



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ VEE S.A.**

ZA OKRES 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r.

Gdańsk, 28 maja 2021 r.

SPIS TREŚCI

1. OPIS GRUPY Vee S.A.	3
1.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej i podmiotach podlegających konsolidacji	3
1.2. Podstawowe informacje o spółce dominującej	3
1.3. Podstawowe informacje o spółkach zależnych	4
1.4. Władze spółki dominującej	4
1.5. Akcjonariat spółki dominującej	5
1.6. Miejsca prowadzenia działalności	7
1.7. Przedmiot działalności Grupy	7
1.8. Informacje na temat roli spółek wchodzących w skład Grupy	8
1.9. Posiadane oddziały	8
1.10. Zatrudnienie	9
2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY VEE S.A. W 2020 ROKU	9
2.1. Opis działalności operacyjnej w 2020 roku	9
2.2. Opis działalności związanej ze strukturą finansowania	11
2.3. Opis działalności związanej z notowaniami na NewConnect i Corporate Governance w 2020 roku	12
3. OCENA FINANSOWA	13
3.1. Sytuacja finansowa	13
3.2. Dane jednostkowe	15
3.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych Grupy Vee	21
3.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych spółki	21
3.5. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia	21
3.6. Ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	21
3.7. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim spółka prowadzi działalność	21
3.8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki dominującej	25
3.8.1. Informacje o instrumentach finansowych spółki dominującej w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka	26
3.8.2. Informacje o instrumentach finansowych spółki w zakresie przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń	26
4. POZOSTAŁE INFORMACJE	27
4.1. Przewidywany rozwój spółki dominującej Vee S.A.	27
4.2. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	28
4.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	28
4.4. Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2020	28

1. OPIS GRUPY Vee S.A.

1.1. Podstawowe dane o Grupie Kapitałowej i podmiotach podlegających konsolidacji

Grupa kapitałowa Vee obejmuje spółkę dominującą – Vee S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółkę zależną Vee Center Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Pomimo braku wymogu konsolidacji sprawozdań wynikającego z Ustawy o rachunkowości spółka dominująca sporządza sprawozdanie skonsolidowane, aby umożliwić inwestorom i innym zainteresowanym podmiotom uzyskanie całościowego obrazu sytuacji finansowej Grupy.

Podmioty nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej.

1.2. Podstawowe informacje o spółce dominującej

Nazwa Firmy	Vee Spółka Akcyjna
Forma Prawna	Spółka Akcyjna
Adres Siedziby	ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa
Numer Telefonu	+48 58 355 83 00
Adres Poczty Elektronicznej	office@vee.ai
Adres Strony Internetowej	www.voicetel.pl , www.vee.ai
Numer KRS	0000443544
REGON	221798923
NIP	9571067309

Spółka Vee S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 87, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000443544, NIP 9571067309, REGON 221798923, została związana w dniu 25.09.2012 r., decyzją dwóch wspólników w Spółkę Akcyjną pod firmą Vee S.A.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieoznaczony.

Kapitał podstawowy Grupy na dzień 31.12.2020 roku wynosił 133 000,00 zł i składał się z 1 330 000 akcji po 0,10 zł każda.

Kapitał własny na dzień 31.12.2020 roku wynosił 28 693 365,10 zł, z tego:

- kapitał podstawowy: 133 000,00 zł
- kapitał rezerwowy: 0,00 zł
- kapitał zapasowy: 28 902 712,32 zł

Kapitał zapasowy został utworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Jeżeli w ciągu roku obrotowego nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego, a akcjonariusze opłacili akcje, lecz sąd nie wydał na dzień bilansowy postanowienia o zwiększeniu kapitału, to kwotę podwyższenia wykazuje się jako "Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe".

Akcje spółki dominującej, za wyjątkiem Serii E są od 12 maja 2016 r. notowane na rynku NewConnect.

1.3. Podstawowe informacje o spółkach zależnych

Nazwa Firmy	Vee Center Sp z o.o
Forma Prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Adres Siedziby	ul. Grzybowska 87, 00-844 Warszawa
Numer Telefonu	+48 58 355 83 00
Adres Poczty Elektronicznej	office@vee.ai
Adres Strony Internetowej	www.vee.ai
Numer KRS	0000803673
REGON	384350001
NIP	5272905491

Vee S.A. posiada jedną spółkę zależną – Vee Center Sp. z o.o., która została wpisana do KRS dnia 6. września 2019 r. i pozostaje jej jedynym udziałowcem. Kapitał zakładowy Spółki zależnej wynosi 5.000,00 zł.

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieoznaczony.

1.4. Władze spółki dominującej.

W okresie od 01.01.2020 do 31.12.2020 r. zarząd spółki był jednoosobowy, a funkcję prezesa pełnił Dawid Wójcicki.

W okresie od 01.01.2020 r. do 25.06.2020 r. rada nadzorcza pełniła swe obowiązki w następującym składzie:

- Jakub Płachta – Przewodniczący Rady Nadzorczej.
- Bogdan Lewicki – Członek Rady Nadzorczej.
- Włodzimierz Andrzej Wójcicki – Członek Rady Nadzorczej.
- Jakub Kleban – Członek Rady Nadzorczej
- Grzegorz Marek Wapiński – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 26.06.2020 r. uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy wprowadzone zostały następujące zmiany w radzie nadzorczej spółki :

- powołany został pan Marcin Lewa.

Na dzień 31.12.2020 r. Rada Nadzorcza pełniła swoje obowiązki w następującym składzie:

- Krzysztof Płachta – Przewodniczący Rady Nadzorczej.
- Bogdan Lewicki – Członek Rady Nadzorczej.
- Włodzimierz Andrzej Wójcicki – Członek Rady Nadzorczej.
- Jakub Kleban – Członek Rady Nadzorczej.
- Aleksander Sobina – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Lewa- Członek Rady Nadzorczej.

1.5. Akcjonariat spółki dominującej

Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu **na dzień 1 stycznia 2020 r.:**

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	Voicetel Investments Sp. z o.o.*	773.794	773.794	69,09%	69,09%
2	Bogusław Marczak	56.019	56.019	5,00%	5,00%
3	Pozostali akcjonariusze	290.197	290.197	25,91%	25,91%
SUMA		1.120.010	1.120.010	100,00%	100,00%

* Voicetel Investments Sp. z o.o. (od 20.08.2020 r. Vee Ventures) jest podmiotem kontrolowanym przez Dawida Wójcickiego i Krzysztofa Płachtę, będącymi odpowiednio: Prezesem Zarządu oraz Wiceprezesem Zarządu Emitenta.

Źródło: Opracowanie własne

Dnia 11.02.2020 r. miała miejsce rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o 20 990 zł (209 990 szt. akcji serii E) przez sąd rejestrowy. NWZA podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego dnia 20.12.2019 r., cena emisyjna wyniosła 42,90 zł, a emisja miała miejsce 31.12.2019 r.

W 2020 r. Vee Ventures dokonało transakcji sprzedaży łącznie 87.115 akcji w celu pozyskania środków na finansowanie działalności rozwojowej Vee S.A.

W sierpniu 2020 r. nastąpiła rejestracja zmiany firmy spółki z Voicetel Investments Sp. z o.o. na Vee Ventures Sp. z o.o.

W listopadzie 2020 r. do spółki wpłynęło zawiadomienie od Bogusława Marcza o zejściu z 5% progu posiadania oraz od TM Sp. z o.o. SK o przekroczeniu 5% progu posiadania akcji Vee S.A.

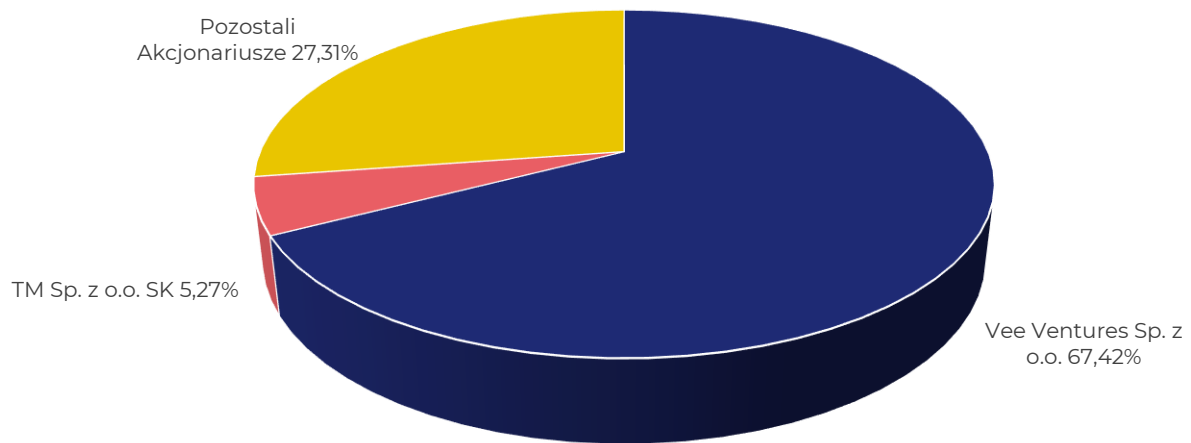
Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu **na dzień 31 grudnia 2020 r.:**

Lp.	Dane akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
1	Vee Ventures Sp. z o.o.*	896.999	896.669	67,42%	67,42%
2	TM Sp. z o.o. SK	70.060	70.060	5,27%	5,27%
3	Pozostali akcjonariusze	363.271	363.271	27,31%	27,31%
SUMA		1.330.000	1.330.000	100,00%	100,00%

* Vee Ventures Sp. z o.o. (wcześniej Voicetel Investments Sp. z o.o.) jest podmiotem kontrolowanym przez Dawida Wójcickiego i Krzysztofa Płachtę, będącymi odpowiednio: Prezesem Zarządu oraz Wiceprezesem Zarządu Emitenta.

Źródło: Opracowanie własne

Udział w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu
na dzień 31.12.2020 r.



Źródło: Opracowanie własne

1.6. Miejsca prowadzenia działalności

Grupa prowadzi działalność gospodarczą na terenie całego kraju. Siedziba Grupy znajduje się w Warszawie natomiast laboratoria badawcze, dział wdrożeń i sprzedaży znajdują się w Gdańsku.

1.7. Przedmiot działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej w 2020 r. z uwzględnieniem Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest:

- a) działalność centrów telefonicznych (call center) – 82.20.Z,
- b) działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana – 62,
- c) działalność firm centralnych (headoffice); doradztwo związane z zarządzaniem – 70,
- d) reklama, badanie rynku i opinii publicznej – 73,
- e) działalność usługowa w zakresie informacji – 63,
- f) działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej – 82.

Vee to spółka technologiczna działająca na polskim rynku usług wspierających działy call center firm należących do różnych branż. Specjalizuje się we wdrażaniu technologii głosowych w automatycznej, telefonicznej obsłudze klienta. Rozwiązania Spółki mają zastosowanie także w firmach świadczących usługi call center oraz w przedsiębiorstwach zajmujących się dostarczaniem dedykowanych systemów informatycznych i telekomunikacyjnych. Technologie Vee: Interfejs Dialogowy Brilliance™ oraz Platforma Interfejsu Dialogowego Esense™ przyczyniają się do ułatwienia komunikacji między danym przedsiębiorstwem a odbiorcą końcowym, a docelowo mają pozwolić na zastąpienie rozbudowanych działów, zatrudniających konsultantów telefonicznych – zaawansowanym, w pełni zautomatyzowanym wirtualnym asystentem.

1.8. Informacje na temat roli spółek wchodzących w skład Grupy

Zgodnie z przyjętą 19. września 2019 r. przez Radę Nadzorczą Spółki aktualizacją Strategii Vee na lata 2019-2022 (EBI 22/2019), istotna część działalności operacyjnej Spółki zaczęła być przenoszona do kontrolowanego przez Vee, dedykowanego podmiotu. Emitent powołał spółkę zależną pod nazwą Vee Center Sp. z o.o. (data rejestracji w KRS: 06.09.2019 r.), tworząc tym samym grupę kapitałową. Podmioty nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej.

Kapitał zakładowy Vee Center Sp. z o.o. wynosi 5.000 zł. Emitent jest jedynym udziałowcem tej spółki i sprawuje nad nią pełną kontrolę.

W 2020 r. Vee Center - jako członek grupy kapitałowej - obsługiwała samodzielnie nowe kontrakty, a także całość kontraktów z dotychczasowymi i nowymi klientami Vee S.A.

Zgodnie z postanowieniami umowy zawartej 20.09.2019 r. (EBI 23/2019) pomiędzy Vee S.A. a nowo utworzonym podmiotem, kosztami części realizowanych prac wdrożeniowych, infrastruktury oraz licencji na technologię Vee jako spółka dominująca w 2020 r. obciążała Vee Center Sp. z o.o.

Vee S.A. jako spółka dominująca skoncentruje się na dokończeniu realizowanych projektów rozwojowych, osiągając przychody ze sprzedaży licencji na wykorzystanie opracowanych rozwiązań.

1.9. Posiadane oddziały

Vee S.A. ani Vee Center Sp. z o.o. nie posiadają oddziałów.

1.10. Zatrudnienie

Vee S.A. ani jej spółka zależna nie zatrudniała w 2020 r. osób na podstawie umowy o pracę.

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY VEE S.A. W 2020 ROKU

2.1. Opis działalności operacyjnej w 2020 roku

Usługi świadczone na rzecz klientów

Rok 2020 przyniósł zdecydowane wzrosty na każdym polu działalności komercyjnej Vee. Hosty spółki zrealizowały łącznie 2 mln minut rozmów na rzecz klientów, czyli ponad trzykrotnie więcej, niż w roku 2019. Łączne przychody ze sprzedaży usług wzrosły o niemal 250% na poziomie skonsolidowanym (po wyłączeniu sprzedaży barterowej występującej w roku poprzedzającym).

Kluczowe z punktu widzenia produktów, technologii i strategii rozwojowej Vee są jednak statystyki i wskaźniki, jakie do spółki spłynęły od klientów – w tym m.in. efektywność konwersji przekraczająca standardy call center oraz długoterminowa efektywność realizowanych procesów (np. miękkiej windykacji), przekładająca się na efektywność konsultantów w relacji 1:1. Oznacza to, że wybór rozwiązań Vee nie jest dla klientów kompromisem pomiędzy jakością lub efektywnością a ceną, lecz stanowi korzyść w każdym wymiarze obsługi telefonicznej. Te kluczowe fakty potwierdzające wysoką jakość rozwiązań spółki stanowią najistotniejszy element fundamentów strategii tworzenia rynku dla produktów Vee.

W minionym roku hosty Vee zrealizowały rekordową liczbę prób dotarcia do rozmówcy (8,3 mln) – realizując proces obsługi na rekordowej grupie 2,3 mln rekordów powierzonych przez klientów. Średniomiesięcznie hosty pozyskiwały ponad 37 tys. deklaracji zadłużenia. Tylko 1 na 11 osób rozmawiających z hostami potrzebowała pomocy konsultanta w ramach realizacji procesu obsługi, zaś średni poziom poprawności rozmów wyniósł 96%.

Wpływ COVID-19 na działalność operacyjną

Obostrzenia wprowadzone w następstwie rekomendacji związanych z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2, doprowadziły do silnego ograniczenia funkcjonowania działów telefonicznej obsługi klienta w większości firm. To doświadczenie spowodowało znaczący wzrost zainteresowania potencjalnych klientów rozwiązaniami mogącymi potencjalnie uniezależnić stabilność realizacji procesów obsługowych od szerokiego spektrum zdarzeń losowych. Do Vee trafiła znacząca liczba nowych zapytań ofertowych, mogących zaowocować wieloma nowymi kontraktami w kolejnych latach.

Rozwijane produkty, technologie i infrastruktura

Zgodnie z informacjami i zapowiedziami przekazywanymi w raportach okresowych, zespół Vee poświęcił dużo uwagi powtarzalnym procesom obsługi klienta, realizowanych w ramach kampanii wychodzących (outbound) – w szczególności procesom miękkiej windykacji, sprawdzania zainteresowania, badania satysfakcji oraz potwierdzania terminów. Istotna część strategii współpracy z segmentem korporacyjnym zakłada masowe udostępnianie w. wym. kategorii procesów dużym firmom należących do wielu branż, w tym m.in. medycyna, bankowość, ubezpieczenia, energetyka i telekomunikacja. Dla korporacji w wybranych segmentach planowane jest także udostępnienie ustandaryzowanych, kompleksowych rozwiązań automatyzujących telefoniczną obsługę ruchu przychodzącego.

Spośród 8 niezakończonych projektów rozwojowych, które spółka rozpoczęła w poprzednich latach, zakończone zostały kolejne 3 projekty, zaś 1 został częściowo spisany w koszty bieżącego roku, a częściowo przeniesiony na wartości niematerialne i prawne.

Zmiany organizacyjne

W 2020 r. zmianie uległy firmy spółek z Grupy Vee, a także firma spółki głównego akcjonariusza Vee S.A. Dotychczasowe firmy Voicetel Communications S.A., Voicetel Development Sp. z o.o. oraz Voicetel Investments Sp. z o.o. zostały zmienione odpowiednio na: Vee S.A. (EBI 15/2020), Vee Center Sp. z o.o. (EBI 17/2020) oraz Vee Ventures Sp. z o.o. – w dniu 20.08.2020 r.

Zmiany firm związane są z następującymi przeszłymi oraz planowanymi zdarzeniami w Grupie Vee:

1. Aktualizacja strategii Vee S.A. na lata 2019-2020 (EBI 22/2019),
2. Zakończenie modelu współpracy barterowej oraz zmiany w składzie organów spółki (EBI 16/2019, EBI 17/2019),
3. Wyodrębnienie rynkowej nazwy „inteligentny host głosowy” (lub „host”) – celem odróżnienia od popularnej nazwy stosowanej dla bardziej prymitywnych rozwiązań, opartych o komendy głosowe (tzw. „voiceboty”),
4. Zmiana strategii produktowej w obszarze korporacyjnym, polegająca na zwiększaniu skali realizacji projektów opartych o uniwersalne struktury dialogowe w powtarzalnych procesach obsługi – minimalizując przy tym zaangażowanie spółki w projekty „customowe”,
5. Rozwój produktów dla segmentu SMB, mające na celu generowanie przychodów z usług abonamentowych oraz pozyskiwanie informacji na potrzeby rozwoju produktów dla klientów indywidualnych,
6. Rozwój usługi asystenta wirtualnego dla klientów indywidualnych.

Zmiana strategii produktowej zaczęła również znajdować odzwierciedlenie w analityce finansowej Vee S.A. Przychody i koszty związane z obsługą klientów korporacyjnych ujmowane będą w kolejnych sprawozdaniach w Dziale Świadczenia Usług (DŚU) – uwzględniając przy analizie rentowności podejście cost-to-serve.

2.2. Opis działalności związanej ze strukturą finansowania

W celu pozyskania finansowania dalszych planów rozwojowych, spółka ponownie zwróciła się do głównego akcjonariusza. Vee Ventures dokonała sprzedaży części posiadanych akcji Vee S.A. – a pozyskane ze sprzedaży środki przekazała spółce w formie linii pożyczkowej. Łącznie w 2020 r. główny akcjonariusz dokonał sprzedaży 87.115 akcji (6,6%) za łączną cenę ok. 1,4 mln zł.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Vee S.A. otrzymało wstępną deklarację powiększenia linii pożyczkowej o środki, jakie Vee Ventures planuje pozyskać ze sprzedaży kolejnego pakietu – ok. 17,4% akcji Vee S.A. Według posiadanych przez spółkę informacji, dotychczasowi wspólnicy większościowego akcjonariusza planują utrzymać kontrolę nad Vee S.A.

Według wstępnych deklaracji, Vee Ventures Sp. z o.o. – w celu utrzymania wysokiej płynności finansowej Vee S.A. – dopuszcza w przyszłości kolejną konwersję całości wierzytelności na kapitały własne (akcje serii F) po cenie na poziomie co najmniej odpowiadającym średniej cenie sprzedaży akcji nowego pakietu (w transakcjach pakietowych), ważonej wolumenem.

Vee S.A. – zgodnie z przyjętą aktualizacją strategii (EBI 22/2019) – dopuszcza możliwość pozyskania dodatkowego finansowania z inwestycji na poziomie nowo powoływanej spółki zależnej, mającej zająć się dystrybucją produktów pudełkowych „Vee Host” dla klientów z segmentu SMB.

2.3. Opis działalności związanej z notowaniami na NewConnect i Corporate Governance w 2020 roku

W wyniku zdarzeń w roku 2019, w 2020 rok Vee S.A. weszło w systemie kursu jednolitego z dwoma fixingami. Od października 2020 r. spółka z powrotem funkcjonuje w systemie notowań ciągłych.

Umowa z autoryzowanym doradcą, zawarta w wyniku spełnienia obowiązku nałożonego na spółkę przez GPW (EBI 26/2019) została rozwiązana z dniem 16.10.2020 r.

Zgodnie z komunikatem GPW z dnia 23.09.2020 r., w związku ze zmianą firmy spółki Voicetel Communications S.A. na Vee S.A., począwszy od 25.09.2020 r. akcje spółki notowane są pod nazwą skróconą i oznaczeniem „VEE”.

Spółka podtrzymuje swoje plany przeniesienia notowań na rynek regulowany, kiedy spełnione zostaną następujące przesłanki:

1. Uruchomienie seryjnej sprzedaży uniwersalnych (powtarzalnych) produktów do korporacji,
2. Uruchomienie masowej dystrybucji rozwiązań „pudełkowych” (Vee Host) do firm z segmentu SMB,
3. Przekroczenie break-even i długookresowe notowanie dodatniego EBITDA,

4. Spełnienie wymogów koniecznych do przeniesienia (w tym m.in. odpowiednia kapitalizacja),
5. Odpowiedni trend notowań spółek (koniunktura) na GPW,
6. Rozszerzona analityka wyników finansowych Vee S.A.
7. Skład organów Vee S.A. zapewniający odpowiednio wysoki poziom corporate governance, dostosowany do dobrych praktyk GPW.

3. OCENA FINANSOWA

3.1. Sytuacja finansowa

W 2020 r. Grupa osiągnęła przychody na poziomie 1 522 039 zł z czego całość stanowiła przychody niebarterowe. W roku 2019 r. wartość przychodów niebarterowych wynosiła 831.416 zł. Umowy o charakterze barterowym zostały w całości wygaszone do końca 2019 r., co jest główną przyczyną niższego poziomu przychodów w roku 2020 względem poprzedniego.

Koszty działalności operacyjnej uległy zwiększeniu, przy jednoczesnej znaczącej zmianie struktury w porównaniu z rokiem 2019. W 2020 roku wzrósł udział kosztów wynagrodzeń, natomiast spadł udział kosztów amortyzacji i usług obcych.

Poniższa tabela przedstawia zmiany w strukturze kosztów w roku 2019 i 2020.

Pozycja kosztów	Udział kosztów	
	2019	2020
Amortyzacja	45,6%	33,0%
Zużycie materiałów i energii	2,1%	2,5%
Usługi obce	38,3%	29,2%
Podatki i opłaty, w tym:	0,5%	0,5%
podatek akcyzowy	0,0%	0,0%
Wynagrodzenia	7,4%	28,6%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1,4%	2,5%
emerytalne	2,1%	0,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	4,6%	3,7%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0%	0,0%

Bilans na 31.12.2020 r. zamknął się kwotą 35 398 656,03 zł wobec 37 727 462,82 zł w roku poprzednim. Zmiana struktury aktywów wynika przede wszystkim z ruchów dotyczących rozliczeń międzyokresowych. Z pozycji inne rozliczenia międzyokresowe wchodzącej w skład rozliczeń długoterminowych i obejmującej

projekty rozwojowe Spółki został przeniesiony w koszty zakończony Projekt Informacja. Na wartości niematerialne i prawne zostały odniesione projekty : Deklaracja, Vanilla Speech oraz Projekt Essense 1.0.

W zakresie kosztów operacyjnych spółka dokonała ujęcia w koszty bieżącego okresu projektu rozwojowego Projekt Informacja. To właśnie koszty zakończonego projektu rozwojowego na kwotę 2 826 tys. zł obok obniżenia przychodów w największym stopniu zaważyły na wyniku finansowym brutto, który ukształtował się na poziomie (- 5 239) tys. zł.

Największa zmiana po stronie pasywów wynikała z ujęcia w kapitale podstawowym i zapasowym emisji akcji dokonanej w 2019 r., w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy.

Kapitały własne Grupy na 31.12.2020 r. wyniosły 28 693 365 zł wobec 28 819 273 zł w roku poprzednim natomiast zobowiązania i rezerwy zmniejszyły się z 8 908 190 zł w 2019 r. do 6 705 290,93 zł w 2020 r.

3.2. Dane jednostkowe

Bilans – Aktywa

Lp	Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2020
A.	Aktywa trwałe	28 272 928,88	31 267 666,49
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 407 483,70	7 597 062,56
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 401 768,99	7 593 308,31
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	5 714,71	3 754,25
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	21 369,98	11 943,62
1.	Środki trwałe	21 369,98	11 943,62
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b)	budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c)	urządzenia techniczne i maszyny	7 790,21	2 951,58
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	13 579,77	8 992,04
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 844 075,20	23 658 660,31
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	577 925,00	1 769 742,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	25 266 150,20	21 888 918,31

Bilans – Aktywa c.d.

B.	Aktywa obrotowe	9 454 533,94	4 130 989,54
I.	Zapasy	20 015,30	13 295,30
1.	Materiały	0,00	0,00
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy i usługi	20 015,30	13 295,30
II.	Należności krótkoterminowe	1 043 377,80	977 993,66
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	247 310,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	247 310,00
–	do 12 miesięcy	0,00	247 310,00
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
–	do 12 miesięcy	0,00	0,00
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Należności od pozostałych jednostek	1 043 377,80	730 683,66
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	646 445,18	383 755,80
–	do 12 miesięcy	646 445,18	383 755,80
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	238 842,55	162 899,95
c)	inne	158 090,07	184 027,91
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	150 391,03	376 756,80
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	150 391,03	376 756,80
a)	w jednostkach powiązanych	4 033,43	26 589,04
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	4 033,43	26 589,04
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	535,24
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	535,24
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	146 357,60	349 632,52
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	146 357,60	349 632,52
–	inne środki pieniężne	0,00	0,00
–	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 240 749,81	2 762 943,78
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
Aktywa razem		37 727 462,82	35 398 656,03

Bilans – Pasywa

Lp	Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2020
A.	Kapitał (fundusz) własny	28 819 272,83	28 693 365,10
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	112 001,00	133 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	31 237 874,34	28 902 712,32
–	nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	906 500,00	9 892 420,00
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
–	z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	9 006 919,00	0,00
–	tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	9 006 919,00	0,00
–	na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(898 369,16)	(216 439,49)
VI.	Zysk (strata) netto	(10 639 152,35)	(125 907,73)
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 908 189,99	6 705 290,93
I.	Rezerwy na zobowiązania	7 678 807,50	3 757 897,50
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 822 439,00	2 901 529,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
–	długoterminowa	0,00	0,00
–	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	856 368,50	856 368,50
–	długoterminowe	0,00	856 368,50
–	krótkoterminowe	856 368,50	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3.	Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 229 382,49	2 947 393,43
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	726 140,39	1 924 395,45
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	1 752 756,69
–	do 12 miesięcy	0,00	1 752 756,69
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	726 140,39	171 638,76
2.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
–	do 12 miesięcy	0,00	0,00
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
3.	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	503 242,10	1 022 997,98
a)	kredyty i pożyczki	373,00	50,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	184 308,33	486 061,72
–	do 12 miesięcy	184 308,33	486 061,72
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	226 096,93	435 653,95
h)	z tytułu wynagrodzeń	92 463,84	100 551,93
i)	inne	0,00	680,38
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
–	długoterminowe	0,00	0,00
–	krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem		37 727 462,82	35 398 656,03

Rachunek zysków i strat – wariant porównawczy

Lp	Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2020
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6 258 278,48	1 522 038,52
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 258 278,48	1 522 038,52
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 780 139,39	3 739 763,72
I.	Amortyzacja	812 099,17	1 233 418,67
II.	Zużycie materiałów i energii	38 233,21	95 048,70
III.	Usługi obce	681 796,18	1 092 591,64
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	9 540,29	18 071,88
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	131 479,80	1 070 565,69
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	24 446,49	91 891,79
–	emerytalne	36 891,04	30 311,84
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	82 544,25	138 175,35
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	4 478 139,09	(2 217 725,20)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	873 359,30	6 558,99
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	856 368,50	0,00
IV.	Inne przychody operacyjne	16 990,80	6 558,99
E.	Pozostałe koszty operacyjne	17 224 121,52	2 972 959,48
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 180 750,43	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	15 043 371,09	2 972 959,48
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	(11 872 623,13)	(5 184 125,69)
G.	Przychody finansowe	34 334,65	24 420,25
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
–	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
–	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	34 305,16	24 420,25
–	od jednostek powiązanych	0,00	101,00
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
–	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V.	Inne	29,49	0,00
H.	Koszty finansowe	410 406,87	78 929,29
I.	Odsetki, w tym:	380 633,22	49 438,63
–	dla jednostek powiązanych	379 393,43	294,02
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
–	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	29 773,65	22 730,21
IV.	Inne	0,00	6 760,45
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	(12 248 695,35)	(5 238 634,73)
J.	Podatek dochodowy	(1 609 543,00)	(5 112 727,00)
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	(10 639 152,35)	(125 907,73)

Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

Lp	Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2020
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	(10 639 152,35)	(125 907,73)
II.	Korekty razem	14 820 075,66	1 288 448,76
1.	Amortyzacja	812 099,17	1 233 418,67
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	381 072,65	19 228,88
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	(815 914,50)	(3 920 910,00)
6.	Zmiana stanu zapasów	(2 822,45)	6 720,00
7.	Zmiana stanu należności	2 218 939,14	65 384,14
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 012 129,96)	1 546 695,18
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	14 095 200,11	(1 196 696,64)
10.	Inne korekty	(856 368,50)	3 534 608,53
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 180 923,31	1 162 541,03
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
–	zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
–	dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
–	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
–	odsetki	0,00	0,00
–	inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	5 895 740,94	406 037,59
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 064,23	0,00
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	4 033,43	26 589,04
a)	w jednostkach powiązanych	4 033,43	26 589,04
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
–	nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	5 887 643,28	379 448,55
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(5 895 740,94)	(406 037,59)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	11 182 204,18	1 596,11
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	9 006 919,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	2 175 285,18	1 596,11
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	9 438 701,87	554 824,63
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	8 750 774,18	554 824,63
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	687 927,69	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 743 502,31	(553 228,52)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	28 684,68	203 274,92
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	28 684,68	203 274,92
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	117 672,92	146 357,60
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	146 357,60	349 632,52
–	o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Lp	Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2020
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	31 307 874,68	28 819 272,83
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	31 307 874,68	28 819 272,83
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	112 001,00	112 001,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	20 999,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	112 001,00	133 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	17 132 903,02	31 237 874,34
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	14 104 971,32	8 985 920,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	14 104 971,32	8 985 920,00
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	8 985 920,00
-	podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
-	podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	14 104 971,32	0,00
-	dopłata do kapitału	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	pokrycia straty	0,00	11 321 082,02
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	31 237 874,34	28 902 712,32
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	9 006 919,00	9 006 919,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	9 006 919,00	9 006 919,00
-	podwyższenie kapitału, nieujawnione w KRS na dzień bilansowy	9 006 919,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	9 006 919,00
-	ujawnienie w krs	0,00	9 006 919,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	9 006 919,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-11 321 082,02
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	11 537 521,51
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	0,00	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	898 369,16	11 537 521,51
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	11 321 082,02
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	podział wyniku	0,00	0,00
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	216 439,49
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	898 369,16	216 439,49
6.	Wynik netto	-10 639 152,35	-125 907,73
a)	zysk netto	0,00	0,00
b)	strata netto	10 639 152,35	125 907,73
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	28 819 272,83	28 693 365,10
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	28 819 272,83	28 693 365,10

3.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych Grupy Vee

Grupa Vee nie wykazywała w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2020 r. pozycji pozabilansowych.

3.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych spółki.

Grupa nie posiadała w 2020 r. żadnych lokat krótkoterminowych wykazywanych w bilansie. Inwestycją kapitałową w wysokości 5.000 zł wykazywaną na poziomie sprawozdania jednostkowego Vee S.A. są udziały w 100% - zależnej spółce Vee Center sp. z o.o. Szczegółowe informacje nt. spółki zależnej i jej roli opisano w p.1.8.

3.5. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia

Vee S.A nie nabywała w 2020 r. akcji własnych.

3.6. Ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Poniżej przedstawione są informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla inwestorów, w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Spółki, a także czynniki związane bezpośrednio z otoczeniem. Poniższy spis obejmuje najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy zarządu spółki w najwyższym stopniu mogą wpływać na działalność Spółki.

3.7. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim spółka prowadzi działalność

RYZYO ZWIĄZANE Z POGORSZENIEM SYTUACJI EKONOMICZNEJ W POLSCE

Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej w Polsce należy, w przypadku Grupy, traktować dwojako: jako przeszkodę lub szansę na wzrost popytu na usługę. Zapotrzebowanie na interfejs dialogowy oferowany przez Spółkę

dominującą w pewnym stopniu zależy od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce. Na przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Grupy największy wpływ mają takie czynniki makroekonomiczne jak: tempo wzrostu PKB, zmiana poziomu wynagrodzeń, poziom inflacji, poziom stóp procentowych, poziom siły nabywczej. Niekorzystna sytuacja makroekonomiczna może z jednej strony wpłynąć na problemy finansowe potencjalnych klientów oraz ich upadłość, a w konsekwencji zmniejszenie popytu na usługę. Z drugiej strony znaczne ograniczanie budżetów skłoni potencjalnych klientów do szukania oszczędności wśród rozwiązań związanych z obsługą klienta. W tej sytuacji interfejs dialogowy, z racji niższych kosztów wdrożenia i funkcjonowania, uzyska wyraźną przewagę nad fizycznymi konsultantami. Potencjalny klient, biorąc pod uwagę ograniczenie kosztów obsługi klienta, będzie bardziej skłonny nabyć usługę od podmiotów Grupy Vee i zastąpić lub uzupełnić nią usługi świadczone przez tradycyjne call center.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PRZEDŁUŻAJĄCĄ SIĘ SYTUACJĄ NADZWYCZAJNĄ W ZWIĄZKU Z EPIDEMIĄ COVID-19 W POLSCE I NA ŚWIECIE

W ocenie zarządu sytuacja związana z pandemią koronawirusa niesie dla Grupy więcej szans niż zagrożeń i nie wpływa negatywnie na możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę dominującą i spółkę zależną. Szczegółowe informacje w tym zakresie zaprezentowano w punkcie 6 w ramach Informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym.

Sytuacja związana z pandemią korzystnie wpływa na zainteresowanie kolejnych klientów oferowanymi usługami oraz przyspiesza przeciągające się zwykle procesy decyzyjne i fazy testów. Elementem niekorzystnym jest fakt, że niewielka część klientów zmuszona była ograniczyć skalę swojej działalności, a tym samym realizuje mniejsze wolumeny usług. Zdaniem zarządu wpływ czynników pozytywnych będzie większy niż czynników negatywnych, gdyż po odblokowaniu gospodarki, klienci którzy ograniczyli zakres usług powrócą i będą starali się „nadgonić” stracony czas, natomiast nowi klienci zdążą się przekonać o użyteczności usług Vee i ewentualne bariery zwykle towarzyszące zawieraniu z nimi pierwszych kontraktów zostaną wyeliminowane.

Należy jednak podkreślić, że sytuacja ma charakter dynamiczny i na chwilę obecną nikt nie jest w stanie dokładnie przewidzieć dalszego jej rozwoju. O wszelkich istotnych zdarzeniach spółka będzie informowała na bieżąco, zgodnie z wymaganymi trybami publikowania informacji.

RYZYKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ

Vee S.A. działa na rynku Conversational AI, tj. rynku rozwiązań do automatyzacji komunikacji w zakresie procesów obsługi klientów – w formule dialogowej, wykorzystującej algorytmy oparte o sztuczną inteligencję. Przewagi rynkowe Spółki dotyczą unikalnej kombinacji następujących elementów:

- a) innowacyjna, autorska technologia rozumienia intencji użytkowników (rozmówców)
- b) założenie i praktyka realizacji procesów obsługi klienta zgodnie z najlepszymi praktykami Call Center
- c) szczególny nacisk na customer experience, tj. swobodę i naturalność komunikacji z klientem (brak konieczności doboru właściwych fraz po stronie rozmówcy)
- d) wypracowywane latami know-how w zakresie doboru odpowiedniego stylu wymowy bota, zarówno z wykorzystaniem głosów lektorskich, jak i technologii syntezy mowy
- e) unikalne kompetencje w zakresie opracowywania treści wypowiedzi botów
- f) model biznesowy oparty o świadczenie usługi (w tym jej optymalizację), zamiast sprzedaży oprogramowania
- g) innowacyjna, autorska technologia integrująca krytyczne elementy infrastruktury telekomunikacyjnej, zapewniającej możliwość świadczenia usług
- h) duże doświadczenie w outsourcingowym modelu współpracy z klientami

Zarząd spółki dominującej ma świadomość, że specyfika branży oraz jej dynamiczny rozwój mogą zwrócić uwagę nowych podmiotów, które spróbują powielić rozwiązania opracowane i wdrażane przez spółkę i pozostałe podmioty Grupy Vee. Ponadto obecni konkurenci mogą zdynamizować swoje działania (wdrożenie nowej technologii, polepszenie jakości usług) w celu ograniczenia ekspansji Spółki Vee S.A. Zwiększona konkurencja na rynku, na którym działa spółka, może mieć negatywny wpływ na sytuację i wyniki finansowe Spółki dominującej i zależnej. Trzeba jednak zaznaczyć, że rozwiązania Vee są wyjątkowo trudne do powielenia, ponieważ ich innowacyjność opiera się w głównej mierze na know-how spółki. Obecne na rynku rozwiązania oferują jedynie wydawanie

robotowi komend głosowych. Stworzenie usługi konkurencyjnej wobec rozwiązań wykorzystujących technologię Brilliance™ wymagałoby przynajmniej kilku lat badań i testów, umiejętnego zarządzania pracami rozwojowymi, oraz skutecznego wdrażania wypracowanych rozwiązań.

RYZIKO ŹRÓDEŁ FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI ORAZ PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Zarząd zwraca uwagę na ryzyko związane z finansowaniem działalności Grupy. Z finansowaniem środkami własnymi wiąże się zawsze ryzyko ich zmniejszenia w sytuacji ponoszenia przez spółkę strat. Z kolei z finansowaniem środkami obcymi, związane są ryzyka podjęcia przez podmiot finansujący decyzji niekorzystnych dla klienta, np. o wcześniejszej spłacie zadłużenia, nieuruchomieniu kolejnych transz kredytu, nie zawarcia kolejnych umów dotyczących finansowania. Ryzyko takie wzrasta zwłaszcza w okresie spowolnienia gospodarczego, wskutek ogólnego zmniejszenia zaufania do kredytobiorców i podwyższania wymagań odnośnie ich kondycji i zabezpieczeń. Grupa w 2020 r. finansowała swoją działalność głównie dzięki wypracowanym zyskom z poprzednich lat oraz z wnoszonym do Grupy niezabezpieczonym pożyczkom właścicielskim.

Chociaż Grupa prowadzi sprzedaż swoich produktów i usług osiągając wysoką rentowność, to kosztowne prace rozwojowe wymagają wspomagania działalności zewnętrznym finansowaniem. W przypadku braku możliwości pozyskania kapitału z zewnątrz, spółka może doświadczyć problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

Spółka dominująca posiada stabilne grono akcjonariuszy, w tym akcjonariusza większościowego, zapewniającego odpowiedni dostęp do finansowania. Ponadto prowadzone są intensywne rozmowy z zewnętrznymi inwestorami na temat pozyskania dodatkowych środków na nowe projekty rozwojowe.

RYZIKO ZWIĄZANE Z REGULACJAMI PRAWNYMI

Zarząd ma świadomość częstych zmian, które zachodzą w polskim systemie prawnym. Na działalność Grupy istotny wpływ mogą mieć przede wszystkim nowelizacje w zakresie prawa handlowego, prawa pracy, ochrony danych osobowych i przepisów telekomunikacyjnych. W przypadku zmian przepisów, wprowadzone nowelizacje mogą być niekorzystne dla Spółki i pośrednio wpływać

na wzrost kosztów związanych z działalnością, a w skrajnych przypadkach również na ograniczenie dynamiki działań Grupy oraz spadek wartości jego aktywów. Zarząd Grupy na bieżąco monitoruje zmiany prawne dotyczące obszarów działalności Grupy, a także interpretuje wpływ nowelizacji na realizację jej strategii.

3.8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki dominującej.

RYZYO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ USŁUGOWĄ EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego działalność operacyjna Spółki dominującej opiera się na sprzedaży rozwiązań opartych o technologię Brilliance™ przedsiębiorstwom dokonującym optymalizacji efektywności procesów obsługi klienta w ramach własnego contact center. Autorskie rozwiązania Spółki dominującej stanowią obecnie kluczowy element modelu biznesowego Grupy.

W przypadku braku popytu na rozwiązania tworzone w oparciu o technologię Brilliance™, spółka jest narażona na ryzyko spadku przychodów ze sprzedaży oraz pogorszenia wyniku finansowego. Należy jednak zauważyć, że zamiarem Spółki jest docelowo stworzenie rozwiązań dla odrębnych segmentów rynku – firm różnej wielkości, należących do wielu branż.

RYZYO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ B+R

Znaczną część działalności przedsiębiorstwa stanowi aktywność w obszarze badań i rozwoju, która z natury obarczona jest wysokim ryzykiem. Spółka dominująca stara się ograniczać to ryzyko poprzez staranny monitoring dostępnych rozwiązań (state of the art) oraz potrzeb i trendów rynkowych, selekcjonując i okresowo weryfikując zasadność dalszego prowadzenia projektów badawczych. Nie można jednak wykluczyć, że część prowadzonych projektów nie doprowadzi do oczekiwanych rezultatów, czy to w sferze technologicznej czy finansowej. Może to spowodować konieczność uwzględnienia kosztów poniesionych na dotychczasową realizację takiego projektu w rachunku zysków i strat, co przełoży się na obniżenie wyników finansowych w danym okresie.

RYZYO ZWIĄZANE Z OCHRONĄ WŁASNOŚCI INTELEKTUALNEJ

Potencjał rozwojowy Vee opiera się na unikalnych rozwiązaniach technologicznych, które są chronione w oparciu o prawo autorskie. Niestety posiadania wiedza technologiczna nie podlega możliwości opatentowania, co

wiąże się z ryzykiem kradzieży technologii przez konkurentów. Spółka dominująca, poprzez wdrożone procedury i klauzule w umowach, dokłada wszelkich starań, aby zabezpieczać prawa własności intelektualnej oraz prowadzi regularny monitoring pojawiających się na rynku rozwiązań.

RYZYKO ZWIĄZANE Z AWARIĄ INFRASTRUKTURY

Spółka dominująca narażona jest na ryzyka związane z wykorzystywaniem komponentów infrastruktury od zewnętrznych dostawców, takich jak operatorzy komórkowi, dostawcy mocy obliczeniowej oraz technologii rozpoznawania mowy. W przypadku długotrwałej awarii jednego lub kilku z wymienionych komponentów systemu, spółka narażona będzie na zmniejszenie przychodów wskutek realizacji niższego wolumenu połączeń oraz na kary finansowe, ujęte w umowach z Klientami.

Są to elementy kluczowe dla świadczenia usług na zewnątrz, w związku z czym spółka z należytą starannością podchodzi do wypracowania nie tylko optymalnych zabezpieczeń samej infrastruktury, ale również procedur reagowania w sytuacjach awaryjnych. Wskazano w nich zidentyfikowane ryzyka infrastrukturalne, a także przewidziane przeciwdziałania awariom oraz działania mające na celu wyjście z sytuacji awaryjnych.

INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH SPÓŁKI

3.8.1. Informacje o instrumentach finansowych spółki dominującej w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Vee S.A. nie posiada instrumentów finansowych zabezpieczających przed ryzykiem zmian cen, kredytowych, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

3.8.2. Informacje o instrumentach finansowych spółki w zakresie przyjętych przez jednostkę celów i metod zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Vee S.A. oraz podmiot zależny nie realizuje oraz nie planuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody oraz koszty spółki rozliczane są w złotych.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. Przewidywany rozwój spółki dominującej Vee S.A.

Vee S.A. przejęła w 2019 r. funkcję Spółki dominującej w ramach grupy kapitałowej. Znowelizowana strategia zakłada że produkty oraz strategie ich dystrybucji rozwijane będą w odrębnych Podmiotach, co umożliwi podejmowanie niezależnych działań związanych z pozyskiwaniem kapitału inwestycyjnego oraz realizację odrębnych strategii wyjść kapitałowych.

Vee S.A. utrzyma kontrolę nad Podmiotami Grupy przez cały okres bycia spółką notowaną w systemie alternatywnego obrotu NewConnect. Udzielanie licencji, przekazywanie oraz aportowanie praw własności intelektualnej w obrębie Podmiotów Grupy dokonywane będzie w porozumieniu z organami Spółek na podstawie stosownych uchwał WZA Vee S.A. Podmioty zależne nie będą prowadziły wobec siebie działań konkurencyjnych, co zostanie zapewnione odpowiednimi zapisami umów pomiędzy Vee S.A. a podmiotami zależnymi.

Vee S.A. pozostanie właścicielem praw do technologii Brilliance™, wykorzystywanej w każdym z produktów rozwijanych przez Podmioty Grupy i technologii pokrewnych. Spółka osiągać będzie przychody z licencji Brilliance™ i technologii pokrewnych od podmiotów zależnych dystrybuujących produkty i usługi oparte o te technologie. Przychody z licencji uzyskiwane będą w modelu OPEX lub CAPEX, każdorazowo na podstawie zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą umów z podmiotem zależnym.

Zgodnie z przyjętą aktualizacją strategii (EBI 22/2019) planowane jest powołanie kolejnych podmiotów, dedykowanych odrębnym segmentom rynku i kanałom dystrybucji usług opartych o technologię Brilliance™.

4.2. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach

W konsekwencji zakończenia w 2019 r. współpracy o charakterze zbliżonym do umów barterowych, poziom realizowanych przychodów w 2020 r. jak i nakładów na własne projekty rozwojowe uległ obniżeniu w stosunku do 2019 r. Spółka dominująca zakończyła wszystkie umowy o charakterze barterowym wraz z końcem roku 2019. Wraz z końcem roku zakończone zostały kolejne projekty rozwojowe (Deklaracja, Vanilla Speech, Esense 1.0) oraz częściowo projekt Informacja. Prace rozwojowe w łącznej kwocie 6 414 tys. zł zostały aktywowane w wartościach niematerialnych i prawnych, natomiast prace rozwojowe o wartości 2 826 tys. zł zostały odniesione w koszty bieżącego roku obrotowego.

W zakresie struktury pasywów najistotniejsza zmiana wynikała z ujęcia w kapitale podstawowym i zapasowym emisji akcji dokonanej w 2019 r., w związku z zarejestrowaniem podwyższenia kapitału przez sąd rejestrowy.

4.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2020 r. spółka dominująca kontynuowała realizację wcześniejszych projektów rozwojowych. Zakończono pracę nad projektami: Deklaracja, Vanilla Speech oraz Esense 1.0. Ponadto projekt Informacja częściowo został spisany w koszty bieżącego roku, a częściowo przeniesiony na wartości niematerialne i prawne.

Zrealizowane zostały także pierwsze kamienie milowe rozwoju 4 uniwersalnych procesów wychodzącej obsługi klienta.

4.4. Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2020

W okresie między zakończeniem roku obrotowego 2020 a sporządzeniem sprawozdania finansowego miało miejsce kilka ważnych zdarzeń.

Na zlecenie Energa Obrót przeprowadzony został pilotaż jednego z uniwersalnych procesów wychodzącej obsługi klienta – badania satysfakcji. Projekt przyniósł bardzo pozytywne rezultaty, osiągając wysoką efektywność konwersji – tym samym potwierdzając gotowość procesu do seryjnej sprzedaży w kolejnych organizacjach. Zawarte zostało również porozumienie z dużą firmą farmaceutyczną na realizację

wysokowolumenowego procesu, wpisującego się w strategię rozwoju uniwersalnych procesów obsługi dla klientów korporacyjnych z branży medycznej i ubezpieczeniowej. Sukces realizowanej kampanii outboundowej dla operatora płatności spowodował kolejne zamówienia od klienta – m.in. na automatyzację infolinii. Portal porównujący ubezpieczenia zamówił kolejny proces wychodzący, także wspierający działania sprzedażowe. Uruchamiany jest kolejny proces dla banku oraz realizowany jest następny, wysokowolumenowy proces obsługi. Dla klienta z branży assistance realizowane będą kolejne procesy inbound oraz nowe procesy outbound. Trwa inicjowanie kolejnych, licznych projektów dla klientów z branży medycznej, ubezpieczeniowej, bankowej, motoryzacyjnej i fotowoltaicznej.

Zrealizowane zostały ważne i owocne prace rozwojowe w zakresie nowej wersji kluczowej technologii spółki – Brilliance™. Zmiana technologii zaowocuje skróceniem okresów realizacji projektów, zwiększeniem analityki procesowej, dalszym poszerzeniem elastyczności dialogowej oraz możliwością zaoferowania klientom końcowym narzędzia do samodzielnej konfiguracji inteligentnych hostów – na bazie przykładów rozmów.

Wolumen obrotu akcjami w samym roku 2021 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wyniósł ponad 246 tys. akcji, co stanowi 238% łącznego obrotu akcjami Vee z lat 2019-2020.