



**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI VEE S.A.**

ZA OKRES 01.01.2020 r. – 31.12.2020 r.

Gdańsk, 28 maja 2021 r.

SPIS TREŚCI

1. OPIS SPÓŁKI Vee S.A.	3
1.1. Podstawowe dane o Emitencie	3
1.2. Przedmiot działania	4
1.3. Władze Spółki	4
1.4. Miejsca prowadzenia działalności	5
1.5. Posiadane przez spółkę oddziały	5
1.6. Akcjonariat spółki	5
1.7. Zatrudnienie	7
1.8. Informacje na temat grupy kapitałowej w skład której wchodzi emitent	7
2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI VEE S.A. W 2020 ROKU	8
2.1. Opis działalności operacyjnej w 2020 roku	8
2.2. Opis działalności związanej ze strukturą finansowania	10
2.3. Opis działalności związanej z notowaniami na NewConnect i Corporate Governance w 2020 roku	11
3. OCENA FINANSOWA	12
3.1. Sytuacja finansowa	12
3.2. Dane jednostkowe	14
3.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych spółki Vee S.A.	20
3.4. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych spółki	20
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	20
3.6. Ryzyka, cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym	20
3.7. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim spółka prowadzi działalność	20
3.8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki	24
3.8.1. Informacje o instrumentach finansowych spółki w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka	25
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	25
4. POZOSTAŁE INFORMACJE	25
4.1. Przewidywany rozwój spółki Vee S.A.	25
4.2. Ważniejsze okoliczności lub zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółki Vee S.A. w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach	26
4.3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	27
4.4. Istotne wydarzenia mające miejsce po zakończeniu roku obrotowego 2020	27

1. OPIS SPÓŁKI Vee S.A.

1.1. Podstawowe dane o Emitencie

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 Spółki na dzień 31.12.2021 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 30 084 965,86 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".

1.2. Przedmiot działania

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w 2019 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.

1.3. Władze Spółki

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.

1.4. Miejsca prowadzenia działalności

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

1.5. Posiadane przez spółkę oddziały

Vee S.A. nie posiada oddziałów.

1.6. Akcjonariat spółki

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.

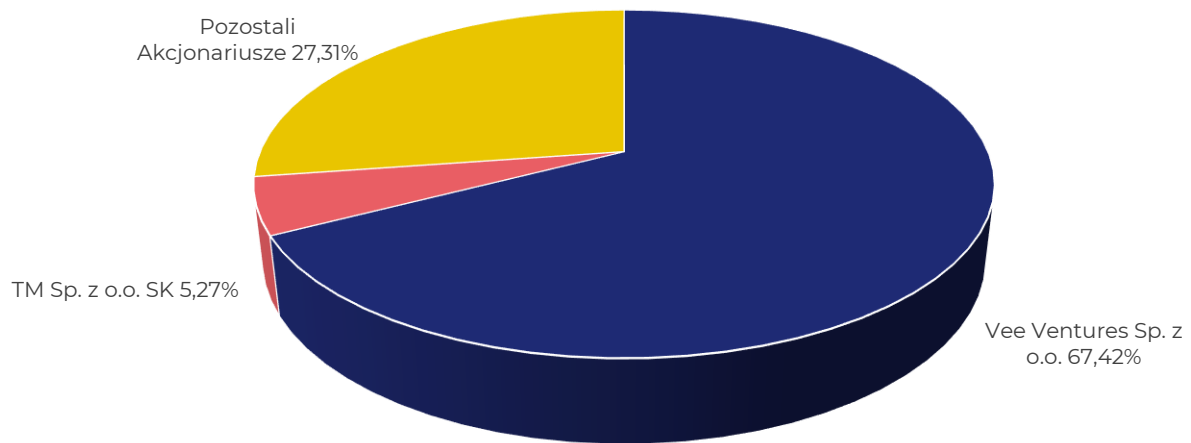
Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz w głosach na walnym zgromadzeniu **na dzień 31 grudnia 2020 r.:**

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

1.7. Zatrudnienie

Vee S.A. nie zatrudniała w 2020 r. osób na podstawie umowy o pracę.

1.8. Informacje na temat grupy kapitałowej w skład której wchodzi emitent

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.

2. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI 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 ponad 163% na poziomie jednostkowym (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. spółka osiągnęła przychody na poziomie 1.356.928 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 jednoczesnym zachowaniu struktury w porównaniu z rokiem 2019. W 2020 roku nastąpił wzrost kosztów operacyjnych o 36%, na co głównie miało wpływ wzrost kosztów amortyzacji oraz usług obcych.

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 (- 4 063) tys. zł.

Bilans na 31.12.2020 zamknął się kwotą 34 834 692,11 zł. wobec 37 989 558,57 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 Essence 1.0.

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 na 31.12.2020 r. wyniosły 30 085 tys. zł wobec 29 036 tys. zł w roku poprzednim natomiast zobowiązania i rezerwy zmniejszyły się o 4 204 tys. zł. Wobec jednostek powiązanych Spółka wykazywała na dzień 31.12.2020 r. dług w wysokości 264 tys. zł.

W zakresie przepływów finansowych, rok 2020 zamknął się nieznacznym spadkiem środków pieniężnych (-24.222zł), na co złożyły się przepływy netto z działalności operacyjnej w wysokości 4 082 785 zł z działalności inwestycyjnej (-5 896 708 zł) i działalności finansowej 1.789.701zł. Na koniec 2020 r. w ocenie zarządu spółka posiadała zadowalający poziom płynności finansowej .

3.2. Dane jednostkowe

Bilans – Aktywa

Lp	Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2020
A.	Aktywa trwałe	28 277 916,08	31 272 666,49
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	5 000,00	5 000,00
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	5 000,00	5 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	5 000,00	5 000,00
–	udziały lub akcje	5 000,00	5 000,00
–	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	25 844 062,40	23 658 660,31
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	577 925,00	1 769 742,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	25 266 137,40	21 888 918,31

Bilans – Aktywa c.d.

B.	Aktywa obrotowe	9 711 642,49	3 562 025,62
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	1 357 502,81	661 641,54
1.	Należności od jednostek powiązanych	505 575,20	247 310,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	505 575,20	247 310,00
–	do 12 miesięcy	505 575,20	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	851 927,61	414 331,54
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	504 896,47	129 783,22
–	do 12 miesięcy	504 896,47	129 783,22
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	188 941,07	100 520,41
c)	inne	158 090,07	184 027,91
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	93 451,37	125 970,61
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	93 451,37	125 970,61
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	26 589,04
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	26 589,04
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	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 krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	93 451,37	99 381,57
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	93 451,37	99 381,57
–	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	8 240 673,01	2 761 118,17
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	Aktywa razem	37 989 558,57	34 834 692,11

Bilans – Pasywa

Lp	Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2020
A.	Kapitał (fundusz) własny	29 035 712,32	30 084 965,86
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 udiały (akcje) własne	0,00	0,00
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(898 369,16)	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	(10 422 712,86)	1 049 253,54
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 953 846,25	4 749 726,25
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	1 275 038,75	991 828,75
1.	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	772 339,08	264 242,85
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	772 339,08	264 242,85
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	502 699,67	727 585,90
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:	183 765,90	432 290,16
-	do 12 miesięcy	183 765,90	432 290,16
-	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	294 980,99
h)	z tytułu wynagrodzeń	92 463,84	264,75
i)	inne	0,00	0,00
4.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe		0,00
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
-	długoterminowe	7 006 371,22	
-	krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem		37 989 558,57	34 834 692,11

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:	6 474 415,96	1 356 827,75
–	od jednostek powiązanych	411 036,75	1 356 827,75
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 474 415,96	1 356 827,75
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	1 779 398,06	2 420 888,86
I.	Amortyzacja	812 099,17	1 233 418,67
II.	Zużycie materiałów i energii	38 233,21	48 896,24
III.	Usługi obce	681 524,18	918 373,00
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	9 540,29	17 171,50
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	131 479,80	70 929,09
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	24 446,49	8 551,03
–	emerytalne	0,00	0,00
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	82 074,92	123 549,33
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	4 695 017,90	(1 064 061,11)
D.	Pozostałe przychody operacyjne	873 358,99	6 557,08
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	16 990,49	6 557,08
E.	Pozostałe koszty operacyjne	17 224 121,10	2 949 395,86
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	15 043 370,67	2 949 395,86
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	(11 655 744,21)	(4 006 899,89)
G.	Przychody finansowe	34 334,65	24 319,25
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	
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	24 319,25
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
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	410 846,30	80 892,82
I.	Odsetki, w tym:	381 072,65	51 402,160
–	dla jednostek powiązanych	379 832,86	3 031,55
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)	(12 032 255,86)	(4 063 473,46)
J.	Podatek dochodowy	(1 609 543,00)	(5 112 727,00)
L.	Zysk (strata) netto (I–J–K)	(10 422 712,86)	1 049 253,54

Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

Lp	Wyszczególnienie	31.12.2019	31.12.2020
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	(10 422 712,86)	1 049 253,54
II.	Korekty razem	14 505 497,81	(475 705,90)
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	2 915 964,54	695 861,27
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 023 822,81)	225 209,23
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	14 095 289,71	(1 194 947,83)
10.	Inne korekty	(856 368,50)	2 459 713,88
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 082 784,95	573 547,64
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	5 896 707,51	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:	5 000,00	26 589,04
a)	w jednostkach powiązanych	5 000,00	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)	(5 896 707,51)	(406 037,59)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	11 228 402,88	0,00
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	2 221 483,88	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	9 438 701,87	161 579,85
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	119 297,76
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	42 282,09
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 789 701,01	(161 579,85)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(24 221,55)	5 930,20
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(24 221,55)	
–	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	117 672,92	93 451,37
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	93 451,37	99 381,57
–	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	29 035 712,32
-	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	29 035 712,32
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	112 001,00	112 001,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	20 999,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	20 999,00
-	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	-2 335 162,02
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
-	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	11 321 082,02
-	pokrycie 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	0,00	0,00
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	0,00	9 006 919,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	9 006 919,00	-9 006 919,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	9 006 919,00	0,00
-	podwyższenie kapitału, nieujawnione w KRS na dzień bilansowy	9 006 919,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	9 006 919,00
-	przeniesienia na podstawowy- ujawnione 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	-42 000,66	0,00
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	42 000,66	11 321 082,02
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	856 368,50	0,00
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	898 369,16	11 321 082,02
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	11 321 082,02
-	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	898 369,16	0,00
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-898 369,16	0,00
6.	Wynik netto	-10 422 712,86	1 049 253,54
a)	zysk netto	0,00	1 049 253,54
b)	strata netto	-10 422 712,86	0,00
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	32 911 830,30	30 084 965,86
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	32 911 830,30	30 084 965,86

3.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych spółki Vee S.A.

Vee S.A. nie wykazywał w 2020 r. pozycji pozabilansowych.

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

Spółka 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

RYZIKO ZWIĄZANE Z POGORSZENIEM SYTUACJI EKONOMICZNEJ W POLSCE

Ryzyko związane z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej w Polsce należy, w przypadku Spółki, traktować dwojako: jako przeszkodę lub szansę na wzrost popytu na usługę. Zapotrzebowanie na interfejs dialogowy oferowany przez Spółkę w pewnym stopniu zależy od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce. Na przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy Spółki 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 Spółki więcej szans niż zagrożeń i nie wpływa negatywnie na możliwość kontynuowania działalności przez Spółkę. 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.

RYZIKO 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 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 Spółki. 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, niezawarcia 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. Spółka w 2020 r. finansowała swoją działalność głównie dzięki wypracowanym zyskom z poprzednich lat oraz z wnoszonym do Spółki niezabezpieczonym pożyczkom właścicielskim.

Chociaż spółka 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 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 Spółki 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 Spółki oraz spadek wartości jego aktywów. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje zmiany prawne dotyczące obszarów działalności Spółki, a także interpretuje wpływ nowelizacji na realizację jej strategii.

3.8. Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

RYZIKO ZWIĄZANE Z KONCENTRACJĄ USŁUGOWĄ EMITENTA

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ B+R

Znaczną część działalności przedsiębiorstwa stanowi aktywność w obszarze badań i rozwoju, która z natury obarczona jest wysokim ryzykiem. Spółka 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.

RYZIKO 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, poprzez wdrożone procedury i klauzule w umowach, dokłada wszelkich starań, aby zabezpieczać prawa własności intelektualnej oraz prowadzi regularny monitoring pojawiających się na rynku rozwiązań.

RYZIKO ZWIĄZANE Z AWARIĄ INFRASTRUKTURY

Spółka 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 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. 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 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 spółki Vee S.A. 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 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 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.