



RAPORT ROCZNY

BTCS S.A.

ZA OKRES

Od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r.

Warszawa, 26.05.2026 r.

Raport BTCS S.A. za 2025 rok 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'.



Spis treści

1. PISMO ZARZĄDU	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	5
3. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ..	6
4. ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
4.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
4.2. BILANS.....	10
4.3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
4.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	15
4.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	17
4.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	18
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI ZA 2025 ROK.....	32
5.1. INFORMACJE PODSTAWOWE	32
5.2. KOMENTARZ DOTYCZĄCY AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ	39
5.3. ZDARZENIA ISTOTNE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	47
5.4. PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE ROZWOJU JEDNOSTKI.....	48
5.5. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	50
5.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE NABYCIA UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A ZWŁASZCZA O CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA.....	50
5.7. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY.	51
5.8. INFORMACJE DODATKOWE	55
6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	56
7. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	57
8. INFORMACJE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	57

1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2025 był dla BTCS S.A. okresem fundamentalnej transformacji, stanowiącej jeden z najważniejszych momentów w historii Spółki. W analizowanym okresie zakończyliśmy dotychczasowy model działalności oparty na handlu elektroniką i przeszliśmy do realizacji nowej, skalowalnej strategii w obszarze technologii blockchain oraz aktywnego zarządzania aktywami cyfrowymi.

Pierwsza połowa 2025 roku miała charakter przejściowy – Spółka funkcjonowała jeszcze w oparciu o historyczny model operacyjny, równolegle przygotowując się do wdrożenia nowej strategii. Kluczowe decyzje strategiczne zostały podjęte w połowie roku, a ich realizacja nastąpiła w trzecim kwartale 2025 roku.

W tym okresie sfinalizowaliśmy sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z dotychczasową działalnością handlową, zamykając etap funkcjonowania Spółki jako hurtowni elektroniki. Jednocześnie rozpoczęliśmy intensywną realizację nowej strategii oraz budowę fundamentów działalności operacyjnej w obszarze technologii blockchain.

Nowy model biznesowy BTCS S.A. opiera się na koncepcji Digital Asset Treasury Company (DATCO), której fundamentem jest strategia „Active Treasury”. W ramach tego podejścia Spółka aktywnie zarządza posiadanymi aktywami cyfrowymi, uczestnicząc w procesach walidacyjnych w sieciach blockchain oraz generując przychody w postaci nagród (yield).

Efekty przeprowadzonej transformacji są szczególnie widoczne w **strukturze bilansu Spółki**. Na dzień 31 grudnia 2025 roku suma bilansowa przekroczyła **74 mln zł**, co oznacza **wzrost o ponad 2285%** rok do roku. Kluczową pozycją aktywów stały się inwestycje długoterminowe, obejmujące skarbiec aktywów cyfrowych o wartości ponad 73 mln zł, stanowiący podstawę dalszego rozwoju operacyjnego BTCS S.A.

Równolegle Spółka skutecznie pozyskała finansowanie na realizację nowej strategii, w tym środki w ramach emisji akcji serii F oraz finansowania dłużnego, co umożliwiło dynamiczne skalowanie działalności oraz budowę pozycji w globalnym ekosystemie Web3.

Druga połowa 2025 roku odzwierciedla już pełne funkcjonowanie Spółki w nowym modelu operacyjnym. Czwarty kwartał był pierwszym okresem, w którym działalność BTCS S.A. była w całości oparta na nowej strategii, a osiągnięte wyniki potwierdziły jej operacyjną efektywność.

W tym kontekście należy podkreślić, że wyniki finansowe za 2025 rok wymagają odpowiedniej interpretacji. Pierwsza połowa roku obejmuje wygaszanie historycznej działalności, natomiast druga połowa odzwierciedla już funkcjonowanie Spółki w nowym modelu. Szczególnie istotny jest fakt osiągnięcia dodatniego wyniku netto w drugim półroczu 2025 roku, co potwierdza zdolność nowej strategii do generowania wartości dla Akcjonariuszy.

W ocenie Zarządu, w obecnym modelu działalności kluczowe znaczenie dla oceny sytuacji Spółki mają bilans, struktura aktywów oraz zdolność do generowania przepływów pieniężnych, a nie historyczny rachunek zysków i strat oparty na poprzednim modelu biznesowym.

Strategicznym celem BTCS S.A. jest budowa wiodącej, publicznie notowanej spółki technologicznej w Europie w segmencie infrastruktury blockchain. Spółka pełni rolę operatora infrastruktury dla

technologii Web3, oferując inwestorom ekspozycję wykraczającą poza pasywne uczestnictwo w rynku aktywów cyfrowych poprzez aktywne generowanie przychodów operacyjnych.

Rok 2025 był okresem budowy fundamentów pod dalszy rozwój. Czwarty kwartał potwierdził zakończenie etapu transformacji i wejście Spółki w fazę operacyjnej realizacji nowej strategii, przy jednoczesnym zapewnieniu stabilnego finansowania oraz zdefiniowanego modelu biznesowego. W samym IV kwartale 2025 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik netto, a w okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2025 roku zysk netto wyniósł 1,4 mln zł, co potwierdza rentowność modelu DATCO, pomimo że wynik całego 2025 roku wyniósł -2,4 mln zł.

O efektywności naszego modelu, dynamice wzrostu oraz potencjale do dalszego rozwoju mówi kilka liczb i danych, które z satysfakcją przedstawiam. Bardziej obszerne i szczegółowe informacje o wynikach znajdziecie Państwo w niniejszym raporcie.

Najważniejsze fakty (IV kwartał 2025 / II półrocze 2025 – nowy model DATCO):

- wskaźnik rentowności nagród z tytułu walidacji: 26,91%*
- wynik netto: IV kwartał 2025- 110,6 tys. zł; II półrocze 2025- 1,4 mln zł; 2025 rok – (-) 2,40 mln zł;
- stan posiadania Bitcoina na 31 grudnia 2025 r.: 137,74221 BTC (43,4 mln zł), z dodatkową ekspozycją w postaci tokenów ekosystemowych (CORE, ZIG) oraz pozycji USDC; łączna wartość portfela aktywów cyfrowych: 73,86 mln zł;
- akumulacja BTC w okresie 16.09.2025 - 31.12.2025: ze 115 BTC (otrzymane od BIOINFO CORPORATION na podstawie Umowy Głównej) do 137,74 BTC, tj. wzrost o ok. 20% w niespełna 4 miesiące, realizowany poprzez bezpośrednie zakupy oraz premie z wystawiania zabezpieczonych pełną gotówką opcji PUT na BTC w ramach współpracy z QCP Trading Pte. Ltd.;
- kapitał własny na 31 grudnia 2025 r.: 28,43 mln zł (wzrost o 970,63% r/r); suma bilansowa: 74,17 mln zł (wzrost o 2 285% r/r);
- instytucjonalna infrastruktura: nawiązana współpraca z renomowanymi partnerami międzynarodowymi w obszarze custody (BitGo Trust Company), instrumentów pochodnych (QCP Trading), walidacji sieci CoreDAO oraz ZIGChain (15 mln tokenów ZIG wydelegowanych);
- kapitalizacja inwestorów strategicznych: emisja akcji serii F w łącznej kwocie ok. 26,9 mln zł, objęta przez 6 inwestorów kwalifikowanych; po dniu bilansowym - rozszerzenie obecności na rynkach kapitałowych poprzez dual listing na Frankfurt Stock Exchange (16.01.2026 r., ticker 36C.F).

*) stan na dzień 31.12.2025

W 2026 rok BTCS S.A. weszło jako w pełni operacyjna spółka technologiczna, posiadająca skalowalny model biznesowy, istotne aktywa oraz dostęp do finansowania, co stwarza solidne podstawy do dalszego wzrostu.

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

Z poważaniem,

Marlena Lipińska, Prezes Zarządu BTCS S.A.

2. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
	PLN		EUR	
Kapitał własny	28 427 127,33	2 655 181,19	6 725 608,00	621 385,72
Kapitał zakładowy	19 216 599,50	8 000 000,00	4 546 478,22	1 872 220,92
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 746 559,73	454 823,48	10 823 233,19	106 441,25
Zobowiązania długoterminowe	43 442 643,66	16 954,04	10 278 146,94	3 967,71
Zobowiązania krótkoterminowe	1 814 512,03	434 140,18	429 297,57	101 600,79
Aktywa razem	74 173 687,06	3 110 004,67	17 548 841,19	727 826,98
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	164 143,07	218 131,38	38 834,80	51 048,77
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	147 286,69	44 128,18	34 846,73	10 327,21

Wybrane dane finansowe	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2025 do 31.12.2025	01.01.2024 do 31.12.2024	01.01.2025 do 31.12.2025	01.01.2024 do 31.12.2024
	PLN		EUR	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 509 689,70	4 376 390,34	356 008,51	1 016 229,04
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 261 861,63	-92 349,54	-297 566,77	-21 444,22
Amortyzacja	16 406,82	32 813,64	3 868,99	7 619,56
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 642 139,28	-327 734,87	1 330 504,95	-76 102,37

Zysk (strata) brutto	-2 395 385,95	-235 982,92	-564 869,58	-54 796,92
Zysk (strata) netto	-2 395 385,95	-262 731,98	-564 869,58	-61 008,24
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 444 376,77	-232 928,68	340 606,70	-54 087,70
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-84 035 310,14	277 248,94	-19 816 844,35	64 379,18
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	82 694 091,88	-22 146,69	19 500 564,04	-5 142,62
Przepływy pieniężne netto, razem	103 158,51	22 173,57	24 326,39	5 148,86
Liczba akcji (w szt.)	38 433 199	16 000 000		
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,06	-0,02	-0,01	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję	0,74	0,17	0,18	0,04

Przeliczenia kursu	2025	2024
Kurs euro na dzień bilansowy	4,2267	4,2730
Średni kurs euro w okresie 01.01 do 31.12	4,2406	4,3065

3. Wybrane dane finansowe spółek zależnych emitenta nieobjętych konsolidacją

Nie dotyczy

4. Roczne sprawozdanie finansowe

4.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

- BTCS S.A.** zwana w dalszej części Spółką, działająca od 2011 roku, została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000390734, Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Siedzibą firmy jest Plac Powstańców Warszawy 2, 00-030 Warszawa.

Podstawowym przedmiotem prowadzonej przez Spółkę działalności jest:

- Pozostała działalność usługowa w zakresie infrastruktury obliczeniowej, przetwarzania danych, zarządzania stronami internetowymi (hosting) i działalności powiązane (PKD 63.10.D)

Regon: 301792620

NIP: 972-12-32-691

- Czas trwania spółki jest nieograniczony.

3. 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 wchodzić będą śródroczne okresy sprawozdawcze, którymi są kolejne miesiące kalendarzowe.
4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres **od 01.01.2025 do 31.12.2025**.
5. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.
6. W 2025 roku Spółka rozpoczęła transformację modelu działalności, odchodząc od działalności handlowej w obszarze elektroniki na rzecz działalności związanej z technologią blockchain oraz aktywnym zarządzaniem aktywami cyfrowymi (Digital Asset Treasury Company – DATCO).
7. W związku z realizacją nowego modelu działalności istotną pozycję aktywów Spółki stanowią inwestycje długoterminowe obejmujące aktywa cyfrowe.
8. 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.

9. Przyjęte zasady rachunkowości:

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Spółka dokonała przeglądu i aktualizacji polityki rachunkowości w zakresie zasad klasyfikacji, ewidencji, wyceny oraz prezentacji aktywów cyfrowych (kryptoaktywów), w związku z rozpoczęciem działalności w obszarze aktywów cyfrowych oraz rekomendacjami przedstawionymi w toku badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta. Zmiany miały charakter doprecyzowujący i prezentacyjny oraz zostały zastosowane do niniejszego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy 2025. W efekcie wprowadzonych zmian raport za I kwartał 2026 roku zostanie odpowiednio skorygowany.

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym. Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka stosuje metodę pośrednią. Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Dane porównawcze odnoszą się do okresu od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Wynik finansowy netto składa się z:

- wyniku ze sprzedaży,
- wyniku z pozostałej działalności operacyjnej,
- wyniku z działalności finansowej,
- obowiązkowych obciążeń wyniku finansowego.

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:

1. 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 bilansową i umarzone są jednorazowo w 100% w momencie przyjęcia do użytkowania.

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.

2. Inwestycje długoterminowe (aktywa cyfrowe)

Przez aktywa cyfrowe (kryptoaktywa) Spółka rozumie waluty wirtualne, w tym w szczególności tokeny sieci blockchain oraz pozostałe aktywa cyfrowe posiadane przez Spółkę.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności oraz przyjęty model zarządzania aktywami cyfrowymi, obejmujący utrzymywanie strategicznego portfela aktywów w horyzoncie długoterminowym, kryptoaktywa kwalifikowane są jako inwestycje długoterminowe.

Kryptoaktywa ujmuje się początkowo według ceny nabycia lub wartości godziwej ustalonej na dzień ich otrzymania.

Nagrody uzyskiwane z tytułu uczestnictwa w procesach walidacji sieci blockchain ujmowane są jako pozostałe przychody operacyjne.

Na dzień bilansowy kryptoaktywa wyceniane są według wartości godziwej ustalonej w oparciu o notowania rynkowe z aktywnych platform obrotu. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o kursy rynkowe publikowane przez renomowane platformy agregujące dane rynkowe oraz aktywne platformy obrotu kryptoaktywami, w szczególności CoinMarketCap, CoinGecko oraz aktywne giełdy kryptowalut.

Skutki aktualizacji wyceny:

- wzrost wartości ponad wartość początkową odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny,
- spadek wartości poniżej ceny nabycia ujmuje się w kosztach finansowych,
- odwrócenie wcześniejszych odpisów ujmuje się w przychodach finansowych.

Wymiana jednego kryptoaktywa na inne nie skutkuje rozpoznaniem wyniku finansowego na moment wymiany.

3. 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".

4. 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.

5. 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.

6. 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.

4.2. Bilans

Bilans- Aktywa

	Treść	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
A.	Aktywa trwałe	73 856 257,30	198 852,28
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	31 309,32
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2. Wartość firmy		
	3. Inne wartości niematerialne i prawne		31 309,32
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	31 293,59
	1. Środki trwałe	0,00	31 293,59
	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		15 125,00
	d) środki transportu		16 168,59
	e) inne środki trwałe		
	2. Środki trwałe w budowie		
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1. Od jednostek powiązanych		
	2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	73 856 257,30	0,00
	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	73 856 257,30	
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	136 249,37
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		136 249,37
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	317 429,76	2 911 152,39
I. Zapasy	0,00	2 565 144,80
1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary		1 246 658,05
5. Zaliczki na dostawy i usługi		1 318 486,75
II. Należności krótkoterminowe	164 143,07	218 131,38
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	164 143,07	218 131,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	218 016,38
- do 12 miesięcy		218 016,38
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	100 217,10	115,00
c) inne	63 925,97	
d) dochodzenie na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	147 286,69	117 202,66

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	147 286,69	117 202,66
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	73 074,48
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		73 074,48
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	147 286,69	44 128,18
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	147 286,69	42 385,28
- inne środki pieniężne		1 742,90
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 000,00	10 673,55
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D. Udziały (akcje) własne		
Aktywa razem	74 173 687,06	3 110 004,67

Bilans- Pasywa

	Treść	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024
A.	Kapitał (fundusz) własny	28 427 127,33	2 655 181,19
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	19 216 599,50	8 000 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	15 515 391,25	
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	15 515 391,25	
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	1 435 341,34	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	1 435 341,34	
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
	- w tym tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 344 818,81	-5 082 086,83
VI.	Zysk (strata) netto	-2 395 385,95	-262 731,98
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 746 559,73	454 823,48
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	3 729,26
	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		

II.	Zobowiązania długoterminowe	43 442 643,66	16 954,04
	1. Wobec jednostek powiązanych		
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Wobec pozostałych jednostek	43 442 643,66	16 954,04
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	43 442 643,66	16 954,04
	d) zobowiązania wekslowe		
	e) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 814 512,03	434 140,18
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	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		
	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		
	3. Zobowiązania wobec jednostek pozostałych	1 814 512,03	434 140,18
	a) kredyty i pożyczki		6,63
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	1 538 500,99	
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 873,10	262 873,42
	- do 12 miesięcy	16 873,10	262 873,42
	- 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	57,69	153 136,84
	h) z tytułu wynagrodzeń		18 123,29
	i) inne	259 080,25	
	4. Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	489 404,04	0,00
	1. Ujemna wartość firmy		
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	489 404,04	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	489 404,04	
	Pasywa razem	74 173 687,06	3 110 004,67

4.3. Rachunek Zysków i Strat

Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy)

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2025 - 31.12.2025	za okres 01.01.2024 - 31.12.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 509 689,70	4 376 390,34
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	178 200,00	
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 331 489,70	4 376 390,34
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 771 551,33	4 468 739,88
I.	Amortyzacja	16 406,82	32 813,64
II.	Zużycie materiałów i energii	33 970,99	58 307,95
III.	Usługi obce	978 901,56	806 251,20
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	13 895,95	14 357,83
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	126 017,69	252 862,22
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	26 804,50	42 535,59
	- emerytalne	12 774,02	
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	134 828,50	48 816,15
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 440 725,32	3 212 795,30
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 261 861,63	-92 349,54
D.	Pozostałe przychody operacyjne	8 982 958,58	24 486,21
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne	8 982 958,58	24 486,21
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2 078 957,67	259 871,54
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		258 236,80
III.	Inne koszty operacyjne	2 078 957,67	1 634,74
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	5 642 139,28	-327 734,87
G.	Przychody finansowe	12 614 133,68	100 858,09
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:	44 867,17	7 765,62
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- w jednostkach powiązanych		

IV.	Aktualizacja wartości aktywów długoterminowych	12 386 472,93	
V.	Inne	182 793,58	93 092,47
H.	Koszty finansowe	20 651 658,91	9 106,14
I.	Odsetki, w tym:	492 489,41	9 106,14
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	-w jednostkach powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	20 159 169,50	
IV.	Inne		
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-2 395 385,95	-235 982,92
J.	Podatek dochodowy		26 749,06
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-2 395 385,95	-262 731,98

4.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2025 - 31.12.2025	za okres 01.01.2024 - 31.12.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 655 181,19	2 917 913,17
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	2 655 181,19	2 917 913,17
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	11 216 599,50	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	11 216 599,50	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	11 216 599,50	
	- przeznaczenia części kapitału zapasowego		
	- przeznaczenie zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	19 216 599,50	8 000 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	15 515 391,25	0,00
	a) zwiększenie z tytułu	15 515 391,25	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	15 515 391,25	
	- 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		
2.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	15 515 391,25	0,00
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	1 435 341,34	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	2 533 655,12	0,00
	- wyceny posiadanych kryptoaktywów do wartości godziwej	2 533 655,12	
	b) zmniejszenie (z tytułu)	1 098 313,78	0,00
	- zbycia środków trwałych		
	- wyceny posiadanych kryptoaktywów do wartości godziwej	1 098 313,78	
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 435 341,34	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeznaczenie zysku		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 344 818,81	-5 082 086,83
5.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	1 487 914,62
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	1 487 914,62
	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		
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	1 487 914,62
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 344 818,81	6 570 001,45
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 344 818,81	6 570 001,45
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycie z zysku lat ubiegłych		
	- pokrycie z kapitału zapasowego		
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	5 344 818,81	6 570 001,45
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 344 818,81	-5 082 086,83
6.	Wynik netto	-2 395 385,95	-262 731,98
	a) zysk netto		
	b) strata netto	-2 395 385,95	-262 731,98

	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	28 427 127,33	2 655 181,19
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	28 427 127,33	2 655 181,19

4.5. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

L.P.	wyszczególnienie	za okres 01.01.2025 - 31.12.2025	za okres 01.01.2024 - 31.12.2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-2 395 385,95	-262 731,98
II.	Korekty razem	3 839 762,72	29 803,30
1	Amortyzacja	16 406,82	32 813,64
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	489 991,70	1 340,52
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	7 772 696,57	
5	Zmiana stanu rezerw	-3 729,26	1 735,99
6	Zmiana stanu zapasów	2 565 144,80	-999 144,51
7	Zmiana stanu należności	53 988,31	1 227 046,33
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-158 122,51	-251 526,43
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	630 326,96	17 537,76
10	Inne korekty	-7 526 940,67	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 444 376,77	-232 928,68
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	117 941,65	646 965,94
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:	117 941,65	646 965,94
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	117 941,65	646 965,94
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	73 074,48	646 965,94
	- odsetki	44 867,17	
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	84 153 251,79	369 717,00
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	369 717,00

	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	369 717,00
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		369 717,00
4	Inne wydatki inwestycyjne	84 153 251,79	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-84 035 310,14	277 248,94
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	82 703 171,15	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	26 731 990,75	
2	Kredyty i pożyczki		
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe	55 971 180,40	
II.	Wydatki	9 079,27	22 146,69
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spłaty kredytów i pożyczek		108,31
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 801,81	12 932,24
8	Odsetki	2 277,46	9 106,14
9	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	82 694 091,88	-22 146,69
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	103 158,51	22 173,57
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	104 123,80	22 173,57
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	44 128,18	21 954,61
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	147 286,69	44 128,18
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		1 742,90

4.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

- Do środków trwałych przyjmuje się składniki majątku spełniające definicję ustawową, których wartość dodatkowo jest wyższa niż 10 000,00 zł. W przypadku gdy wartość środka trwałego nie przekracza wartości 10 000,00 zł jednostka dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego w miesiącu przyjęcia do użytkowania. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w oparciu o przewidywany okres ich użytkowania. Stosowane stawki amortyzacyjne dla środków trwałych są następujące: urządzenia techniczne i maszyny 30%; środki transportu 20% i 40%.
- Do wartości niematerialnych i prawnych przyjmuje się składniki majątku spełniające definicję ustawową, których wartość dodatkowo jest wyższa niż 10 000,00 zł. W przypadku gdy wartość składnika majątku nie przekracza wartości 10 000,00 zł, jednostka dokonuje jednorazowego odpisu amortyzacyjnego w miesiącu przyjęcia do użytkowania. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w oparciu o przewidywany okres ich użytkowania. Stosowane stawki amortyzacyjne dla WNIP są następujące: licencje 20%; inne WNIP 20%;

- Zapasy towarów wycenia się według ceny zakupu, ze względu na fakt, iż koszty nabycia nie są istotne. Wartość jednostkowa wycenianego zapasu nie przekracza ceny sprzedaży netto na dzień bilansowy. Rozchód towarów wyceniany jest metodą: FIFO.
- Przychód środków pieniężnych w walutach obcych na rachunek walutowy i do kas walutowych wycenia się według kursu średniego NBP z dnia poprzedzającego operację. Rozchód walut wycenia się z zastosowaniem kursu ustalonego metodą FIFO.
- Udziały w innych jednostkach oraz inwestycje inne niż środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne zaliczone do aktywów trwałych wycenia się: według ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- Należności wykazywane są w bilansie w wartości nominalnej pomniejszonej o odpis aktualizujący ich wartość. Odpisy aktualizujące tworzy się według następujących zasad: jednostka dokonuje indywidualnej oceny ryzyka nieściągalności poszczególnych pozycji należności i na tej podstawie ustala wartość koniecznego odpisu dla należności.
- Rezerwy na przewidywane koszty do poniesienia w przyszłości, wynikające ze zdarzeń dotyczących roku obrotowego tworzone są w ciężar odpowiednich kosztów działalności operacyjnej lub finansowej, zgodnie z ich charakterem i w sposób określony w Krajowym Standardzie Rachunkowości nr 6.
- Gdy Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjęta do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie. Przedmiot leasingu jest ujmowany w ewidencji środków trwałych, spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych od wartości przedmiotu umowy leasingu. Do celów podatkowych spółka wykazuje leasingi jako operacyjne, natomiast do celów bilansowych jako leasingi finansowe.
- Pożyczki wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności, czyli do kwoty głównej dolicza się należne odsetki za okres objęty sprawozdaniem finansowym, choćby nie stały się jeszcze wymagalne. Wartość pożyczek korygują odpisy aktualizujące ich wartość.
- Zobowiązania wycenia się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.
- Klasyfikacja kryptoaktywów: wszystkie kryptoaktywa (BTC, CORE, FOOM) są klasyfikowane jako inwestycje długoterminowe.
- Kapitał Własny w wartości nominalnej (zgodnie ze statutem i wpisem do KRS).
- Agio: Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną trafia na kapitał zapasowy.
- Przez aktywa cyfrowe (kryptoaktywa) rozumie się waluty wirtualne w rozumieniu art. 2 ust. 2 pkt 26 ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu w związku z art. 4a pkt 22a ustawy o CIT, w tym w szczególności tokeny natywne sieci blockchain, na których Spółka pełni rolę walidatora (m.in. CORE) oraz pozostałe waluty wirtualne posiadane przez Spółkę (m.in. BTC). Z uwagi na charakter prowadzonej działalności (Spółka pełni rolę walidatora transakcji w sieciach blockchain z wykorzystaniem mechanizmu Proof of Stake oraz utrzymuje strategiczny portfel kryptoaktywów w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych), kryptoaktywa kwalifikowane są do inwestycji w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 17 UoR – jako aktywa posiadane przez jednostkę w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych, w tym z innych korzyści.
- Posiadane przez Spółkę kryptoaktywa są w całości klasyfikowane jako inwestycje długoterminowe. Kryptoaktywa nie spełniają definicji aktywów finansowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 24 UoR (są prawami majątkowymi sui generis – stanowisko Urzędu KNF z 10 grudnia 2020 r. oraz opinia KHG z 15.10.2025 r.). W konsekwencji nie stosuje się do nich przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.
- Kryptoaktywa nabyte w drodze zakupu za waluty FIAT lub w wyniku wymiany na inne aktywa ujmują się w księgach w cenie nabycia (koszt historyczny) zgodnie z art. 28 ust. 2 i ust. 8 UoR.

Cena nabycia obejmuje cenę zapłaconą oraz koszty bezpośrednio związane z nabyciem (opłaty giełdowe, prowizje, opłaty za transfer tzw. gas fees, koszty depozytu). Pozyskanie kryptoaktywa w wyniku pełnienia przez Spółkę funkcji walidatora transakcji w sieci blockchain (mechanizm Proof of Stake, w tym konsensus Satoshi Plus stosowany w sieci CoreDAO) stanowi nabycie pierwotne, zbliżone do wytworzenia – zgodnie z opinią KHG z 15.10.2025 r. oraz dotychczasowym orzecznictwem sądów administracyjnych (m.in. WSA w Rzeszowie I SA/Rz 525/22 i I SA/Rz 290/23). Ujęcie bilansowe nagrody w momencie jej otrzymania (wpływu na portfel Spółki): Wn: konto „Inwestycje” (długoterminowe), z wyodrębnioną analityką dla danego rodzaju kryptoaktywa, Ma: konto „Pozostałe przychody operacyjne”. Powyższe ujęcie jest zgodne z rekomendacją zawartą w opinii KHG z 15.10.2025 r. (część „W części wskázówek dotyczących księgowania”), wskazującą jednolite ujęcie bilansowe. Wartość ujęcia początkowego ustala się według wartości godziwej (kursu rynkowego) z dnia otrzymania nagrody, zgodnie z art. 12 ust. 5 ustawy o CIT. Wartość godziwą ustala się na podstawie kursu z wiarygodnego źródła publicznego (CoinMarketCap lub CoinGecko), a w przypadku jego niedostępności – kursu zamknięcia z głównej giełdy obrotu danym kryptoaktywem (np. Binance, Kraken, BTSE), z dnia otrzymania nagrody. Przyjęte źródło stosuje się konsekwentnie. Otrzymanie kryptoaktywa od kontrahenta z obowiązkiem zwrotu tej samej ilości tego samego rodzaju kryptoaktywa po określonym czasie (umowa udostępnienia aktywów cyfrowych, np. umowa z 23 września 2025 r.) nie stanowi pożyczki w rozumieniu art. 720 KC, ponieważ kryptoaktywa nie są ani pieniędzmi, ani rzeczami oznaczonymi co do gatunku (potwierdzone w interpretacji indywidualnej Dyrektora KIS z 1 września 2025 r., sygn. 0114-KDIP2-2.4010.332.2025.2.SP). Otrzymanie kryptoaktywa do dyspozycji Spółki (z obowiązkiem zwrotu) ujmuje się bilansowo neutralnie, tj.: Wn: konto „Inwestycje” – analityka „kryptoaktywa udostępnione – obowiązek zwrotu”, Ma: konto „Pozostałe rozrachunki” – analityka „zobowiązanie do zwrotu kryptoaktywów” (prezentowane w pasywach jako inne zobowiązania). Wartość początkową ustala się według wartości godziwej z dnia otrzymania, ustalonej zgodnie z §3 ust. 3. Na każdy dzień bilansowy wycena zobowiązania do zwrotu kryptoaktywa następuje według wartości godziwej tej samej liczby i tego samego rodzaju kryptoaktywa, z odniesieniem różnic z wyceny na pozostałe przychody/koszty finansowe, w celu odzwierciedlenia rzeczywistego ekonomicznego ciężaru obowiązku zwrotu. Naliczone wynagrodzenie procentowe (tzw. „odsetki”) za korzystanie z kryptoaktywów stanowi: a. dla celów bilansowych – koszt finansowy okresu, którego dotyczy, ujmowany na zasadzie memoriałowej; b. dla celów podatkowych – w momencie zapłaty (przekazania kryptoaktywa) jednocześnie rozpoznaje się przychód (ze zbycia kryptoaktywa) i koszt (z tytułu nabycia w celu uregulowania zobowiązania). Zwrot udostępnionego kryptoaktywa przez Spółkę (oddanie tej samej ilości tego samego rodzaju kryptoaktywa) jest również operacją bilansowo i podatkowo neutralną.

- Nabyte kryptoaktywa ujmowane są po cenie nabycia. Na dzień bilansowy kryptoaktywa są wyceniane według wartości godziwej (ceny rynkowej). Przy ustalaniu wartości rynkowej kryptoaktywów spółka korzysta z notowań giełdowych z dnia bilansowego płynnych platform obrotu takich jak: CoinMarketCap lub CoinGecko, Binance, Kraken, BTSE. Skutki przeszacowania kryptoaktywów ujmuje się w następujący sposób: wzrost wartości powyżej ceny nabycia (lub wartości ujęcia początkowego) odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny; obniżenie wartości (spadek ceny rynkowej), po wcześniejszym odniesieniu nadwyżki na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się na obniżenie kapitału z aktualizacji wyceny, natomiast poniżej ceny nabycia zalicza się do kosztów finansowych roku obrotowego; podwyższenie wartości kryptoaktywów, których wartość uprzednio obniżono (do wysokości odpisu zaliczonego wcześniej w koszty finansowe), odnosi się na przychody finansowe roku obrotowego. Nadwyżkę ponad cenę nabycia kieruje się na kapitał z aktualizacji wyceny. Spółka stosuje powyższy model wyceny opierając się na nadrzędnych zasadach rachunkowości, w tym zasadzie wiernego i rzetelnego obrazu (art. 4 ust. 1 UoR). Przyjęte podejście pozwala odzwierciedlić ekonomiczny sens posiadanych zasobów oraz ekspozycję Spółki na rynek kryptoaktywów, eliminując jednocześnie wpływ zmienności rynkowej in plus na wynik finansowy netto.

- Spółka stosuje rekomendowane przez KHG ujęcie bilansowe nagród z walidacji (przychód operacyjny w wartości godziwej z dnia otrzymania) oraz – dla celów podatkowych – metodologię opartą na jednolitej linii orzeczniczej sądów administracyjnych (neutralność podatkowa otrzymania nagrody; przychód podatkowy powstaje wyłącznie w momencie zbycia kryptoaktywa). Niezależnie od przyjętych zasad wyceny bilansowej, Spółka prowadzi miesięczną wycenę rynkową portfela kryptoaktywów dla potrzeb raportowania zarządczego (memo) oraz ujawnienia w informacji dodatkowej.
- Wymianę jednego kryptoaktywa na inne kryptoaktywum (np. CORE na BTC, BTC na ETH) traktuje się dla celów bilansowych jako wymianę aktywów niefinansowych, neutralną wynikiowo. Nowo nabyte kryptoaktywo ujmuje się w księgach w wartości księgowej zbywanego kryptoaktywa (po cenie nabycia / wartości z dnia ujęcia początkowego, pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące).
- Stablecoiny (ryzyko regulacyjne MiCAR): Wobec wejścia w życie rozporządzenia (UE) 2023/1114 (MiCAR), stablecoiny (np. USDC, EURC, inne) mogą być kwalifikowane jako pieniądz elektroniczny. W konsekwencji wymiana kryptowaluty na stablecoin może być traktowana przez organ podatkowy jako sprzedaż na środki tradycyjne (art. 12 ust. 4 pkt 27 ustawy o CIT). Spółka, do czasu uzyskania jednoznacznego stanowiska organów podatkowych, traktuje wymianę kryptoaktywa na stablecoin będący E-money Tokenem (zgodnie z MiCA) jako sprzedaż. Neutralność podatkowa wymiany crypto-to-crypto na gruncie ustawy o CIT (art. 7b ust. 1 pkt 6 lit. f) ustawy o CIT) nie zmienia zasad ujęcia bilansowego.
- W związku z badaniem sprawozdania finansowego dokonano przeglądu i aktualizacji polityki rachunkowości Spółki. Zaproponowana przez biegłego rewidenta zmiana w polityce rachunkowości, dotycząc prezentacji wyceny kryptoaktywów, została zatwierdzona przez Zarząd i zastosowana do niniejszego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy 2025. W efekcie wprowadzonych zmian raport za I kwartał 2026 roku zostanie odpowiednio skorygowany.
- Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

Zmiany w wartości brutto środków trwałych

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem
BO	0,00	0,00	30 456,55	254 655,63	60 618,01	345 730,19
zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	30 456,55	254 655,63	60 618,01	345 730,19
sprzedaż, likwidacja	0,00	0,00	30 456,55	254 655,63	60 618,01	345 730,19
odpisanie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmiany w wartości umorzenia i odpisów aktualizujących środki trwałe

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	razem
BO	0,00	0,00	15 331,55	238 487,04	60 618,01	314 436,60
zwiększenia:	0,00	0,00	1 650,00	6 929,46	0,00	8 579,46
amortyzacja	0,00	0,00	1 650,00	6 929,46	0,00	8 579,46
aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne						
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00	16 981,55	245 416,50	60 618,01	323 016,06
sprzedaż, likwidacja	0,00	0,00	16 981,55	245 416,50	60 618,01	323 016,06
przemieszczenie wewnętrzne						
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

wartość netto na BO	0,00	0,00	15 125,00	16 168,59	0,00	31 293,59
wartość netto na BZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmiany w wartości brutto wartości niematerialnych i prawnych

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	razem
BO	0,00	0,00	1 013 068,13	1 013 068,13
zwiększenia:	0,00	0,00	0,00	0,00
aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia:	0,00	0,00	1 013 068,13	1 013 068,13
sprzedaż, likwidacja	0,00	0,00	1 013 068,13	1 013 068,13
odpisanie	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmiany w wartości umorzenia i odpisów aktualizujących wartości niematerialnych i prawnych

	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	inne wartości niematerialne i prawne	razem
BO	0,00	0,00	981 758,81	981 758,81
zwiększenia:	0,00	0,00	7 827,36	7 827,36
amortyzacja	0,00	0,00	7 827,36	7 827,36
aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
zmniejszenia:	0,00	0,00	989 586,17	989 586,17
sprzedaż, likwidacja	0,00	0,00	989 586,17	989 586,17

odpisanie	0,00	0,00	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
BZ	0,00	0,00	0,00	0,00
wartość netto BO	0,00	0,00	31 309,32	31 309,32
wartość netto BZ	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących	0,00	0,00	0,00	0,00

Zmiany w wartości brutto wartości inwestycji długoterminowych

Lp.	Nazwa kryptowaluty	Stan na początek roku (BO)	Zwiększenia (nabycie odpłatne)	Zwiększenia (nabycie nieodpłatne)	Zmniejszenia (zbycie odpłatne)	Zmniejszenia (zbycie nieodpłatne)	Stan na koniec roku (BZ)
045-1	Tokeny Core	0,00	7 240 000,00	0,00	0,00	17 468,94	7 222 531,06
045-2	FOOM	0,00	1 538 500,99	0,00	0,00	0,00	1 538 500,99
045-3	Bitcoin BTC	0,00	8 461 840,00	0,00	0,00	8 461 840,00	0,00
045-4	Tokeny Core	0,00	0,00	64 688,19	0,00	0,00	64 688,19
045-5	USDT	0,00	3 645 900,00	0,00	0,00	3 645 900,00	0,00
045-6	USDT	0,00	1 077 570,00	0,00	0,00	1 077 570,00	0,00
045-7	Tokeny Core	0,00	0,00	24 521,65	0,00	0,00	24 521,65
045-8	Bitcoin BTC	0,00	0,00	16 962,63	0,00	0,00	16 962,63
045-9	Bitcoin BTC	0,00	0,00	744 086,73	0,00	0,00	744 086,73
045-10	WBTC w Aave	0,00	0,00	22 561 051,76	0,00	0,00	22 561 051,76
045-11	USDT od Aave	0,00	7 315 600,40	0,00	0,00	0,00	7 315 600,40
045-12	USDC	0,00	6 218 260,40	4 755 140,00	0,00	0,00	10 973 400,40
045-13	Bitcoin BTC	0,00	0,00	300 025,87	0,00	0,00	300 025,87
045-14	Tokeny Core	0,00	0,00	45 406,72	0,00	0,00	45 406,72
045-15	Bitcoin BTC	0,00	0,00	204 306,90	0,00	0,00	204 306,90
045-16	Bitcoin BTC	0,00	0,00	310 400,50	0,00	0,00	310 400,50

045-17	Tokeny Core	0,00	0,00	8 259 567,47	0,00	0,00	8 259 567,47
045-18	Tokeny Core	0,00	0,00	17 446,28	0,00	0,00	17 446,28
047-1	Bitcoin BTC	0,00	48 655 580,00	0,00	0,00	21 196 983,24	27 458 596,76
...	...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
X	RAZEM	0,00	84 153 251,79	37 303 604,70	0,00	34 399 762,18	87 057 094,31

Zmiany w wartości umorzenia i odpisów aktualizujących inwestycji długoterminowych

Lp.	Nazwa kryptowaluty	Stan aktualizacji na początek roku (BO)	Aktualizacja - zwiększenia (przychody)	Aktualizacja - zmniejszenia (koszty)	Wartość bilansowa aktualizacji (BZ)	Wartość netto kryptowalut na BO	Wartość netto kryptowalut na BZ
046-1	Tokeny Core	0,00	8 571,86	5 411 015,59	-5 402 443,73	0,00	1 820 087,33
046-2	FOOM	0,00	2 320 320,79	885 828,50	1 434 492,29	0,00	2 972 993,28
046-3	Bitcoin BTC	0,00	406 020,80	406 020,80	0,00	0,00	0,00
046-4	Tokeny Core	0,00	0,00	45 693,78	-45 693,78	0,00	18 994,41
046-5	USDT	0,00	43 600,00	43 600,00	0,00	0,00	0,00
046-6	USDT	0,00	24 960,00	24 960,00	0,00	0,00	0,00
046-7	Tokeny Core	0,00	0,00	12 388,55	-12 388,55	0,00	12 133,10
046-8	Bitcoin BTC	0,00	0,00	3 790,38	-3 790,38	0,00	13 172,25
046-9	Bitcoin BTC	0,00	3 537,32	39 347,77	-35 810,45	0,00	708 276,28
046-10	WBTC w Aave	0,00	129 511,26	1 252 379,81	-1 122 868,55	0,00	21 438 183,21
046-11	USDT od Aave	0,00	9 200,00	121 600,01	-112 400,01	0,00	7 203 200,39
046-12	USDC	0,00	13 800,00	182 400,01	-168 600,01	0,00	10 804 800,39
046-13	Bitcoin BTC	0,00	2 276,70	16 685,34	-14 408,64	0,00	285 617,23
046-14	Tokeny Core	0,00	0,00	7 579,94	-7 579,94	0,00	37 826,78
046-15	Bitcoin BTC	0,00	0,00	6 297,73	-6 297,73	0,00	198 009,17
046-16	Bitcoin BTC	0,00	849,05	0,00	849,05	0,00	311 249,55
046-17	Tokeny Core	0,00	0,00	696 895,70	-696 895,70	0,00	7 562 671,77

046-18	Tokeny Core	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 446,28
048-1	Bitcoin BTC	0,00	1 017 085,66	8 024 086,54	-7 007 000,88	0,00	20 451 595,88
...	...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
X	RAZEM	0,00	3 979 733,44	17 180 570,45	-13 200 837,01	0,00	73 856 257,30

- **Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych:** Jednostka nie tworzyła odpisów aktualizujących środki trwałe.
- **Wartość gruntów użytkowanych wieczysto:** Nie występują
- **Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, leasingu:** Nie występują
- **Liczba oraz wartość posiadanych papierów wartościowych lub praw, w tym świadectw udziałowych, zamiennych dłużnych papierów wartościowych, warrantów i opcji, ze wskazaniem praw jakie przysługują:** Nie występują
- **Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego:** Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących należności.
- **Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy:**

Wynik finansowy netto – 2 395 385,95 zł

Stratę netto planuje się pokryć w następujący sposób: pokryć dochodami lat przyszłych w kwocie 2 395 385,95 zł

- **Informacje o kwotach z tytułu opodatkowania jednostki w bieżącym okresie sprawozdawczym globalnym podatkiem wyrównawczym, krajowym podatkiem wyrównawczym i podatkiem wyrównawczym od niedostatecznie opodatkowanych zysków, o których mowa w ustawie z dnia 6 listopada 2024 r. o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych.** Nie dotyczy.
- **Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.**

Dane o stanie pozostałych rezerw na początek roku:

- długoterminowe: 3 729,26
- krótkoterminowe: nie wystąpiły

Dane o stanie pozostałych rezerw na koniec roku:

- długoterminowe: nie wystąpiły
- krótkoterminowe: nie wystąpiły

Zmiany w stanie rezerw

	rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	pozostałe rezerwy	razem
BO	3 729,26	0,00	0,00	0,00
w tym długoterminowe	3 729,26	0,00	0,00	0,00

w tym krótkoterminowe		0,00	0,00	0,00
zwiększenia/utworzenie	0,00	0,00	0,00	0,00
wykorzystanie		0,00	0,00	0,00
rozwiązanie	3 729,26	0,00	0,00	0,00
BZ	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym długoterminowe		0,00	0,00	0,00
w tym krótkoterminowe		0,00	0,00	0,00

Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

1.1. Wobec jednostek pozostałych:

1.1.1. z tytułu innych zobowiązań finansowych: 44 981 144,65 zł

a) do 1 roku: 1 538 500,99 zł

b) powyżej 1 roku do 3 lat: 43 442 643,66 zł

c) powyżej 3 do 5 lat: 0,00 zł

d) powyżej 5 lat: 0,00 zł

- **Łączna kwota zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki ze wskazaniem charakteru i formy tych zabezpieczeń**

Na majątku jednostki nie ustanowiono żadnych zabezpieczeń.

- **Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych, w tym kwotę czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów stanowiących różnicę między wartością otrzymanych finansowych składników aktywów a zobowiązaniem zapłaty za nie:**

1.2. Czynne krótkoterminowe z tytułu:

- opłaconych z góry usług domu maklerskiego - kwota: 6 000,00 zł

1.3. Rozliczenia bierne krótkoterminowe:

- naliczonych odsetek - kwota: 486 890,04 zł

- koszty 2025 zafakturowane w 2026 - kwota: 2 514,00 zł

- **Składniki aktywów i pasywów, które wykazywane są w więcej niż jednej pozycji bilansu oraz jego powiązania między tymi pozycjami:** Nie występują

- **Łączna kwota zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych przez jednostkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, niewykazanych w bilansie, ze wskazaniem zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki oraz charakteru i formy tych zabezpieczeń; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące zobowiązań warunkowych w zakresie emerytur i podobnych świadczeń oraz wobec jednostek powiązanych lub stowarzyszonych**

Jednostka nie posiada zobowiązań warunkowych, nie dokonała żadnych gwarancji ani poręczeń wobec innych podmiotów ani osób trzecich.

- **Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (rynk geograficzne) przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów, w zakresie w jakim te rodzaje i rynki istotnie różnią się od siebie, z uwzględnieniem zasad organizacji sprzedaży produktów i świadczenia usług**

Przychodów ze sprzedaży towarów:

- w kwocie: 1 331 489,70 zł, w tym:

- terytorium RP - w kwocie: 1 331 489,70 zł

Przychodów ze sprzedaży usług:

- w kwocie: 178 200,00 zł, w tym:
- poza terytorium RP - w kwocie: 178 200,00 zł

- **Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe**
Jednostka nie tworzyła odpisów aktualizujących środki trwałe.
- **Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów:**
Jednostka nie tworzyła odpisów aktualizujących zapasy.
- **Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym:**
W roku obrotowym 2025 jednostka zaniechała prowadzenia działalności handlowej hurtowej i detalicznej sprzętu elektronicznego. Zaniechanie to nastąpiło poprzez sprzedaż Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa (ZPC) na rzecz LMJ Electronics sp. z o.o. w dniu 02 lipca 2025 roku. Sprzedaż ta stanowiła realizację strategii polegającej na całkowitym wygaszeniu segmentu handlu elektroniką.

Dane dotyczące działalności, której prowadzenia zaniechano w roku obrotowym:

- przychody: 1 885 522,13 zł
- koszty: 4 126 343,93 zł
- wynik działalności: -2 240 821,80 zł

Rozliczenie różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym a wynikiem finansowym (zyskiem, stratą) brutto

- A. Zysk (strata) brutto za dany rok -2 395 385,95 zł
- B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych): 0,00 zł
- C. Przychody niepodlegające opodatkowania w roku bieżącym: 20 940 768,71 zł
 - NP Przychody finansowe (otrzymane odsetki od kryptoaktywów) - kwota: 44 867,17 zł
 - NP Przychody finansowe (dodatnie różnice kursowe z wyceny) - kwota: 97 798,30 zł
 - NP Przychody finansowe (aktualizacja wartości kryptoaktywów)- kwota: 12 386 472,93 zł
 - NP Pozostałe przychody operacyjne (otrzymane nagrody w kryptoaktywach)- kwota 8 411 630,31 zł
- D. Przychody podlegające opodatkowania w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych: 0,00 zł
- E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwałe różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych): 1 776 410,43 zł
 - NKUP Amortyzacja - kwota: 6 929,46 zł
 - NKUP Usługi obce - kwota: 5 440,21 zł
 - NKUP Pozostałe koszty operacyjne - kwota: 1 764 041,06 zł
- F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku: 20 655 852,48 zł
 - NKUP Koszty finansowe (naliczone odsetki) - kwota: 491 855,62 zł
 - NKUP Koszty finansowe (ujemne różnice kursowe z wyceny) - kwota: 4 827,36 zł

- NKUP Koszty finansowe (aktualizacja wartości kryptoaktywów) – kwota 20 159 169,50 zł
- G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym nie stanowiące kosztów bilansowych: 0,00 zł
- H. Strata z lat ubiegłych: 0,00 zł
- I. Inne zmiany podstawy opodatkowania: 0,00 zł
- J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym -903 891,45 zł
- K. Podatek dochodowy 0,00 zł
- **Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły koszt wytworzenia środków trwałych w budowie w roku obrotowym:** 0,00 zł
 - **Wartość odsetek i różnic kursowych, która powiększyła cenę nabycia towarów i koszt wytworzenia produktów w roku obrotowym wyniosła** 0,00 zł
 - **Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska:** 0,00 zł
 - **Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalne:** 0,00 zł.
 - **Informacje o kosztach związanych z pracami badawczymi i pracami rozwojowymi, które nie zostały zakwalifikowane zgodnie z art. 33 ust. 2 do wartości niematerialnych i prawnych:** 0,00 zł.
 - **Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności (Dz. U. poz. 1680), lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy:** 0,00 zł.
 - **Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych:** 251/A/NBP/2025 z 31 grudnia 2025 3,6016 pln/usd 4,2267 pln/eur
 - **Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, w tym wyjaśnienie przyczyn różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych:** Nie dotyczy

Inne informacje

- **Opis charakteru i celu gospodarczego zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.** Jednostka nie zawarła takich umów.
- **Informacje o istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane i inne określone w zał. do ustawy o rachunkowości wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji.** Jednostka nie zawarła takich transakcji.
- **Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy oraz wszelkie zobowiązania wynikające z emerytur świadczeń o podobnym charakterze dla byłych członków tych organów lub zobowiązaniach zaciągniętych w związku z tymi emeryturami, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdej kategorii organu:** Nie wystąpiły
- **Informacje o kwotach zaliczek, kredytów, pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących jednostki, ze wskazaniem ich głównych warunków, wysokości oprocentowania**

oraz wszelkich kwot spłaconych, odpisanych lub umorzonych, a także zobowiązań zaciągniętych w ich imieniu tytułem gwarancji i poręczeń wszelkiego rodzaju, ze wskazaniem kwoty ogółem dla każdego z tych organów. Nie wystąpiły

- **Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy z tytułu: badanie ustawowe w rozumieniu art. 2 pkt. 1 ustawy o biegłych rewidentach 27 500,00 zł**
- Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT, o którym mowa w:
 - art. 62a ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2017 r. poz. 1876, 2361 i 2491 oraz z 2018 r. poz. 62, 106 i 138), 0,00 zł
 - art. 3b ust. 1 ustawy z dnia 5 listopada 2009 r. o spółdzielczych kasach oszczędnościowo-kredytowych (Dz. U. z 2017 r. poz. 2065, 2486 i 2491 oraz z 2018 r. poz. 62, 106 i 138), 0,00 zł
- **Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny z podaniem ich kwot i rodzaju:** Nie wystąpiły takie zdarzenia.
- **Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym oraz ich wpływie na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki:**

Po dniu bilansowym (31 grudnia 2025 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły następujące istotne zdarzenia, których pełen opis zawarto w sekcji 5.3 Sprawozdania Zarządu z działalności jednostki:

- w dniu 16 stycznia 2026 r. - dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku Open Market (Freiverkehr) prowadzonym przez Frankfurt Stock Exchange (Deutsche Boerse) pod tickerem 36C.F, z kontynuacją notowań na NewConnect (ticker BTF);
- w dniu 13 lutego 2026 r. - aneks do umowy z ZIGChain Foundation zwiększający wolumen wydelegowanych tokenów do 30 mln ZIG;
- w dniu 17 marca 2026 r. - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z uchwałami umożliwiającymi realizację mechanizmu konwersji zobowiązania z tytułu Umowy Głównej z BIO-INFO CORPORATION na akcje Spółki poprzez warranty subskrypcyjne;
- w dniu 7 kwietnia 2026 r. - umowa z IntellectEU NV dotycząca wdrożenia walidatora w sieci Canton Network (instytucjonalnej sieci blockchain z udziałem m.in. BNP Paribas, Deutsche Boerse, Goldman Sachs, Microsoft, Moody's);
- w I kwartale 2026 r. - istotna korekta wartości rynkowej Bitcoina (spadek z poziomu ok. 89 tys. USD na początku okresu do poziomu ok. 66,7 tys. USD na koniec marca 2026 r., tj. o ok. 25%), która znajdzie odzwierciedlenie w aktualizacji wyceny portfela aktywów cyfrowych Spółki w wynikach kolejnych okresów sprawozdawczych.

Powyższe zdarzenia nie zostały uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym za rok 2025, ponieważ nastąpiły po dniu bilansowym i nie wymagały korekty danych za 2025 r. (zdarzenia po dniu bilansowym o charakterze niewymagającym korekty zgodnie z art. 54 ust. 1 ustawy o rachunkowości).

- **Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli**

wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz przedstawienie zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego wraz z podaniem jej przyczyny: Nie dokonano takich zmian.

- **Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy:** Dane sprawozdania za rok ubiegły są porównywalne z wykazanymi za rok sprawozdawczy.
- **Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:**
 - nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
 - procentowym udziale,
 - części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości nierachunkowych,
 - materialnych i prawnych,
 - zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
 - części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
 - przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,
 - zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia,

Nie wystąpiły tego rodzaju przedsięwzięcia.

Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi: W 2025 r. Spółka zawarła następujące istotne transakcje z jednostkami powiązanymi (akcjonariusze Spółki posiadający ponad 5% w kapitale zakładowym):

1. **BIOINFO CORPORATION (akcjonariusz - 18,35% w kapitale zakładowym)** - Umowa Główna z dnia 23 września 2025 r. o udostępnieniu aktywów cyfrowych obejmująca 115 BTC. Aktywa zostały przekazane Spółce w dniu 29 września 2025 r., a wartość przekazanych aktywów na dzień zawarcia umowy wynosiła ok. 12,9 mln USD. Umowa zawarta została na okres 24 miesięcy. Na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu udostępnienia aktywów cyfrowych prezentowane jest w pasywach Spółki w pozycji zobowiązań długoterminowych z tytułu innych zobowiązań finansowych. Umowa przewiduje wynagrodzenie dla BIOINFO CORPORATION uzależnione od wartości udostępnionych aktywów (RB ESPI nr 24/2025 oraz RB ESPI nr 29/2025).
2. **TTP Limited (akcjonariusz - 38,21% w kapitale zakładowym)** - Trójstronna Umowa Poręczenia z dnia 29 września 2025 r., w której TTP Limited udzielił poręczenia za zobowiązania Spółki wobec BIOINFO CORPORATION do maksymalnej kwoty 15 525 000 USD (równowartość 120% wartości udostępnionych aktywów cyfrowych). Wykonanie poręczenia stanowiło warunek zawieszający dla wejścia w życie Umowy Głównej z BIOINFO i przekazania Spółce 115 BTC. Poręczenie wygasa z chwilą skutecznego wyemitowania i przyznania BIOINFO CORPORATION imiennych warrantów subskrypcyjnych albo z chwilą całkowitego zwrotu aktywów cyfrowych przez Spółkę (RB ESPI nr 28/2025). Wcześniej, w dniu 16 września 2025 r., Spółka zawarła z TTP Limited umowę udostępnienia aktywów cyfrowych obejmujących 150 BTC oraz 641 000 tokenów CORE, która została wypowiedziana przez Spółkę z 3-dniowym okresem wypowiedzenia ze skutkiem na dzień 28 września 2025 r. (RB ESPI nr 21/2025 oraz RB ESPI nr 26/2025).
3. **Core Foundation (akcjonariusz - 15,70% w kapitale zakładowym)** - Umowa z dnia 14 września 2025 r. dotycząca udostępnienia aktywów cyfrowych o wartości około 2 mln USD w postaci tokenów CORE, przeznaczonych na realizację działalności operacyjnej Spółki w obszarze technologii blockchain, w szczególności w zakresie stakingu i walidacji. W dniu 31 grudnia 2025 r. Spółka podpisała z CoreDAO Foundation umowę rozliczeniową, w ramach której otrzymała ok. 1 844 288 tokenów CORE oraz uzgodniła dalszą współpracę na rok 2026.

Powyższe transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych i ujawnione w trybie obowiązków informacyjnych. Spółka transparentnie ujawnia powiązania kapitałowe i kontraktowe z istotnymi akcjonariuszami w celu zapewnienia inwestorom pełnej informacji o strukturze relacji w ramach ekosystemu BTCS S.A. (zgodnie z wymogami Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO oraz Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na NewConnect 2024). Wszystkie powyższe transakcje znajdują odzwierciedlenie w pozycjach bilansowych: inwestycjach długoterminowych (aktywa cyfrowe) oraz zobowiązaniach długoterminowych.

Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale lub 20% w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki: Jednostka nie posiada takich udziałów.

Inne informacje niż wymienione powyżej mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki:

W związku z badaniem sprawozdania finansowego dokonano przeglądu i aktualizacji polityki rachunkowości Spółki. Zaproponowana przez biegłego rewidenta zmiana w polityce rachunkowości, dotycząc prezentacji wyceny kryptoaktywów, została zatwierdzona przez Zarząd i zastosowana do niniejszego sprawozdania finansowego sporządzonego za rok obrotowy 2025. Dotychczas skutki wyceny kryptoaktywów według wartości rynkowej odnoszone były bezpośrednio na przychody i koszty finansowe roku obrotowego. Po zmianie skutki przeszacowania kryptoaktywów ujmowane są w następujący sposób:

- wzrost wartości powyżej ceny nabycia (wartości ujęcia początkowego) odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny;
- obniżenie wartości poniżej ceny nabycia, po uprzednim wykorzystaniu salda kapitału z aktualizacji wyceny, zaliczane jest do kosztów finansowych roku obrotowego;
- podwyższenie wartości kryptoaktywów, których wartość uprzednio obniżono poniżej ceny nabycia – do wysokości odpisu ujętego w kosztach finansowych – odnosi się na przychody finansowe roku obrotowego; nadwyżka ponad cenę nabycia kierowana jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

W efekcie wprowadzonych zmian raport za I kwartał 2026 roku zostanie odpowiednio skorygowany.

Jednostka ujawniła wszelkie informacje mogące istotnie wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki w innych częściach sprawozdania finansowego.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki za 2025 rok

5.1. Informacje podstawowe

	
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

Spółką kieruje Zarząd. Skład Zarządu w 2025 roku uległ zmianie. Prezesem Zarządu jest Marlena Lipińska, która zgodnie ze statutem upoważniona jest do jednoosobowej reprezentacji spółki.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

W 2025 roku BTCS S.A. dokonała fundamentalnej zmiany modelu biznesowego, przechodząc od działalności handlowej do działalności technologicznej skoncentrowanej na obszarze infrastruktury blockchain oraz zarządzania aktywami cyfrowymi.

Do połowy trzeciego kwartału 2025 roku Spółka prowadziła działalność w zakresie hurtowej sprzedaży elektroniki użytkowej. W wyniku realizacji przyjętej strategii rozwoju, w analizowanym okresie dokonano sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z tym obszarem działalności, co oznaczało całkowite zakończenie działalności operacyjnej w segmencie handlowym.

Od drugiej połowy 2025 roku BTCS S.A. funkcjonuje w nowym modelu biznesowym typu Digital Asset Treasury Company (DATCO), którego istotą jest budowa oraz aktywne zarządzanie portfelem aktywów cyfrowych (tzw. „Active Treasury”).

W ramach nowego modelu działalność Spółki obejmuje w szczególności:

- zarządzanie skarbcem aktywów cyfrowych,
- działalność walidacyjną w sieciach blockchain, polegającą na utrzymywaniu infrastruktury sieciowej oraz uczestnictwie w procesie zatwierdzania transakcji,
- generowanie przychodów operacyjnych w postaci nagród (tzw. yield) uzyskiwanych w ramach uczestnictwa w sieciach blockchain,
- rozwój kompetencji technologicznych w obszarze infrastruktury Web3,
- współpracę z partnerami technologicznymi w zakresie rozwoju ekosystemów blockchain.

Nowy model działalności Spółki oparty jest na aktywnym wykorzystaniu posiadanych aktywów cyfrowych, co odróżnia BTCS S.A. od podmiotów pełniących wyłącznie rolę pasywnych inwestorów w tym segmencie.

Zmiana przedmiotu działalności stanowi element długoterminowej strategii rozwoju Spółki, ukierunkowanej na budowę pozycji publicznej spółki technologicznej działającej w sektorze infrastruktury blockchain oraz aktywów cyfrowych.

ORGANY SPÓŁKI

Organami Spółki zgodnie ze Statutem są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd. Na dzień 31 grudnia 2025 roku struktura własności kapitału zakładowego, a co za tym idzie akcjonariatu Spółki była następująca:

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%
Razem	38 433 199	100%	38 433 199	100,00%

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.

W roku 2025 skład Rady Nadzorczej uległ zmianie. Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład rady Nadzorczej wchodził:

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

DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W 2025 ROKU

Istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki

Rok 2025 był dla BTCS S.A. (d. Vakomtek S.A.) okresem fundamentalnej transformacji modelu biznesowego, która została przeprowadzona w oparciu o szereg zdarzeń korporacyjnych, finansowych oraz operacyjnych, raportowanych przez Spółkę. Najistotniejsze zdarzenia przedstawiono poniżej w ujęciu chronologicznym.

I półrocze 2025 – działalność w dotychczasowym modelu oraz przygotowanie transformacji

W dniu 30 maja 2025 roku Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości raport roczny za 2024 rok.

W dniu 25 czerwca 2025 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (wówczas Vakomtek S.A.), na którym podjęto następujące kluczowe uchwały:

- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2024
- zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2024
- podjęcie uchwały o pokryciu straty za rok 2024
- podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki
- udzielenie absolutorium członkom Zarządu z wykonania obowiązków w 2024 roku
- udzielenie absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2024 roku
- zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem
- podjęcie uchwały w sprawie sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP), obejmującej działalność handlową Spółki

W dniu 2 lipca 2025 roku Spółka dokonała sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz LMJ Electronics Sp. z o.o., obejmującej w szczególności składniki majątkowe, prawa i zobowiązania związane z dotychczasową działalnością handlową, w tym m.in. środki trwałe, zapasy, umowy, należności, koncesje oraz prawa własności intelektualnej. Zdarzenie to stanowiło kluczowy element transformacji i oznaczało rozpoczęcie procesu wygaszania działalności Spółki jako hurtowni elektroniki.

W dniu 21 lipca 2025 roku Spółka poinformowała o dokonaniu transakcji sprzedaży akcji przez Pana Chun-Fu Lin na rzecz TTP Limited, obejmującej łącznie 13 877 410 akcji Spółki, stanowiących całość posiadanego przez niego pakietu.

W dniu 21 sierpnia 2025 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na którym podjęto następujące kluczowe uchwały:

- zmiana nazwy Spółki z VAKOMTEK S.A. na BTCS S.A.,
- zmiana siedziby Spółki na Warszawę,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki, obejmująca odejście od działalności handlowej i koncentrację m.in. na działalności technologicznej i przetwarzaniu danych,
- podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F,
- upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego,
- przyjęcie rezygnacji Prezesa Zarządu (Chun-Fu Lin),
- zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz powołanie nowego składu,
- pozbawienie uprawnień osobistych Chun-Fu Lin (dot. Rady Nadzorczej),
- przyjęcie tekstu jednolitego Statutu Spółki,

W dniu 22 sierpnia Rada Nadzorcza Spółki powołała Marlenę Lipińską do składu Zarządu, powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu na nową, pięcioletnią kadencję. Powołanie nowego Prezesa Zarządu stanowiło element zmian w strukturze zarządczej Spółki związanych z realizacją nowej strategii.

W dniu 25 sierpnia 2025 roku Zarząd poinformował o przyjęciu nowej strategii rozwoju, zgodnie z którą Spółka koncentruje działalność na sektorze technologii blockchain oraz aktywów cyfrowych.

W dniu 26 sierpnia 2025 roku Zarząd Spółki dokonał aktualizacji informacji w zakresie stosowania zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024”, dostosowując je do nowego składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Spółka zadeklarowała stosowanie zasad ładu korporacyjnego w szerokim zakresie, przy czym w odniesieniu do wybranych zasad wskazano obszary wymagające dalszego dostosowania.

III kwartał 2025 – realizacja transformacji operacyjnej

W dniu 4 września 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o zamianie 1 800 000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B na akcje zwykłe na okaziciela. W wyniku przeprowadzonej zamiany zniesione zostało uprzywilejowanie tych akcji w zakresie prawa głosu, co skutkowało zmniejszeniem ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 5 września Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, podjął uchwałę o ustaleniu ceny emisyjnej akcji serii F na poziomie 1,20 zł za akcje. Jednocześnie Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu prac nad podwyższeniem kapitału zakładowego w związku z emisją akcji serii F, kierowaną do inwestorów kwalifikowanych.

Również w dniu 5 września 2025 roku Zarząd Spółki, działając na podstawie upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, określił szczegółowe warunki oferty akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej. Oferta została skierowana do ograniczonego kręgu inwestorów kwalifikowanych, a przydział akcji miał nastąpić zgodnie z zasadami określonymi przez Zarząd.

W dniu 10 września 2025 roku Sąd Rejonowy dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego zmian wynikających z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 sierpnia 2025 r. W wyniku rejestracji zmian Spółka rozpoczęła działalność pod firmą **BTCS S.A.**, a także zaktualizowane zostały jej dane adresowe oraz strona internetowa.

W dniu 11 września 2025 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu negocjacji z TTP Limited, podmiotem powiązanim, w sprawie zawarcia umowy użyczenia aktywów cyfrowych. Przedmiotem negocjacji było użyczenie Spółce kryptowaluty Bitcoin (BTC), która miała zostać wykorzystana w działalności operacyjnej, w szczególności w procesach walidacyjnych i stakingu.

W dniu 12 września 2025 roku Spółka zawarła umowę z Autoryzowanym Doradcą w zakresie wsparcia w realizacji obowiązków informacyjnych oraz funkcjonowania na rynku NewConnect.

W dniu 14 września 2025 roku Spółka zawarła umowę z Core Foundation dotyczącą udostępnienia aktywów cyfrowych o wartości około 2 mln USD w postaci tokenów CORE. Udostępnione aktywa zostały przeznaczone na realizację działalności operacyjnej Spółki w obszarze technologii blockchain, w szczególności w zakresie stakingu.

W dniu 16 września 2025 roku Spółka zawarła z TTP Limited umowę udostępnienia aktywów cyfrowych. Na podstawie umowy Spółce udostępnione zostały aktywa cyfrowe, w tym 150 jednostek Bitcoin (BTC) oraz 641 000 tokenów CORE, które zostały przeznaczone na działalność operacyjną, w szczególności w obszarze stakingu i walidacji. Zgodnie z warunkami umowy Spółka jest uprawniona do użytkowania większości nagród (około 80%) generowanych w wyniku wykorzystania udostępnionych aktywów.

W dniu 18 września 2025 roku Spółka poinformowała o rozpoczęciu generowania przychodów operacyjnych z działalności w obszarze walidacji oraz stakingu aktywów cyfrowych. W pierwszym okresie

działalności Spółka rozpoczęła staking aktywów cyfrowych, uzyskując mierzalne nagrody (yield), co potwierdziło operacyjną skuteczność nowego modelu biznesowego.

W dniu 22 września 2025 roku Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej nowej kadencji dokonano wyboru jej władz. Funkcje objęli:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Lech Wilczyński,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Abdul Rafay Gadit,
- Sekretarz Rady Nadzorczej – Monika Magierska.

W dniu 22 września 2025 roku Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na upoważnienie Zarządu do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji nowej emisji. Decyzja została podjęta w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 23 września 2025 roku Spółka zawarła z BIOINFO CORPORATION umowę udostępnienia aktywów cyfrowych obejmujących 115 BTC. Udostępnione aktywa zostały przeznaczone na działalność operacyjną Spółki w obszarze technologii blockchain, w szczególności w zakresie walidacji oraz stakingu. Umowa została zawarta na okres 24 miesięcy i przewiduje wynagrodzenie dla udostępniającego uzależnione od wartości udostępnionych aktywów.

W dniu 25 września 2025 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o wypowiedzeniu umowy udostępnienia aktywów cyfrowych zawartej z TTP Limited. Umowa została zawarta w dniu 16 września 2025 r. i została wypowiedziana na podstawie jej postanowień, przewidujących możliwość rozwiązania umowy przez każdą ze stron z zachowaniem 3-dniowego okresu wypowiedzenia. W konsekwencji złożonego oświadczenia, umowa uległa rozwiązaniu z dniem 28 września 2025 r.

W dniu 29 września 2025 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji serii G emitowanych w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru. Cena emisyjna została ustalona na poziomie 9,60 zł za akcję.

Również w dniu 29 września 2025 roku Spółka otrzymała aktywa cyfrowe w postaci **115 BTC** w wykonaniu zawartej wcześniej umowy udostępnienia aktywów cyfrowych z BIOINFO CORPORATION. Wartość przekazanych aktywów na dzień zawarcia umowy wynosiła około **12,9 mln USD**.

Trójstronna Umowa Poręczenia z TTP Limited (RB ESPI nr 28/2025). W dniu 29 września 2025 r., równoległe z otrzymaniem 115 BTC od BIOINFO CORPORATION, zawarta została trójstronna Umowa Poręczenia, 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 z BIOINFO 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, a transakcja stanowi transakcję z podmiotem powiązany w rozumieniu Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO.

IV kwartał 2025 – wejście w fazę operacyjną

W dniu 6 października 2025 roku Spółka dokonała korekty raportu kwartalnego za II kwartał 2025 r. w związku ze stwierdzonym błędem o charakterze księgowym.

W dniu 14 października 2025 roku zakończyła się subskrypcja prywatna akcji serii F Emitenta, natomiast w dniu **15 października 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o przydziale akcji serii F** na rzecz wybranych inwestorów. Akcje zostały objęte przez inwestorów w ramach subskrypcji prywatnej, zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych. W ramach przeprowadzonej subskrypcji objętych zostało łącznie **22.433.199 akcji serii F** o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Cena emisyjna akcji została ustalona na poziomie **1,20 zł za akcję**. Akcje zostały objęte przez **6 inwestorów**, spełniających kryteria inwestorów kwalifikowanych, a objęcie akcji nastąpiło w całości za wkłady pieniężne.

W wyniku przeprowadzonej emisji Spółka pozyskała środki finansowe w łącznej wysokości około **26,9 mln zł**. Pozyskany kapitał został przeznaczony na realizację strategii rozwoju Spółki, w szczególności w obszarze działalności związanej z aktywami cyfrowymi oraz infrastrukturą blockchain.

W związku z zakończeniem emisji akcji serii F oraz podwyższeniem kapitału zakładowego, w dniu **15 października 2025 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę o przyjęciu tekstu jednolitego Statutu**.

W dniu 21 listopada 2025 roku, w nawiązaniu do komunikatu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 20 listopada 2025 r., Spółka poinformowała, że od dnia **25 listopada 2025 r. akcje Emitenta zostały ponownie zakwalifikowane do segmentu NC Base** w ramach rynku NewConnect. W konsekwencji zmiany segmentu, notowania akcji Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect odbywają się w **systemie notowań ciągłych**.

W dniu 21 listopada 2025 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o transakcji nabycia akcji Emitenta dokonanej przez Prezesa Zarządu.

W dniu 25 listopada 2025 roku Spółka zawarła dwie kluczowe umowy dotyczące zarządzania aktywami cyfrowymi: **BitGo Trust Company oraz BITS Blockchain Inc**. Głównym powodem nawiązania współpracy była budowa infrastruktury pod strategię Active Treasury.

W dniu 26 listopada 2025 roku Spółka rozpoczęła współpracę z instytucjonalnym partnerem tradingowym z Singapuru- **QCP Trading Pte. Ltd**. Celem była optymalizacja ceny zakupu BTC.

W dniu 26 listopada w ramach współpracy z QCP Spółka zawarła pierwszą transakcję sprzedaży opcji PUT na BTC.

W dniu 1 grudnia 2025 roku Spółka zawarła umowę z **ZIGChain Foundation** w zakresie świadczenia **usług walidatora sieci blockchain** oraz udziału w zabezpieczeniu i obsłudze infrastruktury. Dodatkowo do spółki BTCS S.A. wydelegowano 15 mln tokenów ZIG.

W dniu 2 grudnia 2025 roku Sąd Rejestrowy zarejestrował emisję akcji serii F oraz podwyższył kapitał zakładowy Spółki.

W dniu 27 grudnia 2025 Spółka poinformowała o stanie posiadania BTC, co potwierdziło skuteczność strategii.

W dniu 28 grudnia 2025 roku Spółka otrzymała zawiadomienie o transakcji nabycia akcji Emitenta dokonanej przez Prezesa Zarządu.

W dniu 31 grudnia 2025 roku Spółka podpisała umowę z **CoreDAO Foundation**. Umowa dotyczyła rozliczenia usług świadczonych przez BTCS S.A. na rzecz CoreDAO i jego ekosystemu oraz dalszej współpracy na rok 2026. Spółka BTCS S.A. otrzymała ok. 1 844 288 tokenów CORE

5.2. Komentarz dotyczący aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Wybrane składniki rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco (dane w zł):

Rachunek Zysków i Strat				
	wyszczególnienie	za okres 01.01.2025 - 31.12.2025	za okres 01.01.2024 - 31.12.2024	dynamika 31.12.2025
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 509 689,70	4 376 390,34	-65,50%
B.	Koszty działalności operacyjnej	2 771 551,33	4 468 739,88	-37,98%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 261 861,63	-92 349,54	1266,40%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	8 982 958,58	24 486,21	36585,79%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	2 078 957,67	259 871,54	699,99%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	5 642 139,28	-327 734,87	-1821,56%
G.	Przychody finansowe	12 614 133,68	100 858,09	12406,81%
H.	Koszty finansowe	20 651 658,91	9 106,14	226688,29%
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-2 395 385,95	-235 982,92	915,07%
J.	Podatek dochodowy	0,00	26 749,06	-100,00%
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-2 395 385,95	-262 731,98	811,72%

Wysokie dynamiki procentowe w wybranych pozycjach rachunku zysków i strat wynikają przede wszystkim z niskiej bazy porównawczej roku 2024 oraz zmiany modelu działalności Spółki przeprowadzonej w 2025 roku.

W analizowanym okresie BTCS S.A. zakończyła działalność handlową w obszarze elektroniki i rozpoczęła działalność opartą na aktywnym zarządzaniu portfelem aktywów cyfrowych (strategia Active Treasury / DATCO), co znalazło bezpośrednie odzwierciedlenie w strukturze przychodów, kosztów oraz wyników finansowych Spółki.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły **1,51 mln zł wobec 4,38 mln zł w 2024 roku**, co oznacza **spadek o 65,5% r/r**. Spadek ten był konsekwencją wygaszenia dotychczasowej działalności handlowej oraz przejścia Spółki do nowego modelu operacyjnego.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły **2,77 mln zł wobec 4,47 mln zł rok wcześniej**, co oznacza **ich spadek o 38,0% r/r**. Pomimo ograniczenia kosztów operacyjnych Spółka odnotowała **stratę ze sprzedaży w wysokości 1,26 mln zł** wobec straty 0,09 mln zł w roku poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły **8,98 mln zł wobec 0,02 mln zł w 2024 roku**, natomiast pozostałe koszty operacyjne wzrosły do 2,08 mln zł wobec 0,26 mln zł rok wcześniej. Pozycje te związane były przede wszystkim z procesem reorganizacji działalności Spółki, zdarzeniami jednorazowymi oraz operacjami związanymi z wdrożeniem nowego modelu działalności opartego na aktywach cyfrowych.

W rezultacie Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 5,64 mln zł wobec straty operacyjnej 0,33 mln zł w 2024 roku.

Istotny wpływ na wynik netto Spółki miała **działalność finansowa**. Przychody finansowe wyniosły **12,61 mln zł** wobec 0,10 mln zł rok wcześniej, **natomiast koszty finansowe wzrosły do 20,65 mln zł** wobec 0,01 mln zł w 2024 roku. Wysoki poziom obu pozycji wynikał przede wszystkim z wyceny aktywów cyfrowych oraz operacji związanych z zarządzaniem portfelem aktywów cyfrowych. Znacząca część tych pozycji miała charakter niegotówkowy i wynikała z wyceny aktywów do wartości godziwej.

Pomimo osiągnięcia **dodatniego wyniku operacyjnego**, wysoki poziom kosztów finansowych wpłynął na końcowy wynik netto Spółki. W rezultacie Spółka odnotowała **stratę netto w wysokości 2,40 mln zł** wobec straty netto 0,26 mln zł w roku poprzednim.

Zarząd wskazuje, że wyniki finansowe za 2025 rok pozostawały pod istotnym wpływem procesu transformacji modelu działalności, obejmującego wygaszenie historycznej działalności operacyjnej oraz rozwój nowego modelu biznesowego w obszarze technologii blockchain i aktywów cyfrowych.

Jednocześnie druga połowa 2025 roku odzwierciedlała już funkcjonowanie Spółki w nowym modelu operacyjnym, opartym na aktywnym zarządzaniu aktywami cyfrowymi oraz uczestnictwie w procesach walidacji sieci blockchain. Zdaniem Zarządu nowy model działalności tworzy podstawy do dalszego rozwoju działalności oraz budowy wartości dla Akcjonariuszy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Struktura i dynamika wybranych pozycji aktywów (dane w zł)

	Treść	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024	struktura 31.12.2025	dynamika 31.12.2025
A.	Aktywa trwałe	73 856 257,30	198 852,28	99,57%	37041,27%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	31 309,32	0,00%	-100,00%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	31 293,59	0,00%	-100,00%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00%	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	73 856 257,30	0,00	99,57%	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	136 249,37	0,00%	-100,00%
B.	Aktywa obrotowe	317 429,76	2 911 152,39	0,43%	-89,10%
I.	Zapasy	0,00	2 565 144,80	0,00%	-100,00%
II.	Należności krótkoterminowe	164 143,07	218 131,38	0,22%	-24,75%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	147 286,69	117 202,66	0,20%	25,67%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 000,00	10 673,55	0,01%	-43,79%
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00	0,00%	-
D.	Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00%	-
	Aktywa razem	74 173 687,06	3 110 004,67	100,00%	2285,00%

Analiza danych bilansowych na dzień 31 grudnia 2025 roku wskazuje na zasadniczą zmianę struktury majątkowej Spółki w porównaniu do roku poprzedniego, będącą bezpośrednim efektem przeprowadzonej transformacji modelu biznesowego. Suma bilansowa aktywów BTCS S.A. wyniosła **74,17 mln zł** wobec **3,11 mln zł** na koniec 2024 roku, co oznacza **wzrost o 2 285,0% r/r**.

Struktura aktywów na koniec 2025 roku charakteryzowała się zdecydowaną dominacją **aktywów trwałych**, które wyniosły **73,86 mln zł** i **stanowiły 99,57% sumy bilansowej** wobec 6,39% na koniec 2024 roku. Zmiana struktury aktywów trwałych wynikała przede wszystkim z ujęcia inwestycji długoterminowych związanych z realizacją strategii Active Treasury oraz budową portfela aktywów cyfrowych.

Kluczową pozycję aktywów trwałych stanowiły **inwestycje długoterminowe o wartości 73,86 mln zł**, obejmujące portfel aktywów cyfrowych. Pozycja ta nie występowała w 2024 roku, co odzwierciedla zmianę modelu działalności Spółki oraz koncentrację działalności w obszarze aktywów cyfrowych i technologii blockchain.

Jednocześnie Spółka istotnie ograniczyła pozostałe składniki aktywów trwałych. Na dzień bilansowy nie wykazywano wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych ani długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, które występowały w roku poprzednim. Było to konsekwencją odejścia od historycznego modelu działalności operacyjnej.

Aktywa obrotowe wyniosły 0,32 mln zł i stanowiły **0,43% sumy bilansowej** wobec **2,91 mln zł** rok wcześniej, co oznacza **spadek o 89,10% r/r**. Spadek ten wynikał przede wszystkim z zakończenia działalności handlowej oraz likwidacji zapasów, które na koniec 2024 roku stanowiły istotny składnik majątku obrotowego Spółki.

W strukturze aktywów obrotowych główną pozycję stanowiły należności krótkoterminowe w wysokości **0,16 mln zł**, które spadły **o 24,75% r/r**. Inwestycje krótkoterminowe wzrosły natomiast do 0,15 mln zł wobec 0,12 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 25,67% r/r.

Zarząd wskazuje, że przedstawiona struktura aktywów odzwierciedla nowy model działalności Spółki, w którym kluczową rolę odgrywa portfel aktywów cyfrowych ujmowany w pozycji inwestycji długoterminowych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku proces transformacji modelu działalności został na dzień bilansowy w istotnym zakresie zakończony, a struktura bilansu wskazuje na koncentrację działalności Spółki na zarządzaniu aktywami cyfrowymi oraz działalności związanej z technologią blockchain.

Struktura i dynamika wybranych pozycji pasywów (dane w zł)

	Treść	Stan na 31.12.2025	Stan na 31.12.2024	struktura 31.12.2025	dynamika 31.12.2025
A.	Kapitał (fundusz) własny	28 427 127,33	2 655 181,19	38,33%	970,63%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	19 216 599,50	8 000 000,00	25,91%	140,21%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	15 515 391,25	0,00	20,92%	-
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	1 435 341,34	0,00	1,94%	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00%	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 344 818,81	-5 082 086,83	-7,21%	5,17%
VI.	Zysk (strata) netto	-2 395 385,95	-262 731,98	-3,23%	811,72%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	45 746 559,73	454 823,48	61,67%	9958,09%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	3 729,26	0,00%	-100,00%

II.	Zobowiązania długoterminowe	43 442 643,66	16 954,04	58,57%	256137,71%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 814 512,03	434 140,18	2,45%	317,96%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	489 404,04	0,00	0,66%	-
	Pasywa razem	74 173 687,06	3 110 004,67	100,00%	2285,00%

Istotny wzrost sumy bilansowej wynikał przede wszystkim z realizacji inwestycji w długoterminowe aktywa finansowe w 2025 roku. W wyniku przeprowadzonych transakcji znacząca część środków została ulokowana w aktywach o charakterze inwestycyjnym, co spowodowało zasadniczą zmianę struktury majątku Spółki – z dominacji aktywów obrotowych na dominację aktywów trwałych.

Na koniec 2025 roku **kapitały własne Spółki** wyniosły **28,43 mln zł wobec 2,66 mln zł** rok wcześniej, co oznacza wzrost o **970,63% r/r**. Ich poziom odzwierciedla przeprowadzone podwyższenie kapitału zakładowego, utworzenie kapitału zapasowego z tytułu emisji akcji oraz utworzenie kapitału z aktualizacji wyceny, pomniejszone o straty z lat ubiegłych oraz stratę netto za 2025 rok.

Kapitał podstawowy wzrósł do 19,22 mln zł wobec 8,00 mln zł na koniec 2024 roku, natomiast kapitał zapasowy wyniósł 15,52 mln zł. Dodatkowo Spółka wykazała kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 1,44 mln zł, wynikający z wyceny aktywów cyfrowych do wartości godziwej zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

W 2025 roku nastąpiła również istotna zmiana struktury finansowania działalności Spółki, polegająca na znaczącym wzroście zobowiązań długoterminowych. Pozyskane finansowanie zostało przeznaczone głównie na realizację inwestycji o charakterze długoterminowym, co wpłynęło na wzrost skali działalności oraz zmianę struktury bilansu. Struktura pasywów pozostaje spójna ze strukturą aktywów, gdzie wzrost zobowiązań długoterminowych odpowiada skali zrealizowanych inwestycji długoterminowych.

Dominującą pozycję w strukturze zobowiązań stanowiły **zobowiązania długoterminowe**, których wartość na dzień bilansowy wyniosła **43,44 mln zł wobec 16,95 tys. zł** rok wcześniej, co odpowiadało **58,57% sumy bilansowej**. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły natomiast 1,81 mln zł wobec 0,43 mln zł na koniec 2024 roku i stanowiły 2,45% sumy bilansowej.

Łączna wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniosła 45,75 mln zł wobec 0,45 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 9 958,09% r/r. Wzrost ten był bezpośrednio związany z finansowaniem realizacji strategii Active Treasury oraz budową portfela aktywów cyfrowych.

Na dzień bilansowy Spółka wykazywała ujemny wynik z lat ubiegłych w wysokości 5,34 mln zł oraz stratę netto za 2025 rok w wysokości 2,40 mln zł. **Pomimo ujemnego wyniku netto poziom kapitałów własnych pozostawał wysoki i stanowił ponad połowę sumy bilansowej Spółki.**

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej BTCS S.A.

	Treść	Na dzień 31.12.2025	Na dzień 31.12.2024
1	Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności		
1.1.	Rentowność majątku wynik finansowy netto / suma aktywów	-3,23%	-8,45%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto / kapitał własny	-8,43%	-9,90%

1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-158,67%	-6,00%
1.4.	Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	-83,58%	-2,11%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1.	Płynność - wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,17	6,71
2.2.	Płynność - wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,17	0,80
2.3.	Płynność - wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,08	0,10
2.4.	Płynność długoterminowa aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,64	6,89
3 Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem			
3.1.	Szybkość obrotu należności należności z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)	0	18
3.2.	Szybkość spłaty zobowiązań zobowiązania z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	4	30
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x ilość dni w okresie / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	0	292
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	0	142
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny / zysk netto	-12	-10
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny / aktywa ogółem	38,33%	85,38%
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny / aktywa trwałe	38,49%	1335,25%
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów	96,89%	85,92%
5 Wskaźniki aktywów netto			
5.1.	Aktywa netto aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	28 427 127,33	2 655 181,19
5.2.	Wskaźnik rentowności nagród z tytułu walidacji otrzymane nagrody / aktywa netto	26,91%	0,00%

Czwarty kwartał 2025 roku był dla Spółki okresem funkcjonowania w nowym modelu operacyjnym po zakończonej transformacji działalności, co znalazło odzwierciedlenie w poziomie podstawowych

wskaźników analizy finansowej. W przeciwieństwie do wcześniejszych okresów, w których działalność Spółki obejmowała historyczny model operacyjny oparty na działalności handlowej, dane za IV kwartał 2025 roku odzwierciedlają działalność skoncentrowaną na zarządzaniu aktywami cyfrowymi oraz uczestnictwie w procesach walidacji sieci blockchain.

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności na koniec IV kwartału 2025 roku pozostawały na poziomach ujemnych, co wynikało z ujemnego wyniku netto za 2025 rok oraz wysokiego poziomu kosztów finansowych związanych z wyceną aktywów cyfrowych i finansowaniem rozwoju działalności. Rentowność majątku wyniosła -3,23% wobec -8,45% rok wcześniej, natomiast rentowność kapitałów własnych ukształtowała się na poziomie -8,43% wobec -9,90% na koniec 2024 roku.

Jednocześnie **wskaźniki rentowności sprzedaży** uległy istotnemu pogorszeniu. Rentowność netto sprzedaży wyniosła -158,67% wobec -6,00% rok wcześniej, natomiast rentowność brutto sprzedaży ukształtowała się na poziomie -83,58% wobec -2,11% w 2024 roku. Ujemne wartości tych wskaźników były konsekwencją ograniczenia przychodów ze sprzedaży po wygaszeniu działalności handlowej przy jednoczesnym ponoszeniu kosztów związanych z funkcjonowaniem nowego modelu działalności.

Wskaźniki płynności finansowej na koniec IV kwartału 2025 roku wskazują **na istotną zmianę struktury bilansu Spółki względem roku poprzedniego**. Wskaźnik płynności bieżącej ukształtował się na poziomie 0,17 wobec 6,71 rok wcześniej, natomiast wskaźnik płynności szybkiej również wyniósł 0,17 wobec 0,80 na koniec 2024 roku. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia wyniósł 0,08 wobec 0,10 rok wcześniej.

Spadek **wskaźników płynności** był bezpośrednią konsekwencją zmiany struktury aktywów Spółki, polegającej na koncentracji majątku w inwestycjach długoterminowych obejmujących aktywa cyfrowe, przy jednoczesnym ograniczeniu aktywów obrotowych charakterystycznych dla wcześniejszej działalności handlowej. **Wskaźnik płynności długoterminowej** wyniósł 1,64 wobec 6,89 rok wcześniej, co odzwierciedla wzrost udziału zobowiązań długoterminowych finansujących rozwój portfela aktywów cyfrowych.

Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem utraciły częściowo porównywalność z latami poprzednimi ze względu na zmianę modelu działalności Spółki. Brak zapasów oraz marginalny poziom należności operacyjnych były bezpośrednim efektem zakończenia działalności handlowej. Skrócenie cyklu regulowania zobowiązań z 30 do 4 dni oraz brak rotacji zapasów odzwierciedlają uproszczenie bieżących procesów operacyjnych Spółki po zakończeniu historycznej działalności operacyjnej.

Ze względu na stratę netto w ujęciu rocznym wskaźnik zwrotu kapitału własnego w latach pozostawał ujemny i wyniósł -12 wobec -10 rok wcześniej. **Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym** wyniósł 38,33%, natomiast wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym ukształtował się na poziomie 38,49%. Jednocześnie **wskaźnik trwałości struktury finansowania** wyniósł 96,89%, co wskazuje, że zdecydowana większość aktywów Spółki finansowana była kapitałem stałym, obejmującym kapitał własny oraz zobowiązania długoterminowe.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku aktywa netto Spółki wyniosły 28,43 mln zł wobec 2,66 mln zł rok wcześniej, co odzwierciedla skalę rozbudowy portfela aktywów cyfrowych oraz wzrost sumy bilansowej Spółki. Wskaźnik rentowności nagród z tytułu walidacji osiągnął poziom 26,91%, co potwierdza rosnące znaczenie działalności walidacyjnej i zarządzania aktywami cyfrowymi w modelu działalności Spółki.

Rachunek przepływów pieniężnych

L.P.	wyszczególnienie	za okres 01.01.2025 - 31.12.2025	za okres 01.01.2024 - 31.12.2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 444 376,77	-232 928,68
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-84 035 310,14	277 248,94
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	82 694 091,88	-22 146,69

W zakresie przepływów pieniężnych w 2025 roku Spółka odnotowała istotne zmiany w strukturze przepływów w porównaniu do roku poprzedniego, wynikające z realizacji nowego modelu działalności oraz budowy portfela aktywów cyfrowych.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie i wyniosły 1,44 mln zł wobec ujemnych przepływów na poziomie -0,32 mln zł w 2024 roku. Dodatni poziom przepływów operacyjnych wynikał przede wszystkim ze zmian w kapitale obrotowym, ograniczenia historycznej działalności handlowej oraz redukcji poziomu zapasów.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były istotnie ujemne i wyniosły -84,04 mln zł, podczas gdy w 2024 roku Spółka wykazała dodatnie przepływy na poziomie 0,28 mln zł. Ujemne przepływy inwestycyjne były związane z realizacją strategii inwestycyjnej, w szczególności z lokowaniem środków w aktywa cyfrowe w ramach budowy portfela inwestycji długoterminowych. Pozycja innych wydatków inwestycyjnych obejmowała głównie wydatki związane z nabyciem aktywów cyfrowych

Jednocześnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były istotnie dodatnie i wyniosły 82,69 mln zł wobec ujemnych przepływów na poziomie -22,15 tys. zł w roku poprzednim. Dodatnie przepływy finansowe wynikały przede wszystkim z pozyskania 26,73 mln zł z emisji akcji oraz 55,97 mln zł finansowania dłużnego, przeznaczonych na realizację strategii inwestycyjnej Spółki oraz budowę portfela aktywów cyfrowych.

Struktura przepływów pieniężnych w analizowanym okresie wskazuje, że działalność inwestycyjna Spółki była finansowana środkami pozyskanymi w ramach działalności finansowej, co pozostaje spójne z przyjętym modelem działalności opartym na budowie portfela aktywów cyfrowych oraz rozwoju działalności związanej z technologią blockchain.

Zarząd BTCS S.A. wskazuje, że przedstawione dane finansowe zostały sporządzone zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną na dzień ich sporządzenia.

Wyniki sprzedażowe Spółki w 2025 r.

W 2025 roku Spółka utrzymywała niski poziom przychodów ze sprzedaży, co było konsekwencją zakończenia działalności handlowej w rozumieniu poprzedniego modelu biznesowego oraz koncentracji działalności na obszarze aktywów cyfrowych i infrastruktury blockchain. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły 1,51 mln zł wobec 4,38 mln zł w 2024 roku, co oznacza spadek o 65,50% r/r.

W porównaniu do 2024 roku poziom przychodów sprzedażowych był istotnie niższy, co stanowiło konsekwencję przyjętej strategii transformacji modelu działalności Spółki oraz wygaszenia historycznej działalności handlowej.

Jednocześnie **koszty działalności operacyjnej** wyniosły 2,77 mln zł wobec 4,47 mln zł rok wcześniej, co oznacza ich **spadek o 37,98% r/r**. Pomimo istotnego ograniczenia kosztów operacyjnych Spółka odnotowała stratę ze sprzedaży w wysokości 1,26 mln zł wobec straty 0,09 mln zł w 2024 roku.

Istotny wpływ na wynik finansowy Spółki miały pozostałe przychody operacyjne, które wyniosły 8,98 mln zł wobec 0,02 mln zł rok wcześniej, oraz pozostałe koszty operacyjne na poziomie 2,08 mln zł wobec 0,26 mln zł w 2024 roku. Pozycje te związane były przede wszystkim z procesem transformacji działalności Spółki, zdarzeniami jednorazowymi oraz operacjami związanymi z wdrażaniem nowego modelu działalności opartego na aktywach cyfrowych.

W rezultacie Spółka osiągnęła dodatni wynik z działalności operacyjnej w wysokości 5,64 mln zł wobec straty operacyjnej 0,33 mln zł w roku poprzednim.

Istotny wpływ na wynik finansowy Spółki miała również działalność finansowa. Przychody finansowe wyniosły **12,61 mln zł** wobec 0,10 mln zł rok wcześniej, natomiast **koszty finansowe wzrosły do 20,65 mln zł** wobec 0,01 mln zł w 2024 roku. Wysoki poziom tych pozycji wynikał przede wszystkim z wyceny aktywów cyfrowych oraz operacji związanych z realizacją strategii Active Treasury i miał w istotnej części charakter niegotówkowy.

Pomimo osiągnięcia dodatniego wyniku z działalności operacyjnej, wysoki poziom kosztów finansowych wpłynął na końcowy wynik netto Spółki. **W rezultacie strata netto wyniosła 2,40 mln zł wobec straty netto 0,26 mln zł w 2024 roku.**

W trakcie 2025 roku Spółka przechodziła proces transformacji modelu działalności, w związku z czym w poszczególnych okresach sprawozdawczych występowały zdarzenia o charakterze przejściowym, których wpływ malał wraz z postępowaniem przebudowy modelu operacyjnego.

Na koniec 2025 roku **suma bilansowa Spółki wyniosła 74,17 mln zł wobec 3,11 mln zł rok wcześniej.** Dominującą pozycję aktywów stanowiły inwestycje długoterminowe obejmujące portfel aktywów cyfrowych o wartości 73,86 mln zł, co odzwierciedla skalę realizowanej strategii inwestycyjnej Spółki.

Kapitały własne Spółki wyniosły 28,43 mln zł wobec 2,66 mln zł na koniec 2024 roku, natomiast zobowiązania długoterminowe wzrosły do 43,44 mln zł wobec 16,95 tys. zł rok wcześniej. Struktura bilansu odzwierciedla finansowanie rozwoju działalności Spółki oraz budowy portfela aktywów cyfrowych zarówno kapitałem własnym jak i finansowaniem długoterminowym.

Zarząd BTCS S.A. wskazuje, że ograniczona porównywalność danych finansowych rok do roku wynika z fundamentalnej zmiany profilu działalności Spółki. W miejsce działalności opartej na sprzedaży towarów i produktów Spółka koncentruje się obecnie na rozwoju działalności w obszarze infrastruktury blockchain, w tym walidacji i stakingu aktywów cyfrowych, a także zarządzaniu portfelem aktywów cyfrowych w ramach strategii Active Treasury / DATCO.

Struktura portfela aktywów cyfrowych Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r.

ALT Coins	ALT Coins w PLN
6 603 739 880 884,90	12 442 152,96
BTC	BTC w PLN
137,74221	43 406 103,57 zł
USDC	USDC w PLN
5 000 000,11	18 008 000,78 zł

Na dzień 31 grudnia 2025 r. portfel aktywów cyfrowych BTCS S.A. stanowił kluczowy element realizowanej strategii Active Treasury i był głównym składnikiem inwestycji długoterminowych wykazywanych w bilansie Spółki. Aktywa cyfrowe obejmowały zarówno aktywa płynne (stablecoiny), jak i aktywa wykorzystywane operacyjnie w procesach walidacyjnych oraz zarządzaniu infrastrukturą blockchain, a także aktywa o charakterze inwestycyjnym.

Wartość portfela aktywów cyfrowych na dzień bilansowy wynosiła **73,9 mln zł** i odpowiadała w przeważającej części pozycji „Inwestycje długoterminowe” prezentowanej w bilansie Spółki. Struktura portfela odzwierciedlała dywersyfikację pomiędzy aktywa bazowe ekosystemów blockchain (w szczególności Bitcoin oraz tokeny CORE), aktywa pochodne i wrapped assets, jak również środki utrzymywane w stablecoinach, przeznaczone do zapewnienia bieżącej płynności operacyjnej.

W ramach portfela wykazywane są dwie pozycje Bitcoin, wynikające z odmiennego przeznaczenia tych aktywów. Część Bitcoinów utrzymywana jest jako aktywa operacyjne, wykorzystywane w bieżącej działalności walidacyjnej oraz infrastrukturalnej, natomiast pozostała część stanowi element skarbcza aktywów cyfrowych o charakterze inwestycyjnym.

Aktywa cyfrowe prezentowane są według wyceny na dzień bilansowy, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółki. Zmiany ich wartości rynkowej ujmowane są zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i nie stanowią wyceny bieżącej ani prognozy przyszłych wyników finansowych.

5.3. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, które wystąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Po dniu bilansowym (31 grudnia 2025 r.) do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły następujące istotne zdarzenia wpływające na działalność Spółki, które wymagają ujawnienia:

- **16 stycznia 2026 r. - Dual listing na Frankfurt Stock Exchange.** Akcje Spółki zostały dopuszczone do obrotu na rynku Open Market (Freiverkehr) prowadzonym przez Frankfurt Stock Exchange (Deutsche Börse) pod tickerem 36C.F. Notowania na NewConnect (ticker BTF) są kontynuowane bez zmian. Realizacja dual listingu zwiększa dostęp Spółki do bazy inwestorów międzynarodowych oraz potencjalnie poprawia płynność obrotu akcjami.
- **13 lutego 2026 r. - Aneks do umowy z ZIGChain Foundation.** Spółka zawarła aneks do umowy z ZIGChain Foundation zwiększający wolumen wydelegowanych tokenów do 30 mln ZIG, co rozszerza skalę działalności walidacyjnej Spółki w sieci ZIGChain.
- **12 marca 2026 r. - Pierwsze nagrody Bitcoin Layer-2.** Spółka otrzymała pierwsze nagrody z tytułu programu udostępnienia płynności dla ekosystemu Bitcoin Layer-2 (rozliczenie po pierwszym miesiącu uczestnictwa), co potwierdza skuteczność dywersyfikacji źródeł przychodów operacyjnych.

- **17 marca 2026 r. - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.** Odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym podjęto uchwały objęte porządkiem obrad (z ogłoszeniem przerwy w obradach). Uchwały dotyczyły m.in. zmian umożliwiających realizację mechanizmu konwersji zobowiązania bilansowego z tytułu Umowy Udostępnienia Aktywów Cyfrowych z BIOINFO CORPORATION na akcje Spółki poprzez warranty subskrypcyjne, w nawiązaniu do opinii Zarządu z dnia 29 grudnia 2025 r. (RB ESPI nr 48/2025).
- **7 kwietnia 2026 r. - Wejście Spółki na rynek instytucjonalny blockchain - Canton Network.** Spółka zawarła z IntellectEU NV (Belgia) umowę dotyczącą wdrożenia i obsługi walidatora w sieci Canton Network - globalnej sieci blockchain typu institutional-grade, której uczestnikami są m.in. BNP Paribas, Deutsche Börse, Goldman Sachs, Microsoft, Moody's, Capgemini, CBOE oraz Paxos. Wejście Spółki do tego ekosystemu stanowi istotny strategiczny kamień milowy. Spółka zakłada rozpoczęcie uzyskiwania przychodów z tytułu uczestnictwa w sieci Canton Network począwszy od III kwartału 2026 r.
- **8 kwietnia 2026 r. - Umowa ramowa OTC z STS Digital Ltd.** Spółka zawarła 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.
- **Korekta sytuacji rynkowej Bitcoin po dniu bilansowym.** W I kwartale 2026 r. cena Bitcoina, po którym wyceniany jest portfel aktywów cyfrowych Spółki, uległa istotnej korekcie. W okresie od dnia bilansowego (31 grudnia 2025 r., kurs ok. 89 tys. USD) do 31 marca 2026 r. (kurs ok. 66,7 tys. USD) Bitcoin obniżył wartość o ok. 25%. Korekta ta miała istotny wpływ na wynik finansowy Spółki za I kwartał 2026 r., który był ujemny - dla porównania, Strategy Inc. (NASDAQ: MSTR), największa spółka skarbcowa Bitcoin na świecie, w I kwartale 2026 r. zarportowała niezrealizowaną stratę z wyceny portfela na poziomie ok. 14,46 mld USD.

5.4. Przewidywania dotyczące rozwoju jednostki

W kolejnych okresach Spółka koncentrować się będzie na dalszym rozwoju modelu Digital Asset Treasury Company (DATCO), opartego na strategii aktywnego zarządzania skarbcem aktywów cyfrowych („Active Treasury”).

Rozwój portfela aktywów cyfrowych

Jednym z kluczowych kierunków rozwoju Spółki jest dalsze zwiększanie skali oraz dywersyfikacja portfela aktywów cyfrowych.

Zarząd zakłada:

- systematyczne zwiększanie wartości aktywów cyfrowych,
- optymalizację struktury portfela pod kątem efektywności i ryzyka,
- dostosowanie alokacji aktywów do zmieniających się warunków rynkowych.

Portfel aktywów cyfrowych stanowi podstawowy element modelu biznesowego Spółki i główne źródło generowania wartości dla akcjonariuszy.

Rozwój działalności walidacyjnej

Spółka planuje dalszy rozwój działalności operacyjnej w obszarze infrastruktury blockchain, w szczególności poprzez:

- zwiększanie skali działalności walidacyjnej,
- rozwój infrastruktury technicznej,
- rozszerzanie obecności w kolejnych sieciach blockchain,
- optymalizację parametrów działalności pod kątem generowania przychodów (yield).

Celem Spółki jest budowa stabilnego i skalowalnego źródła przychodów operacyjnych.

Zwiększenie efektywności operacyjnej

W kolejnych okresach Zarząd zamierza koncentrować się na dalszym zwiększaniu efektywności operacyjnej modelu DATCO, w szczególności poprzez:

- optymalizację wykorzystania posiadanych aktywów,
- zarządzanie kosztami działalności,
- rozwój narzędzi analitycznych i zarządczych wspierających podejmowanie decyzji inwestycyjnych.

Wykorzystanie efektu skali

Model działalności Spółki charakteryzuje się wysoką skalowalnością. Wraz ze wzrostem wartości zarządzanych aktywów cyfrowych Zarząd oczekuje poprawy efektywności ekonomicznej oraz wzrostu generowanych wyników finansowych.

Rozwój współpracy z partnerami technologicznymi

Spółka planuje dalszy rozwój współpracy z podmiotami działającymi w ekosystemie blockchain oraz Web3, w tym:

- partnerami technologicznymi,
- operatorami sieci blockchain,
- podmiotami rozwijającymi infrastrukturę cyfrową.

Współpraca ta ma na celu zwiększenie możliwości operacyjnych Spółki oraz dostęp do nowych obszarów działalności.

Otoczenie regulacyjne i rynkowe

Zarząd wskazuje, że rozwój Spółki będzie uzależniony również od czynników zewnętrznych, w szczególności:

- sytuacji na rynku aktywów cyfrowych,
- zmian regulacyjnych dotyczących technologii blockchain i kryptowalut,
- poziomu adopcji technologii Web3.

Spółka na bieżąco monitoruje otoczenie rynkowe i regulacyjne oraz dostosowuje swoją strategię do zachodzących zmian.

Plany związane z przejściem na rynek główny GPW

W ramach dalszego rozwoju oraz zwiększania przejrzystości i atrakcyjności inwestycyjnej Spółki, Zarząd BTCS S.A. podjął działania zmierzające do przeniesienia notowań akcji Spółki z rynku NewConnect na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kierunek ten został potwierdzony w komunikacji Spółki, jako jeden z kluczowych elementów długoterminowej strategii rozwoju, zakładającej budowę podmiotu o większej skali działalności, zwiększonej płynności obrotu akcjami oraz wyższych standardach ładu korporacyjnego.

Realizacja procesu przeniesienia notowań uzależniona będzie od:

- spełnienia wymogów formalnych i regulacyjnych właściwych dla rynku głównego GPW,
- dalszego rozwoju działalności operacyjnej oraz stabilności finansowej Spółki,
- warunków rynkowych sprzyjających przeprowadzeniu procesu.

Pozycjonowanie strategiczne - europejski DATCO

BTCS S.A. pozycjonuje się jako pierwsza w Europie spółka publiczna typu Digital Asset Treasury Company, zbudowana w oparciu o sprawdzony globalnie model strategii skarbcowej Bitcoin. Strategy Inc.

(NASDAQ: MSTR), największa spółka skarbcowa Bitcoin na świecie, wypracowała model wykorzystywany obecnie przez kilkadziesiąt spółek publicznych na całym świecie. Spółka BTCS S.A. wnosi do tego modelu trzy istotne wyróżniki:

1. **Active Treasury zamiast pasywnej akumulacji** - Spółka aktywnie zarządza portfelem aktywów cyfrowych, generując przychody operacyjne z wielu źródeł: nagrody walidacyjne (CoreDAO, ZIGChain, Canton Network), premie z wystawiania zabezpieczonych pełną gotówką opcji PUT na BTC (QCP Trading), nagrody z udostępniania płynności dla ekosystemu Bitcoin Layer-2. W okresie II półrocza 2025 r. wskaźnik rentowności nagród z tytułu walidacji osiągnął poziom 26,91%, potwierdzając operacyjną efektywność modelu.
2. **Dywersyfikacja ekosystemowa** - portfel Spółki obejmuje nie tylko Bitcoin (137,74 BTC na 31 grudnia 2025 r., docelowo skalowany w dalszych latach), lecz również tokeny ekosystemowe (CORE, ZIG), USDC oraz - od II kwartału 2026 r. - infrastrukturę walidacyjną w sieci Canton Network, instytucjonalnej sieci blockchain z udziałem m.in. BNP Paribas, Deutsche Boerse, Goldman Sachs, Microsoft i Moody's. Daje to Spółce ekspozycję na cały segment infrastruktury Web3, a nie tylko na pojedynczą klasę aktywów.
3. **Europejska brama dostępu do tematu DATCO** - BTCS S.A. notowany jest na NewConnect (ticker BTF) oraz - od 16 stycznia 2026 r. - na Frankfurt Stock Exchange (ticker 36C.F). Inwestorzy europejscy uzyskują w ten sposób bezpośredni dostęp do tematu skarbców Bitcoin w ramach regulacji UE oraz polskich i niemieckich przepisów rynku kapitałowego, bez konieczności inwestowania w jurysdykcjach zamorskich. Spółka kieruje docelowo notowania na rynek regulowany GPW w Warszawie.

W ocenie Zarządu, BTCS S.A. ma szansę zająć pozycję wiodącego europejskiego DATCO - segmentu o znaczącym potencjale wzrostu, który w Stanach Zjednoczonych wygenerował kilkadziesiąt miliardów dolarów kapitalizacji rynkowej w segmencie spółek skarbcowych Bitcoin w ostatnich kwartałach. Dalszy rozwój Spółki będzie ukierunkowany na zwiększanie skali portfela aktywów cyfrowych, dywersyfikację źródeł przychodów operacyjnych oraz budowę pozycji uczestnika instytucjonalnej infrastruktury blockchain w Europie.

5.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W 2025 roku Spółka nie podejmowała działań w dziedzinie badań i rozwoju.

5.6. Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a zwłaszcza o celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.

Emitent nie nabywał akcji własnych.

Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu Pani Marlena Lipińska, pełniąca funkcję Prezesa Zarządu, posiada 7464 akcji Spółki. Liczba posiadanych akcji oraz udział w ogólnej liczbie głosów zostały ujawnione przez Prezesa Zarządu Spółki w trybie obowiązków informacyjnych wynikających z odrębnych przepisów (art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR oraz art. 69 Ustawy o ofercie publicznej) - Spółka otrzymała stosowne zawiadomienia, o których informowała w raportach bieżących w dniu 21 listopada 2025 r. oraz 28 grudnia 2025 r. Według wiedzy Spółki, członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają bezpośrednio akcji Emitenta. W 2025 r. nie wystąpiły inne zmiany w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące, o których Spółka miałaby wiedzę na podstawie otrzymanych zawiadomień.

Postępowania toczące się przed sądem, organem administracji publicznej lub arbitrażowym

W roku obrotowym 2025 oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu nie toczyły się i nie toczą się postępowania przed sądem, organem administracji publicznej lub przed organem arbitrażowym, które dotyczyłyby zobowiązań lub wierzytelności Emitenta, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Spółka nie jest również stroną sporu sądowego lub arbitrażowego, którego wynik mógłby mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

Polityka dywidendowa

Z uwagi na fazę intensywnego rozwoju działalności w modelu Digital Asset Treasury Company oraz strategię akumulacji portfela aktywów cyfrowych, Zarząd Spółki nie planuje rekomendowania wypłaty dywidendy z zysku za rok obrotowy 2025. Priorytetem Spółki w obecnej fazie rozwoju jest reinwestycja generowanych przepływów pieniężnych w dalszą akumulację Bitcoina oraz rozbudowę infrastruktury operacyjnej (walidatory, instrumenty pochodne, custody). Polityka dywidendowa będzie podlegała przeglądowi w kolejnych latach, w miarę osiągania przez Spółkę stabilnych dodatnich wyników netto oraz osiągnięcia docelowej skali portfela aktywów cyfrowych. Generowanie wartości dla akcjonariuszy w obecnym modelu odbywa się przede wszystkim poprzez wzrost wartości księgowej Spółki (kapitał z aktualizacji wyceny portfela aktywów cyfrowych oraz akumulacja Bitcoina) oraz potencjalny wzrost kursu akcji odzwierciedlający wartość zarządzanego portfela.

5.7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Działalność BTCS S.A. wiąże się z szeregiem czynników ryzyka wynikających zarówno z charakteru prowadzonej działalności, jak i otoczenia rynkowego, w którym funkcjonuje Spółka. Poniżej przedstawiono najistotniejsze ryzyka wraz z oceną stopnia narażenia Spółki. Przedstawiając czynniki ryzyka Spółka nie kieruje się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności. Nie wyklucza się też, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości wpływ na działalność.

1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

- **Ryzyko zmienności rynku aktywów cyfrowych**

Rynek aktywów cyfrowych charakteryzuje się wysoką zmiennością cenową, wynikającą m.in. z ograniczonej głębokości rynku, dużego udziału inwestorów spekulacyjnych oraz podatności na czynniki zewnętrzne, takie jak zmiany regulacyjne, decyzje instytucji finansowych czy wydarzenia makroekonomiczne.

W związku z dominującym udziałem aktywów cyfrowych w strukturze aktywów Emitenta, zmienność ich wyceny ma bezpośredni i istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki, w tym poziom przychodów i kosztów finansowych oraz wynik netto.

Spółka nie ma wpływu na poziom cen aktywów cyfrowych, a ewentualne spadki ich wartości mogą prowadzić do pogorszenia wyników finansowych oraz wartości aktywów netto.

Stopień narażenia: wysoki

- **Ryzyko koncentracji aktywów**

Emitent utrzymuje znaczną część aktywów w formie aktywów cyfrowych, przy czym istotna część portfela może być skoncentrowana w wybranych instrumentach (np. BTC lub innych głównych aktywach).

Wysoka koncentracja zwiększa wrażliwość Spółki na zmiany wartości poszczególnych aktywów, co może prowadzić do istotnych wahań wyników finansowych oraz wartości portfela.

Spółka podejmuje działania mające na celu ograniczenie tego ryzyka poprzez stopniową dywersyfikację portfela oraz stosowanie strategii zarządzania aktywami, jednak nie można wykluczyć okresowego wzrostu koncentracji wynikającego z sytuacji rynkowej lub przyjętej strategii inwestycyjnej.

Stopień narażenia: średni

- **Ryzyko działalności walidacyjnej**

Emitent prowadzi działalność w zakresie walidacji transakcji w sieciach blockchain (staking), co wiąże się z szeregiem ryzyk operacyjnych i ekonomicznych.

Do kluczowych czynników ryzyka należą w szczególności:

- zmiany parametrów protokołów blockchain (np. mechanizmów konsensusu),
- zmienność poziomu nagród (yield),
- ryzyko utraty pozycji walidatora (np. skutek błędów technicznych lub niewystarczającej wydajności infrastruktury),
- ryzyko kar (slashing) w przypadku nieprawidłowego działania walidatora.

Wystąpienie powyższych zdarzeń może negatywnie wpłynąć na przychody Spółki z działalności walidacyjnej.

Stopień narażenia: średni

- **Ryzyko technologiczne i operacyjne**

Działalność Emitenta opiera się na wykorzystaniu zaawansowanej infrastruktury technologicznej, w tym rozwiązań blockchain, systemów IT oraz integracji z zewnętrznymi dostawcami usług.

Ryzyko to obejmuje w szczególności:

- awarie systemów informatycznych,
- błędy oprogramowania,
- przerwy w działaniu sieci blockchain,
- problemy z dostępnością usług dostawców infrastruktury.

Spółka ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie sprawdzonych rozwiązań technologicznych, monitoring systemów oraz współpracę z wyspecjalizowanymi partnerami, jednak nie można wykluczyć wystąpienia zdarzeń mających negatywny wpływ na działalność operacyjną.

Stopień narażenia: średni

- **Ryzyko cyberbezpieczeństwa**

Działalność w obszarze aktywów cyfrowych wiąże się z podwyższonym ryzykiem cyberzagrożeń, w tym:

- ataków hakerskich,

- prób nieautoryzowanego dostępu do portfeli cyfrowych,
- utraty kluczy prywatnych,
- przejęcia kontroli nad aktywami.

Ewentualna materializacja tego ryzyka może skutkować częściową lub całkowitą utratą aktywów cyfrowych, a także negatywnie wpłynąć na reputację Spółki.

Emitent stosuje rozwiązania zwiększające poziom bezpieczeństwa (m.in. odpowiednie procedury zarządzania kluczami, zabezpieczenia systemowe), jednak charakter branży powoduje, że ryzyko to nie może zostać całkowicie wyeliminowane.

Stopień narażenia: wysoki

- **Ryzyko płynności aktywów cyfrowych**

Pomimo wysokiej płynności głównych aktywów cyfrowych (np. BTC), w określonych warunkach rynkowych, takich jak nagłe spadki cen lub ograniczona aktywność inwestorów, może wystąpić trudność w ich szybkiej sprzedaży bez istotnego wpływu na cenę rynkową.

W przypadku aktywów o niższej kapitalizacji rynkowej ryzyko to może być wyższe.

Ograniczona płynność może wpływać na zdolność Spółki do realizacji strategii inwestycyjnej oraz zarządzania zobowiązaniami.

Stopień narażenia: średni

- **Ryzyko utraty kluczowych osób**

Działalność Emitenta w dużym stopniu opiera się na wiedzy, doświadczeniu oraz kompetencjach kadry zarządzającej oraz zespołu specjalistów, w szczególności w obszarze technologii blockchain i zarządzania aktywami cyfrowymi.

Utrata kluczowych pracowników lub członków zarządu może negatywnie wpłynąć na ciągłość operacyjną, realizację strategii oraz rozwój Spółki.

Emitent podejmuje działania mające na celu utrzymanie kluczowych osób, jednak nie można wykluczyć ryzyka ich odejścia.

Stopień narażenia: średni

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

- **Ryzyko regulacyjne**

Rynek aktywów cyfrowych podlega dynamicznym zmianom regulacyjnym na poziomie krajowym oraz międzynarodowym.

Wprowadzanie nowych przepisów lub zmiana obowiązujących regulacji może wpływać w szczególności na:

- możliwość prowadzenia działalności w zakresie walidacji i usług infrastrukturalnych,

- zasady opodatkowania aktywów cyfrowych,
- obowiązki raportowe i compliance,
- dostęp do infrastruktury finansowej i technologicznej.

Emitent monitoruje zmiany regulacyjne oraz dostosowuje działalność do obowiązujących przepisów, jednak nie można wykluczyć negatywnego wpływu zmian regulacyjnych na działalność Spółki.

Stopień narażenia: średni do wysokiego

- **Ryzyko makroekonomiczne**

Sytuacja makroekonomiczna, w tym poziom stóp procentowych, inflacja, dostępność kapitału oraz ogólne nastroje inwestorów, może wpływać na poziom zainteresowania rynkiem aktywów cyfrowych oraz możliwości pozyskania finansowania przez Spółkę.

Niepewność gospodarcza może prowadzić do ograniczenia skłonności inwestorów do podejmowania ryzyka, co może wpływać na wyceny aktywów cyfrowych.

- **Ryzyko konkurencji**

Rynek aktywów cyfrowych oraz infrastruktury blockchain charakteryzuje się rosnącą konkurencją, zarówno ze strony podmiotów wyspecjalizowanych, jak i instytucji finansowych wchodzących w ten segment rynku.

Wzrost konkurencji może wpływać na poziom marż, dostępność klientów oraz pozycję rynkową Spółki.

Stopień narażenia: średni

- **Ryzyko adopcji technologii Web3**

Rozwój działalności Emitenta jest powiązany z poziomem adopcji technologii blockchain i Web3.

Niższe niż oczekiwane tempo rozwoju rynku może ograniczyć możliwości wzrostu Spółki oraz wpływać na opłacalność realizowanych projektów.

Stopień narażenia: średni

- **Ryzyko sytuacji na rynkach finansowych**

Zmiany nastrojów inwestorów, poziomu awersji do ryzyka oraz globalnych warunków finansowych mogą wpływać na wyceny aktywów cyfrowych oraz dostępność finansowania dla Spółki.

W szczególności okresy podwyższonej zmienności mogą prowadzić do istotnych wahań wartości portfela.

Stopień narażenia: średni

- **Ryzyko kursowe**

Aktywa cyfrowe są wyceniane głównie w walutach obcych (w szczególności USD), co powoduje ekspozycję Spółki na ryzyko kursowe.

Zmiany kursów walut mogą wpływać na wartość aktywów oraz wynik finansowy prezentowany w PLN.

Spółka nie stosuje pełnego zabezpieczenia kursowego, co oznacza, że wahania kursów mogą mieć istotny wpływ na wyniki finansowe.

Stopień narażenia: średni

- **Ryzyko transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Istotni akcjonariusze Spółki - TTP Limited (38,21%), BIOINFO CORPORATION (18,35%) oraz Core Foundation (15,70%) - są jednocześnie kontrahentami Spółki w transakcjach mających istotny wpływ na bilans i działalność operacyjną. W szczególności: (i) BIOINFO CORPORATION jest kontrahentem Umowy Udostępnienia Aktywów Cyfrowych obejmującej 115 BTC (zobowiązanie 29,35 mln zł na dzień bilansowy), (ii) TTP Limited jest poręczycielem powyższego zobowiązania do kwoty 15 525 000 USD (RB ESPI nr 28/2025), (iii) Core Foundation udostępnił aktywa o wartości ok. 2 mln USD oraz pełni funkcję partnera ekosystemowego CoreDAO. Taka struktura tworzy strukturalne ryzyko konfliktu interesów oraz wymaga zachowania szczególnej staranności w zakresie procedur korporacyjnych dotyczących transakcji z podmiotami powiązаныmi (zgodnie z Załącznikiem nr 3 do Regulaminu ASO oraz Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na NewConnect 2024). Zarząd zarządza tym ryzykiem poprzez transparentną komunikację rynkową, formalne procedury zatwierdzania transakcji przez Radę Nadzorczą oraz cykliczny monitoring warunków rynkowych zawieranych umów.

Stopień narażenia: średni

- **Ryzyko mark-to-market i zmiennej wyceny bilansowej portfela aktywów cyfrowych**

Spółka, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, dokonuje aktualizacji wyceny inwestycji długoterminowych (aktywa cyfrowe) na koniec każdego miesiąca. Zmiany wartości rynkowej Bitcoina i innych aktywów cyfrowych przekładają się bezpośrednio na rachunek zysków i strat poprzez przychody i koszty finansowe (aktualizacja wartości aktywów). W okresach głębokich korekt rynkowych Spółka może wykazywać istotne straty z wyceny o charakterze niegotówkowym. Tytułem przykładu, w I kwartale 2026 r. cena Bitcoina spadła o ok. 25%, co wpłynęło na wynik finansowy Spółki za ten okres. Zarząd ocenia to ryzyko jako naturalny element działalności DATCO, niemający wpływu na przepływy pieniężne, ale wymagający odpowiedniej komunikacji z rynkiem.

Stopień narażenia: wysoki

5.8. Informacje dodatkowe

W 2025 roku Spółka współpracowała z Autoryzowanym Doradcą NewConnect – Tomasz Łuczyński, Kancelaria Prawnicza Łuczyński i Wspólnicy Sp. k.

Funkcję Animatora pełniło Biuro Maklerskie NWAi.

SYTUACJA KADROWA

W porównaniu do 2024 roku zatrudnienie w Spółce na koniec 2025 roku uległo znacznej zmianie z uwagi na sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa w lipcu 2025 roku.

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2024	2025
Umowa o pracę	3	0
Umowy cywilnoprawne	3	0
SUMA	6	0

Dane na koniec IV kwartału wskazanych powyżej lat.

KONTYNUOWANIE DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W 2025 roku Spółka przeprowadziła transformację modelu biznesowego, koncentrując działalność na obszarze zarządzania aktywami cyfrowymi oraz usług infrastrukturalnych (w tym działalności walidacyjnej i stakingu).

Zarząd Spółki analizuje sytuację finansową oraz płynnościową i nie identyfikuje na dzień sporządzenia sprawozdania przesłanek wskazujących na istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że dalszy rozwój działalności oraz wyniki finansowe Spółki pozostają uzależnione m.in. od sytuacji na rynku aktywów cyfrowych oraz realizacji przyjętej strategii.

6. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie Zarządu Spółki BTCS S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 01.01.2025 – 31.12.2025

Zarząd BTCS S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Oświadczenie Zarządu Spółki BTCS S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd BTCS S.A. oświadcza, iż podmiotu uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2025 r. do 31.12.2025 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że Biegły rewident dokonujący badania ww. sprawozdania spełnił warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Marlena Lipińska- Prezes Zarządu

7. Sprawozdanie niezależnego Biegłego Rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie z badania Biegłego Rewidenta stanowi załącznik do niniejszego raportu rocznego za 2025 rok.

8. Informacje o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Poniższa tabela zawiera informacje dotyczące stosowania przez BTCS S.A. zasad Ładu Korporacyjnego, o którym mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect 2024”.

- Spółka przyjmuje model biznesowy i strategię biznesową, które powinny brać pod uwagę oczekiwania akcjonariuszy oraz wychodzić naprzeciw potrzebom interesariuszy, w tym także – w zakresie odpowiednim do rodzaju oraz skali prowadzonej działalności - uwzględniać kwestie ESG.
- Spółka prowadzi przejrzystą i rzetelną politykę informacyjną oraz dba o systematyczną, należytą komunikację z inwestorami i analitykami.
- Rada nadzorcza i zarząd mają decydujące znaczenie dla prawidłowego funkcjonowania spółki, jej długoterminowego rozwoju, osiągnięcia strategicznych celów i uzyskiwania satysfakcjonujących wyników. Mając na uwadze dbałość o najwyższe standardy w zakresie zarządzania spółką i sprawowania nad nią nadzoru, osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej dążą do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem wykształcenia, specjalistycznej wiedzy, doświadczenia zawodowego i płci, tak by w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane były osoby posiadające kwalifikacje, kompetencje i doświadczenie niezbędne do prawidłowego wywiązywania się przez te organy z ich obowiązków i zadań.
- Zachowując niezależność opinii i osądów, członkowie zarządu i członkowie rady nadzorczej powinni działać w interesie spółki.
- Skuteczne, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, nadzoru zgodności działalności z prawem oraz audytu wewnętrznego stanowią nieodzowne narzędzia faktycznego sprawowania nadzoru nad spółką.

Treść zasady	Stosowanie zasady TAK/NIE	Komentarz Spółki
1. Oprócz realizowania obowiązków informacyjnych określonych we właściwych przepisach prawa i regulacjach alternatywnego systemu obrotu spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oraz niezwłocznie aktualizuje:		

1.1. podstawowe informacje o spółce, opis jej działalności, a także informację na temat posiadanych spółek zależnych i przedmiocie ich działalności;	TAK	
1.2. krótki opis modelu biznesowego oraz przyjętej strategii biznesowej, z uwzględnieniem zawartych w strategii obszarów z zakresu ESG;	TAK	
1.3. datę wprowadzenia akcji spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (datę debiutu) oraz wszystkie wcześniejsze nazwy spółki, jeżeli od daty debiutu firma spółki uległa zmianie;	TAK	
1.4. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe osób wchodzących w skład tych organów;	TAK	
1.5. informacje o spełnianiu przez każdego z członków rady nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w pkt 3, w tym o rzeczywistych i istotnych powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki;	TAK	
1.6. dokumenty korporacyjne spółki;	TAK	
1.7. udostępniane interesariuszom materiały informacyjne na temat spółki, przyjętej strategii i jej realizacji;	TAK	
1.8. wybrane dane finansowe i opublikowane prognozy;	TAK	
1.9. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce;	TAK	
1.10. dokumenty informacyjne spółki, prospekty wraz z suplementami oraz inne dokumenty będące podstawą oferty publicznej akcji lub wprowadzenia akcji do alternatywnego systemu obrotu;	TAK	
1.11. raporty bieżące i okresowe opublikowane przez spółkę w ciągu ostatnich 5 lat;	TAK	
1.12. kalendarium publikacji raportów finansowych, publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów;	TAK	
1.13. sekcję pytań zadawanych spółce zarówno przez akcjonariuszy, jak i osoby niebędące akcjonariuszami, wraz z odpowiedziami udzielonymi przez spółkę;	NIE	Brak pytań

1.14. informację na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy;	TAK	
1.15. opublikowane w ostatnim raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu przez spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w niniejszym dokumencie;	TAK	
1.16. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem dedykowanego adresu e-mail lub numeru telefonu.	TAK	
2. Zakres aktywności zawodowej osób wchodzących w skład zarządu lub rady nadzorczej powinien zapewnić sprawne i wydajne zarządzanie spółką oraz sprawowanie efektywnego nadzoru w zakresie realizacji celów strategicznych i osiągniętych wyników.	TAK	
3. Co najmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także wykazywać się brakiem rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.	TAK	
4. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki. O zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania członek zarządu lub rady nadzorczej niezwłocznie informuje pozostałych członków właściwego organu spółki oraz nie bierze udziału w dyskusji i głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.	TAK	

<p>5. Spółka zapewnia rozwiązania w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem dotyczącym sporządzania sprawozdań finansowych, oraz w zakresie nadzoru zgodności działalności z prawem, a także funkcję audytu wewnętrznego. Rozwiązania przyjęte przez spółkę w tym zakresie powinny być dostosowane do wielkości spółki oraz rodzaju i skali prowadzonej działalności, jak również do poziomu ryzyka związanego z jej prowadzeniem.</p>	<p>TAK</p>	
<p>6. Rada nadzorcza w ramach przysługujących jej uprawnień monitoruje proces sporządzania sprawozdań finansowych. W tym celu rada nadzorcza co najmniej zapoznaje się z harmonogramem prac koniecznych dla sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami i omawia ten harmonogram z zarządem spółki, a także utrzymuje komunikację z biegłym rewidentem wybranym do badania sprawozdania finansowego.</p>	<p>TAK</p>	
<p>7. Rada nadzorcza zapoznaje się z porządkiem obrad walnego zgromadzenia oraz opiniuje materiały, które mają być przedstawione przez spółkę walnemu zgromadzeniu.</p>	<p>TAK</p>	
<p>8. Zarząd spółki, zwołując walne zgromadzenie, dokonuje wyboru terminu, miejsca i formy walnego zgromadzenia tak, by umożliwić udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.</p>	<p>TAK</p>	
<p>9. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.</p>	<p>TAK</p>	

<p>10. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia, w miejscu obrad lub za pośrednictwem środków dwustronnej komunikacji elektronicznej w czasie rzeczywistym, w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.</p>	<p>NIE</p>	<p>Wyjaśnienie: Z uwagi na obecną skalę działalności oraz strukturę akcjonariatu, Zarząd uznaje, że koszty związane z organizacją i zabezpieczeniem publicznej transmisji obrad WZA w czasie rzeczywistym byłyby nieproporcjonalnie wysokie w stosunku do korzyści dla akcjonariuszy.</p>
<p>11. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.</p>	<p>TAK</p>	
<p>12. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem z nim powiązany zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki, zwracając uwagę, aby interesy różnych grup akcjonariuszy nie przeważały nad interesem spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki, które są objęte konsolidacją. W przypadku gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.</p>	<p>TAK</p>	
<p>13. W przypadku zgłoszenia przez inwestora żądania udzielenia informacji na temat spółki, spółka udziela odpowiedzi nie później niż w terminie 14 dni.</p>	<p>TAK</p>	
<p>14. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<p>TAK</p>	

Zarząd BTCS S.A. będzie dokonywał okresowego przeglądu stanu stosowania Dobrych Praktyk i w miarę rozwoju Spółki oraz zmian w jej otoczeniu, będzie dążył do implementacji kolejnych zasad, które przyczynią się do dalszego wzrostu transparentności i wartości Spółki dla wszystkich interesariuszy.