

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

**Dla Walnego Zgromadzenia
i Rady Nadzorczej**

Grupy Kapitałowej VEE Spółki Akcyjnej

**Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego**

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której Jednostką dominującą jest VEE Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 87, (00-844) Warszawa), które zawiera skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone w wersji elektronicznej XML i podpisane elektronicznie dnia 29 maja 2026 roku przez osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych i Prezesa Zarządu w dniu 29 maja 2026 roku, wykazujące sumę bilansową na dzień 31 grudnia 2025 roku w kwocie **40 560 012,48 zł** oraz zysk netto za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku w kwocie **2 151 882,54 zł** :

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej VEE S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2026 r. poz. 522) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz Statutem Jednostki dominującej.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów numer 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów z późniejszymi zmianami oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Z) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” Dz. U. z 2025 r., poz. 1891 z późniejszymi zmianami.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółki dominującej i spółki zależnej zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych, (w tym Międzynarodowymi Standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 207/7a/2023 z dnia 17 grudnia 2023 roku w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późniejszymi zmianami („Kodeks etyki”) oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce.

Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania jednostkowego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej VEE S.A. za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania jednostkowego sprawozdania finansowego jako całości, przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka.

Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
<p><u>Rozpoznanie przychodów ze sprzedaży</u></p> <p>Prawidłowość rozpoznania przychodów ze sprzedaży jest nieodłącznym ryzykiem branżowym wynikającym ze złożoności warunków zawartych w umowach.</p> <p>Na prawidłowość ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przychodów ze sprzedaży może mieć wpływ między innymi realność występowania transakcji sprzedaży oraz poprawność ich ujęcia w odpowiednim okresie z zastosowaniem włączeń konsolidacyjnych</p> <p>Ujawnienia dotyczące przychodów ze sprzedaży przedstawione zostały w punkcie 3.1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy VEE S.A.</p>	<p><u>W ramach badania sprawozdania finansowego nasze procedury obejmowały w szczególności:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • zweryfikowanie prawidłowości rozgraniczenia przychodów ze sprzedaży w czasie, • testy na kompletność i występowanie transakcji, • przegląd analityczny przychodów i marży, • analizę istotnych warunków umów i ich w systemie sprzedażowym.
<p><u>Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia</u></p> <p><u>Kapitalizacja nakładów związanych z realizacją prac rozwojowych</u></p> <p>Koszty prac rozwojowych poniesione w związku z realizowanymi projektami z zakresu nowych technologii prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy VEE S.A. jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.</p> <p>Na dzień bilansowy 31.12.2025 roku łączna wartość niezakończonych prac rozwojowych wyniosła 36 796 593,60 PLN.</p>	<p><u>Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko</u></p> <p><u>W ramach badania sprawozdania finansowego nasze procedury obejmowały w szczególności:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • ocenę ujmowanych nakładów zgodnie z ustawą o rachunkowości, • ocenę przyjętych założeń oraz metodologii wykorzystywanych przez Spółki objęte konsolidacją do testowania utraty wartości aktywowanych zakończonych prac rozwojowych, • ocenę historycznej sprawdzalności szacunków Zarządu,

<p>Szczegółowy wykaz wartości niezakończonych prac rozwojowych, dotyczących dziewiętnastu realizowanych projektów zaprezentowano w punktach nr 1.8. ,1.16 oraz 1.17 Dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p> <p>Ocena spełnienia kryteriów pozwalających na kapitalizację poniesionych nakładów jest oparta w dużej mierze na dokonanym przez Zarząd jednostki dominującej osądzie.</p> <p>Z uwagi na fakt, że osąd ten może zawierać znaczący stopień subiektywizmu i niepewności, a przyjęte założenia mogą mieć istotny wpływ zarówno na wycenę aktywów wykazanych w sprawozdaniu skonsolidowanym jak również na rachunek zysków i strat traktujemy tą sprawę jako kluczową sprawę badania.</p>	<ul style="list-style-type: none"> weryfikację założeń odnoszących się do przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem aktywów.
Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
<p><u>Kontynuacja działalności</u></p> <p>W punkcie 6.1 Dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak też w Sprawozdaniu z działalności Grupy za 2025 rok Zarząd jednostki dominującej VEE S.A. przedstawił czynniki i działania leżące u podstaw sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności.</p>	<p><u>W ramach badania sprawozdania finansowego nasze procedury obejmowały w szczególności:</u></p> <p>Analizę realności otrzymanego od Zarządu Spółki oświadczenia na temat wpływu czynników finansowych i operacyjnych, takich jak:</p> <ul style="list-style-type: none"> utrata i niedostępność kluczowego personelu utrata lub niedostępność podstawowego rynku zbytu, rezygnacja z planowanych bądź prowadzonych projektów,

<p>Bieżące finansowanie działalności Spółek objętych konsolidacją prowadzone jest na podstawie umowy trójstronnej zawartej z VEE Ventures Sp. z o.o. , VEE S.A. oraz VEE Center Sp. z o.o.</p> <p>W dniu 18 grudnia 2025 roku sąd rejestrowy dokonał rejestracji 992 797 akcji serii G jednostki dominującej VEE S.A., których emisja nastąpiła w formule dokumentu informacyjnego bez obowiązku sporządzenia prospektu emisyjnego. Przeprowadzona emisja miała na celu wzmocnienie kapitałów własnych oraz poprawę wskaźników zadłużenia.</p> <p>Zwracamy uwagę na informacje zawarte w notcie objaśniającej nr 1.4 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy opisujące różne rodzaje zdarzeń po dniu bilansowym mające wpływ na możliwości kontynuacji działalności Spółek wchodzących w skład Grupy VEE S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.</p> <p>W ocenie Zarządu jednostki dominującej VEE S.A.. dokonanej zgodnie z regulacjami zawartymi w art.5 ust.2 oraz w art. 54 ust.1 Ustawy o rachunkowości, przyjęcie przez Spółki objęte konsolidacją założenia kontynuacji działalności przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za 2025 rok jest zasadne.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • analizę portfolio realizowanych i zakładanych projektów przez Spółkę • planów w zakresie możliwości rozliczenia wzajemnych zobowiązań pomiędzy Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej VEE S.A. <p>Analiza i ocena wskaźników ekonomicznych oraz Modeli dyskryminacyjnych wskazujących na zagrożenie upadłością dostarczyła następujących wniosków:</p> <table data-bbox="828 835 1299 1008"> <tr> <td>Model Mączyńskiej</td><td>funkcja ZM 3,70</td></tr> <tr> <td>Model „poznański”</td><td>funkcja ZP 4,48</td></tr> <tr> <td>Model Wierzby</td><td>funkcja ZW 1,28</td></tr> <tr> <td>Model Hadasik -</td><td>funkcja ZH 1,95</td></tr> <tr> <td>Model Altmana</td><td>funkcja ZA 3,75</td></tr> </table> <p>Powyższe wskaźniki nie sygnalizują zagrożenia upadłością.</p>	Model Mączyńskiej	funkcja ZM 3,70	Model „poznański”	funkcja ZP 4,48	Model Wierzby	funkcja ZW 1,28	Model Hadasik -	funkcja ZH 1,95	Model Altmana	funkcja ZA 3,75
Model Mączyńskiej	funkcja ZM 3,70										
Model „poznański”	funkcja ZP 4,48										
Model Wierzby	funkcja ZW 1,28										
Model Hadasik -	funkcja ZH 1,95										
Model Altmana	funkcja ZA 3,75										

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej VEE S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i Statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy Kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,
- uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczej wewnątrz Grupy. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzania badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

-----7
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy kapitałowej VEE S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Grzybowska 87

za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się Sprawozdanie z działalności Grupy VEE S.A. za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 roku („Skonsolidowane sprawozdanie z działalności”)

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Ewa Kuźma (nr ewidencyjny 7072).

Działająca w imieniu firmy audytorskiej AUDIT CONTROL GROUP Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, ul. Jana Heweliusza 11 lokal 15, 80-890 Gdańsk, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4244, w imieniu której jako kluczowy biegły rewident zbadała skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Ewa Kuźma (nr w rejestrze 7072)
Kluczowy biegły rewident

AUDIT CONTROL GROUP Sp. z o. o.
Ul. Jana Heweliusza 11 lok.15, 80-890 Gdańsk
Wpis na listę firm audytorskich pod
numerem 4244 z dnia 07 maja 2019 roku.

Gdańsk 29 maja 2026 r.