



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Intermarum S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Intermarum S.A. („Spółka”), na które składa się:

- bilans na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz

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

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

oraz

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- informację dodatkową

Razem („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz jej wyniku finansowego 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 Spółkę przepisami prawa oraz z jej statutem,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

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 sprawozdania finansowego*.

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

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Spółki 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 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 Spółki 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 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 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) - Spółka 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 Spółki 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 Spółkę 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 Spółka 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 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 Spółki 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 Spółkę 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>

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

Uwaga objaśniająca - Istotna niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Nie zgłaszając zastrzeżeń do Sprawozdania Finansowego zawracamy uwagę, że we wprowadzaniu do Sprawozdania Finansowego i w informacji dodatkowej w nocie 46. zarząd wskazał ryzyko kontynuacji działalności. W rezultacie przeprowadzanego przeglądu ksiąg rachunkowych w związku ze sporządzaniem sprawozdania finansowego Spółki za 2024 rok, Zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizacyjnych na kwotę 4 387 639,77 zł. Spowodowało to powstanie ujemnych kapitałów w Spółce. Zgodnie z art. 397 KSH na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęta zostanie uchwała o dalszym istnieniu spółki (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.

Inne sprawy.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. zostało zbadane przez działającą w imieniu firmy audytorskiej Grafit Audyt Rachunkowość Agnieszka Wesołowska biegłą rewident Agnieszkę Wesołowską, która wyraziła opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 30 stycznia 2025 r.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości,

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki 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 Spółki albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności, czy 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 sprawozdania finansowego.

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

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

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia 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 Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki 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 Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego na powiązane ujawnienia w 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 sprawozdania finansowego, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, a także czy sprawozdanie finansowe odzwierciedla stanowiące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy Radzie Nadzorczej Spółki 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 Spółki 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 Spółki wskazaliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy uznając je za kluczowe sprawy badania.

Opisujemy te sprawy w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania 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 Spółki 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 sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

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

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje innych informacji.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem wynikającym z KSB jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy są one istotnie niespójne ze 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 Spółka 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 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 sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie na temat Innych informacji

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

Opinia o sprawozdaniu z działalności

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

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

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu Zarządu 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 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 Spółki ani jej spółek zależnych żadnych innych usług poza badaniem sprawozdań finansowych.

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