



**JEDNOSTKOWY  
RAPORT OKRESOWY**

**BTCS S.A.**

**I KWARTAŁ ROKU 2026**

Warszawa, 12.05.2026 r.

Raport BTCS S.A. za I kwartał 2026 roku został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym, w szczególności na podstawie Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO 'Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect'.





Nazwa (firma):	BTCS Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Plac Powstańców Warszawy 2, 00-030 Warszawa
Numer KRS:	0000390734
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	301792620
NIP:	972-12-32-691
Poczta e-mail:	biuro@btcs.com.pl
Strona www:	www.btcs.com.pl

**Skład Zarządu na dzień 12.05.2026 r.**

- Marlena Lipińska- Prezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej na dzień 12.05.2026 r.**

- Lech Wilczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Abdul Rafay Gadi- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Monika Magierska- Sekretarz Rady Nadzorczej
- Catherine Chan- Członek Rady Nadzorczej
- Anna Jędrasiak- Członek Rady Nadzorczej
- Daniel Kaska- Członek Rady Nadzorczej

Szanowni Akcjonariusze,

przedstawiamy Państwu raport okresowy BTCS S.A. za I kwartał 2026 roku, który stanowi kolejny etap konsekwentnej realizacji strategii przyjętej przez Spółkę w 2025 roku. Analizowany okres potwierdza zakończenie fazy transformacji Spółki i przejście do etapu operacyjnego wykorzystania portfela aktywów oraz infrastruktury technologicznej.

Pierwszy kwartał 2026 roku był okresem dalszej stabilizacji modelu biznesowego Spółki, opartego na strategii **Active Treasury** oraz funkcjonowaniu jako Digital Asset Treasury Company (DATCO). W odróżnieniu od okresów poprzednich, działalność Emitenta koncentrowała się już nie na budowie portfela aktywów, lecz na ich aktywnym zarządzaniu oraz generowaniu przychodów z wykorzystaniem posiadanych zasobów.

W analizowanym okresie Spółka rozwijała działalność w kilku kluczowych obszarach, obejmujących w szczególności wykorzystanie instrumentów pochodnych na Bitcoin, udział w programach zapewniania płynności w ekosystemach blockchain, a także rozwój działalności infrastrukturalnej, w tym uruchomienie **walidatora w sieci ZIGChain**. Równolegle kontynuowana była współpraca z partnerami strategicznymi, w tym w ramach **ekosystemu CoreDAO**, co umożliwiła Spółce generowanie dochodów o charakterze powtarzalnym.

Istotnym elementem działalności w I kwartale 2026 roku była **realizacja strategii opcyjnej na Bitcoin**, obejmującej zarówno rolowanie pozycji, jak i częściową realizację wystawionych opcji PUT. Działania te, prowadzone w formule zabezpieczonej (cash-secured), wpisują się w długoterminową strategię Spółki polegającą na akumulacji Bitcoina przy jednoczesnym generowaniu premii opcyjnych. W efekcie Spółka zwiększyła stan posiadanych aktywów BTC, wzmacniając fundament swojego skarbcza cyfrowego.

Kluczowym wydarzeniem korporacyjnym I kwartału 2026 roku było uzyskanie przez akcje Spółki **dual listingu na Frankfurt Stock Exchange** (rynek Open Market / Freiverkehr, symbol 36C.F) z dniem 16 stycznia 2026 roku. BTCS S.A. stała się tym samym jednym z pierwszych emitentów segmentu Digital Asset Treasury Company w Europie Środkowej z notowaniami na rynku niemieckim, co rozszerza dostęp Spółki do bazy inwestorów strefy euro oraz zwiększa potencjalną płynność obrotu akcjami.

Równolegle Emitent rozpoczął operacyjne uczestnictwo w programach zapewniania płynności dla ekosystemów blockchain, **w tym Bitcoin Layer-2**, osiągając pierwsze rozliczenia wynagrodzenia już w trakcie analizowanego okresu. Potwierdza to zdolność Spółki do generowania przychodów z aktywów cyfrowych nie tylko poprzez ich wycenę rynkową, ale również poprzez ich aktywne wykorzystanie.

Kolejnym istotnym krokiem było zwiększenie zaangażowania w **ekosystem ZIGChain**, w tym poprzez rozszerzenie współpracy oraz rozwój własnej infrastruktury walidacyjnej. Działania te wpisują się w strategię dywersyfikacji źródeł przychodów oraz budowy pozycji Spółki jako operatora infrastruktury blockchain.

Wyceny aktywów na koniec kwartału były niższe niż w okresach wcześniejszych, co odzwierciedlało szeroką zmienność rynku kryptowalut oraz kursów walutowych. Zarząd traktuje te wahania jako naturalny element działalności typu Digital Asset Treasury Company. Kluczowym elementem pozostaje skala portfela - na dzień 31 marca 2026 roku Spółka posiadała **199,16 BTC**, które stanowią fundament realizowanej strategii inwestycyjnej oraz podstawowy składnik skarbcza aktywów cyfrowych.

Konsekwentna akumulacja Bitcoina, prowadzona równolegle z jego aktywnym wykorzystaniem, pozostaje jednym z kluczowych elementów budowy wartości Spółki.

Jednocześnie BTCS S.A. rozwija zdolność do generowania przychodów operacyjnych z posiadanych aktywów. W analizowanym okresie **wskaźnik rentowności nagród z tytułu walidacji** osiągnął poziom **23,14%**, co potwierdza efektywność działań Spółki w obszarze infrastruktury blockchain, w tym procesów walidacyjnych, stakingowych oraz innych form monetyzacji aktywów cyfrowych.

Na dzień bilansowy aktywa netto Spółki wyniosły **18,88 mln zł**, wobec 2,50 mln zł rok wcześniej, co odzwierciedla skalę rozwoju działalności oraz wzrost wartości zarządzanego portfela aktywów.

I kwartał 2026 roku był dla BTCS S.A. okresem wymagającego otoczenia rynkowego dla aktywów cyfrowych. Spadki wycen oraz niekorzystne różnice kursowe przełożyły się na wynik księgowy, który w przeważającej części ma charakter niezrealizowany i niegotówkowy, co wymaga odpowiedniej interpretacji prezentowanych danych finansowych. **Wynik netto Spółki za I kwartał 2026 roku** pozostaje pod istotnym wpływem zmian wyceny aktywów cyfrowych w opisywanym kwartale oraz kosztów finansowania, z których znacząca część ma charakter niezrealizowany i niegotówkowy.

Wynik finansowy Spółki za I kwartał 2026 roku należy interpretować w kontekście globalnej dynamiki rynku Bitcoina. W analizowanym okresie cena Bitcoina spadła z poziomu ok. 89 tys. USD na początku stycznia 2026 r. do poziomu ok. 66,7 tys. USD na koniec marca 2026 r., co odpowiada przecenie rzędu ok. 25% w samym kwartale (i ok. 47% od historycznego szczytu z października 2025 r.). Zjawisko to dotknęło wszystkie podmioty typu DATCO globalnie. Tytułem porównania, Strategy Inc. (NASDAQ: MSTR), największa spółka skarbcowa Bitcoin na świecie, w tym samym okresie zaraportowała niezrealizowaną stratę z wyceny portfela Bitcoin na poziomie 14,46 mld USD, w przeważającej części o charakterze księgowym i niegotówkowym. Wykazana strata netto BTCS S.A. odzwierciedla zatem branżową dynamikę, a nie czynniki specyficzne dla Spółki.

Na szczególną uwagę zasługuje fakt, iż pomimo ujemnego wyniku netto Spółka wygenerowała **dobrze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej**, które w analizowanym okresie osiągnęły poziom **8,92 mln zł**. Potwierdza to zdolność Spółki do generowania realnych środków pieniężnych oraz efektywnego wykorzystania posiadanych aktywów, niezależnie od ich bieżącej wyceny rynkowej.

Szanowni Państwo, **pierwszy kwartał 2026 roku** potwierdza, że BTCS S.A. skutecznie realizuje założenia modelu Active Treasury, łącząc funkcję inwestycyjną oraz operacyjną portfela aktywów cyfrowych. Spółka rozwija zdolność do generowania powtarzalnych przychodów przy jednoczesnym utrzymaniu ekspozycji na długoterminowy wzrost wartości aktywów, co w ocenie Zarządu stanowi podstawę do dalszego budowania wartości dla akcjonariuszy.

Dziękujemy za okazane zaufanie i zapraszamy do dalszego śledzenia postępów Spółki w realizacji strategii budowy wiodącego podmiotu typu DATCO.

Z poważaniem,

Marlena Lipińska- Prezes Zarządu BTCS S.A.

## SŁOWNICZEK PODSTAWOWYCH POJĘĆ

Niniejszy raport opisuje działalność Spółki w obszarze infrastruktury blockchain i aktywów cyfrowych. Dla zachowania pełnej zrozumiałości raportu również dla inwestorów nieobeznanych z terminologią rynku aktywów cyfrowych, poniżej przedstawiamy kluczowe pojęcia używane w dalszej części dokumentu.

**Bitcoin (BTC)** - najstarsza i największa pod względem kapitalizacji rynkowej kryptowaluta, traktowana w środowisku instytucjonalnym jako cyfrowy odpowiednik złota. Cena BTC waha się rynkowo w sposób porównywalny z innymi aktywami spekulacyjnymi.

**Aktywa cyfrowe** - zbiorcza nazwa instrumentów reprezentowanych cyfrowo w sieciach blockchain, obejmująca m.in. Bitcoin, tokeny ekosystemów typu CoreDAO i ZIGChain oraz tzw. stablecoiny, czyli tokeny powiązane wartościowo z walutą tradycyjną (np. USDC z dolarem amerykańskim).

**Blockchain** - rozproszona baza danych prowadzona przez sieć niezależnych komputerów (węzłów), zapewniająca niezmienność zapisanych danych bez konieczności posiadania centralnego administratora.

**Walidator** - specjalistyczny węzeł sieci blockchain, który weryfikuje poprawność transakcji i tworzenie nowych bloków. Operator walidatora otrzymuje wynagrodzenie wypłacane w tokenach danej sieci. Funkcjonalnie rola walidatora przypomina rolę operatora infrastruktury (np. operatora telekomunikacyjnego) w klasycznych sieciach: przychód jest powtarzalny i zależy od skali zaangażowanej infrastruktury.

**Staking** - mechanizm zabezpieczania sieci blockchain polegający na czasowym zablokowaniu (zastawie) tokenów w protokole. W zamian uczestnik (sam walidator lub osoba delegująca tokeny do walidatora) otrzymuje wynagrodzenie. W modelu finansowym staking jest zbliżony do depozytu generującego oprocentowanie, z tym zastrzeżeniem, że wartość stakowanych tokenów może podlegać wahaniom rynkowym.

**DATCO (Digital Asset Treasury Company)** - spółka notowana na rynku publicznym, której podstawowym aktywem są aktywa cyfrowe utrzymywane na bilansie spółki, w odróżnieniu od klasycznych przedsiębiorstw produkcyjnych lub usługowych. Modelowym przykładem globalnym jest Strategy Inc. (dawniej MicroStrategy, NASDAQ: MSTR).

**Active Treasury** - autorska metodologia zarządzania portfelem aktywów cyfrowych stosowana przez Spółkę, polegająca na łączeniu funkcji inwestycyjnej (akumulacja Bitcoina) z funkcją operacyjną (generowanie przychodów z opcji, walidacji, programów płynnościowych). Stanowi rozwinięcie podejścia "kup i trzymaj" o komponent generujący powtarzalne strumienie pieniędzy.

**Opcja PUT cash-secured** - instrument pochodny, w którym Spółka jako wystawca opcji zobowiązuje się do zakupu Bitcoina po określonej cenie (strajku) w określonym terminie, a w zamian otrzymuje natychmiastową premię. W formule cash-secured Spółka utrzymuje pełne pokrycie zobowiązania środkami płynnymi. Mechanizm ten umożliwia akumulację BTC po z góry znanej, niższej od bieżącej cenie rynkowej, lub - w przypadku braku wykonania opcji - zatrzymanie premii jako przychodu.

**CoreDAO** - sieć blockchain typu Layer-1 zintegrowana z ekosystemem Bitcoin, w której Spółka prowadzi własny węzeł walidatora.

**ZIGChain** - sieć blockchain typu Layer-1 oparta o standard Cosmos SDK, dedykowana zastosowaniom związanym z tokenizacją aktywów rzeczywistych (RWA), w której Spółka prowadzi własny węzeł walidatora.

**Bitcoin Layer-2** - warstwa technologiczna nadbudowana nad sieć Bitcoin, umożliwiająca szybsze i tańsze transakcje przy zachowaniu bezpieczeństwa głównej sieci. Programy płynnościowe Layer-2 wynagradzają uczestników za udostępnianie własnych aktywów cyfrowych.

**mNAV (market-to-NAV)** - wskaźnik stosowany w wycenie spółek typu DATCO, wyrażający stosunek kapitalizacji rynkowej spółki do wartości jej aktywów netto. Wartość powyżej 1,0 oznacza, że rynek wycenia spółkę z premią względem aktywów netto.

## KONTEKST RYNKOWY I KWARTAŁU 2026 ROKU

I kwartał 2026 roku był okresem istotnej przeceny aktywów cyfrowych w skali globalnej. Cena Bitcoina spadła z historycznego szczytu na poziomie ok. 126 198 USD osiągniętego w dniu 6 października 2025 r. do poziomu ok. 66 710 USD na dzień 31 marca 2026 r., co odpowiada przecenie rzędu ok. 47% w okresie półrocznym i przecenie rzędu ok. 25% w samym I kwartale 2026 r.

Ten ruch cenowy wywarł istotny wpływ na wszystkie spółki publiczne typu DATCO, niezależnie od jurysdykcji. Tytułem porównania, Strategy Inc. (NASDAQ: MSTR), największa spółka skarbcowa Bitcoin na świecie, w I kwartale 2026 roku zaraportowała niezrealizowaną stratę z wyceny portfela Bitcoin na poziomie ok. 14,46 mld USD - w przeważającej części o charakterze księgowym i niegotówkowym. Spółka ta, mimo wykazanej straty, kontynuowała akumulację Bitcoina, co potwierdza, że długoterminowy charakter strategii skarbcowej pozostaje niezmienny nawet w okresach głębokich korekt rynkowych.

Wynik finansowy BTCS S.A. za I kwartał 2026 roku należy interpretować w tym właśnie kontekście. Wykazana strata netto na poziomie 9,54 mln zł odzwierciedla globalną dynamikę rynku aktywów cyfrowych, a nie czynniki specyficzne dla Spółki. Kluczową przewagą modelu Active Treasury BTCS S.A. nad klasycznym podejściem typu "kup i trzymaj" jest zdolność do generowania przychodów operacyjnych z posiadanych aktywów (premie opcyjne, nagrody walidacyjne, wynagrodzenia płynnościowe) niezależnie od bieżącej wyceny rynkowej. Znajduje to potwierdzenie w dodatkich przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej w analizowanym okresie (8,92 mln zł).

W szerszym otoczeniu regulacyjnym, w listopadzie 2025 r. Prezydent RP zażądał ustawy regulującej obrót aktywami cyfrowymi w Polsce, co przedłużyło okres niepewności regulacyjnej krajowej. Niezależnie od tego stanu prawnego, Spółka prowadzi działalność w sposób zgodny z obowiązującymi ramami regulacyjnymi i monitoruje przebieg prac nad polską implementacją przepisów europejskich (Rozporządzenie MiCA).

**I. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE (dane w zł.)**

Z uwagi na fakt, że raport dotyczy pierwszego kwartału roku obrotowego, dane finansowe prezentowane za okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku mają charakter danych narastających.

**Bilans- Aktywa**

	Treść	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>61 002 551,98</b>	<b>195 604,87</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>32 351,64</b>
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2. Wartość firmy		
	3. Inne wartości niematerialne i prawne		32 351,64
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>0,00</b>	<b>27 003,86</b>
	1. Środki trwałe	0,00	27 003,86
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
	b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	c) urządzenia techniczne i maszyny		14 300,00
	d) środki transportu		12 703,86
	e) inne środki trwałe		
	2. Środki trwałe w budowie		
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	1. Od jednostek powiązanych		
	2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Od pozostałych jednostek		
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>61 002 551,98</b>	<b>0,00</b>
	1. Nieruchomości		
	2. Wartości niematerialne i prawne		
	3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		

	4. Inne inwestycje długoterminowe	61 002 551,98	
<b>V</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>136 249,37</b>
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		136 249,37
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>952 487,92</b>	<b>2 798 203,69</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>0,00</b>	<b>2 140 285,24</b>
	1. Materiały		
	2. Półprodukty i produkty w toku		
	3. Produkty gotowe		
	4. Towary		759 133,29
	5. Zaliczki na dostawy i usługi		1 381 151,95
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>847 845,10</b>	<b>484 090,82</b>
	1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
	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		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
	3. Należności od pozostałych jednostek	847 845,10	484 090,82
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	447 845,96	277 835,32
	- do 12 miesięcy	447 845,96	277 835,32
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	399 852,77	
	c) inne	146,37	206 255,50
	d) dochodzenie na drodze sądowej		
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>89 149,83</b>	<b>172 343,34</b>
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	89 149,83	172 343,34
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	65 308,86
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		65 308,86
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	89 149,83	107 034,48
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	89 149,83	107 034,48
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 492,99</b>	<b>1 484,29</b>
<b>C.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>		

<b>D.</b>	<b>Udziały (akcje) własne</b>		
	<b>Aktywa razem</b>	<b>61 955 039,90</b>	<b>2 993 808,56</b>

## Bilans- Pasywa

	Treść	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>18 884 089,75</b>	<b>2 497 602,55</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>19 216 599,50</b>	<b>8 000 000,00</b>
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>15 515 391,25</b>	
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	15 515 391,25	
<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</b>		
	- w tym tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
<b>V.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-6 304 863,42</b>	<b>-5 085 311,63</b>
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-9 543 037,58</b>	<b>-417 085,82</b>
<b>VII.</b>	<b>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>		
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>43 070 950,15</b>	<b>496 206,01</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>3 729,26</b>
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 729,26
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>29 352 576,62</b>	<b>13 588,20</b>
	1. Wobec jednostek powiązanych		
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Wobec pozostałych jednostek	29 352 576,62	13 588,20
	a) kredyt i pożyczki	29 352 576,62	
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		13 588,20
	d) zobowiązania wekslowe		
	e) inne		
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 236 296,95</b>	<b>478 888,55</b>
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	58 867,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		58 867,00
	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		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
<b>3. Zobowiązania wobec jednostek pozostałych</b>	<b>13 236 296,95</b>	<b>420 021,55</b>
a) kredyty i pożyczki	12 053 568,35	1 398,53
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	459 311,28	262 830,48
- do 12 miesięcy	459 311,28	262 830,48
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	4 200,86	121 795,98
h) z tytułu wynagrodzeń		28 921,88
i) inne	719 216,46	5 074,68
4. Fundusze specjalne		
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>482 076,58</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	482 076,58	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	482 076,58	
<b>Pasywa razem</b>	<b>61 955 039,90</b>	<b>2 993 808,56</b>

## Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy)

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1 500 140,00</b>	<b>935 616,93</b>
	- od jednostek powiązanych		
<b>I.</b>	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 500 140,00	
<b>II.</b>	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		
<b>III.</b>	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
<b>IV.</b>	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		935 616,93
<b>B.</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>1 768 226,87</b>	<b>1 334 544,46</b>
<b>I.</b>	Amortyzacja		8 203,41
<b>II.</b>	Zużycie materiałów i energii	8 942,28	12 915,38
<b>III.</b>	Usługi obce	1 462 656,60	193 480,65
<b>IV.</b>	Podatki i opłaty, w tym:	49 456,97	2 379,95
	- podatek akcyzowy		
<b>V.</b>	Wynagrodzenia	14 418,00	61 219,10
<b>VI.</b>	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	2 952,84	15 354,70
	- emerytalne	1 407,21	
<b>VII.</b>	Pozostałe koszty rodzajowe	229 800,18	14 385,07

VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		1 026 606,20
C.	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-268 086,87</b>	<b>-398 927,53</b>
D.	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1,13</b>	<b>336,20</b>
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne	1,13	336,20
E.	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1,11</b>	<b>0,15</b>
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	1,11	0,15
F.	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-268 086,85</b>	<b>-398 591,48</b>
G.	<b>Przychody finansowe</b>	<b>26 364 847,55</b>	<b>2 979,07</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	a) od jednostek powiązanych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	b) od jednostek pozostałych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II.	Odsetki, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- w jednostkach powiązanych		
IV.	Aktualizacja wartości aktywów długoterminowych	26 364 847,55	62,88
V.	Inne		2 916,19
H.	<b>Koszty finansowe</b>	<b>35 639 798,28</b>	<b>21 473,41</b>
I.	Odsetki, w tym:	244 196,96	1 058,20
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	-w jednostkach powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	34 918 619,24	20 413,18
IV.	Inne	476 982,08	2,03
I.	<b>Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>-9 543 037,58</b>	<b>-417 085,82</b>
J.	<b>Podatek dochodowy</b>		
K.	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
L.	<b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>-9 543 037,58</b>	<b>-417 085,82</b>

## Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

L.P.	wyszczególnienie	za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
A.	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I.	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-9 543 037,58</b>	<b>-417 085,82</b>
II.	<b>Korekty razem</b>	<b>18 460 702,67</b>	<b>485 364,46</b>

1	Amortyzacja		8 203,41
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	6 886 866,64	
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	244 196,96	2 013,13
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	11 279 078,03	
5	Zmiana stanu rezerw		
6	Zmiana stanu zapasów		424 859,56
7	Zmiana stanu należności	-683 702,03	-1 182,64
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	906 717,56	43 367,84
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-16 820,45	6 711,26
10	Inne korekty	-155 634,04	1 391,90
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>8 917 665,09</b>	<b>68 278,64</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>247 686,94</b>	<b>0,00</b>
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	247 686,94	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	247 686,94	0,00
	- zbycie aktywów finansowych	247 686,94	
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>4 125 434,00</b>	<b>0,00</b>
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne	4 125 434,00	
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-3 877 747,06</b>	<b>0,00</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I.</b>	<b>Wpływy</b>	<b>14 610 687,73</b>	<b>0,00</b>
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2	Kredyty i pożyczki	14 610 687,73	
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>	<b>19 708 742,62</b>	<b>5 372,34</b>
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		

2	Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spłaty kredytów i pożyczek	19 461 055,68	
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		3 359,21
8	Odsetki	247 686,94	2 013,13
9	Inne wydatki finansowe		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-5 098 054,89</b>	<b>-5 372,34</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-58 136,86</b>	<b>62 906,30</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-58 136,86</b>	<b>62 906,30</b>
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>147 286,69</b>	<b>44 128,18</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>89 149,83</b>	<b>107 034,48</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>28 427 127,33</b>	<b>2 655 181,19</b>
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
<b>I.a.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>28 427 127,33</b>	<b>2 655 181,19</b>
<b>1.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>19 216 599,50</b>	<b>8 000 000,00</b>
<b>1.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)		
	- przeznaczenia części kapitału zapasowego		
	- przeznaczenie zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)		
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>19 216 599,50</b>	<b>8 000 000,00</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>15 515 391,25</b>	<b>0,00</b>
<b>2.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- z podziału zysku (ustawowo)		
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	- przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny		
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00

	- pokrycia straty		
	- przeznaczenia na wypłatę dywidendy		
<b>2.2.</b>	<b>Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>15 515 391,25</b>	<b>0,00</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1.</b>	<b>Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych		
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.1.</b>	<b>Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeznaczenie zysku		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-5 344 818,81</b>	<b>-5 082 086,83</b>
<b>5.1.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
<b>5.2.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienie na kapitał zapasowy		
	- przeniesienie na kapitał rezerwowy		
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-5 344 818,81</b>	<b>-5 082 086,83</b>
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
<b>5.5.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>-5 344 818,81</b>	<b>-5 082 086,83</b>
	a) zwiększenie (z tytułu)	960 044,61	3 224,80
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	960 044,61	3 224,80
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycie z zysku lat ubiegłych		
	- pokrycie z kapitału zapasowego		
<b>5.6.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-6 304 863,42</b>	<b>-5 085 311,63</b>
<b>5.7.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-6 304 863,42</b>	<b>-5 085 311,63</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>-9 543 037,58</b>	<b>-417 085,82</b>
	a) zysk netto		
	b) strata netto	-9 543 037,58	-417 085,82
	c) odpisy z zysku		
<b>II.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>18 884 089,75</b>	<b>2 497 602,55</b>

<b>III.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>18 884 089,75</b>	<b>2 497 602,55</b>
-------------	--	----------------------	---------------------

## II. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Stosowane przez jednostkę zasady rachunkowości, dostosowane są do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (z późn. zm.) oraz przy zachowaniu zasady ciągłości i porównywalności danych finansowych.

W pierwszym kwartale 2026 roku Zarząd Spółki nie wprowadził zmian w zakresie polityki rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując jednakowe zasady (politykę) rachunkowości, a także sposób prezentacji danych.

Księgi rachunkowe BTCS S.A. (dawniej Vakomtek S.A.) od dnia 21 sierpnia 2025 roku prowadzone są w nowym biurze rachunkowym, a mianowicie: Rachkart Beata Kamińska, ul. Hubala-Dobrzańskiego 62, 05-082 Stare Babice.

Okresem obrachunkowym spółki jest rok kalendarzowy rozpoczynający się 1 stycznia, a kończący się 31 grudnia. Księgi rachunkowe zamyka się na dzień kończący rok obrotowy. W skład roku obrotowego wchodzi śródroczne okresy sprawozdawcze, którymi są kolejne miesiące kalendarzowe.

### Przyjęte zasady rachunkowości:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku ze sprzedaży,
- wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- wyniku brutto uwzględniającego operacje finansowe,

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka stosuje metodę pośrednią.

W przypadku spełnienia warunków określonych w art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości, w powiązaniu z art. 45 ust. 3, jednostka sporządza zestawienie zmian w kapitale własnym.

W sprawozdaniu jednostka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną, stosując następujące metody wyceny:

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są na podstawie rocznego planu amortyzacji. Składniki majątkowe, których wartość nie przekracza kwoty 10 000 zł objęte są ewidencją pozabilansową i odpisywane są jednorazowo w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania / objęte są ewidencją bilansową i umarzone są w 100% w momencie zakupu.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w oparciu o stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 ze zmianami; § 16a -16m.).

Spółka amortyzuje środki trwałe używane na podstawie umów leasingowych proporcjonalnie do okresu trwania umowy.

- Inwestycje długoterminowe (aktywa cyfrowe)

Inwestycje długoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych w cenie nabycia. Na koniec każdego miesiąca Spółka dokonuje aktualizacji wartości inwestycji długoterminowych.

- Zapasy

Zapasy są wykazywane w bilansie w wartości netto tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Zapasy wyceniane są według cen nabycia.

W przypadku, gdy zapasy utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność, to ceny nabycia podlegają odpisom aktualizacyjnym do wysokości możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto. Spółka przyjęła zasadę ustalania wartości rozchodu zapasów metodą FIFO "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

- Należności

Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności.

Odpisy aktualizacyjne zostały dokonane w oparciu o analizę struktury wiekowej sald należności z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością.

- Metody wyceny walut obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia, odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień
- w przypadku pozostałych operacji a także w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie faktycznie zastosowanego kursu, o którym mowa w powyżej.

Spółka przyjęła zasadę ustalania wartości rozchodu środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych metodą FIFO "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,
- gotówkę znajdującą się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych - po kursie, po którym nastąpił jej zakup, jednak w wysokości nie wyższej od średniego kursu ogłoszonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

- Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Spółka tworzy rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty oraz na jeszcze nie poniesione, lecz przypadające na rok obrotowy koszty (zgodnie z zasadą współmierności).

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka tworzy w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka ustala w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

### III. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

#### Wyniki Spółki w I kwartale 2026 r.

##### Rachunek Zysków i Strat

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	za okres 01.01.2025 - 31.03.2025	dynamika 31.03.2026
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 500 140,00	935 616,93	60,34%
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 768 226,87	1 334 544,46	32,50%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-268 086,87	-398 927,53	-32,80%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	1,13	336,20	-99,66%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1,11	0,15	640,00%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-268 086,85	-398 591,48	-32,74%
G.	Przychody finansowe	26 364 847,55	2 979,07	777843,35%
H.	Koszty finansowe	35 639 798,28	21 473,41	165871,77%
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-9 543 037,58	-417 085,82	2952,71%
J.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-9 543 037,58	-417 085,82	2952,71%

W I kwartale 2026 roku BTCS S.A. kontynuowała działalność w modelu biznesowym opartym na strategii **Active Treasury** oraz zarządzaniu portfelem aktywów cyfrowych i instrumentów finansowych. Model ten w istotny sposób determinuje strukturę rachunku zysków i strat, w którym dominującą rolę odgrywa działalność finansowa.

**Przychody netto** ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 1,50 mln zł wobec 0,94 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza **wzrost o 60,34% r/r**. Głównym źródłem przychodów była działalność operacyjna w obszarze usług technologicznych oraz doradztwa strategicznego. Koszty działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 1,77 mln zł, wobec 1,33 mln zł rok wcześniej (wzrost o 32,50% r/r). W konsekwencji **strata ze sprzedaży zmniejszyła się do 268,1 tys. zł wobec 398,9 tys. zł** w I kwartale 2025 roku, co oznacza poprawę o 32,8%.

Zarząd podkreśla, że **wynik operacyjny** nie stanowi obecnie kluczowego miernika efektywności działalności Spółki, ponieważ podstawowym obszarem aktywności pozostaje zarządzanie aktywami cyfrowymi oraz działalność inwestycyjna realizowana w ramach modelu Active Treasury. Poziom kosztów operacyjnych związany jest przede wszystkim z utrzymywaniem zaplecza organizacyjnego, technologicznego i kompetencyjnego niezbędnego do prowadzenia działalności w tym obszarze.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne miały marginalny wpływ na wynik finansowy okresu.

Decydujący wpływ na wynik finansowy Spółki w I kwartale 2026 roku miała **działalność finansowa**. **Przychody finansowe wyniosły 26,36 mln zł**, natomiast koszty finansowe osiągnęły poziom 35,64 mln zł. Istotna skala obu pozycji wynika przede wszystkim z księgowego ujęcia zmian wyceny portfela aktywów cyfrowych, a także z rozpoznania kosztów związanych z finansowaniem zewnętrznym, w tym kosztów odsetkowych oraz różnic kursowych.

Zarząd zwraca uwagę, że znacząca część zarówno przychodów, jak i kosztów finansowych ma charakter niezrealizowany oraz niegotówkowy i wynika wyłącznie z obowiązku bilansowej wyceny aktywów i zobowiązań na dzień sprawozdawczy. W konsekwencji prezentowany wynik netto nie odzwierciedla w pełni przepływów pieniężnych ani faktycznej zdolności generowania gotówki przez Spółkę w analizowanym okresie.

Strata netto za I kwartał 2026 roku wyniosła 9,54 mln zł wobec straty 0,42 mln zł rok wcześniej. Wysoka zmienność wyniku netto pozostaje bezpośrednio związana ze zmiennością rynkową aktywów cyfrowych oraz stosowanymi zasadami rachunkowości dotyczącymi ich wyceny, a nie z pogorszeniem sytuacji operacyjnej Spółki.

Zarząd podkreśla, że działalność w modelu Active Treasury zakłada okresową istotną zmienność wyników księgowych przy jednoczesnej koncentracji na długoterminowym wzroście wartości zarządzanego portfela aktywów. W związku z tym wyniki rachunku zysków i strat powinny być analizowane łącznie z bilansem oraz przepływami pieniężnymi, które w bardziej adekwatny sposób odzwierciedlają rzeczywistą sytuację finansową Spółki.

W I kwartale 2026 roku Spółka nie tylko kontynuowała działalność w modelu Active Treasury, ale również zwiększyła poziom jego operacyjnego wykorzystania, przechodząc z etapu budowy portfela aktywów do fazy ich aktywnego zarządzania oraz monetyzacji.

**W analizowanym okresie Emitent realizował strategię w kilku komplementarnych obszarach, obejmujących w szczególności:**

- wykorzystanie instrumentów pochodnych opartych o Bitcoin w formule transakcji zabezpieczonych (cash-secured), ukierunkowanych na generowanie premii opcyjnych oraz akumulację aktywa bazowego,
- udział w programach zapewniania płynności w rozwijającym się ekosystemie Bitcoin Layer-2, umożliwiających uzyskiwanie powtarzalnych dochodów z tytułu udostępniania aktywów cyfrowych,
- rozwój działalności infrastrukturalnej w obszarze technologii blockchain, w tym uruchomienie i operacyjne wykorzystanie walidatora w sieci ZIGChain oraz uczestnictwo w mechanizmach stakingowych,
- wykorzystanie modeli token lending oraz rozwiązań DeFi w celu optymalizacji struktury dochodów z posiadanych aktywów.

## Struktura i dynamika wybranych pozycji aktywów (dane w zł)

	Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025	struktura 31.03.2026	dynamika 31.03.2026
A.	Aktywa trwałe	61 002 551,98	195 604,87	98,46%	31086,62%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	32 351,64	0,00%	-100,00%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	27 003,86	0,00%	-100,00%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00%	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	61 002 551,98	0,00	98,46%	-
V.	Długoterminowe rozliczenia między- okresowe	0,00	136 249,37	0,00%	-100,00%
B.	Aktywa obrotowe	952 487,92	2 798	1,54%	-65,96%
I.	Zapasy	0,00	2 140	0,00%	-100,00%
II.	Należności krótkoterminowe	847 845,10	484 090,82	1,37%	75,14%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	89 149,83	172 343,34	0,14%	-48,27%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 492,99	1 484,29	0,03%	943,80%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00%	-
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00%	-
	<b>Aktywa razem</b>	<b>61 955 039,90</b>	<b>2 993 808,56</b>	<b>100,00%</b>	<b>1969,44%</b>

**Analiza danych bilansowych** na dzień 31 marca 2026 roku potwierdza pełne utrwalenie modelu działalności BTCS S.A., opartego na koncentracji aktywów w obszarze inwestycji finansowych, w szczególności aktywów cyfrowych. Struktura bilansu Spółki pozostaje bezpośrednim efektem przeprowadzonej transformacji strategicznej oraz jest spójna z długoterminowymi założeniami modelu Active Treasury.

Na dzień 31 marca 2026 roku **suma bilansowa** aktywów wyniosła 61,96 mln zł wobec 2,99 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 1 969,44% r/r. Skala wzrostu aktywów jest konsekwencją rozbudowy portfela inwestycyjnego Spółki, obejmującego przede wszystkim aktywa cyfrowe klasyfikowane jako inwestycje długoterminowe.

Struktura aktywów pozostaje jednoznacznie zdominowana przez **aktywa trwałe**, które **na koniec I kwartału 2026 roku wyniosły 61,00 mln zł** i stanowiły 98,46% sumy bilansowej. Kluczową i praktycznie jedyną istotną pozycję tej grupy stanowią inwestycje długoterminowe obejmujące portfel aktywów cyfrowych budowany i zarządzany w ramach strategii Active Treasury.

W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego **nastąpiło całkowite wygaszenie pozycji związanych z wcześniejszym modelem działalności operacyjnej**, w tym zapasów, rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Zmiana ta odzwierciedla pełne przejście Spółki do modelu skoncentrowanego na zarządzaniu aktywami finansowymi i cyfrowymi.

Aktywa obrotowe wyniosły 0,95 mln zł i stanowiły 1,54% sumy bilansowej wobec 2,80 mln zł rok wcześniej. Ich struktura ma charakter pomocniczy i operacyjny względem głównego obszaru działalno-

ści Spółki. Najistotniejszą pozycję aktywów obrotowych stanowiły należności krótkoterminowe w wysokości 0,85 mln zł, które wzrosły o 75,14% r/r. Inwestycje krótkoterminowe wyniosły 89,1 tys. zł wobec 172,3 tys. zł rok wcześniej.

Brak zapasów oraz ograniczony poziom aktywów o charakterze obrotowym potwierdzają, że Spółka nie angażuje kapitału w działalność handlową lub produkcyjną, koncentrując się na długoterminowym zarządzaniu portfelem aktywów oraz działalności związanej z ekosystemem blockchain.

I kwartał 2026 roku należy postrzegać jako okres dalszego operacyjnego wykorzystania zgromadzonych aktywów oraz rozwoju modelu Active Treasury, a nie przebudowy struktury bilansu. **Aktywa cyfrowe pozostają centralnym elementem modelu biznesowego Spółki**, pełniąc zarówno funkcję inwestycyjną, jak i operacyjną w ramach działalności związanej z infrastrukturą blockchain, w tym procesami walidacyjnymi, stakingowymi oraz rozwiązaniami z obszaru DeFi.

Zarząd wskazuje, że zmienność wartości aktywów, w tym ich okresowe wahania, stanowi naturalny element działalności prowadzonej w modelu Active Treasury i pozostaje bezpośrednio związana z rynkową wyceną aktywów cyfrowych. Jednocześnie istotna część zmian wartości portfela ma charakter niezrealizowany i wynika z zasad rachunkowości dotyczących wyceny aktywów na dzień bilansowy, co oznacza, że nie przekłada się bezpośrednio na sytuację płynnościową Spółki.

#### Struktura i dynamika wybranych pozycji pasywów (dane w zł)

	Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025	struktura 31.03.2026	dynamika 31.03.2026
A.	Kapitał (fundusz) własny	18 884 089,75	2 497 602,55	30,48%	656,09%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	19 216 599,50	8 000 000,00	31,02%	140,21%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	15 515 391,25	0,00	25,04%	-
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00%	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00%	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 304 863,42	-5 085 311,63	-10,18%	23,98%
VI.	Zysk (strata) netto	-9 543 037,58	-417 085,82	-15,40%	2188,03%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 070 950,15	496 206,01	69,52%	8580,05%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	3 729,26	0,00%	-100,00%
II.	Zobowiązania długoterminowe	29 352 576,62	13 588,20	47,38%	215915,19%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	13 236 296,95	478 888,55	21,36%	2663,96%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	482 076,58	0,00	0,78%	-
	<b>Pasywa razem</b>	<b>61 955 039,90</b>	<b>2 993 808,56</b>	<b>100,00%</b>	<b>1969,44%</b>

Na dzień 31 marca 2026 roku kapitały własne BTCS S.A. wyniosły 18,88 mln zł wobec 2,50 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 656,09% r/r. Ich poziom pozostaje efektem działań kapitałowych

przeprowadzonych w poprzednich okresach, w tym podwyższenia kapitału zakładowego oraz utworzenia kapitału zapasowego z tytułu emisji akcji, skorygowanym o stratę netto wykazaną w analizowanym okresie oraz straty z lat ubiegłych.

**Kapitał podstawowy na dzień bilansowy wynosił 19,22 mln zł wobec 8,00 mln zł rok wcześniej,** natomiast kapitał zapasowy osiągnął poziom 15,52 mln zł. Jednocześnie strata netto za I kwartał 2026 roku wyniosła 9,54 mln zł wobec 0,42 mln zł straty w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W porównaniu do końca 2025 roku poziom kapitałów własnych uległ obniżeniu, co wynika bezpośrednio z ujemnego wyniku finansowego za I kwartał 2026 roku, który – jak wskazano wcześniej – pozostaje w istotnym stopniu efektem wyceny aktywów finansowych i ma w przeważającej części charakter niegotówkowy.

Zarząd podkreśla, że równoległe do wykazywanego wyniku księgowego Spółka w analizowanym okresie kontynuowała monetyzację aktywów w ramach realizowanej strategii Active Treasury, rozwijając źródła przychodów związane z operacyjnym wykorzystaniem portfela aktywów cyfrowych.

#### **W szczególności działalność w obszarze:**

- premii opcyjnych,
- wynagrodzeń z tytułu zapewniania płynności,
- nagród walidacyjnych i stakingowych,
- mechanizmów lendingowych i DeFi,

stanowi podstawę budowy strumieni przychodów o charakterze operacyjnym, niezależnych od bieżącej wyceny bilansowej aktywów.

Dominującą pozycję w strukturze pasywów stanowią zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, których wartość na dzień bilansowy wyniosła 43,07 mln zł wobec 0,50 mln zł rok wcześniej. Struktura ta pozostaje spójna z przyjętym modelem finansowania działalności, zakładającym wykorzystanie kapitału zewnętrznego w celu zwiększenia skali działalności inwestycyjnej oraz efektywnego zarządzania portfelem aktywów cyfrowych.

Podobnie jak w poprzednich okresach, zobowiązania mają w przeważającej części charakter długoterminowy i wyniosły 29,35 mln zł. Zobowiązania krótkoterminowe ukształtowały się na poziomie 13,24 mln zł wobec 0,48 mln zł rok wcześniej. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych związany jest z bieżącą działalnością finansową i operacyjną Spółki oraz rozwojem skali prowadzonej działalności.

Zarząd podkreśla, że struktura zobowiązań pozostaje dostosowana do charakteru prowadzonej działalności oraz długoterminowego horyzontu inwestycyjnego Spółki. Finansowanie zewnętrzne stanowi integralny element realizacji strategii Active Treasury i wykorzystywane jest w sposób umożliwiający zwiększanie ekspozycji inwestycyjnej oraz aktywne zarządzanie portfelem aktywów cyfrowych.

I kwartał 2026 roku nie przyniósł istotnych zmian w modelu finansowania działalności Spółki, a obserwowane zmiany w strukturze pasywów mają przede wszystkim charakter wynikowy i operacyjny, a nie strukturalny.

## **II. WYBRANE DANE FINANSOWE**

Wybrane dane finansowe Spółki za I kwartał 2026 r. wraz z danymi porównawczymi za I kwartał 2025 r. zostały przedstawione w poniższej tabeli. Dane wyrażone są w złotych polskich (PLN). Przeliczenie

wybranych pozycji na EUR zostanie zaprezentowane zgodnie z kursami średnimi NBP w pełnym sprawozdaniu finansowym podlegającym badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Pozycja (w PLN)	I kwartał 2026	I kwartał 2025
Przychody netto ze sprzedaży	1 500 140,00	935 616,93
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-268 086,85	-398 591,48
Zysk (strata) brutto	-9 543 037,58	-417 085,82
Zysk (strata) netto	-9 543 037,58	-417 085,82
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 917 665,09	68 278,64
Pozycja (na dzień, w PLN)	31.03.2026	31.03.2025
Aktywa razem	61 955 039,90	2 993 808,56
Kapitał (fundusz) własny	18 884 089,75	2 497 602,55
Zobowiązania razem	43 070 950,15	496 206,01
Liczba akcji (szt.)	38 433 199	16 000 000
Wartość księgowa na akcję (zł)	0,49	0,16
Zysk (strata) na akcję (zł)	-0,25	-0,03

Liczba akcji na 31.03.2025 r. (16 000 000 szt.) odzwierciedla stan przed emisją akcji serii F zarejestrowaną w październiku 2025 r. Pełne wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR według kursów średnich NBP zostaną przedstawione w sprawozdaniu finansowym Spółki podlegającym badaniu lub przeglądowi.

### III. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT OKOLICZNOŚCI I ZDARZEŃ ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA W I KWARTALE 2026 R.

Niniejsza sekcja zawiera kompleksowy komentarz Zarządu dotyczący sytuacji finansowej, struktury zobowiązań, charakterystyki kluczowego zobowiązania długoterminowego, kluczowych wskaźników operacyjnych w modelu DATCO oraz osi czasu istotnych zdarzeń korporacyjnych i operacyjnych w I kwartale 2026 r.

#### Sytuacja płynnościowa i struktura finansowania zewnętrznego

Z uwagi na specyfikę modelu Active Treasury oraz fakt, iż klasyczne wskaźniki płynności obliczane na podstawie aktywów obrotowych nie odzwierciedlają w pełni rzeczywistej zdolności BTCS S.A. do regulowania zobowiązań, Zarząd uzupełnia analizę o dodatkowe informacje dotyczące struktury finansowania zewnętrznego oraz sposobu zarządzania płynnością.

Na dzień 31 marca 2026 roku zobowiązania Spółki ogółem, z wyłączeniem rozliczeń międzyokresowych, wyniosły 42,59 mln zł i obejmowały zobowiązania długoterminowe w wysokości 29,35 mln zł oraz zobowiązania krótkoterminowe na poziomie 13,24 mln zł.

Dominującą pozycję w strukturze zobowiązań stanowiły kredyty i pożyczki, których łączna wartość wyniosła 41,41 mln zł. Pozostałą część zobowiązań stanowiły przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania publicznoprawne oraz inne zobowiązania finansowe związane z bieżącą działalnością operacyjną i inwestycyjną Spółki.

Zarząd podkreśla, że finansowanie zewnętrzne stanowi integralny element realizowanej strategii Active Treasury i służy zwiększaniu skali działalności inwestycyjnej oraz efektywnego zarządzania portfelem aktywów cyfrowych. Struktura finansowania została dostosowana do charakteru prowadzonej działalności oraz długoterminowego horyzontu inwestycyjnego Spółki.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że znaczna część aktywów Spółki posiada wysoką płynność rynkową, co umożliwia elastyczne zarządzanie strukturą bilansu oraz bieżące dostosowywanie poziomu zaangażowania inwestycyjnego do sytuacji rynkowej i potrzeb płynnościowych Spółki.

### **Charakterystyka kluczowego zobowiązania długoterminowego - Umowa Udostępnienia Aktywów Cyfrowych z BIOINFO CORPORATION**

Z uwagi na nietypowy charakter zobowiązania długoterminowego stanowiącego dominującą pozycję pasywów (29,35 mln zł, tj. 49,95% sumy bilansowej), Zarząd Spółki uznaje za istotne przedstawienie szczegółowej charakterystyki tej pozycji. Pełne zrozumienie struktury tego zobowiązania jest kluczowe dla rzetelnej oceny sytuacji finansowej Spółki.

**Geneza i strony umowy.** W dniu 23 września 2025 roku Spółka zawarła z BIOINFO CORPORATION Umowę Udostępnienia Aktywów Cyfrowych ("Umowa Główna"), o czym poinformowała w raporcie bieżącym ESPI nr 24/2025. Po spełnieniu warunków zawieszających, w tym zawarciu umowy poręczenia (RB ESPI nr 28/2025 z 29 września 2025 r.), w dniu 29 września 2025 roku Spółka otrzymała od BIOINFO CORPORATION 115 (sto piętnaście) jednostek Bitcoin (BTC), co Spółka potwierdziła w raporcie bieżącym ESPI nr 29/2025. Wartość udostępnionych aktywów cyfrowych w dniu zawarcia Umowy Głównej wynosiła 12 937 500 USD. Należy zaznaczyć, że BIOINFO CORPORATION jest jednocześnie istotnym akcjonariuszem Spółki, posiadającym 18,35% udziału w kapitale zakładowym, co Spółka transparentnie ujawnia.

**Kontekst historyczny - pierwotna umowa z TTP Limited.** Dla pełnej transparentności Spółka informuje, że pierwotnie analogiczna Umowa Udostępnienia Aktywów Cyfrowych zawarta została w dniu 16 września 2025 r. pomiędzy Spółką a TTP Limited z siedzibą na Gibraltarze (RB ESPI nr 21/2025), będącym największym akcjonariuszem Spółki (38,21% w kapitale zakładowym). Umowa ta została następnie wypowiedziana przez Spółkę w dniu 25 września 2025 r. z zachowaniem 3-dniowego umownego okresu wypowiedzenia (RB ESPI nr 26/2025 z 29 września 2025 r.), ze skutkiem rozwiązania na koniec dnia 28 września 2025 r. W jej miejsce zawarta została Umowa Główna z BIOINFO CORPORATION, która jest źródłem opisywanego zobowiązania bilansowego prezentowanego w niniejszym raporcie.

**Trójstronna Umowa Poręczenia.** W dniu 29 września 2025 r., równoległe z Umową Główną, zawarta została trójstronna Umowa Poręczenia (RB ESPI nr 28/2025), w której stronami są: Spółka jako Dłużnik, BIOINFO CORPORATION jako Wierzyciel oraz TTP Limited jako Poręczyciel. Wykonanie poręczenia stanowiło warunek zawieszający dla wejścia w życie Umowy Głównej i przekazania Spółce 115 BTC. TTP Limited udzielił poręczenia za zobowiązania Spółki do maksymalnej kwoty 15 525 000 USD (równowartość 120% wartości udostępnionych aktywów cyfrowych). Poręczenie wygasa z chwilą skutecznego wyemitowania i przyznania Wierzycielowi imiennych warrantów subskrypcyjnych albo z chwilą całkowitego zwrotu Aktywów Cyfrowych przez Spółkę. Spółka transparentnie ujawnia, że TTP Limited jest największym akcjonariuszem Spółki (38,21% w kapitale zakładowym).

**Status prac korporacyjnych dotyczących mechanizmu konwersji.** W dniu 29 grudnia 2025 r. Zarząd Spółki opublikował opinię uzasadniającą pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru oraz określającą sposób ustalenia ceny emisyjnej warrantów subskrypcyjnych oraz akcji, których emisję Spółka zamierza przeprowadzić (RB ESPI nr 48/2025, w trybie Art. 433 § 2 i 6 Kodeksu spółek handlowych). W dniu 17 marca 2026 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki (RB EBI nr 7/2026), na którym podjęto uchwały objęte porządkiem obrad. Powyższe stanowi podstawę formalno-prawną dla potencjalnej realizacji opcji konwersji zobowiązania na akcje, opisanej w punkcie b) poniżej.

**Charakter ekonomiczny zobowiązania - denominacja w Bitcoin.** Kluczowym elementem wyróżniającym przedmiotową umowę od typowych zobowiązań finansowych jest fakt, że zobowiązanie Spółki jest denominowane w jednostkach Bitcoin (115 BTC), a nie w walucie tradycyjnej (PLN, USD lub EUR). Zgodnie z zasadami rachunkowości, na każdy dzień bilansowy zobowiązanie to podlega przeliczeniu na PLN według aktualnego kursu rynkowego Bitcoin. Na dzień 31 marca 2026 r. wartość bilansowa zobowiązania wynosi 29,35 mln zł, co odpowiada wycenie rynkowej 115 BTC po kursie obowiązującym w tym dniu.

**Naturalne zabezpieczenie ekonomiczne (natural hedge).** Otrzymane w ramach umowy 115 BTC zostało włączone do portfela aktywów cyfrowych Spółki, gdzie wykorzystywane jest w ramach strategii Active Treasury (m.in. do generowania premii opcyjnych w transakcjach cash-secured puts oraz uczestnictwa w programach płynnościowych Bitcoin Layer-2). W konsekwencji, ekspozycja Spółki na ryzyko zmienności ceny Bitcoina w odniesieniu do tej transakcji jest w sensie ekonomicznym zneutralizowana - wzrost lub spadek ceny BTC powoduje równoległą zmianę wartości aktywa (BTC w portfelu) oraz wartości zobowiązania (115 BTC do zwrotu lub konwersji), które wzajemnie się znoszą. Mechanizm ten ma cechy tzw. naturalnego zabezpieczenia (natural hedge), znanego z międzynarodowej praktyki finansowej.

**Mechanizmy rozliczenia zobowiązania.** Zgodnie z postanowieniami Umowy Głównej, rozliczenie zobowiązania nastąpi w jednym z dwóch trybów (wybór między poniższymi nie wiąże się dla Spółki z koniecznością pozyskania środków pieniężnych w walutach tradycyjnych):

**a) zwrot Aktywów Cyfrowych w naturze** - Spółka zwraca BIOINFO CORPORATION 115 jednostek BTC w terminie wynikającym z Umowy Głównej. Mechanizm ten nie wymaga upłynnienia portfela na rynku, ani pozyskania środków pieniężnych w walutach tradycyjnych - rozliczenie następuje aktywnym tej samej klasy, który Spółka posiada w portfelu;

**b) konwersja zobowiązania na akcje Spółki** - w ramach drugiej opcji zobowiązanie wobec BIOINFO CORPORATION może zostać uregulowane poprzez wydanie nowych akcji Spółki, na warunkach określonych w Umowie Głównej. W tym scenariuszu zobowiązanie konwertowane jest na kapitał własny Spółki, co oznacza brak wypływu gotówki ani aktywów cyfrowych z bilansu Spółki, przy jednoczesnym wzmocnieniu pozycji kapitałowej Spółki kosztem rozwodnienia istniejącego akcjonariatu.

**Wpływ na rachunek zysków i strat.** Zmiany wartości bilansowej zobowiązania wynikające z aktualizacji wyceny Bitcoin na każdy dzień bilansowy ujmowane są w rachunku zysków i strat Spółki. W I kwartale 2026 r., wskutek spadku kursu BTC, wartość bilansowa zobowiązania uległa obniżeniu, co zostało odzwierciedlone w pozycji "różnice kursowe" oraz "aktualizacja wartości aktywów finansowych" rachunku zysków i strat. Z uwagi na opisany powyżej mechanizm naturalnego zabezpieczenia, zmiany te są w znacznej części kompensowane przez równoległe zmiany wyceny aktywów (BTC w portfelu Spółki), co skutkuje brakiem materialnej ekspozycji ekonomicznej Spółki na zmienność ceny Bitcoin w odniesieniu do tej konkretnej transakcji.

**Brak konieczności pozyskania środków pieniężnych.** Z uwagi na strukturę umowy, w żadnym ze scenariuszy rozliczenia (zwrot Aktywów Cyfrowych ani konwersja na akcje) Spółka nie jest zobowiązana do pozyskania środków pieniężnych w walutach tradycyjnych w celu obsługi tej pozycji. Tym samym, mimo iż pozycja ta dominuje strukturę bilansową zobowiązań, jej wpływ na bieżącą sytuację płynnościową Spółki jest ograniczony, a ryzyko refinansowania (typowe dla klasycznego długu pieniężnego) nie znajduje tutaj zastosowania.

**Pozostałe zobowiązania kredytowe.** Pozostała część zobowiązań Spółki z tytułu kredytów i pożyczek (12,05 mln zł zaklasyfikowanych jako krótkoterminowe) ma charakter klasycznego finansowania pieniężnego. Pozycja ta jest jednak w pełni pokryta wartością aktywów cyfrowych poza tymi związanymi z transakcją z BIOINFO CORPORATION (tj. 199,16 BTC w portfelu wobec 115 BTC będących przedmiotem Umowy Głównej, co oznacza 84,16 BTC pozostających w wolnej dyspozycji Spółki o wartości rynkowej ok. 21,46 mln zł na dzień bilansowy, plus tokeny ekosystemowe i USDC).

Finansowanie zewnętrzne ma charakter celowy i zostało pozyskane w ramach realizacji strategii Active Treasury z przeznaczeniem na akumulację portfela aktywów cyfrowych. Wartość rynkowa aktywów cyfrowych Spółki na dzień bilansowy wynosiła 57,81 mln zł, co przekracza łączną wartość zobowiązań finansowych Spółki (kredyty i pożyczki w wysokości 41,41 mln zł) o ok. 16,40 mln zł (stosunek pokrycia 1,40 x). Aktywa cyfrowe, mimo bilansowej klasyfikacji jako inwestycje długoterminowe, charakteryzują się wysoką płynnością rynkową - w szczególności Bitcoin, który stanowi 83,33% wartości portfela, jest najpłynniejszym aktywem cyfrowym z globalnym wolumenem obrotu rzędu kilkudziesięciu miliardów dolarów dziennie.

Zdolność Spółki do obsługi zobowiązań krótkoterminowych jest zapewniona przede wszystkim poprzez:

- a) generowanie dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (8,92 mln zł w I kwartale 2026 r.), pochodzących z premii opcyjnych, wynagrodzenia za udostępnianie płynności oraz nagród walidacyjnych,
- b) możliwość częściowego upłynnienia portfela aktywów cyfrowych (w szczególności Bitcoin) na rynku globalnym o wysokiej płynności w krótkim okresie,
- c) możliwość refinansowania zobowiązań krótkoterminowych w ramach standardowej działalności finansowej.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację płynnościową Spółki oraz prowadzi politykę zarządzania ryzykiem walutowym i ryzykiem zmienności wyceny aktywów cyfrowych. Na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd nie identyfikuje zagrożeń dla zdolności Spółki do kontynuacji działalności w okresie najbliższych 12 miesięcy.

#### Podstawowe wskaźniki analizy finansowej BTCS S.A.

	Treść	Na dzień 31.03.2026	Na dzień 31.03.2025
<b>1</b>	<b>Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności</b>		
1.1	<b>Rentowność majątku</b> · wynik finansowy netto / suma aktywów	-15,40%	-13,93%
1.2	<b>Rentowność kapitałów własnych</b> · wynik finansowy netto / kapitał własny	-50,53%	-16,70%
1.3	<b>Rentowność netto sprzedaży</b> · wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-636,14%	-44,58%
1.4	<b>Rentowność brutto sprzedaży</b> · wynik na sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-17,87%	-42,64%
<b>2</b>	<b>Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową</b>		
2.1	<b>Płynność - wskaźnik płynności I</b> · aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,07	5,84
2.2	<b>Płynność - wskaźnik płynności II</b> · aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,07	1,37
2.3	<b>Płynność - wskaźnik płynności III</b> · środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,01	0,22
2.4	<b>Płynność długoterminowa</b> · aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,45	6,08
<b>3</b>	<b>Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem</b>		

3.1	<b>Szybkość obrotu należności</b> należności z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	27	27
3.2	<b>Szybkość spłaty zobowiązań</b> zobowiązania z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	N/D	23
3.3	<b>Szybkość obrotu zapasów</b> zapasy x ilość dni w okresie / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	N/D	188
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	N/D	67
<b>4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału</b>			
4.1	<b>Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach)</b> kapitał własny / zysk netto	-2	-6
4.2	<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym</b> kapitał własny / aktywa ogółem	30,48%	83,43%
4.3	<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b> kapitał własny / aktywa trwałe	30,96%	1276,86%
4.4	<b>Trwałość struktury finansowania</b> kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów	77,86%	83,88%
<b>5 Wskaźniki aktywów netto</b>			
5.1	<b>Aktywa netto</b> aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	18 884 089,75	2 497 602,55
5.2	<b>Wskaźnik rentowności nagród z tytułu walidacji</b> otrzymane nagrody /aktywa netto	23,14%	0,00%

Pierwszy kwartał 2026 roku stanowił okres kontynuacji działalności BTCS S.A. w ustabilizowanym modelu biznesowym opartym na strategii Active Treasury oraz zarządzaniu portfelem aktywów cyfrowych. Prezentowane wskaźniki finansowe odzwierciedlają bieżącą działalność Spółki, przy istotnym wpływie czynników rynkowych, w szczególności zmienności wyceny aktywów cyfrowych.

**Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności** uległy pogorszeniu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, co wynikało bezpośrednio z ujemnego wyniku netto za I kwartał 2026 roku. Rentowność majątku wyniosła -15,40% wobec -13,93% rok wcześniej, natomiast rentowność kapitałów własnych ukształtowała się na poziomie -50,53% wobec -16,70% rok wcześniej. Pogorszenie wskaźników rentowności ma jednak w przeważającej mierze charakter księgowy i pozostaje bezpośrednio związane z wyceną aktywów finansowych, a nie ze zmianą efektywności operacyjnej Spółki.

**Wskaźniki rentowności sprzedaży** pozostają na poziomach ujemnych, przy czym rentowność brutto sprzedaży uległa istotnej poprawie i wyniosła -17,87% wobec -42,64% rok wcześniej, co odzwierciedla ograniczenie straty na poziomie działalności operacyjnej. Rentowność netto sprzedaży wyniosła -636,14% wobec -44,58% rok wcześniej, co stanowi konsekwencję relatywnie niskiego poziomu przychodów operacyjnych w stosunku do wyniku netto determinowanego przede wszystkim działalnością finansową.

**Wskaźniki płynności finansowej** na koniec I kwartału 2026 roku uległy obniżeniu i wyniosły odpowiednio 0,07 dla płynności bieżącej oraz 0,01 dla płynności natychmiastowej. Niski poziom wskaźników wynika przede wszystkim z przyjętej struktury bilansu, w której dominującą pozycję stanowią aktywa cyfrowe klasyfikowane jako inwestycje długoterminowe.

Zarząd podkreśla, że klasyczne wskaźniki płynności mają ograniczoną wartość analityczną w przypadku modelu działalności Spółki. Istotną część portfela aktywów cyfrowych, mimo ich klasyfikacji bilansowej jako aktywa trwałe, charakteryzuje się relatywnie wysoką płynnością rynkową i może zostać wykorzystana do regulowania zobowiązań. W związku z tym rzeczywista zdolność płynnościowa Spółki pozostaje wyższa niż wynika to z prezentowanych wskaźników bilansowych.

**Wskaźnik płynności długoterminowej** ukształtował się na poziomie 1,45 wobec 6,08 rok wcześniej, co potwierdza utrzymanie zdolności do pokrycia zobowiązań aktywami ogółem pomimo istotnego wzrostu skali finansowania zewnętrznego.

**Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem** pozostają ograniczone w interpretacji z uwagi na specyfikę działalności Spółki oraz brak działalności handlowej i magazynowej. Spółka nie wykazuje zapasów, natomiast cykl rotacji należności utrzymał się na poziomie 27 dni, co potwierdza stabilny charakter rozliczeń operacyjnych.

W obszarze struktury finansowania widoczny jest wzrost udziału kapitału obcego. **Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym** wyniósł 30,48% wobec 83,43% rok wcześniej, co wynika z wykorzystania finansowania zewnętrznego do zwiększania skali działalności inwestycyjnej. Jednocześnie wskaźnik trwałości struktury finansowania ukształtował się na poziomie 77,86%, co potwierdza istotny udział finansowania długoterminowego w strukturze pasywów.

Na dzień 31 marca 2026 roku aktywa netto Spółki wyniosły 18,88 mln zł wobec 2,50 mln zł rok wcześniej. **Wskaźnik rentowności nagród z tytułu walidacji osiągnął poziom 23,14%**, co potwierdza rosnące znaczenie działalności związanej z infrastrukturą blockchain oraz mechanizmami stakingowymi jako jednego z elementów modelu generowania wartości.

Podsumowując, wskaźniki finansowe za I kwartał 2026 roku odzwierciedlają specyfikę działalności Spółki w modelu Active Treasury, w którym kluczowy wpływ na wyniki mają czynniki rynkowe oraz wycena aktywów cyfrowych, natomiast tradycyjne miary efektywności i płynności wymagają uzupełniającej interpretacji w kontekście struktury bilansu oraz charakteru prowadzonej działalności inwestycyjnej.

#### Rachunek przepływów pieniężnych

L.P.	wyszczególnienie	za okres 01.01.2026 - 31.03.2026	za okres 01.01.2025 - 31.03.2025
A.	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	8 917 665,09	68 278,64
B.	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 877 747,06	0,00
C.	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		

<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-5 098 054,89</b>	<b>-5 372,34</b>
--	----------------------	------------------

**W zakresie przepływów pieniężnych** w I kwartale 2026 roku BTCS S.A. wykazała istotnie **dotądnie przepływy z działalności operacyjnej, które wyniosły 8,92 mln zł** wobec 0,07 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku. Dodatnie przepływy operacyjne potwierdzają zdolność Spółki do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej pomimo wykazywanej straty netto, która – jak wskazano wcześniej – ma w przeważającej mierze charakter niegotówkowy i wynika głównie z bilansowej wyceny aktywów finansowych.

W I kwartale 2026 roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -3,88 mln zł. Były one związane z dalszą realizacją strategii inwestycyjnej oraz alokacją środków w rozwój działalności związanej z aktywami cyfrowymi, infrastrukturą blockchain oraz pozostałymi przedsięwzięciami inwestycyjnymi wspierającymi model Active Treasury.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w I kwartale 2026 roku były ujemne i wyniosły -5,10 mln zł wobec -0,01 mln zł rok wcześniej. Ujemne przepływy finansowe wynikały przede wszystkim z obsługi zobowiązań finansowych oraz rozliczeń związanych z finansowaniem zewnętrznym pozyskanym w poprzednich okresach.

**Struktura przepływów pieniężnych w analizowanym okresie odzwierciedla zmianę etapu rozwoju Spółki** – od fazy intensywnego pozyskiwania finansowania i budowy portfela aktywów do fazy ich aktywnego zarządzania oraz operacyjnej monetyzacji.

Zarząd podkreśla, że w modelu Active Treasury klasyczne wskaźniki oparte wyłącznie na przychodach ze sprzedaży mają ograniczoną wartość analityczną, natomiast kluczowe znaczenie dla oceny sytuacji finansowej Spółki mają przepływy pieniężne, struktura bilansu oraz efektywność zarządzania portfelem aktywów cyfrowych.

Struktura przepływów pieniężnych za I kwartał 2026 roku potwierdza przejście Spółki do etapu operacyjnego wykorzystania i monetyzacji zgromadzonych aktywów. Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, przy jednoczesnym utrzymaniu aktywności inwestycyjnej, wskazują na rozwój źródeł gotówkowych związanych z realizowaną strategią.

**W szczególności dodatnie przepływy operacyjne były efektem:**

- realizacji strategii opcyjnych opartych o aktywa cyfrowe,
- pierwszych rozliczeń w ramach programów zapewniania płynności,
- przychodów związanych z działalnością walidacyjną i stakingową,
- wykorzystania mechanizmów lendingowych oraz rozwiązań DeFi wspierających monetyzację portfela aktywów.

**Wyniki sprzedażowe Spółki w I kwartale 2026 r.**

**W I kwartale 2026 roku BTCS S.A. osiągnęła przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi na poziomie 1,50 mln zł** wobec 0,94 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o 60,34% r/r. Wzrost ten potwierdza stabilizację oraz rozwój działalności operacyjnej realizowanej w nowym modelu biznesowym.

Jednocześnie działalność sprzedażowa nie stanowi kluczowego obszaru generowania wartości dla Spółki, co pozostaje zgodne z przyjętą strategią koncentracji na zarządzaniu portfelem aktywów finansowych, w szczególności aktywów cyfrowych, realizowaną w ramach modelu Active Treasury.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 1,77 mln zł wobec 1,33 mln zł rok wcześniej, co przełożyło się na ograniczenie straty ze sprzedaży do 0,27 mln zł wobec 0,40 mln zł straty w analogicznym okresie roku poprzedniego. Poprawa wyniku na poziomie sprzedaży potwierdza wzrost efektywności operacyjnej oraz utrzymanie kontroli kosztów przy jednoczesnym zwiększeniu skali działalności.

Zarząd podkreśla, że obecny poziom przychodów oraz wyników sprzedażowych należy oceniać w kontekście docelowego modelu działalności Spółki, w którym funkcja operacyjna ma charakter uzupełniający wobec działalności inwestycyjnej i finansowej związanej z zarządzaniem portfelem aktywów cyfrowych.

W porównaniu do okresów transformacyjnych w 2025 roku, **I kwartał 2026 roku charakteryzował się stabilnym funkcjonowaniem Spółki w nowym modelu działalności**, bez występowania istotnych zdarzeń jednorazowych związanych z wygaszaniem wcześniejszych obszarów działalności. W rezultacie prezentowane wyniki sprzedażowe odzwierciedlają bieżącą, docelową strukturę operacyjną Spółki.

Zarząd BTCS S.A. wskazuje, że ograniczona rola przychodów ze sprzedaży w strukturze wyników nie stanowi czynnika ryzyka dla działalności Spółki, a ocena jej perspektyw powinna uwzględniać przede wszystkim wyniki działalności finansowej, poziom aktywów, zdolność do generowania przepływów pieniężnych oraz efektywność monetyzacji portfela aktywów cyfrowych.

Podsumowując, I kwartał 2026 roku należy postrzegać jako okres dalszego potwierdzania skuteczności przyjętego modelu biznesowego. Spółka rozwija zdolność do generowania przychodów z posiadanych aktywów cyfrowych przy jednoczesnym utrzymaniu ekspozycji na potencjalny wzrost ich wartości rynkowej.

Realizowana strategia Active Treasury zakłada integrację funkcji inwestycyjnej oraz operacyjnej portfela aktywów, co w ocenie Zarządu stanowi podstawę do budowy długoterminowej wartości Spółki.

#### **Kluczowe wskaźniki dla spółek typu DATCO (Digital Asset Treasury Company)**

Tradycyjne wskaźniki finansowe, takie jak rentowność sprzedaży czy rotacja zapasów, mają ograniczoną wartość analityczną dla spółek funkcjonujących w modelu Digital Asset Treasury Company (DATCO). Międzynarodowy rynek wypracował zestaw wskaźników dedykowanych tego typu podmiotom, które w bardziej adekwatny sposób odzwierciedlają specyfikę działalności opartej na zarządzaniu portfelem aktywów cyfrowych.

W celu zwiększenia porównywalności z międzynarodowymi podmiotami działającymi w modelu treasury opartym o aktywa cyfrowe (m.in. Strategy / dawniej MicroStrategy, Metaplanet, Semler Scientific, LM Funding America) BTCS S.A. prezentuje poniżej wybrane wskaźniki charakterystyczne dla sektora DATCO.

Wskaźnik	Wartość 31.03.2026 r.	Definicja
Liczba BTC w portfelu	199,16 BTC	Łączna ilość Bitcoina w skarbcu cyfrowym Spółki
Wartość portfela BTC (PLN)	50,83 mln zł	Wycena BTC po średnim kursie NBP USD/PLN na dzień bilansowy

Udział BTC w portfelu aktywów cyfrowych	83,33%	Koncentracja na aktywie kotwicy (Bitcoin)
BTC na akcję (BTC/share)	0,00000518 BTC	Liczba BTC / liczba akcji w obrocie (38 433 199)
NAV (aktywa netto) na akcję	0,49 zł	Aktywa netto (18,88 mln zł) / liczba akcji
Stosunek aktywów cyfrowych do zobowiązań	1,43 x	Inwestycje długoterminowe (61,00 mln) / zobowiązania ogółem (42,59 mln)
Operacyjny CF / strata netto	+8,92 mln zł vs – 9,54 mln zł	Pokazuje, że strata jest księgowa, a Spółka faktycznie generuje gotówkę

Najistotniejszym wskaźnikiem dla oceny działalności spółek typu DATCO **pozostaje relacja operacyjnych przepływów pieniężnych do wyniku netto**. Wskaźnik ten odzwierciedla kluczowe założenie modelu Active Treasury: mimo że księgowa wartość portfela aktywów cyfrowych podlega znacznym wahaniom ujmowanym w rachunku wyników, Spółka może jednocześnie generować dodatnie przepływy pieniężne z aktywnego zarządzania portfelem.

W I kwartale 2026 roku BTCS S.A. wygenerowała 8,92 mln zł dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej przy jednoczesnej stracie netto w wysokości 9,54 mln zł. Różnica ta wynika przede wszystkim z niegotówkowego charakteru istotnej części kosztów finansowych związanych z wyceną aktywów cyfrowych oraz rozliczaniem instrumentów finansowych.

Zarząd podkreśla, że w modelu DATCO kluczowe znaczenie dla oceny działalności mają:

- zdolność do zwiększania wartości aktywów cyfrowych przypadających na akcję,
- efektywność monetyzacji portfela aktywów,
- generowanie dodatnich przepływów operacyjnych,
- utrzymywanie płynności finansowej przy jednoczesnym wykorzystaniu finansowania zewnętrznego.

W kolejnych okresach sprawozdawczych Zarząd zamierza rozszerzać zakres raportowanych wskaźników dedykowanych spółkom typu DATCO, obejmujących m.in.:

- wskaźniki BTC accretion,
- średni koszt nabycia BTC (cost basis),
- poziom dochodowości stakingu i działalności walidacyjnej,
- wskaźniki efektywności monetyzacji aktywów cyfrowych,
- relację zadłużenia do wartości aktywów cyfrowych w ujęciu rynkowym.

**Struktura portfela aktywów cyfrowych Spółki**

	Na dzień 31 marca 2026 r.	Na dzień 11 maja 2026 r.
<b>ALT Coins</b>	<b>ALT Coins w PLN</b>	<b>ALT Coins w PLN</b>
94 589 101,147	10 142 565,43	13 639 449,35
<b>BTC</b>	<b>BTC w PLN</b>	<b>BTC w PLN</b>
199,157285	50 832 864,92	58 513 989,44
<b>USDC</b>	<b>USDC w PLN</b>	<b>USDC w PLN</b>
7 250,2200	27 121,61	26 063,57

Na dzień 31 marca 2026 roku portfel aktywów cyfrowych BTCS S.A. miał łączną wartość ok. **61,00 mln zł**. Dominującą pozycję stanowił **Bitcoin**, którego wartość wyniosła **50,83 mln zł**, co odpowiadało ok. **83,33% wartości całego portfela aktywów cyfrowych**. Spółka posiadała **199,157285 BTC**, co potwierdza konsekwentną realizację strategii akumulacji Bitcoina jako podstawowego aktywa cyfrowego w modelu Active Treasury.

Drugą istotną grupę aktywów stanowiły tokeny typu **ALT Coins**, obejmujące w szczególności aktywa związane z ekosystemami **CoreDAO oraz ZIGChain**. Ich wartość wyniosła **10,14 mln zł**, co odpowiadało ok. **16,63%** wartości portfela aktywów cyfrowych. Aktywa te pełnią zarówno funkcję inwestycyjną, jak i operacyjną, w szczególności poprzez wykorzystanie ich w działalności walidacyjnej, stakingowej oraz infrastrukturalnej.

Uzupełniającą pozycję stanowiły środki w **USDC** o wartości **27,1 tys. zł**, tj. ok. **0,04% portfela**, wykorzystywane głównie do bieżących rozliczeń oraz obsługi transakcji realizowanych w ekosystemie aktywów cyfrowych.

Struktura portfela potwierdza koncentrację Spółki na Bitcoinie jako kluczowym aktywie strategicznym, przy jednoczesnym selektywnym zaangażowaniu w projekty blockchainowe o charakterze infrastrukturalnym i stakingowym, takie jak CoreDAO oraz ZIGChain.

Zarząd podkreśla, że dywersyfikacja części portfela w kierunku wybranych aktywów typu ALT Coins ma charakter komplementarny wobec strategii bitcoinowej i służy przede wszystkim zwiększaniu możliwości operacyjnej monetyzacji aktywów cyfrowych, w tym generowania przychodów z walidacji, stakingu, zapewniania płynności oraz rozwiązań DeFi.

#### **IV. OŚ CZASU NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ KORPORACYJNYCH I OPERACYJNYCH W I KWARTALE 2026 ROKU**

Poniżej Spółka prezentuje chronologiczne zestawienie istotnych zdarzeń w I kwartale 2026 r. wraz ze wskazaniem właściwych raportów bieżących EBI/ESPI, w których zdarzenia te zostały szczegółowo opisane:

**07.01.2026 r.** - Zamknięcie wcześniejszej pozycji oraz zawarcie nowej transakcji na instrumentach pochodnych na Bitcoin we współpracy z QCP Trading Pte. Ltd. (RB EBI z 07.01.2026 r.).

**09.01.2026 r.** - Zawarcie umowy z firmą audytorską na badanie sprawozdań finansowych Spółki (RB EBI z 09.01.2026 r.).

**12.01.2026 r.** - Walne Zgromadzenie - przerwa w obradach oraz uchwały podjęte przez WZ (RB EBI z 12.01.2026 r.).

**16.01.2026 r.** - Włączenie akcji BTCS S.A. do obrotu na rynku Open Market (Freiverkehr) prowadzonym przez Frankfurt Stock Exchange pod symbolem 36C.F. Realizacja dual listingu istotnie rozszerza dostęp Spółki do bazy inwestorów strefy euro oraz zwiększa potencjalną płynność obrotu akcjami (RB EBI z 16.01.2026 r.).

**26.01.2026 r.** - Rolowanie pozycji w instrumentach pochodnych na Bitcoin we współpracy z QCP Trading Pte. Ltd. (RB EBI z 26.01.2026 r.).

**29.01.2026 r.** - Publikacja harmonogramu raportów okresowych w 2026 roku (RB EBI z 29.01.2026 r.).

**13.02.2026 r.** - Zawarcie aneksu do umowy z ZIGChain Foundation. Zwiększenie wolumenu współpracy do 30 000 000 ZIG oraz doprecyzowanie warunków ekonomicznych. Aneks ten potwierdza pogłębienie partnerstwa Spółki w jednym z dwóch kluczowych ekosystemów walidacyjnych (RB EBI z 13.02.2026 r.).

**13.02.2026 r.** - Rolowanie pozycji w instrumentach pochodnych na Bitcoin we współpracy z QCP Trading Middle East (RB EBI z 13.02.2026 r.).

**17.02.2026 r.** - Ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BTCS S.A. na dzień 17 marca 2026 r. wraz z projektami uchwał (RB EBI z 17.02.2026 r.).

**23.02.2026 r.** - Realizacja (wykonanie) opcji PUT na Bitcoin w ramach współpracy z QCP Trading Middle East. Wykonanie opcji oznacza nabycie BTC po z góry zdefiniowanej cenie strajku, co stanowi planowy element strategii akumulacji Spółki (RB EBI z 23.02.2026 r.).

**12.03.2026 r.** - Otrzymanie pierwszych nagród z tytułu programu udostępnienia płynności dla ekosystemu Bitcoin Layer-2 (L2) - rozliczenie po pierwszym miesiącu uczestnictwa (RB EBI z 12.03.2026 r.).

**17.03.2026 r.** - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie BTCS S.A. - treść uchwał podjętych przez WZ oraz wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów (RB EBI z 17.03.2026 r.).

#### V. KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI MODELU DATCO

Spółka, jako pierwszy podmiot typu Digital Asset Treasury Company na polskim rynku publicznym, prezentuje zestaw wskaźników specyficznych dla tej kategorii spółek, które uzupełniają tradycyjną analizę finansową i lepiej odzwierciedlają charakter działalności w modelu Active Treasury. Wskaźniki te są zbieżne z metrykami stosowanymi przez globalne podmioty typu DATCO (m.in. Strategy Inc.) i pozwalają na bezpośrednie porównanie Spółki z międzynarodowymi spółkami porównywalnymi.

Wskaźnik	Definicja / sposób kalkulacji	Wartość na 31.03.2026 r.
Liczba BTC w skarbcu (sztuki)	Bitcoin posiadany przez Spółkę	199,16 BTC
Wartość portfela aktywów cyfrowych (PLN)	Wycena bilansowa BTC + altcoiny + USDC	61,00 mln zł
Udział BTC w portfelu aktywów cyfrowych	Wartość BTC / wartość portfela aktywów cyfrowych	83,33 %
Aktywa cyfrowe / dług zewnętrzny (krotność)	Wartość portfela aktywów cyfrowych / suma zobowiązań finansowych	1,47x
Liczba akcji wyemitowanych	Stan na dzień przekazania raportu	38 433 199
BTC na 1 000 akcji	Liczba BTC / (liczba akcji / 1000)	0,00518 BTC
Wartość BTC na 1 akcję (PLN)	Wartość BTC w PLN / liczba akcji	1,32 zł

Wartość aktywów netto na 1 akcję (NAV/akcja, PLN)	Aktywa netto / liczba akcji	0,49 zł
Operacyjne przepływy pieniężne (PLN)	Przepływy z działalności operacyjnej	8,92 mln zł
Wskaźnik nagród walidacyjnych (annualizowany)*	Otrzymane nagrody (kwartalnie) x 4 / średnia wartość portfela altcoinów PoS	w opracowaniu**
Średni koszt nabycia 1 BTC (PLN)***	Wartość początkowa portfela BTC / liczba BTC	kalkulacja w toku

\* Wskaźnik dotyczy nagród z tytułu walidacji w sieciach typu Proof-of-Stake (CoreDAO, ZIGChain) i nie obejmuje przychodów z premii opcyjnych (BTC) ani z programów płynnościowych Bitcoin Layer-2.

\*\* Spółka pracuje nad finalizacją metodologii wskaźnika opartej o stabilną podstawę kalkulacyjną (średnia wartość stakowanych altcoinów typu PoS w okresie). Dotychczas stosowany wskaźnik 27,84% był liczony jako stosunek otrzymanych nagród do aktywów netto Spółki, co - ze względu na wahania mianownika spowodowane wyceną bilansową aktywów - mógł prowadzić do niestabilnych wyników. Docelowa metodologia będzie spójna z praktyką stosowaną przez globalne podmioty typu DATCO.

\*\*\* Spółka rozważa publikację średniego kosztu nabycia 1 BTC w kolejnych okresach raportowania, w celu pełnego ujawnienia parametrów akumulacji portfela.

#### Porównanie z globalnym benchmarkiem.

Strategy Inc. (NASDAQ: MSTR), największa spółka skarbcowa Bitcoin na świecie, na dzień 31 marca 2026 r. posiadała ok. 766 970 BTC przy średnim koszcie nabycia ok. 75 694 USD/BTC (łącznie wartość kosztu nabycia ok. 58,02 mld USD wobec wartości godziwej portfela na poziomie ok. 51,65 mld USD na dzień bilansowy). W I kwartale 2026 r. spółka ta zaraportowała niezrealizowaną stratę z wyceny portfela Bitcoin na poziomie 14,46 mld USD, w przeważającej części o charakterze księgowym. Zachowanie spółki MSTR w analizowanym okresie (kontynuacja akumulacji BTC pomimo straty z wyceny - w I kwartale 2026 r. dokupiła ok. 88 tys. BTC) potwierdza, że strata z wyceny w warunkach głębokiej korekty rynku BTC jest zjawiskiem branżowym i nie deprecjonuje długoterminowej tezy inwestycyjnej DATCO.

## VI. STRUKTURA ZOBOWIĄZAŃ I PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

Charakter modelu Active Treasury, w którym dominującą pozycję bilansu BTCS S.A. stanowią inwestycje długoterminowe w aktywa cyfrowe, sprawia, że klasyczne wskaźniki płynności (płynność bieżąca 0,07; płynność szybka 0,07) mają ograniczoną wartość analityczną. Aktywa cyfrowe Spółki, mimo ich klasyfikacji bilansowej jako inwestycje długoterminowe, charakteryzują się wysoką płynnością rynkową i możliwością relatywnie szybkiego upłynnienia.

Na dzień 31 marca 2026 roku portfel aktywów cyfrowych Spółki miał wartość ok. 61,00 mln zł, podczas gdy zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 13,24 mln zł, co oznacza pokrycie na poziomie ok. 4,6-krotnym. Jednocześnie dominującą część portfela stanowił Bitcoin o wartości 50,83 mln zł, będący aktywnym o najwyższej płynności wśród aktywów cyfrowych.

W praktyce zdolność płynnościową Spółki należy oceniać przez pryzmat trzech komplementarnych źródeł:

- możliwości upłynnienia portfela aktywów cyfrowych, w szczególności Bitcoin oraz wybranych aktywów typu ALT Coins,

- regularnych strumieni przychodów operacyjnych generowanych z premii opcyjnych, działalności walidacyjnej, stakingowej oraz programów zapewniania płynności,
- dostępu do finansowania zewnętrznego o charakterze długoterminowym, którego wartość na dzień bilansowy wynosiła 29,35 mln zł.

Dodatknie operacyjne przepływy pieniężne w wysokości 8,92 mln zł wygenerowane w I kwartale 2026 roku potwierdzają zdolność Spółki do generowania środków pieniężnych z bieżącej działalności operacyjnej w skali pozwalającej na obsługę bieżących zobowiązań finansowych bez konieczności istotnego ograniczania ekspozycji na strategiczny portfel aktywów cyfrowych.

Spółka na bieżąco monitoruje terminy zapadalności zobowiązań finansowych oraz utrzymuje aktywny dialog z instytucjami finansującymi w zakresie refinansowania lub wydłużania okresów finansowania. Na dzień przekazania raportu Zarząd nie identyfikuje zagrożeń dla terminowej obsługi zobowiązań finansowych ani dla kontynuacji działalności Spółki.

## VII. CZYNNIKI RYZYKA

Z uwagi na specyficzny charakter działalności Spółki w modelu Digital Asset Treasury Company, poniżej przedstawione zostają kluczowe czynniki ryzyka, których materializacja może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe oraz pozycję rynkową Spółki. Wymienione czynniki ryzyka nie wyczerpują wszystkich możliwych ryzyk, lecz reprezentują te, które Zarząd Spółki ocenia jako najistotniejsze na dzień przekazania niniejszego raportu.

**Ryzyko zmienności wyceny aktywów cyfrowych.** Wartość portfela aktywów cyfrowych Spółki podlega istotnym wahaniom rynkowym. W I kwartale 2026 r. cena Bitcoina spadła z poziomu ok. 89 tys. USD na początku okresu do poziomu ok. 66,7 tys. USD na koniec okresu (przecena rzędu ok. 25% w okresie kwartalnym). Zmienność ta przekłada się bezpośrednio na wynik księgowy Spółki za pośrednictwem cyklicznych aktualizacji wyceny inwestycji długoterminowych. W długim horyzoncie inwestycyjnym Zarząd ocenia ryzyko to jako naturalny element działalności DATCO, a strategia Active Treasury zakłada wykorzystanie zmienności do akumulacji aktywów po atrakcyjnych poziomach.

**Ryzyko walidatora (slashing).** Operowanie własnymi węzłami walidatorów w sieciach blockchain typu Proof-of-Stake (CoreDAO, ZIGChain) wiąże się z ryzykiem nałożenia kar protokołowych (tzw. slashing) w przypadku awarii technicznych lub naruszenia reguł sieci. Spółka mityguje to ryzyko poprzez stosowanie wysokiej jakości infrastruktury technicznej, redundancji systemów oraz przyjęcie procedur operacyjnych zgodnych z najlepszymi praktykami branżowymi.

**Ryzyko koncentracji ekosystemowej.** Działalność walidacyjna Spółki koncentruje się obecnie na dwóch ekosystemach blockchain (CoreDAO, ZIGChain). Ewentualna utrata wiarygodności rynkowej któregośkolwiek z tych ekosystemów lub istotne ograniczenie jego rozwoju może mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki. Strategia długoterminowa Spółki zakłada stopniową dywersyfikację ekosystemów walidacyjnych.

**Ryzyko relacji kontraktowych z partnerami ekosystemu CoreDAO.** W ramach zaangażowania Spółki w ekosystem CoreDAO, w tym w szczególności w zakresie umów o świadczenie usług walidacyjnych oraz umów dotyczących wynagrodzenia i ochrony minimalnej wartości tokenów CORE, mogą występować różnice interpretacyjne pomiędzy stronami co do terminowego wykonania niektórych zobowiązań kontraktowych. Spółka pozostaje w aktywnym dialogu z partnerami ekosystemu CoreDAO w celu wypracowania rozwiązań akceptowalnych dla obu stron, a Zarząd ocenia, że prowadzone rozmowy zmierzają w kierunku konstruktywnego ułożenia relacji. Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółka nie identyfikuje zdarzeń kwalifikujących się do ujawnienia w trybie raportu bieżącego, niezależnie od tego stanowisko Zarządu w tej kwestii pozostaje przedmiotem bieżącego monitoringu.

**Ryzyko regulacyjne.** Ramy regulacyjne dla rynku aktywów cyfrowych w Polsce oraz Unii Europejskiej znajdują się w fazie kształtowania. W listopadzie 2025 r. Prezydent RP zawetował ustawę regulującą

obrót aktywami cyfrowymi w Polsce, co przedłużyło okres niepewności regulacyjnej. Na poziomie unijnym wchodzi w życie przepisy Rozporządzenia MiCA, które mogą oddziaływać na model biznesowy Spółki. Spółka monitoruje przebieg procesów legislacyjnych i dostosowuje swoją działalność do zmieniających się wymogów.

**Ryzyko walutowe.** Większość aktywów cyfrowych Spółki jest denominowana w walutach obcych (USD, USDC), natomiast sprawozdawczość finansowa prowadzona jest w PLN. Zmiany kursu PLN do USD przekładają się na wartość aktywów wyrażoną w sprawozdawczości i mogą wpływać na wynik finansowy.

**Ryzyko płynności rynkowej altcoinów.** Tokeny ekosystemów typu CoreDAO oraz ZIGChain charakteryzują się istotnie niższą płynnością rynkową niż Bitcoin. W przypadku konieczności szybkiego upłynnienia tych aktywów na większą skalę, Spółka może być narażona na efekt poślizgu cenowego.

**Ryzyko kontrahenta.** Część działalności Spółki jest realizowana we współpracy z partnerami zewnętrznymi (m.in. QCP Trading w zakresie instrumentów pochodnych, partnerzy custody, partnerzy ekosystemowi). Niewykonanie zobowiązań przez tych partnerów lub utrata przez nich wiarygodności rynkowej może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki. Spółka mityguje to ryzyko poprzez wybór kontrahentów o ugruntowanej pozycji rynkowej oraz dywersyfikację partnerów.

**Ryzyko cyberbezpieczeństwa.** Charakter aktywów cyfrowych implikuje istotne wymagania w zakresie bezpieczeństwa technicznego, w tym w zakresie ochrony kluczy kryptograficznych, infrastruktury walidatorów oraz transmisji transakcji. Spółka wdrożyła wielowarstwowe procedury bezpieczeństwa, w tym współpracę z wyspecjalizowanymi dostawcami custody oraz stosowanie rozwiązań typu multi-signature.

**Ryzyko płynności obrotu akcjami Spółki na NewConnect.** Średni dzienny obrót akcjami Spółki na rynku NewConnect pozostaje na ograniczonym poziomie. Realizacja dual listingu na Frankfurt Stock Exchange (16.01.2026 r.) ma na celu m.in. zwiększenie płynności obrotu i poszerzenie bazy inwestorskiej.

## VIII. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W okresie po dniu bilansowym (31 marca 2026 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu, Spółka zrealizowała następujące istotne działania, które wpłyną na zakres operacyjny oraz potencjał generowania przychodów w kolejnych okresach sprawozdawczych:

**07.04.2026 r. - Wejście Spółki na rynek instytucjonalny blockchain - Canton Network.** W dniu 7 kwietnia 2026 r. Spółka zawarła z IntellectEU NV (Belgia) umowę dotyczącą wdrożenia i obsługi walidatora w sieci Canton Network. Canton Network jest globalną siecią blockchain typu institutional-grade, której założycielami i uczestnikami są m.in. BNP Paribas, Deutsche Börse, Goldman Sachs, Microsoft, Moody's, Capgemini, CBOE, Deloitte, Digital Asset oraz Paxos. Wejście Spółki do tego ekosystemu stanowi istotny strategiczny kamień milowy, kierujący profil działalności BTCS S.A. w stronę instytucjonalnej infrastruktury blockchain i tokenizacji aktywów rzeczywistych (RWA) - segmentu o wysokim potencjale wzrostu w nadchodzących latach. Spółka zakłada rozpoczęcie uzyskiwania przychodów z tytułu uczestnictwa w sieci Canton Network począwszy od III kwartału 2026 r., przy czym termin ten ma charakter szacunkowy i zależy od przebiegu wdrożenia oraz osiągnięcia gotowości operacyjnej.

**Kwiecień 2026 r. - Umowa ramowa OTC z STS Digital Ltd.** Spółka zawarła z STS Digital Ltd. umowę ramową dotyczącą realizacji transakcji typu OTC (over-the-counter) na aktywach cyfrowych. Umowa stanowi rozszerzenie zaplecza operacyjnego Spółki w zakresie realizacji transakcji o znacznym wolumenie poza otwartymi giełdami kryptowalut, co umożliwi efektywniejsze zarządzanie portfelem aktywów cyfrowych przy ograniczeniu kosztów związanych z wpływem własnych zleceń na cenę rynkową (slippage).

Po dniu bilansowym Spółka kontynuowała również realizację bieżących operacji w ramach strategii Active Treasury, w tym w obszarze rolowania pozycji w instrumentach pochodnych na Bitcoin oraz wykonywania funkcji walidatora w sieciach CoreDAO i ZIGChain.

#### **IX. PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI W II KWARTALE 2026 ROKU I W DALSZEJ PERSPEKTYWIE**

Niniejsza sekcja zawiera kierunkowy opis perspektyw działalności Spółki, niestanowiący prognozy w rozumieniu przepisów regulujących obowiązki informacyjne emitentów. Przedstawione informacje opierają się na założeniach Zarządu na dzień przekazania raportu i podlegają zmianom w zależności od warunków rynkowych.

##### **Dalsza akumulacja Bitcoina.**

Spółka zamierza kontynuować strategię akumulacji Bitcoina poprzez kombinację bezpośrednich nabyć oraz wystawiania opcji PUT cash-secured we współpracy z dotychczasowymi partnerami (QCP Trading). Skala akumulacji w kolejnych kwartałach będzie pochodną poziomów cenowych BTC oraz dostępności premii opcyjnych na rynku.

##### **Rozwój infrastruktury walidacyjnej.**

Spółka kontynuuje rozwój infrastruktury walidacyjnej w istniejących ekosystemach (CoreDAO, ZIGChain) oraz analizuje możliwość selektywnego wejścia w kolejne ekosystemy blockchain w sektorach o potencjale wzrostu (m.in. tokenizacja aktywów rzeczywistych - RWA).

##### **Programy płynnościowe Bitcoin Layer-2.**

Po pierwszych rozliczeniach z marca 2026 r. Spółka oczekuje stopniowego wzrostu skali zaangażowania w programy zapewniania płynności dla ekosystemów Bitcoin Layer-2 jako jedno ze źródeł powtarzalnych strumieni przychodów operacyjnych.

##### **Komunikacja z rynkiem.**

W drugiej połowie 2026 r. Spółka planuje pogłębienie komunikacji z rynkiem inwestorskim, w tym poprzez publikację dodatkowych materiałów objaśniających model DATCO dla inwestorów spoza segmentu krypto, organizację dni inwestora oraz uczestnictwo w branżowych konferencjach kapitałowych.

##### **Otoczenie rynkowe BTC w pierwszych tygodniach II kwartału.**

W okresie po dniu bilansowym do dnia przekazania niniejszego raportu cena Bitcoina utrzymywała się w przedziale ok. 75-82 tys. USD, przy czym w pierwszej połowie maja 2026 r. notowania przekroczyły poziom 80 tys. USD - najwyższe wartości od końca stycznia 2026 r. - co wskazuje na częściowe odwrócenie korekty z I kwartału 2026 r. Spółka odnotowuje, że ewentualne dalsze odbicie cen BTC może mieć pozytywny wpływ na bilansową wycenę portfela aktywów cyfrowych w wynikach kolejnych okresów sprawozdawczych. Powyższe stwierdzenie nie stanowi prognozy wyników Spółki.

#### **X. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM**

Emitent nie publikował prognoz na I KW 2026 r.

#### **XI. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI**

W I kwartale 2026 roku Spółka kontynuowała realizację strategii Active Treasury, ogłoszonej w 2025 roku w ramach transformacji modelu biznesowego z dotychczasowej działalności VAKOMTEK S.A. Stan realizacji poszczególnych komponentów strategii na dzień 31 marca 2026 roku przedstawia się następująco:

**Akumulacja Bitcoina (skarbiec cyfrowy)** - na dzień bilansowy stan posiadania wynosi 199,16 BTC. Tytułem porównania, w komunikacie bieżącym ESPI nr 45/2025 z dnia 16 grudnia 2025 r. Spółka raportowała stan 136,6842 BTC, co oznacza akumulację rzędu ok. 62,5 BTC w okresie od 16 grudnia 2025 r. do 31 marca 2026 r. Akumulacja prowadzona jest dwutorowo: poprzez bezpośrednie zakupy oraz poprzez wystawianie zabezpieczonych pełną gotówką opcji PUT (cash-secured puts) na BTC, w tym w ramach współpracy z QCP Trading Pte. Ltd. oraz QCP Trading Middle East. Strategia ta zakłada, że premie z opcji PUT są w pełni reinwestowane w Bitcoin, co zwiększa ekspozycję bez konieczności zewnętrznego finansowania.

**Infrastruktura walidacyjna** - w I kwartale 2026 roku Spółka uruchomiła operacyjnie własny węzeł walidacyjny w sieci ZIGChain. Równolegle Spółka kontynuuje uczestnictwo w mechanizmach walidacyjnych ekosystemu CoreDAO. Walidator pełni rolę technicznego operatora sieci blockchain (analogicznie do funkcji centrali rozliczeniowej w tradycyjnym systemie finansowym), za co otrzymuje wynagrodzenie w postaci tokenów danej sieci.

**Programy zapewniania płynności (Bitcoin Layer-2)** - w dniu 12 marca 2026 roku Spółka otrzymała pierwsze rozliczenie z tytułu udostępniania Bitcoina dla protokołów warstwy drugiej (Layer-2). Mechanizm ten można porównać do udostępniania kapitału na rynku międzybankowym - aktywa Spółki są wykorzystywane do zapewnienia płynności w sieciach skalujących Bitcoin, a Spółka otrzymuje za to wynagrodzenie, zachowując pełną własność aktywa bazowego.

**Dual listing na Frankfurt Stock Exchange** - w dniu 16 stycznia 2026 roku akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu na rynku Open Market (Freiverkehr) prowadzonym przez Frankfurt Stock Exchange pod tickerem 36C.F. Dual listing rozszerza dostęp Spółki do bazy inwestorów strefy euro oraz może wpłynąć pozytywnie na płynność akcji w długim okresie.

Spółka nie publikowała sztywnego harmonogramu poszczególnych komponentów strategii. Realizacja przebiega zgodnie z dynamiką rynku oraz dostępnością okazji inwestycyjnych. Wszystkie istotne zdarzenia w zakresie realizacji strategii są na bieżąco komunikowane rynkowi w formie raportów bieżących EBI/ESPI.

## **XII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE**

BTCS S.A. jest pierwszym na polskim rynku publicznym podmiotem typu Digital Asset Treasury Company (DATCO), tj. spółką, której podstawowy model biznesowy oparty jest na zarządzaniu portfelem aktywów cyfrowych. W I kwartale 2026 roku Spółka wdrożyła lub kontynuowała wdrażanie szeregu rozwiązań innowacyjnych w skali polskiego rynku kapitałowego, w tym:

- a) operacyjne uruchomienie własnego węzła walidacyjnego w sieci ZIGChain, opartej na technologii Cosmos SDK, jako element infrastruktury blockchain pierwszej warstwy (Layer-1),
- b) wdrożenie strategii opcyjnej w formule cash-secured puts na Bitcoin we współpracy z międzynarodowym brokerem instytucjonalnym (QCP Trading), umożliwiającej akumulację BTC po zdefiniowanej z góry cenie wykonania, przy jednoczesnym generowaniu premii opcyjnych,
- c) udział w programach zapewniania płynności dla protokołów Bitcoin Layer-2, czyli technologii skalujących sieć Bitcoin, generujących pierwsze przychody z tego tytułu w analizowanym okresie,
- d) rozliczenia z partnerami ekosystemowymi (CoreDAO Foundation) prowadzone w tokenach natywnych, z mechanizmami ochrony minimalnej wartości tych tokenów - co stanowi rozwiązanie hybrydowe łączące tradycyjne instrumenty kontraktowe z elementami finansów zdecentralizowanych,
- e) dual listing na rynku Open Market Frankfurt Stock Exchange (od 16 stycznia 2026 r.), zwiększający międzynarodową widoczność Spółki oraz dostęp do bazy inwestorów strefy euro.

**XIII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

**XIV. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

**XV. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ**

Nie dotyczy

**XVI. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania raportu z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających ponad 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA:

Akcjonariat	Razem akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
TTP Limited	14 684 633	38,21%	14 684 633	38,21%
Bioinfo Corporation	7 051 533	18,35%	7 051 533	18,35%
Core Foundation	6 033 333	15,70%	6 033 333	15,70%
Disrupt Capital SPV Ltd.	4 550 000	11,84%	4 550 000	11,84%
Hype Tech Ltd.	3 008 333	7,83%	3 008 333	7,83%
Pozostali	3 105 367	8,07%	3 105 367	8,07%
<b>Razem</b>	<b>38 433 199</b>	<b>100%</b>	<b>38 433 199</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 15 października 2025 r. Spółka zakończyła emisję akcji serii F, przeprowadzoną w trybie subskrypcji prywatnej, o czym Emitent informował w raportach bieżących EBI.

Emisja akcji serii F została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy. W wyniku jej rejestracji kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty **19.216.599,50 zł** i dzieli się obecnie na **38.433.199 akcji** o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

**XVII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY**

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2024	2025	I KW 2026
Umowa o pracę	4	3	2
Umowy cywilnoprawne	14	5	0
<b>SUMA</b>	<b>18</b>	<b>8</b>	<b>2</b>

Dane na koniec I kwartału wskazanych powyżej lat.

Stopniowe ograniczenie zatrudnienia z 18 osób na koniec 2024 r. do 2 osób na koniec I kwartału 2026 r. jest zamierzonym efektem transformacji modelu biznesowego Spółki z działalności handlowej (Vakomtek S.A.) na model Digital Asset Treasury Company. Model DATCO charakteryzuje się niskim zapotrzebowaniem na własne zasoby kadrowe, ponieważ kluczowe funkcje operacyjne (custody aktywów cyfrowych, infrastruktura walidatorów, instrumenty pochodne) są realizowane we współpracy ze specjalistycznymi partnerami zewnętrznymi w modelu outsourcingowym. Tym samym ograniczenie zatrudnienia odzwierciedla wysoki poziom efektywności operacyjnej Spółki w nowym modelu, a nie ograniczenie skali działalności.

#### **XVIII. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA W I KWARTALE 2026 ROKU**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, na dzień przekazania niniejszego raportu, członkowie organów Spółki posiadają następujące akcje BTCS S.A.:

**Zarząd Spółki:** Pani Marlena Lipińska - Prezes Zarządu - posiada 7464 akcje Spółki.

**Rada Nadzorcza Spółki:** Według wiedzy Spółki, członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają bezpośrednio akcji Emitenta.

W I kwartale 2026 r. nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące, o których Spółka miałaby wiedzę na podstawie zawiadomień otrzymanych w trybie obowiązków informacyjnych.

#### **XIX. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ LUB ARBITRAŻOWYM**

Na dzień przekazania niniejszego raportu nie toczą się postępowania przed sądem, organem administracji publicznej lub przed organem arbitrażowym, które dotyczą zobowiązań lub wierzytelności Emitenta, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, ani postępowania, w których łączna wartość zobowiązań lub wierzytelności Emitenta byłaby istotna z punktu widzenia jego sytuacji finansowej. Spółka nie jest również stroną sporu sądowego lub arbitrażowego, którego wynik mógłby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

#### **XX. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W dniu 9 stycznia 2026 r. Spółka zawarła umowę z firmą audytorską Quantum Audyt Sp. z o.o. Dawid Cholewiński na badanie i przegląd sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy 2025 (RB EBI z 9 stycznia 2026 r.). Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostało ustalone na warunkach rynkowych i obejmuje badanie rocznego sprawozdania finansowego za

rok 2025. Szczegółowe informacje na temat wynagrodzenia biegłego rewidenta zostaną przedstawione w raporcie rocznym Spółki za 2025 r., zgodnie z wymogami art. 49 ust. 2 pkt 8 Ustawy o rachunkowości.

#### **XXI. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

W I kwartale 2026 r. Spółka nie zawierała nowych transakcji z podmiotami powiązanymi. Najistotniejszymi transakcjami z podmiotami powiązanymi, których skutki bilansowe i operacyjne są prezentowane w niniejszym raporcie, są umowy zawarte we wrześniu 2025 r., szczegółowo opisane w sekcji "Charakterystyka kluczowego zobowiązania długoterminowego - Umowa Udostępnienia Aktywów Cyfrowych z BIOINFO CORPORATION":

- a) Umowa Udostępnienia Aktywów Cyfrowych z BIOINFO CORPORATION (akcjonariusz - 18,35% udziału w kapitale) - zobowiązanie z tytułu udostępnienia 115 BTC, prezentowane w bilansie na 31 marca 2026 r. w kwocie 29,35 mln zł;
- b) Trójstronna Umowa Poręczenia z udziałem TTP Limited (akcjonariusz - 38,21% udziału w kapitale) jako Poręczyciela za zobowiązania Spółki wobec BIOINFO CORPORATION - poręczenie do maksymalnej kwoty 15 525 000 USD;
- c) Współpraca z Core Foundation (akcjonariusz - 15,70% udziału w kapitale) w ramach ekosystemu CoreDAO, w tym w zakresie funkcji walidatora oraz rozliczeń w tokenach CORE.

Wszystkie powyższe transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Spółka transparentnie ujawnia powyższe powiązania w celu zapewnienia inwestorom pełnej informacji o strukturze relacji z istotnymi akcjonariuszami. Pan Wojciech Kaszycki, pełniący funkcję Strategy Advisor BTCS S.A., jest jednocześnie Director TTP Limited - powiązanie to jest transparentnie ujawniane przez Spółkę.

Warszawa, dnia 12.05.2026 r.

---

Marlena Lipińska – Prezes Zarządu