

Załącznik objaśniający do projekcji finansowych Chitomed Prosta Spółka Akcyjna na lata 2025–2031

Wpływ amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych (wersja 7.1)

1. Cel i zakres

Dokument stanowi integralną część dokumentacji finansowej Chitomed Prosta Spółka Akcyjna i objaśnia sposób ujęcia amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych w projekcjach finansowych na lata 2025–2031 oraz jej wpływ na wynik finansowy i na zobowiązania podatkowe Spółki. Kluczowym elementem analizy jest rozdzielenie odpisów na stanowiące koszty uzyskania przychodu (KUP) oraz niestanowiące kosztów uzyskania przychodu (NKUP), od czego zależy wysokość podatku dochodowego.

Projekcje nie obejmują nakładów inwestycyjnych. Rok 2025 przedstawiono jako dane porównawcze; wynik dla tego roku obliczono jako różnicę przychodów ze sprzedaży i kosztów działalności operacyjnej i nie obejmuje on pozostałych przychodów operacyjnych w kwocie 11.822,83 zł. Wynik na działalności operacyjnej za 2025 r. wykazany w rachunku zysków i strat wynosi –191.327,73 zł, a strata netto –193.820,91 zł.

2. Klasyfikacja składników i metodologia podatkowa

Wartości niematerialne i prawne zostały nabyte przez Spółkę w drodze wkładu niepieniężnego wniesionego na pokrycie akcji serii AW. Z uwagi na sposób nabycia oraz brak wartości podatkowej tych składników u wnoszącego Spółka przyjmuje, że odpisy amortyzacyjne od know-how o łącznej wartości 22.399.970 zł nie będą stanowić kosztów uzyskania przychodu. Jako koszt uzyskania przychodu ujęto wyłącznie odpisy od praw wyłącznych o wartości 100.000 zł.

Składnik	Wartość początkowa	Klasyfikacja	Rok rozpoczęcia odpisów
Know-how: dermokosmetyki (RegCare)	15.000.000 zł	NKUP	2026
Know-how: hydrożele	5.000.000 zł	NKUP	2027
Know-how: chitozan mikrokrystaliczny	2.399.970 zł	NKUP	2027
Patent: sposób wytwarzania implantów 3D	50.000 zł	KUP	2027
Zgłoszenie: hybrydowy implant bioresorbowalny	50.000 zł	KUP	2027
Razem	22.499.970 zł	—	—

Okres amortyzacji dla każdego składnika wynosi pięć lat. Odpisy od know-how dermokosmetyków rozpoczynają się w 2026 r., ponieważ składnik ten jest wykorzystywany w bieżącej sprzedaży linii RegCare. Odpisy od pozostałych składników rozpoczynają się w 2027 r., wraz z przewidywanym zakończeniem procesów certyfikacyjnych warunkujących ich gospodarcze wykorzystanie.

3. Harmonogram odpisów

Pozycja	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Know-how: dermokosmetyki	0	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	3.000.000	0

Pozycja	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Know-how: hydrożele	0	0	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Know-how: chitozan	0	0	479.994	479.994	479.994	479.994	479.994
Patenty (KUP)	0	0	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000
Razem amortyzacja	0	3.000.000	4.499.994	4.499.994	4.499.994	4.499.994	1.499.994
Tarcza podatkowa	0	0	1.800	1.800	3.800	3.800	3.800

Suma odpisów w okresie projekcji odpowiada wartości początkowej wartości niematerialnych i prawnych, to jest 22.499.970 zł. Tarcza podatkowa, wynikająca wyłącznie z odpisów od praw wyłącznych, wynosi łącznie 15.000 zł i nie wpływa istotnie na obciążenia podatkowe Spółki.

4. Wpływ na wynik finansowy i na podatek dochodowy

Pozycja	2026	2027	2028	2029	2030	2031
Przychody	1.200.000	3.600.000	6.600.000	13.200.000	28.800.000	72.000.000
Wynik operacyjny przed amortyzacją	150.000	1.350.000	2.500.000	5.600.000	11.400.000	25.000.000
Amortyzacja	3.000.000	4.499.994	4.499.994	4.499.994	4.499.994	1.499.994
Wynik operacyjny po amortyzacji	-2.850.000	-3.149.994	-1.999.994	1.100.006	6.900.006	23.500.006
Podatek dochodowy	13.500	119.700	223.200	1.060.200	2.162.200	4.746.200
Wynik netto	-2.863.500	-3.269.694	-2.223.194	39.806	4.737.806	18.753.806
Wynik netto skumulowany	-3.057.321	-6.327.015	-8.550.209	-8.510.403	-3.772.597	14.981.209

Podstawę opodatkowania stanowi wynik operacyjny pomniejszony wyłącznie o odpisy stanowiące koszty uzyskania przychodu. Spółka będzie zatem zobowiązana do zapłaty podatku dochodowego również w latach, w których wykaże stratę księgową. Łączne obciążenie podatkowe w okresie projekcji wynosi 8.325.000 zł. Wynik netto skumulowany obejmuje stratę za 2025 r. w kwocie 193.820,91 zł.

Straty wykazywane w latach 2026–2028 mają charakter niegotówkowy i wynikają wyłącznie z odpisów amortyzacyjnych. Skumulowany wynik operacyjny przed amortyzacją za lata 2025–2031 pozostaje dodatni i wynosi 45.796.849 zł.

5. Skutki dla wypłaty dywidendy

Skumulowany wynik z lat ubiegłych pozostaje ujemny do końca 2030 r. i staje się dodatni dopiero po uwzględnieniu wyniku za 2031 r. Spółka przewiduje zatem, że wypłata dywidendy, wymagająca uprzedniego pokrycia strat z lat ubiegłych, będzie możliwa najwcześniej z zysku za 2031 r., to jest w 2032 r. Wcześniejsza wypłata byłaby możliwa wyłącznie w razie osiągnięcia wyników wyższych od prognozowanych.

6. Podsumowanie

Struktura wartości niematerialnych i prawnych oparta w 99,6% na składnikach niestanowiących kosztów uzyskania przychodu wyłącza możliwość wykorzystania amortyzacji jako tarczy podatkowej; skumulowana korzyść podatkowa w okresie projekcji wynosi 15.000 zł.

Rozpoczęcie odpisów prowadzi do wykazania strat netto w latach 2026–2028 przy jednoczesnym obowiązku zapłaty podatku dochodowego, co obciąża płynność Spółki w początkowej fazie operacyjnej. Skumulowany wynik operacyjny przed amortyzacją pozostaje w tym okresie dodatni.

Projekcje zostały sporządzone samodzielnie przez Spółkę i nie były weryfikowane przez podmiot zewnętrzny ani przez biegłego rewidenta.