



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Daniel Mach
Biegły Rewident 12040
Ul. Strumykowa 40a/13
03-138 Warszawa

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej grupy kapitałowej Intermarum S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Intermarum S.A. („Jednostka dominująca”), na które składa się:

- Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz

sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.:

- Skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym,
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

oraz

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- informację dodatkową

Razem („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, zbadane roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz skonsolidowanych wyniku finansowy i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony tego dnia, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz ze statutem Jednostki dominującej.

Podstawa Opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Krajowych Standardów Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Radę Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”);
- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”);
- innych obowiązujących przepisów prawa.

Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji: *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

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

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Grupy zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów („KRBR”) oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w Polsce i spełniliśmy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych

odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Zidentyfikowaliśmy następujące kluczowe sprawy badania:

KLUCZOWE SPRAWY BADANIA	ODNIESIENIE
<p>Ewidencja produkcji oprogramowania w toku (produktów wielokrotnej sprzedaży) - Grupa prowadzi działalność w zakresie tworzenia oprogramowania, które zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości ujmowane jest jako produkty wielokrotnej sprzedaży prezentowane w zapasach. Obszar ten wymaga od Zarządu stosowania istotnych osądów dotyczących między innymi możliwości aktywowania ponoszonych kosztów, stopnia zaawansowania projektów, przewidywanej możliwości ukończenia prac oraz oczekiwanej zdolności projektów do generowania przyszłych korzyści ekonomicznych.</p> <p>Istotność tego obszaru wynika również ze znaczącego udziału produkcji w toku w aktywach Grupy oraz ryzyka ujęcia kosztów, które nie spełniają przesłanek aktywowania lub wymagają dokonania odpisów aktualizujących.</p> <p>Dodatkowo, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości dotyczącymi produktów wielokrotnej sprzedaży, koszty wytworzenia takich produktów podlegają odpisaniu w koszty stosownie do osiągniętych przychodów ze sprzedaży tych produktów, nie dłużej jednak niż w okresie 5 lat. W przypadku braku możliwości</p>	<p>W ramach badania dokonano oceny zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę w zakresie ujmowania i wyceny produkcji oprogramowania w toku, w tym zgodności przyjętego podejścia z obowiązującymi przepisami rachunkowości dotyczącymi produktów wielokrotnej sprzedaży. Procedury badania obejmowały w szczególności analizę procesu kapitalizacji poniesionych kosztów, ocenę kompletności oraz poprawności ujętych kosztów, a także analizę przyjętych zasad rozliczania kosztów produktów wielokrotnej sprzedaży w okresie osiągnięcia przychodów ze sprzedaży tych produktów.</p> <p>Zweryfikowano zasadność aktywowania kosztów poprzez analizę dokumentacji projektowej, harmonogramów prac, budżetów, ewidencji czasu pracy oraz poniesionych kosztów zewnętrznych. Oceniono również przesłanki utraty wartości projektów znajdujących się w toku, przewidywaną możliwość ukończenia projektów oraz ich przyszłą zdolność do generowania korzyści ekonomicznych, w tym możliwość pokrycia aktywowanych kosztów przewidywanymi przychodami w okresie nie dłuższym niż 5 lat.</p>

<p>pokrycia aktywowanych kosztów przewidywanymi przychodami konieczne może być dokonanie odpowiednich odpisów aktualizujących obciążających wynik finansowy.</p>	
<p>Wartość firmy - Na dzień bilansowy Grupa wykazuje wartość firmy powstałą w wyniku wcześniejszych transakcji nabycia jednostek lub zorganizowanych części działalności. Ocena odyskiwalności wartości firmy wymaga od Zarządu zastosowania istotnych szacunków i osądów, w szczególności w zakresie prognoz przyszłych przepływów pieniężnych, przyjętych stóp dyskontowych, założeń dotyczących dynamiki przychodów oraz rentowności działalności.</p> <p>Z uwagi na poziom niepewności związany z przyjętymi założeniami oraz istotność salda wartości firmy dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego uznaliśmy ten obszar za kluczową sprawę badania.</p>	<p>W odniesieniu do wartości firmy przeprowadzono procedury mające na celu ocenę zasadności jej ujęcia oraz poprawności testów na utratę wartości sporządzonych przez Zarząd. W szczególności dokonano analizy założeń przyjętych do wyceny ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy. Procedury obejmowały również ocenę spójności danych wykorzystanych w modelach z zatwierdzonymi budżetami i planami strategicznymi Grupy oraz analizę historycznej trafności prognoz Zarządu. Dodatkowo oceniono kompletność i adekwatność ujawnień dotyczących wartości firmy.</p> <p>Przeprowadzone procedury doprowadziły do rozpoznania dodatkowego odpisu aktualizującego wartość firmy.</p>
<p>Kompletność przychodów oraz ich ujęcie we właściwym okresie sprawozdawczym - Rozpoznawanie przychodów jest obszarem obarczonym ryzykiem wynikającym zarówno z możliwości nieprawidłowego ujęcia transakcji w niewłaściwym okresie sprawozdawczym, jak również z domniemanego ryzyka nadużyć w</p>	<p>Przeprowadziliśmy procedury audytowe polegające na przeglądzie zawartych przez Grupę umów oraz testach szczegółowych na wybranej próbie dokumentów sprzedaży, w szczególności z przełomu roku, polegających na weryfikacji, czy sprzedaż została ujęta we właściwym okresie sprawozdawczym.</p>

<p>zakresie ujmowania przychodów, zgodnie z KSB 240.</p> <p>Z uwagi na istotność przychodów dla oceny wyników działalności Grupy oraz konieczność prawidłowego przyporządkowania transakcji do właściwego okresu sprawozdawczego uznaliśmy ten obszar za kluczową sprawę badania.</p>	<p>Przeprowadzone przez nas procedury nie wykazały istotnych nieprawidłowości.</p>
---	--

Uwaga objaśniająca - Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Nie zgłaszając zastrzeżeń do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zwracamy uwagę, że we wprowadzaniu do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego i w informacji dodatkowej w nocie 43. zarząd Jednostki dominującej wskazał ryzyko kontynuacji działalności. W rezultacie przeprowadzanego przeglądu ksiąg rachunkowych w związku ze sporządzaniem sprawozdania finansowego Jednostki dominującej za 2024 rok, Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizacyjnych na kwotę 4 387 639,77 zł. Spowodowało to powstanie ujemnych kapitałów w Jednostce dominującej i Grupie. Zgodnie z art. 397 KSH na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęta zostanie uchwała o dalszym istnieniu Jednostki dominującej (tzw. uchwała o kontynuacji działalności)

Zdaniem kluczowego biegłego rewidenta przyjęcie założenia kontynuacji działalności oraz planów naprawczych przez Zgromadzenie Akcjonariuszy będzie miało decydujący wpływ na dalszą kontynuację działalności przez Jednostkę dominującą.

Inne sprawy.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe jest sporządzane po raz pierwszy na dzień 31.12.2024 r. i za okres kończący się tego dnia. W związku z czym nie podlegało badaniu w poprzednich okresach.

Odpowiedzialność Zarządu Jednostki dominującej i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku

finansowego Grupy zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

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

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie. Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Grupy.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

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

-
- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej;
 - uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
 - oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
 - wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą podawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
 - oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych

wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy że będziemy informować o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania.

Opisujemy te sprawy w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają ich publicznego ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że sprawa nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje wynikające z jej ujawnienia przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31.12.2024r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest odrębnym raportem (razem „inne informacje”).

Inne informacje nie obejmują skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

Odowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy oraz odrębny raport spełniały wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem wynikającym z KSB jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Ponadto zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła informacje wymagane przepisami prawa lub regulaminami, a w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa i informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie na temat Innych informacji

Oświadczamy, że w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy oraz pozostałych Innych informacjach istotnych zniekształceń.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie pracy wykonanej w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu Zarządu Jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje wymagane przez załącznik do uchwały nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023 r., wprowadzającej dokument "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024" wydany na podstawie Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ponadto, stwierdzamy, że informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024" są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, iż nie świadczyliśmy na rzecz Grupy żadnych innych usług poza badaniem jednostkowego sprawozdania finansowego Jednostki dominującej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest:

Daniel Mach,
Nr ewid. 12040

Kluczowy biegły rewident, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Daniel Mach – podmiotem uprawnionym do czynności rewizji finansowej - zgłoszonym w rejestrze firm audytorskich pod numerem ewidencyjnym 3682

Daniel Mach
Ul. Strumykowa 40a/13
03-138 Warszawa
NIP 6121158559

