



**JEDNOSTKOWY
RAPORT OKRESOWY**

BTCS S.A.

II KWARTAŁ ROKU 2026

Warszawa, 11.08.2026 r.

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





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

Skład Zarządu na dzień 11.08.2026r.

- Marlena Lipińska- Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 11.08.2026r.

- Lech Wilczyński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Abdul Rafay Gadit- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Katarzyna Andrusikiewicz- Członek Rady Nadzorczej
- Catherine Chan- Członek Rady Nadzorczej
- Anna Jędrasiak- Członek Rady Nadzorczej
- Daniel Kaska- Członek Rady Nadzorczej

Szanowni Akcjonariusze,

Przekazuję Państwu raport kwartalny BTCS S.A. za II kwartał 2026 roku, obejmujący jednocześnie podsumowanie pierwszego półrocza bieżącego roku. Minione miesiące były dla naszej Spółki okresem dalszej konsekwentnej realizacji strategii rozwoju opartej na modelu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**. W analizowanym okresie kontynuowaliśmy budowę jednego z najbardziej dynamicznie rozwijających się publicznych podmiotów realizujących model Digital Asset Treasury Company w Europie, rozwijaliśmy działalność infrastrukturalną w obszarze technologii blockchain oraz wzmacnialiśmy współpracę z partnerami instytucjonalnymi.

Strategia **Active Treasury**, którą realizujemy od ubiegłego roku, zakłada długoterminowe budowanie wartości Spółki poprzez aktywne zarządzanie portfelem aktywów cyfrowych. W mojej ocenie model ten stanowi naturalny kierunek rozwoju nowoczesnych spółek treasury i odpowiada zmianom zachodzącym na światowym rynku aktywów cyfrowych, gdzie coraz większą rolę odgrywają inwestorzy instytucjonalni oraz profesjonalni zarządzający.

Na dzień **30 czerwca 2026 roku** aktywa BTCS S.A. osiągnęły wartość **57,5 mln zł**, z czego **56,2 mln zł** stanowiły inwestycje długoterminowe obejmujące przede wszystkim portfel aktywów cyfrowych. Kapitał własny wyniósł **18,4 mln zł**, wobec niespełna **183 tys. zł** rok wcześniej. Oznacza to wzrost o **9 951%** rok do roku i dobrze obrazuje skalę zmian, jakie zaszły w Spółce w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy.

Najważniejszym składnikiem naszego portfela pozostaje **Bitcoin**, który traktujemy jako strategiczne aktywo długoterminowe. Na koniec II kwartału 2026 roku łączna ekspozycja Spółki na Bitcoin wynosiła **201,475362 BTC**, obejmując zarówno bitcoiny utrzymywane bezpośrednio, jak również ich reprezentacje wykorzystywane w rozwiązaniach Bitcoin Layer-2. Jednocześnie rozwijamy portfel aktywów infrastrukturalnych obejmujący między innymi tokeny **CORE** oraz **ZIGChain**, które wspierają działalność walidacyjną, stakingową oraz rozwój infrastruktury blockchain.

Pierwsze półrocze 2026 roku potwierdziło również systematyczną poprawę wyników działalności operacyjnej. W samym II kwartale przychody netto ze sprzedaży wzrosły o ponad **212%** w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, osiągając **1,24 mln zł**. Jednocześnie Spółka wypracowała **zysk ze sprzedaży w wysokości 344,5 tys. zł** oraz **dodatni wynik z działalności operacyjnej wynoszący 657,9 tys. zł**, podczas gdy rok wcześniej odnotowała stratę operacyjną przekraczającą **2 mln zł**. Osiągnięte rezultaty pokazują, że równoległe z rozwojem działalności inwestycyjnej skutecznie rozwijamy również działalność operacyjną.

Wyniki finansowe Spółki pozostają nadal w znacznym stopniu determinowane obowiązującymi zasadami rachunkowości dotyczącymi wyceny aktywów cyfrowych oraz instrumentów finansowych. Oznacza to, że znaczna część przychodów i kosztów finansowych ma charakter niezrealizowany i niegotówkowy, a prezentowany wynik netto nie odzwierciedla w pełni rzeczywistej efektywności operacyjnej Spółki ani jej zdolności do generowania środków pieniężnych. Potwierdzeniem tego są dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej osiągnięte w II kwartale 2026 roku. Z tego względu rozwój BTCS oceniam przede wszystkim przez pryzmat wzrostu wartości zarządzanych aktywów, rozwoju infrastruktury blockchain, zwiększania skali działalności operacyjnej oraz zdolności do budowania długoterminowych przepływów pieniężnych.

Jednym z kluczowych elementów naszej strategii pozostaje aktywna monetyzacja posiadanych aktywów cyfrowych. Obejmuje ona działalność walidacyjną, stakingową, strategię zabezpieczającą z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, transakcje OTC, programy zapewniania płynności oraz rozwój infrastruktury blockchain. Dzięki temu BTCS nie jest wyłącznie podmiotem utrzymującym aktywa cyfrowe jako inwestycję długoterminową, lecz spółką wykorzystującą je do generowania powtarzalnych źródeł przychodów oraz budowania długoterminowej wartości dla Akcjonariuszy.

Miniony kwartał był również okresem intensywnego rozwoju współpracy z partnerami instytucjonalnymi. Zawarliśmy umowę z **IntellectEU NV** dotyczącą wdrożenia walidatora w sieci **Canton Network**, podpisaliśmy umowę ramową z **STS Digital Ltd.** dotyczącą realizacji transakcji OTC na aktywach cyfrowych oraz rozpoczęliśmy współpracę z **Keyrock SG PTE. Ltd.**, rozszerzając możliwości profesjonalnego zarządzania ekspozycją na aktywa cyfrowe. Partnerstwa te wzmacniają kompetencje Spółki oraz tworzą solidne podstawy do dalszego rozwoju działalności na rynkach międzynarodowych.

Po zakończeniu II kwartału kontynuowaliśmy realizację przyjętej strategii, co zaowocowało zawarciem licznych partnerstw. Spółka zawarła **Heads of Terms** z **Nomad Fulcrum Builders OÜ**, podpisała **Investment Management Agreement** z **Crest Portfolio Management Limited**, dotyczącą profesjonalnego zarządzania częścią portfela aktywów cyfrowych w formule **Separately Managed Account (SMA)**, a także zawarła umowę inwestycyjną typu **SAFE** z **Recoveris AG** oraz umowę dotyczącą współpracy w obszarze blockchain intelligence i odzyskiwania aktywów cyfrowych. Jestem przekonana, że działania te będą miały istotny wpływ na dalsze wzmacnianie pozycji BTCS jako partnera dla międzynarodowych instytucji finansowych oraz podmiotów działających w sektorze aktywów cyfrowych.

Wierzę, że rynek aktywów cyfrowych znajduje się obecnie w przełomowym momencie swojego rozwoju. Coraz większą rolę odgrywają na nim inwestorzy instytucjonalni, profesjonalni zarządzający oraz infrastruktura rynku kapitałowego. W takim otoczeniu przewagę konkurencyjną będą budowały spółki potrafiące nie tylko posiadać aktywa cyfrowe, ale przede wszystkim efektywnie nimi zarządzać, wykorzystywać je operacyjnie oraz generować z nich powtarzalne źródła przychodów. Taki model działalności konsekwentnie rozwija BTCS S.A.

Patrząc na rozwój Spółki w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy, widzę organizację, która przeszła głęboką transformację. Z przedsiębiorstwa funkcjonującego w tradycyjnym modelu działalności stworzyliśmy spółkę specjalizującą się w zarządzaniu aktywami cyfrowymi, rozwijającą własną infrastrukturę blockchain, współpracującą z uznanymi partnerami międzynarodowymi oraz konsekwentnie realizującą strategię budowy długoterminowej wartości dla Akcjonariuszy. Wierzę, że obrany kierunek rozwoju pozwoli nam w kolejnych kwartałach dalej zwiększać skalę działalności, umacniać pozycję BTCS S.A. na rynku oraz wykorzystywać możliwości, jakie stwarza dynamicznie rozwijający się sektor aktywów cyfrowych.

Chciałabym serdecznie podziękować wszystkim Akcjonariuszom za okazane zaufanie oraz wsparcie. Dziękuję również pracownikom, współpracownikom i partnerom biznesowym za ich zaangażowanie oraz codzienną pracę na rzecz rozwoju BTCS S.A. Jestem przekonana, że konsekwentna realizacja przyjętej strategii będzie sprzyjać dalszemu wzrostowi wartości Spółki oraz umacnianiu jej pozycji jako jednego z liderów sektora **Digital Asset Treasury Company** w Europie.

Z poważaniem,

Marlena Lipińska- Prezes Zarządu BTCS S.A.

Pierwsze półrocze 2026 w liczbach:

- 57,5 mln zł aktywów (+7 919% r/r),
- 56,2 mln zł inwestycji długoterminowych obejmujących aktywa cyfrowe,
- 201,475362 BTC łącznej ekspozycji na Bitcoin,
- 18,4 mln zł kapitałów własnych (+9 951% r/r),
- 36,60% wskaźnik rentowności nagród z tytułu walidacji,
- 212,16% wzrost przychodów ze sprzedaży w II kwartale r/r,
- 344,5 tys. zł zysku ze sprzedaży w II kwartale,
- 657,9 tys zł dodatniego wyniku z działalności operacyjnej w II kwartale,
- 60,0 tys zł dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w II kwartale,
- rozwój działalności walidacyjnej w **Canton Network**,
- współpraca z **STS Digital Ltd.** i **Keyrock SG PTE. Ltd.**,
- po dniu bilansowym: **Heads of Terms z Nomad Fulcrum Builders OÜ**, **SMA z Crest Portfolio Management Limited** oraz **SAFE z Recoveris AG**.

SŁOWNICZEK PODSTAWOWYCH POJĘĆ

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

Bitcoin (BTC) – najstarsza i największa pod względem kapitalizacji rynkowej kryptowaluta, powszechnie postrzegana jako cyfrowy odpowiednik złota. Bitcoin stanowi podstawowe aktywo strategiczne w modelu Digital Asset Treasury Company realizowanym przez Spółkę.

Aktywa cyfrowe – zbiorcza nazwa aktywów funkcjonujących w sieciach blockchain, obejmująca m.in. Bitcoin, tokeny ekosystemów takich jak CORE i ZIGChain, tokeny reprezentujące Bitcoina w innych sieciach (WBTC, BTC Hemi, cBTC) oraz stablecoiny (np. USDC).

Blockchain – rozproszona baza danych prowadzona przez sieć niezależnych komputerów (węzłów), zapewniająca niezmiennosć zapisanych danych bez konieczności istnienia centralnego administratora.

Walidator (Validator) – specjalistyczny węzeł sieci blockchain odpowiedzialny za weryfikację transakcji i tworzenie nowych bloków. Operator walidatora otrzymuje wynagrodzenie w postaci tokenów danej sieci blockchain.

Staking – mechanizm zabezpieczania sieci blockchain polegający na blokowaniu tokenów w celu uczestnictwa w procesie walidacji. W zamian uczestnicy otrzymują nagrody wypłacane przez protokół blockchain.

DATCO (Digital Asset Treasury Company) – model spółki publicznej, której podstawowym aktywem są aktywa cyfrowe utrzymywane w bilansie, a podstawowym celem działalności jest długoterminowe zwiększanie wartości portfela aktywów cyfrowych oraz generowanie dodatkowych przychodów z ich aktywnego wykorzystania. Przykładami globalnych spółek tego typu są m.in. Strategy Inc. (dawniej MicroStrategy), Metaplanet czy Semler Scientific.

Active Treasury – rozwijana przez BTCS S.A. strategia zarządzania aktywami cyfrowymi, polegająca na łączeniu funkcji inwestycyjnej (akumulacja Bitcoina) z aktywnym wykorzystywaniem portfela do

generowania przychodów z działalności walidacyjnej, stakingowej, strategii opcyjnych, programów zapewniania płynności oraz innych usług infrastruktury blockchain.

Opcja PUT cash-secured – strategia opcyjna polegająca na wystawieniu opcji sprzedaży (PUT) przy pełnym zabezpieczeniu gotówkowym. W zamian za przyjęcie obowiązku zakupu Bitcoina po określonej cenie Spółka otrzymuje premię opcyjną, a w przypadku wykonania opcji nabywa BTC po wcześniej ustalonej cenie.

CORE – natywny token sieci CoreDAO wykorzystywany przez Spółkę zarówno inwestycyjnie, jak i operacyjnie w działalności walidacyjnej.

CoreDAO – publiczna sieć blockchain typu Layer-1 zintegrowana z ekosystemem Bitcoin, w której Spółka prowadzi działalność walidacyjną.

ZIGChain – publiczna sieć blockchain oparta na technologii Cosmos SDK, przeznaczona m.in. do zastosowań związanych z tokenizacją aktywów rzeczywistych (RWA). Spółka prowadzi w tej sieci działalność walidacyjną.

Canton Network – instytucjonalna sieć blockchain przeznaczona dla sektora finansowego, wykorzystywana do rozwoju rozwiązań związanych z tokenizacją aktywów oraz infrastrukturą rynków kapitałowych.

Bitcoin Layer-2 – rozwiązania technologiczne rozwijane ponad podstawową siecią Bitcoin, umożliwiające szybsze i bardziej efektywne wykonywanie transakcji oraz tworzenie usług finansowych wykorzystujących Bitcoin jako aktywo bazowe.

WBTC (Wrapped Bitcoin), BTC Hemi oraz cBTC – tokeny reprezentujące ekspozycję na Bitcoin w innych sieciach blockchain, wykorzystywane m.in. w rozwiązaniach DeFi, stakingowych oraz programach zapewniania płynności.

DeFi (Decentralized Finance) – zdecentralizowane usługi finansowe funkcjonujące w sieciach blockchain, umożliwiające m.in. pożyczanie aktywów, zapewnianie płynności, handel oraz generowanie dochodu bez udziału tradycyjnych pośredników finansowych.

OTC (Over-the-Counter) – transakcje zawierane poza publicznymi giełdami, umożliwiające realizację dużych zleceń przy ograniczeniu wpływu na bieżącą cenę rynkową.

SMA (Separately Managed Account) – model profesjonalnego zarządzania aktywami, w którym aktywa pozostają własnością inwestora, natomiast zarządzanie nimi odbywa się zgodnie z indywidualnie określoną strategią inwestycyjną.

SAFE (Simple Agreement for Future Equity) – forma inwestycji kapitałowej, w której inwestor finansuje rozwój przedsiębiorstwa w zamian za prawo do objęcia udziałów lub akcji w przyszłości po spełnieniu określonych warunków.

RWA (Real World Assets) – aktywa rzeczywiste (np. nieruchomości, obligacje, instrumenty finansowe), których prawa własności są reprezentowane w postaci tokenów funkcjonujących w sieciach blockchain.

MiCA (Markets in Crypto-Assets Regulation) – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiające jednolite zasady funkcjonowania rynku aktywów kryptograficznych na terenie Unii Europejskiej.

mNAV (market-to-NAV) – wskaźnik stosowany przy wycenie spółek typu Digital Asset Treasury Company, wyrażający relację kapitalizacji rynkowej spółki do wartości jej aktywów netto (Net Asset Value). Wartość powyżej 1 oznacza, że rynek wycenia spółkę z premią względem jej wartości księgowej netto.

KONTEKST RYNKOWY II KWARTAŁU 2026 ROKU

II kwartał 2026 roku przebiegał pod znakiem stopniowej poprawy nastrojów na globalnym rynku aktywów cyfrowych po silnej korekcie obserwowanej w pierwszym kwartale roku. W analizowanym okresie rynek Bitcoina wykazywał oznaki stabilizacji, a wraz z poprawą sentymentu inwestorów wzrosła aktywność zarówno uczestników instytucjonalnych, jak i detalicznych.

Otoczenie rynkowe pozostawało jednak nadal pod wpływem podwyższonej zmienności cen aktywów cyfrowych, która jest charakterystyczną cechą rynku kryptowalut. Wahania notowań Bitcoina oraz pozostałych aktywów cyfrowych wpływały na bilansową wycenę portfeli spółek funkcjonujących w modelu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**, w tym również BTCS S.A.

W drugim kwartale 2026 roku globalne spółki typu DATCO kontynuowały realizację strategii długoterminowej akumulacji Bitcoina pomimo utrzymującej się zmienności rynku. Największy przedstawiciel tego segmentu – **Strategy Inc. (NASDAQ: MSTR)** – kontynuował zwiększanie zasobów BTC oraz rozwój modelu finansowania opartego na emisjach instrumentów kapitałowych i dłużnych przeznaczonych na zakup kolejnych aktywów cyfrowych. Potwierdza to utrzymujące się przekonanie największych uczestników rynku o długoterminowym potencjale Bitcoina jako strategicznego aktywa bilansowego.

Na tym tle wyniki BTCS S.A. za pierwsze półrocze 2026 roku należy analizować przede wszystkim przez pryzmat zmian wartości portfela aktywów cyfrowych oraz efektów ich bilansowej wyceny. Znacząca część przychodów i kosztów finansowych wykazywanych przez Spółkę ma charakter niezrealizowany i wynika z obowiązujących zasad rachunkowości dotyczących wyceny aktywów cyfrowych na dzień bilansowy. W konsekwencji wynik netto nie odzwierciedla w pełni faktycznie generowanych przepływów pieniężnych ani bieżącej efektywności operacyjnej modelu Active Treasury.

Jednocześnie BTCS S.A. konsekwentnie rozwija źródła przychodów niezależnych od bieżącej wyceny rynkowej aktywów cyfrowych, obejmujące w szczególności działalność walidacyjną, stakingową, strategie opcyjne oraz programy zapewniania płynności dla ekosystemów blockchain. Model ten pozwala na budowę powtarzalnych źródeł przychodów przy jednoczesnym utrzymaniu długoterminowej ekspozycji na rynek aktywów cyfrowych.

W otoczeniu regulacyjnym drugim kwartałem 2026 roku nadal dominował proces wdrażania europejskiego rozporządzenia **Markets in Crypto-Assets (MiCA)** oraz dostosowywania działalności uczestników rynku do nowych wymogów regulacyjnych. Zarząd ocenia, że postępująca harmonizacja przepisów na poziomie Unii Europejskiej sprzyja profesjonalizacji rynku aktywów cyfrowych oraz zwiększa przewidywalność warunków prowadzenia działalności przez podmioty instytucjonalne. Spółka na bieżąco monitoruje rozwój krajowych i europejskich regulacji oraz dostosowuje model działalności do obowiązujących wymogów prawnych.

Po zakończeniu II kwartału 2026 roku rynek aktywów cyfrowych kontynuował tendencję wzrostową, a notowania Bitcoina osiągnęły poziom wyższy niż na dzień bilansowy. Zdaniem Zarządu potwierdza to utrzymujące się zainteresowanie instytucjonalne rynkiem aktywów cyfrowych oraz dalszy rozwój

globalnego segmentu spółek typu Digital Asset Treasury Company. Jednocześnie Spółka podkreśla, że wysoka zmienność cen aktywów cyfrowych pozostaje ich naturalną cechą i będzie nadal wpływać na okresowe wyniki księgowe podmiotów funkcjonujących w modelu DATCO.

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

Z uwagi na fakt, że raport dotyczy drugiego kwartału roku obrotowego, dane finansowe prezentowane są za II kwartał 2026 r. (okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2026 r.) oraz narastająco za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 r., wraz z danymi porównawczymi za analogiczne okresy roku poprzedniego.

Bilans- Aktywa

	Treść	Stan na 30.06.2026	Stan na 30.06.2025
A.	Aktywa trwałe	56 173 901,53	182 445,46
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	23 481,96
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2. Wartość firmy		
	3. Inne wartości niematerialne i prawne		23 481,96
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	22 714,13
	1. Środki trwałe	0,00	22 714,13
	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		13 475,00
	d) środki transportu		9 239,13
	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	56 173 901,53	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	56 173 901,53	
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	1 328 379,77	534 663,71
I.	Zapasy	0,00	420 223,73
	1. Materiały		
	2. Półprodukty i produkty w toku		
	3. Produkty gotowe		
	4. Towary		420 223,73
	5. Zaliczki na dostawy i usługi		
II.	Należności krótkoterminowe	718 322,57	107 679,24
	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	718 322,57	107 679,24
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	434 885,83	107 679,24
	- do 12 miesięcy	434 885,83	107 679,24
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	283 290,37	
	c) inne	146,37	
	d) dochodzenie na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	109 764,64	3 319,27
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	109 764,64	3 319,27
	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	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	109 764,64	3 319,27

	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	109 764,64	3 178,46
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		140,81
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	500 292,56	3 441,47
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D.	Udziały (akcje) własne		
	Aktywa razem	57 502 281,30	717 109,17

Bilans- Pasywa

	Treść	Stan na 30.06.2026	Stan na 30.06.2025
A.	Kapitał (fundusz) własny	18 389 002,06	182 961,76
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:	659 908,97	0,00
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	659 908,97	
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
	- w tym tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 740 204,76	-5 344 818,81
VI.	Zysk (strata) netto	-9 262 692,90	-2 472 219,43
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39 113 279,24	534 147,41
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	25 701 286,05	10 152,23
	1. Wobec jednostek powiązanych		
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Wobec pozostałych jednostek	25 701 286,05	10 152,23
	a) kredyt i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	25 701 286,05	10 152,23
	d) zobowiązania wekslowe		
	e) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 737 506,85	520 265,92
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	127 107,87

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		127 107,87
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	12 737 506,85	393 158,05
a) kredyty i pożyczki		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	11 561 948,48	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	445 483,32	324 017,86
- do 12 miesięcy	445 483,32	324 017,86
- 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	9 818,82	17 242,61
h) z tytułu wynagrodzeń	6 000,00	41 312,27
i) inne	714 256,23	10 585,31
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	674 486,34	0,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	674 486,34	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	674 486,34	
Pasywa razem	57 502 281,30	717 109,17

Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy)

	wyszczególnienie	za okres 01.04.2026 - 30.06.2026	za okres 01.04.2025 - 30.06.2025
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 235 766,24	395 872,77
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 222 300,00	
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	13 466,24	395 872,77
B.	Koszty działalności operacyjnej	891 261,04	693 319,37
I.	Amortyzacja		8 203,41
II.	Zużycie materiałów i energii		8 860,32
III.	Usługi obce	732 081,36	179 960,66

IV.	Podatki i opłaty, w tym:	996,66	3 444,00
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	58 264,48	62 371,12
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	8 686,24	11 449,80
	- emerytalne	3 929,84	
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	83 916,04	4 910,94
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 316,26	414 119,12
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	344 505,20	-297 446,60
D.	Pozostałe przychody operacyjne	313 347,01	4 428,00
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
IV.	Inne przychody operacyjne	313 347,01	4 428,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1,38	1 761 186,51
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	1,38	1 761 186,51
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	657 850,83	-2 054 205,11
G.	Przychody finansowe	11 608 109,63	293,95
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	a) od jednostek powiązanych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	b) od jednostek pozostałych, w tym:		
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
II.	Odsetki, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	- w jednostkach powiązanych		
IV.	Aktualizacja wartości aktywów długoterminowych	11 077 120,05	
V.	Inne	530 989,58	293,95
H.	Koszty finansowe	12 609 799,00	1 222,45
I.	Odsetki, w tym:	192 653,76	1 219,26
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		
	-w jednostkach powiązanych		
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	12 417 145,24	
IV.	Inne		3,19
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-343 838,54	-2 055 133,61
J.	Podatek dochodowy		
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-343 838,54	-2 055 133,61

Rachunek Zysków i Strat - dane narastające (dane w zł)

wyszczególnienie	za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	za okres 01.01.2025 - 30.06.2025
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 735 906,24	1 331 489,70
B. Koszty działalności operacyjnej	2 640 742,91	2 027 863,83
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	95 163,33	-696 374,13
D. Pozostałe przychody operacyjne	6 731 034,67	4 764,20
E. Pozostałe koszty operacyjne	2,49	1 761 186,66
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	6 826 195,51	-2 452 796,59
G. Przychody finansowe	30 088 400,43	3 273,02
H. Koszty finansowe	46 177 288,84	22 695,86
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-9 262 692,90	-2 472 219,43
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-9 262 692,90	-2 472 219,43

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

L.P.	wyszczególnienie	za okres 01.04.2026 - 30.06.2026	za okres 01.04.2025 - 30.06.2025
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-343 838,54	-2 055 133,61
II.	Korekty razem	403 820,50	1 882 050,85
1	Amortyzacja		8 203,41
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	3 611 893,42	
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	192 653,76	264,33
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	1 587 712,13	
5	Zmiana stanu rezerw		
6	Zmiana stanu zapasów		1 720 061,51
7	Zmiana stanu należności	125 211,18	111 634,78
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 886,12	42 764,53
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-292 389,81	520,82
10	Inne korekty	-4 837 146,30	-1 398,53
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	59 981,96	-173 082,76
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	73 074,48
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:	0,00	73 074,48
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	73 074,48
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		73 074,48
	- odsetki		

	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	0,00	0,00
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	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	73 074,48
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2	Kredyty i pożyczki		
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	39 367,15	3 706,93
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		
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	39 367,15	
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		3 442,60
8	Odsetki		264,33
9	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-39 367,15	-3 706,93
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	20 614,81	-103 715,21
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	20 614,81	-103 715,21
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	89 149,83	107 034,48
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	109 764,64	3 319,27
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Rachunek przepływów pieniężnych - dane narastające (dane w zł)

wyszczególnienie	za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	za okres 01.01.2025 - 30.06.2025
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 785 916,85	-104 804,12
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 125 434,00	73 074,48
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 698 004,90	-9 079,27
D. Przepływy pieniężne netto razem	-37 522,05	-40 808,91
G. Środki pieniężne na koniec okresu	109 764,64	3 319,27

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2026 - 30.06.2026	za okres 01.01.2025 - 30.06.2025
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	28 427 127,33	2 655 181,19
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	28 427 127,33	2 655 181,19
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	19 216 599,50	8 000 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	19 216 599,50	8 000 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	15 515 391,25	0,00
2.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
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	1 435 341,34	0,00
3.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-775 432,37	0,00
3.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	659 908,97	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
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	0,00
5.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 344 818,81	5 082 086,83
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 344 818,81	5 082 086,83
5.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7 740 204,76	5 344 818,81
5.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-7 740 204,76	-5 344 818,81
6.	Wynik netto	-9 262 692,90	-2 472 219,43
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	18 389 002,06	182 961,76
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 389 002,06	182 961,76

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

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

1. Czas trwania spółki jest nieograniczony.
2. 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 śródroczne okresy sprawozdawcze, którymi są kolejne miesiące kalendarzowe.
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres **od 01.01.2026 do 30.06.2026, z wyodrębnieniem danych za II kwartał 2026 r. (od 01.04.2026 do 30.06.2026)**
4. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.
5. 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).
6. W związku z realizacją nowego modelu działalności istotną pozycję aktywów Spółki stanowią inwestycje długoterminowe obejmujące aktywa cyfrowe.
7. 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.

8. 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 za 2025 rok 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 w drodze raportu bieżącego.**

W toku prac nad sporządzeniem niniejszego raportu okresowego Spółka zidentyfikowała konieczność skorygowania danych finansowych zaprezentowanych w raporcie okresowym za I kwartał 2026 r. Planowana korekta będzie obejmowała zmniejszenie straty netto za okres od 1 stycznia 2026 r. do 31 marca 2026 r. z **9 543 037,58 zł do 8 918 854,36 zł** (tj. o **624 183,22 zł**), odpowiednie zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny w wyniku reklasyfikacji skutków wyceny zgodnie z art. 35 ust. 4 ustawy o rachunkowości (polegającej na obniżeniu kapitału z aktualizacji wyceny do wysokości kwot uprzednio odniesionych na ten kapitał, przed obciążeniem kosztów finansowych) oraz korektę sumy bilansowej na dzień **31 marca 2026 r. z 61 955 039,90 zł do 61 950 728,55 zł**. W rezultacie kapitał własny na dzień **31 marca 2026 r.** wynosić będzie **18 902 834,75 zł**, wobec **18 884 089,75 zł** wykazanych w opublikowanym raporcie kwartalnym za I kwartał 2026 r. **Spółka opublikuje odrębny raport korygujący raport okresowy za I kwartał 2026 r. W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych, dane narastające zaprezentowane w niniejszym raporcie zostały sporządzone z uwzględnieniem planowanych korekt.**

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 kwietnia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r. oraz narastająco do okresu od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 roku.

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 umarzane 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

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

**Wyniki Spółki w II kwartale 2026 r.
Rachunek Zysków i Strat**

	wyszczególnienie	za okres 01.04.2026 - 30.06.2026	za okres 01.04.2025 - 30.06.2025	dynamika 30.06.2026
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 235 766,24	395 872,77	212,16%
B.	Koszty działalności operacyjnej	891 261,04	693 319,37	28,55%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	344 505,20	-297 446,60	n/d*
D.	Pozostałe przychody operacyjne	313 347,01	4 428,00	6 976,60%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	1,38	1 761 186,51	-100,00%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	657 850,83	-2 054 205,11	n/d*
G.	Przychody finansowe	11 608 109,63	293,95	n/d*
H.	Koszty finansowe	12 609 799,00	1 222,45	n/d*
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-343 838,54	-2 055 133,61	-83,27%
J.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	n/d*
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	n/d*
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	-343 838,54	-2 055 133,61	-83,27%

* n/d - dynamika nieprezentowana ze względu na zmianę znaku wyniku lub nieporównywalną bazę odniesienia (zmiana modelu działalności Spółki w trakcie 2025 r.).

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

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wyniosły **1,24 mln zł** wobec **0,40 mln zł** w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza **wzrost o 212,16%**. Głównym źródłem przychodów pozostawała działalność operacyjna w obszarze usług technologicznych oraz doradztwa strategicznego.

Koszty działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie **0,89 mln zł**, wobec **0,69 mln zł** w II kwartale 2025 roku, co oznacza wzrost o **28,55%**. Ich zwiększenie było związane przede wszystkim z rozwojem działalności operacyjnej oraz większą skalą realizowanych projektów. Jednocześnie Spółka osiągnęła **zysk ze sprzedaży w wysokości 344,5 tys. zł**, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego odnotowała **stratę ze sprzedaży w wysokości 297,4 tys. zł**, co oznacza istotną poprawę rentowności podstawowej działalności operacyjnej.

W analizowanym okresie Spółka osiągnęła **zysk z działalności operacyjnej w wysokości 657,9 tys. zł**, wobec **straty operacyjnej w wysokości 2,05 mln zł** w II kwartale 2025 roku. Poprawa wyniku operacyj-

nego była efektem jednoczesnego wzrostu przychodów ze sprzedaży, dodatnich pozostałych przychodów operacyjnych oraz braku istotnych jednorazowych pozostałych kosztów operacyjnych, które obciążały wynik w okresie porównawczym.

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

Decydujący wpływ na wynik finansowy Spółki w II kwartale 2026 roku miała działalność finansowa. Przychody finansowe wyniosły **11,61 mln zł**, natomiast koszty finansowe osiągnęły poziom **12,61 mln zł**. Istotna wartość obu pozycji wynikała przede wszystkim z wyceny bilansowej aktywów cyfrowych oraz instrumentów finansowych wykorzystywanych w ramach strategii Active Treasury, a także z ujęcia kosztów finansowania i różnic kursowych. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego działalność finansowa odzwierciedla znaczący wzrost skali zarządzanego portfela aktywów cyfrowych oraz rozwój modelu biznesowego Spółki.

Zarząd zwraca uwagę, że znacząca część zarówno przychodów, jak i kosztów finansowych ma charakter **niezrealizowany i niegotówkowy**, wynikający z obowiązujących zasad rachunkowości dotyczących wyceny aktywów i zobowiązań na dzień bilansowy. W konsekwencji prezentowany wynik netto nie odzwierciedla w pełni przepływów pieniężnych ani zdolności Spółki do generowania gotówki w analizowanym okresie.

Strata netto za II kwartał 2026 roku wyniosła 343,8 tys. zł, wobec straty 2,06 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza poprawę wyniku o około 83%. Wynik netto pozostawał pod istotnym wpływem zmian wartości rynkowej aktywów cyfrowych, instrumentów finansowych oraz stosowanych zasad ich wyceny bilansowej.

Zarząd podkreśla, że model **Active Treasury** zakłada okresową zmienność wyników księgowych przy jednoczesnej koncentracji na długoterminowym wzroście wartości zarządzanego portfela aktywów oraz systematycznym zwiększaniu przychodów z ich aktywnego wykorzystania. Z tego względu wyniki rachunku zysków i strat powinny być analizowane łącznie z bilansem oraz rachunkiem przepływów pieniężnych, które w pełniejszy sposób odzwierciedlają sytuację finansową Spółki.

W II kwartale 2026 roku Spółka kontynuowała rozwój modelu **Active Treasury**, koncentrując się na dalszym zwiększaniu efektywności wykorzystania posiadanych aktywów cyfrowych oraz rozwoju działalności infrastrukturalnej w obszarze technologii blockchain. Emitent realizował strategię w szczególności poprzez:

- aktywne zarządzanie portfelem aktywów cyfrowych oraz instrumentami pochodnymi opartymi na Bitcoinie,
- rozwój działalności walidacyjnej i stakingowej oraz dalszą rozbudowę infrastruktury blockchain,
- uczestnictwo w programach zapewniania płynności oraz innych rozwiązaniach umożliwiających generowanie przychodów z posiadanych aktywów cyfrowych,
- rozwój współpracy z partnerami instytucjonalnymi oraz projektami ekosystemu aktywów cyfrowych

Struktura i dynamika wybranych pozycji aktywów (dane w zł)

	Treść	Stan na 30.06.2026	Stan na 30.06.2025	struktura 30.06.2026	dynamika 30.06.2026
A.	Aktywa trwałe	56 173 901,53	182 445,46	97,69%	30689,42%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	23 481,96	0,00%	-100,00%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	22 714,13	0,00%	-100,00%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00%	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	56 173 901,53	0,00	97,69%	-
V.	Długoterminowe rozliczenia między- kresowe	0,00	136 249,37	0,00%	-100,00%
B.	Aktywa obrotowe	1 328 379,77	534 663,71	2,31%	148,45%
I.	Zapasy	0,00	420 223,73	0,00%	-100,00%
II.	Należności krótkoterminowe	718 322,57	107 679,24	1,25%	567,09%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	109 764,64	3 319,27	0,19%	3206,89%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia między- okresowe	500 292,56	3 441,47	0,87%	14437,18%
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	57 502 281,30	717 109,17	100,00%	7918,62%

Analiza danych bilansowych na dzień 30 czerwca 2026 roku potwierdza konsekwentną realizację modelu działalności BTCS S.A. opartego na koncentracji aktywów w obszarze inwestycji finansowych, w szczególności aktywów cyfrowych. Struktura bilansu Spółki pozostaje bezpośrednim odzwierciedleniem strategii **Active Treasury** i jest zgodna z długoterminowymi założeniami funkcjonowania BTCS S.A. jako **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku suma bilansowa aktywów wyniosła **57,50 mln zł** wobec **0,72 mln zł** rok wcześniej, co oznacza wzrost o **7 918,62%**. Skala aktywów odzwierciedla utrzymywanie przez Spółkę znaczącego portfela aktywów cyfrowych klasyfikowanych jako inwestycje długoterminowe oraz konsekwentną realizację strategii **Active Treasury**.

Struktura aktywów pozostaje jednoznacznie zdominowana przez **aktywa trwałe**, które na koniec II kwartału 2026 roku wyniosły **56,17 mln zł** i stanowiły **97,69%** sumy bilansowej. Kluczową pozycję tej grupy stanowiły inwestycje długoterminowe obejmujące portfel aktywów cyfrowych utrzymywanych zgodnie z realizowaną strategią **Active Treasury**.

Aktywa obrotowe wyniosły **1,33 mln zł** i stanowiły **2,31%** sumy bilansowej wobec **0,53 mln zł** rok wcześniej. W ich strukturze największą pozycję stanowiły **należności krótkoterminowe w wysokości 0,72 mln zł**, odpowiadające **1,25%** sumy bilansowej. **Środki pieniężne oraz inwestycje krótkoterminowe** wyniosły **109,8 tys. zł**, natomiast **krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** osiągnęły wartość **500,3 tys. zł**.

Brak zapasów oraz utrzymujący się wysoki udział aktywów trwałych potwierdzają, że Spółka nie prowadzi działalności produkcyjnej ani handlowej wymagającej angażowania znaczącego kapitału obrotowego. Model działalności BTCS S.A. opiera się na długoterminowym zarządzaniu portfelem

aktywów cyfrowych oraz ich aktywnym wykorzystaniu w działalności operacyjnej związanej z infrastrukturą blockchain.

Na dzień bilansowy aktywa cyfrowe pozostawały podstawowym składnikiem majątku Spółki, pełniąc jednocześnie funkcję inwestycyjną oraz operacyjną poprzez wykorzystanie ich w procesach walidacyjnych, stakingowych, programach zapewniania płynności, strategiach opcyjnych oraz pozostałych rozwiązaniach rozwijanych w ramach modelu **Active Treasury**.

Zarząd wskazuje, że okresowe zmiany wartości aktywów stanowią naturalny element działalności prowadzonej w modelu **Digital Asset Treasury Company** i pozostają bezpośrednio związane z rynkową wyceną aktywów cyfrowych oraz instrumentów finansowych wykorzystywanych w ramach strategii **Active Treasury**. Istotna część zmian wartości portfela ma charakter niezrealizowany i niegotówkowy, wynikający z obowiązujących zasad rachunkowości dotyczących wyceny aktywów na dzień bilansowy, w związku z czym nie przekłada się bezpośrednio na sytuację płynnościową Spółki ani jej zdolność do prowadzenia działalności operacyjnej.

W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego widoczny jest również istotny wzrost należności krótkoterminowych oraz rozliczeń międzyokresowych, co wynika z bieżącej działalności operacyjnej Spółki oraz rozliczeń związanych z realizowanymi projektami. Jednocześnie utrzymywany poziom środków pieniężnych pozostaje adekwatny do przyjętego modelu działalności, w którym zasadnicza część zasobów finansowych lokowana jest w aktywach cyfrowych stanowiących podstawę realizowanej strategii inwestycyjnej oraz źródło przyszłych przychodów operacyjnych i finansowych.

Struktura i dynamika wybranych pozycji pasywów (dane w zł)

	Treść	Stan na 30.06.2026	Stan na 30.06.2025	struktura 30.06.2026	dynamika 30.06.2026
A.	Kapitał (fundusz) własny	18 389 002,06	182 961,76	31,98%	9950,74%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	19 216 599,50	8 000 000,00	33,42%	140,21%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	15 515 391,25	0,00	26,98%	-
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	659 908,97	0,00	1,15%	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00%	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 740 204,76	-5 344 818,81	-13,46%	44,82%
VI.	Zysk (strata) netto	-9 262 692,90	-2 472 219,43	-16,11%	274,67%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39 113 279,24	534 147,41	68,02%	7222,56%
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	3 729,26	0,00%	-100,00%
II.	Zobowiązania długoterminowe	25 701 286,05	10 152,23	44,70%	253059,02%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 737 506,85	520 265,92	22,15%	2348,27%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	674 486,34	0,00	1,17%	-
	Pasywa razem	57 502 281,30	717 109,17	100,00%	7918,62%

Na dzień 30 czerwca 2026 roku **kapitały własne BTCS S.A. wyniosły 18,39 mln zł** wobec **0,18 mln zł** rok wcześniej, co oznacza wzrost o **9 950,74%**. Ich poziom pozostaje przede wszystkim efektem przeprowadzonej w 2025 roku transformacji kapitałowej Spółki, obejmującej podwyższenie kapitału zakładowego oraz utworzenie kapitału zapasowego z tytułu emisji akcji, skorygowanym o wynik finansowy osiągnięty w pierwszym półroczu 2026 roku oraz wynik z lat ubiegłych.

Kapitał podstawowy na dzień bilansowy wynosił **19,22 mln zł** wobec **8,00 mln zł** rok wcześniej, natomiast kapitał zapasowy osiągnął poziom **15,52 mln zł**. Spółka wykazała również **kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 0,66 mln zł**, odzwierciedlający skutki bilansowej wyceny posiadanego portfela aktywów cyfrowych do wartości godziwej, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Strata netto za pierwsze półrocze 2026 roku wyniosła 9,26 mln zł wobec **2,47 mln zł straty** w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zarząd podkreśla jednak, że wynik ten pozostaje w istotnym stopniu konsekwencją bilansowej wyceny aktywów cyfrowych oraz instrumentów finansowych wykorzystywanych w ramach strategii **Active Treasury**, a także kosztów finansowania, z których znacząca część ma charakter niezrealizowany i niegotówkowy.

Równolegle do wykazywanego wyniku księgowego Spółka kontynuowała rozwój modelu **Digital Asset Treasury Company**, zwiększając skalę wykorzystania posiadanego portfela aktywów cyfrowych w działalności operacyjnej. Przychody generowane są nie tylko poprzez wzrost wartości aktywów, lecz również poprzez ich aktywne wykorzystanie, w szczególności w obszarze:

- strategii opcyjnych opartych na Bitcoinie,
- działalności walidacyjnej,
- stakingu,
- programów zapewniania płynności,
- rozwiązań lendingowych oraz usług infrastruktury blockchain.

Model ten umożliwia stopniowe zwiększanie udziału powtarzalnych źródeł przychodów operacyjnych przy jednoczesnym utrzymywaniu długoterminowej ekspozycji na rynek aktywów cyfrowych.

Dominującą pozycję w strukturze pasywów stanowiły **zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**, których wartość na dzień bilansowy wyniosła **39,11 mln zł** wobec **0,53 mln zł** rok wcześniej. Struktura ta pozostaje spójna z przyjętym modelem finansowania działalności, zakładającym wykorzystanie finansowania zewnętrznego w celu zwiększania skali działalności inwestycyjnej oraz rozwoju infrastruktury związanej z aktywami cyfrowymi.

Największą pozycję zobowiązań stanowiły **zobowiązania długoterminowe w wysokości 25,70 mln zł**, odpowiadające za **44,70%** sumy bilansowej. **Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 12,74 mln zł**, co stanowiło **22,15%** pasywów ogółem, natomiast **rozliczenia międzyokresowe osiągnęły poziom 0,67 mln zł**, odpowiadając za **1,17%** sumy bilansowej. Struktura zobowiązań pozostaje dostosowana do charakteru prowadzonej działalności oraz długoterminowego horyzontu inwestycyjnego Spółki.

Zarząd podkreśla, że finansowanie zewnętrzne stanowi integralny element realizowanej strategii **Active Treasury** i wykorzystywane jest w sposób umożliwiający efektywne zarządzanie portfelem aktywów cyfrowych, rozwój infrastruktury blockchain oraz budowę długoterminowej wartości dla akcjonariuszy. W modelu **Digital Asset Treasury Company** odpowiednio dobrana struktura finansowania stanowi jeden z kluczowych elementów zwiększania efektywności wykorzystania kapitału oraz skalowania działalności.

Struktura pasywów na dzień 30 czerwca 2026 roku pozostaje spójna z modelem działalności BTCS S.A. jako **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**. W ocenie Zarządu obecna struktura finansowania zapewnia Spółce odpowiednią elastyczność do dalszej realizacji strategii rozwoju, obejmującej zarówno zarządzanie i monetyzację portfela aktywów cyfrowych, jak również rozwój działalności infrastrukturalnej związanej z technologią blockchain.

Warto podkreślić, że pomimo wykazanej straty netto, kapitały własne Spółki utrzymują się na poziomie 18,39 mln zł i stanowią blisko jedną trzecią sumy bilansowej. Jednocześnie struktura finansowania oparta na długoterminowych zobowiązaniach pozostaje zgodna z charakterem prowadzonej działalności inwestycyjnej, w której zasadniczym aktywem są długoterminowo utrzymywane aktywa cyfrowe.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe Spółki za II kwartał 2026 r. wraz z danymi porównawczymi za II kwartał 2025 r. zostały przedstawione w poniższej tabeli. Dane wyrażone są w złotych polskich (PLN). Przeliczenie wybranych pozycji na EUR zostanie zaprezentowane zgodnie z kursami średnimi NBP w pełnym sprawozdaniu finansowym podlegającym badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta za 2026 rok.

Pozycja (w PLN)	II kwartał 2026	II kwartał 2025
Przychody netto ze sprzedaży	1 235 766,24	395 872,77
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	657 850,83	-2 054 205,11
Zysk (strata) brutto	-343 838,54	-2 055 133,61
Zysk (strata) netto	-343 838,54	-2 055 133,61
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 981,96	-173 082,76
Pozycja (na dzień, w PLN)	30.06.2026	30.06.2025
Aktywa razem	57 502 281,30	717 109,17
Kapitał (fundusz) własny	18 389 002,06	182 961,76
Zobowiązania razem	39 113 279,24	534 147,41
Liczba akcji (szt.)	38 433 199	16 000 000
Wartość księgowa na akcję (zł)	0,48	0,01
Zysk (strata) na akcję (zł)	-0,01	-0,13

Liczba akcji na 30.06.2025 r. (16 000 000 szt.) odzwierciedla stan przed emisją akcji serii F zarejestrowaną w październiku 2025 r. Pełne wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR według kursów średnich NBP zostaną przedstawione w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2026 rok podlegającym badaniu.

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

Sytuacja płynnościowa i struktura finansowania zewnętrznego

Z uwagi na specyfikę modelu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**, realizowanego w oparciu o strategię **Active Treasury**, klasyczne wskaźniki płynności obliczane na podstawie aktywów obrotowych nie odzwierciedlają w pełni rzeczywistej zdolności BTCS S.A. do regulowania zobowiązań. Wynika to z faktu, że dominującym składnikiem majątku Spółki są aktywa cyfrowe klasyfikowane jako inwestycje długoterminowe, charakteryzujące się jednocześnie wysoką płynnością rynkową.

Na dzień **30 czerwca 2026 roku zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 39,11 mln zł**, z czego **25,70 mln zł** stanowiły zobowiązania długoterminowe, **12,74 mln zł** zobowiązania krótkoterminowe, natomiast **0,67 mln zł** stanowiły rozliczenia międzyokresowe. Po wyłączeniu rozliczeń międzyokresowych łączna wartość zobowiązań Spółki wyniosła **38,44 mln zł**.

Dominującą pozycję w strukturze zobowiązań stanowiły zobowiązania finansowe związane z realizacją strategii **Active Treasury**. Pozostałą część zobowiązań stanowiły przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania publicznoprawne oraz pozostałe zobowiązania wynikające z bieżącej działalności operacyjnej Spółki.

Na dzień bilansowy **kapitał własny Spółki wynosił 18,39 mln zł**, co odpowiadało **31,98%** sumy bilansowej, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania stanowiły **68,02%** pasywów ogółem. Taka struktura finansowania pozostaje charakterystyczna dla modelu działalności **Digital Asset Treasury Company**, w którym wykorzystanie finansowania zewnętrznego stanowi element strategii zwiększania efektywności wykorzystania kapitału oraz budowy długoterminowej wartości portfela aktywów cyfrowych.

Zarząd podkreśla, że finansowanie zewnętrzne stanowi integralny element realizowanego modelu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)** i służy zwiększaniu skali działalności inwestycyjnej oraz efektywnemu zarządzaniu portfelem aktywów cyfrowych. Struktura finansowania pozostaje dostosowana do charakteru prowadzonej działalności oraz długoterminowego horyzontu inwestycyjnego Spółki.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że zasadniczą część aktywów Spółki stanowią aktywa cyfrowe utrzymywane w ramach strategii **Active Treasury**, które cechują się wysoką płynnością rynkową. Umożliwia to elastyczne zarządzanie strukturą bilansu oraz bieżące dostosowywanie poziomu zaangażowania inwestycyjnego do sytuacji rynkowej i potrzeb płynnościowych, przy jednoczesnym zachowaniu długoterminowego charakteru realizowanej strategii inwestycyjnej.

Pomimo wykazanej straty księgowej za pierwsze półrocze 2026 roku, sytuacja płynnościowa Spółki pozostaje stabilna. Wynik finansowy pozostaje w istotnym stopniu determinowany niezrealizowanymi skutkami wyceny aktywów cyfrowych oraz instrumentów finansowych na dzień bilansowy, które nie powodują odpływu środków pieniężnych. W ocenie Zarządu obecna struktura finansowania zapewnia Spółce odpowiednią elastyczność do dalszej realizacji strategii **Active Treasury**, obejmującej zarówno rozwój infrastruktury blockchain, jak i aktywne zarządzanie oraz monetyzację portfela aktywów cyfrowych.

Charakterystyka kluczowego zobowiązania długoterminowego

Najistotniejszą pozycję zobowiązań długoterminowych nadal stanowi zobowiązanie wynikające z **Umowy Udostępnienia Aktywów Cyfrowych** zawartej z **BIOINFO CORPORATION**, której szczegółowe warunki zostały przedstawione w raportach bieżących ESPI oraz w raporcie okresowym za I kwartał 2026 roku. W II kwartale 2026 roku nie nastąpiły zmiany istotnych postanowień tej umowy.

Na dzień **30 czerwca 2026 roku** wartość bilansowa przedmiotowego zobowiązania wynosiła **25 701 286,05 zł** i odpowiadała wycenie zobowiązania denominowanego w **115 BTC**, ustalonej zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości.

Z uwagi na fakt, że zobowiązanie jest denominowane w jednostkach Bitcoin, jego wartość bilansowa podlega okresowym zmianom wynikającym z rynkowej wyceny BTC. Jednocześnie odpowiadające mu aktywa cyfrowe pozostają składnikiem portfela inwestycyjnego Spółki i są wykorzystywane w ramach realizowanej strategii **Active Treasury**, obejmującej między innymi działalność walidacyjną, stakingową, strategię opcyjne oraz uczestnictwo w programach zapewniania płynności.

W ocenie Zarządu mechanizm ten stanowi **naturalne zabezpieczenie ekonomiczne (natural hedge)**, ponieważ zmiany wartości zobowiązania denominowanego w Bitcoin pozostają w wysokim stopniu

skorelowane ze zmianami wartości odpowiadających mu aktywów cyfrowych znajdujących się w portfelu Spółki.

Zgodnie z postanowieniami **Umowy Udostępnienia Aktywów Cyfrowych**, zobowiązanie może zostać rozliczone poprzez zwrot **115 BTC** lub poprzez jego konwersję na akcje Spółki na warunkach określonych w dokumentacji transakcyjnej.

W żadnym z powyższych scenariuszy Spółka nie jest zobowiązana do pozyskiwania środków pieniężnych w walutach tradycyjnych w celu rozliczenia tego zobowiązania, co w ocenie Zarządu istotnie ogranicza jego wpływ na bieżącą płynność finansową Spółki. Jednocześnie charakter tego zobowiązania pozostaje spójny z realizowanym modelem działalności **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**, w którym zarówno aktywa, jak i część źródeł finansowania są powiązane z rynkiem aktywów cyfrowych.

Ocena Zarządu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd pozytywnie ocenia sytuację finansową i płynnościową BTCS S.A. oraz strukturę finansowania prowadzonej działalności.

Model **Digital Asset Treasury Company (DATCO)** realizowany przez Spółkę opiera się na długoterminowym zarządzaniu portfelem aktywów cyfrowych przy jednoczesnym wykorzystywaniu ich do generowania przychodów z działalności operacyjnej, obejmującej między innymi staking, działalność walidacyjną, strategię opcyjną, programy zapewniania płynności oraz inne formy monetyzacji aktywów cyfrowych. Jednocześnie Spółka rozwija działalność w obszarze infrastruktury blockchain oraz usług związanych z technologiami cyfrowymi, dywersyfikując źródła osiągniętych przychodów.

Zarząd na bieżąco monitoruje poziom ryzyka związanego ze zmiennością wyceny aktywów cyfrowych, strukturą finansowania, płynnością rynku oraz zobowiązaniami denominowanymi w aktywach cyfrowych. W ocenie Zarządu obecna struktura bilansu, poziom kapitałów własnych oraz charakter posiadanych aktywów zapewniają Spółce odpowiednie warunki do dalszej realizacji strategii **Active Treasury**.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd nie identyfikuje okoliczności mogących wskazywać na zagrożenie dla zdolności Spółki do kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu przyjęty model działalności pozostaje adekwatny do charakteru prowadzonej działalności oraz umożliwia dalszy rozwój Spółki, budowę wartości portfela aktywów cyfrowych oraz zwiększanie udziału powtarzalnych źródeł przychodów.

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej BTCS S.A.

	Treść	Na dzień 30.06.2026	Na dzień 30.06.2025
1	Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności		
1.1.	Rentowność majątku wynik finansowy netto / suma aktywów	-16,11%	-344,75%
1.2.	Rentowność kapitałów własnych wynik finansowy netto / kapitał własny	-50,37%	-1351,22%
1.3.	Rentowność netto sprzedaży wynik finansowy netto / przychody ze sprzedaży produktów i towarów	-749,55%	-185,67%

1.4.	Rentowność brutto sprzedaży wynik na sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	7,70%	-52,30%
2 Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową			
2.1.	Płynność - wskaźnik płynności I aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	0,10	1,03
2.2.	Płynność - wskaźnik płynności II aktywa obrotowe ogółem - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,10	0,22
2.3.	Płynność - wskaźnik płynności III środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,01	0,01
2.4.	Płynność długoterminowa aktywa ogółem / zobowiązania krótko- i długoterminowe	1,50	1,35
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)	64	15
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)	11021	41
3.3.	Szybkość obrotu zapasów zapasy x ilość dni w okresie / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)	0	53
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	0	53
4 Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału			
4.1.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach) kapitał własny / zysk netto	-1,99	-0,07
4.2.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym kapitał własny / aktywa ogółem	31,98%	25,51%
4.3.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kapitał własny / aktywa trwałe	32,74%	100,28%
4.4.	Trwałość struktury finansowania kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe / suma pasywów	76,68%	26,93%
5 Wskaźniki aktywów netto			
5.1.	Aktywa netto aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	18 389 002,06	182 961,76
5.2.	Wskaźnik rentowności nagród z tytułu walidacji otrzymane nagrody / aktywa netto	36,60%	0,00%

Analiza wskaźnikowa

Pierwsze półrocze 2026 roku stanowiło okres dalszej realizacji strategii **Active Treasury** oraz rozwoju modelu działalności BTCS S.A. jako **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**, opartego na aktywnym zarządzaniu portfelem aktywów cyfrowych. Prezentowane wskaźniki finansowe odzwierciedlają bieżącą działalność Spółki przy istotnym wpływie czynników rynkowych, w szczególności zmian wyceny aktywów cyfrowych oraz zobowiązań denominowanych w Bitcoin.

Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności pozostają na poziomach ujemnych, co wynika przede wszystkim z ujemnego wyniku netto za pierwsze półrocze 2026 roku. **Rentowność majątku wyniosła -16,11% wobec -344,75% rok wcześniej**, natomiast **rentowność kapitałów własnych ukształtowała się na poziomie -50,37% wobec -1 351,22%** w analogicznym okresie roku poprzedniego. Istotna poprawa obu wskaźników wynika przede wszystkim ze znaczącego wzrostu wartości aktywów oraz kapitałów własnych Spółki przy jednoczesnym utrzymaniu zdolności do generowania przychodów operacyjnych.

Wskaźniki rentowności sprzedaży odzwierciedlają wyraźną poprawę efektywności podstawowej działalności operacyjnej. **Rentowność brutto sprzedaży osiągnęła dodatni poziom 7,70%**, wobec **-52,30%** rok wcześniej, co potwierdza osiągnięcie dodatniego wyniku na sprzedaży. **Rentowność netto sprzedaży wyniosła -749,55% wobec -185,67%** w analogicznym okresie roku poprzedniego, pozostając pod istotnym wpływem działalności finansowej oraz obowiązkowej bilansowej wyceny aktywów cyfrowych i zobowiązań denominowanych w Bitcoin.

Wskaźniki płynności finansowej na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosły **0,10** zarówno dla wskaźnika płynności bieżącej, jak i podwyższonej, natomiast wskaźnik płynności natychmiastowej utrzymał się na poziomie **0,01**. Niski poziom klasycznych wskaźników płynności wynika przede wszystkim z przyjętej struktury bilansu, w której dominującą pozycję stanowią aktywa cyfrowe klasyfikowane jako inwestycje długoterminowe.

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

Wskaźnik płynności długoterminowej ukształtował się na poziomie 1,50 wobec 1,35 rok wcześniej, co potwierdza utrzymanie zdolności Spółki do pokrycia zobowiązań wartością posiadanych aktywów pomimo dalszego rozwoju działalności inwestycyjnej.

Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem pozostają ograniczone w interpretacji z uwagi na specyfikę działalności Spółki oraz brak działalności produkcyjnej i handlowej. Spółka nie wykazuje zapasów, natomiast **cykl rotacji należności wyniósł 64 dni**, odzwierciedlając strukturę rozliczeń wynikającą z prowadzonej działalności operacyjnej. **Wysoki wskaźnik rotacji zobowiązań, wynoszący 11 021 dni**, jest konsekwencją przyjętej metodologii jego kalkulacji oraz specyfiki modelu biznesowego Spółki, w szczególności niewielkiego udziału kosztu własnego sprzedaży w relacji do zobowiązań handlowych, dlatego nie powinien być analizowany w oderwaniu od charakteru prowadzonej działalności.

W obszarze struktury finansowania utrzymuje się wysoki udział kapitału o charakterze długoterminowym. **Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym wyniósł 31,98% wobec 25,51% rok wcześniej**, natomiast **wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym ukształtował się na poziomie 32,74%**. **Wskaźnik trwałości struktury finansowania osiągnął 76,68%**, potwierdzając stabilną strukturę finansowania działalności oraz dominujący udział finansowania o charakterze długoterminowym.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku **aktywa netto Spółki wyniosły 18,39 mln zł wobec 0,18 mln zł rok wcześniej**. **Wskaźnik rentowności nagród z tytułu walidacji osiągnął poziom 36,60%**, co potwierdza rosnące znaczenie działalności walidacyjnej, stakingowej oraz pozostałych usług infrastruktury blockchain jako jednego z kluczowych elementów modelu generowania wartości przez Spółkę.

Podsumowując, wskaźniki finansowe za pierwsze półrocze 2026 roku odzwierciedlają specyfikę działalności BTCS S.A. prowadzonej w modelu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**, w którym istotny wpływ na wyniki finansowe mają zmiany wyceny aktywów cyfrowych oraz efektywność ich wykorzystania w działalności operacyjnej. W konsekwencji tradycyjne wskaźniki rentowności i płynności wymagają uzupełniającej interpretacji w kontekście struktury bilansu, przepływów pieniężnych oraz charakteru prowadzonej działalności inwestycyjnej i infrastrukturalnej związanej z technologią blockchain.

Rachunek przepływów pieniężnych

L.P.	wyszczególnienie	za okres 01.04.2026 - 30.06.2026	za okres 01.04.2025 - 30.06.2025
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	59 981,96	-173 082,76
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	73 074,48
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-39 367,15	-3 706,93

W II kwartale 2026 roku BTCS S.A. wykazała **dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 59,98 tys. zł**, wobec **ujemnych przepływów w wysokości 173,08 tys. zł** w analogicznym okresie 2025 roku. Dodatkowo przepływy operacyjne potwierdzają zdolność Spółki do generowania środków pieniężnych z podstawowej działalności, pomimo wykazywanej straty netto, która – podobnie jak w poprzednich okresach – pozostaje w istotnym stopniu efektem bilansowej wyceny aktywów cyfrowych oraz zobowiązań finansowych i ma w przeważającej mierze charakter niegotówkowy.

W analizowanym okresie Spółka **nie odnotowała przepływów z działalności inwestycyjnej**. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły **0,00 zł**, wobec **dodatnich przepływów w wysokości 73,07 tys. zł** w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej były **ujemne i wyniosły 39,37 tys. zł**, wobec **3,71 tys. zł** rok wcześniej. Ujemne przepływy finansowe wynikały przede wszystkim z bieżącej obsługi zobowiązań oraz rozliczeń związanych z prowadzoną działalnością.

Struktura przepływów pieniężnych w II kwartale 2026 roku odzwierciedla stabilny model działalności Spółki oraz koncentrację na efektywnym wykorzystaniu posiadanego portfela aktywów cyfrowych. W analizowanym okresie nie wystąpiły istotne wydatki inwestycyjne, natomiast działalność operacyjna pozostawała źródłem dodatnich przepływów pieniężnych.

Zarząd podkreśla, że w modelu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)** klasyczna analiza rachunku przepływów pieniężnych powinna być prowadzona łącznie z analizą bilansu oraz struktury aktywów. Znacząca część wartości ekonomicznej Spółki koncentruje się bowiem w portfelu aktywów cyfrowych ujmowanych jako inwestycje długoterminowe, których zmiany wartości nie są bezpośrednio odzwierciedlane w przepływach pieniężnych.

Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej potwierdzają zdolność Spółki do generowania gotówki z prowadzonej działalności pomimo istotnego wpływu niezrealizowanych operacji wyceny na prezentowany wynik księgowy. Jednocześnie brak wydatków inwestycyjnych oraz utrzymanie dodatnich

przepływów operacyjnych potwierdzają kontynuację realizowanej strategii **Active Treasury**, skoncentrowanej na efektywnym wykorzystaniu zgromadzonych aktywów cyfrowych oraz budowie długoterminowej wartości Spółki.

W szczególności dodatnie przepływy operacyjne były wspierane przez:

- realizację strategii opcyjnych opartych na aktywach cyfrowych,
- przychody z działalności walidacyjnej i stakingowej,
- wykorzystanie mechanizmów lendingowych oraz innych rozwiązań służących monetyzacji portfela aktywów cyfrowych,
- rozwój infrastruktury walidacyjnej oraz działalności związanej z technologią blockchain.

Wyniki sprzedażowe Spółki w II kwartale 2026 r.

W II kwartale 2026 roku BTCS S.A. osiągnęła **przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi w wysokości 1,24 mln zł**, wobec **0,40 mln zł** w analogicznym okresie roku poprzedniego, co oznacza wzrost o **212,16%** rok do roku. Wzrost ten potwierdza dalszy rozwój działalności operacyjnej prowadzonej w ramach modelu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)** oraz rosnącą skalę świadczonych usług.

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

Koszty działalności operacyjnej wyniosły **0,89 mln zł** wobec **0,69 mln zł** rok wcześniej, co było związane przede wszystkim ze zwiększeniem skali działalności operacyjnej oraz rozwojem zaplecza organizacyjnego i technologicznego niezbędnego do realizacji strategii Spółki. Pomimo wzrostu kosztów operacyjnych Spółka osiągnęła **zysk ze sprzedaży w wysokości 0,34 mln zł**, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego odnotowała **stratę ze sprzedaży w wysokości 0,30 mln zł**. Oznacza to wyraźną poprawę rentowności podstawowej działalności operacyjnej.

Istotny wpływ na wynik działalności operacyjnej miały również **pozostałe przychody operacyjne w wysokości 0,31 mln zł**, przy jednoczesnym marginalnym poziomie **pozostałych kosztów operacyjnych wynoszącym 1,38 zł**. W efekcie Spółka osiągnęła **dodatni wynik z działalności operacyjnej w wysokości 0,66 mln zł**, wobec **straty operacyjnej w wysokości 2,05 mln zł** w II kwartale 2025 roku.

Zarząd podkreśla, że osiągnięcie dodatniego wyniku zarówno na poziomie sprzedaży, jak i działalności operacyjnej stanowi potwierdzenie rosnącej zdolności Spółki do generowania przychodów z działalności operacyjnej prowadzonej równoległe z działalnością inwestycyjną. Jednocześnie obecny poziom przychodów oraz wyników sprzedażowych należy oceniać w kontekście docelowego modelu działalności BTCS S.A., w którym działalność operacyjna pełni funkcję uzupełniającą wobec działalności inwestycyjnej i finansowej związanej z zarządzaniem portfelem aktywów cyfrowych oraz ich aktywną monetyzacją.

II kwartał 2026 roku charakteryzował się stabilnym funkcjonowaniem Spółki w docelowym modelu biznesowym, bez występowania istotnych zdarzeń jednorazowych wpływających na poziom przychodów lub kosztów działalności operacyjnej. Osiągnięte wyniki sprzedażowe odzwierciedlają bieżącą strukturę działalności BTCS S.A. oraz rozwój usług świadczonych w obszarze technologii blockchain, infrastruktury walidacyjnej oraz zarządzania aktywami cyfrowymi.

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

Podsumowując, II kwartał 2026 roku potwierdził skuteczność realizowanego modelu biznesowego **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**. Spółka konsekwentnie rozwija zdolność do generowania przychodów zarówno z działalności operacyjnej, jak i z aktywnego wykorzystania posiadanych aktywów cyfrowych, przy jednoczesnym utrzymaniu ekspozycji na potencjalny wzrost ich wartości rynkowej. Realizowana strategia **Active Treasury** zakłada integrację funkcji inwestycyjnej oraz operacyjnej portfela aktywów, co w ocenie Zarządu stanowi podstawę budowy długoterminowej wartości Spółki dla jej akcjonariuszy.

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

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

W celu zwiększenia porównywalności z międzynarodowymi podmiotami działającymi w modelu treasury opartym na aktywach cyfrowych (m.in. **Strategy, Metaplanet, Semler Scientific czy LM Funding America**), BTCS S.A. prezentuje wybrane wskaźniki charakterystyczne dla sektora DATCO. Stanowią one uzupełnienie klasycznej analizy finansowej i pozwalają lepiej ocenić efektywność zarządzania portfelem aktywów cyfrowych oraz realizację strategii **Active Treasury**

Wskaźnik	Wartość 30.06.2026 r.	Definicja
Liczba BTC w portfelu	201,475362 BTC	łączna ekspozycja Spółki na Bitcoin
Wartość portfela BTC (PLN)	44 987 513,04 zł	łączna wartość ekspozycji Spółki na Bitcoin według wyceny bilansowej na dzień 30.06.2026r.
Udział BTC w portfelu aktywów cyfrowych	80,09%	Udział wartości ekspozycji na Bitcoin w wartości portfela aktywów cyfrowych
BTC na akcję (BTC/share)	0,00524 BTC	Liczba BTC / liczba akcji w obrocie (38 433 199)
NAV (aktywa netto) na akcję	0,48 zł	Aktywa netto (18,39 mln) / liczba akcji
Stosunek aktywów cyfrowych do zobowiązań	1,44x	Inwestycje długoterminowe (56,17 mln) / zobowiązania i rezerwy na zobowiązaniach (39,11mln)
Operacyjny CF / strata netto	+ 59,98 tys. zł/ -343,84 tys. zł	Porównanie przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej z wynikiem netto, obrazujące wpływ

		pozycji niegotówkowych na wynik finansowy.
--	--	--

Najistotniejszymi wskaźnikami wykorzystywanymi do oceny działalności spółek typu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)** pozostają wielkość i struktura portfela aktywów cyfrowych, ekspozycja na Bitcoin przypadająca na jedną akcję (**BTC/share**), wartość aktywów netto przypadająca na jedną akcję (**NAV/share**) oraz efektywność monetyzacji zarządzanego portfela aktywów cyfrowych. Wskaźniki te pozwalają w bardziej adekwatny sposób ocenić model działalności Spółki niż klasyczne mierniki rentowności stosowane w przedsiębiorstwach prowadzących działalność produkcyjną lub handlową.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączna ekspozycja BTCS S.A. na Bitcoin wynosiła **201,475362 BTC**, obejmując zarówno Bitcoiny utrzymywane bezpośrednio, jak również aktywa reprezentujące ekspozycję na Bitcoin w innych ekosystemach blockchain (m.in. WBTC, cBTC/BTCB oraz HemiBTC). Łączna wartość ekspozycji na Bitcoin wynosiła **44,99 mln zł**, co stanowiło **80,09%** wartości portfela aktywów cyfrowych Spółki. Pozostałą część portfela stanowiły przede wszystkim tokeny **CORE** oraz **ZIGChain**, wykorzystywane zarówno jako aktywa inwestycyjne, jak i w działalności operacyjnej obejmującej walidację sieci blockchain, staking oraz pozostałe usługi infrastruktury blockchain.

Na dzień bilansowy wskaźnik **BTC na akcję (BTC/share)** wyniósł **0,00524 BTC**, natomiast wartość aktywów netto przypadająca na jedną akcję (**NAV/share**) osiągnęła poziom **0,48 zł**. Relacja inwestycji długoterminowych do zobowiązań ogółem wyniosła **1,44x**, co potwierdza utrzymywanie przez Spółkę wartości portfela aktywów cyfrowych przewyższającej poziom zobowiązań oraz odzwierciedla strukturę finansowania charakterystyczną dla modelu **Digital Asset Treasury Company**.

Istotnym uzupełnieniem oceny działalności pozostaje relacja operacyjnych przepływów pieniężnych do wyniku netto. W II kwartale 2026 roku BTCS S.A. wygenerowała **59,98 tys. zł dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej** przy jednoczesnej **stracie netto wynoszącej 343,84 tys. zł**. Różnica ta wynika przede wszystkim z niegotówkowego charakteru części przychodów i kosztów finansowych związanych z bilansową wyceną aktywów cyfrowych oraz instrumentów finansowych zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. W konsekwencji wynik netto nie odzwierciedla w pełni zdolności Spółki do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

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

- systematyczne zwiększanie ekspozycji na Bitcoin przypadającej na jedną akcję (**BTC/share**),
- wzrost wartości zarządzanego portfela aktywów cyfrowych,
- efektywność monetyzacji aktywów poprzez działalność walidacyjną, stakingową, strategię **Active Treasury** oraz pozostałe usługi infrastruktury blockchain,
- zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej,
- utrzymywanie bezpiecznej relacji wartości aktywów cyfrowych do poziomu finansowania zewnętrznego,
- długoterminowy wzrost wartości aktywów netto (**NAV**) przypadających na jedną akcję.

Zarząd zamierza sukcesywnie rozwijać zakres prezentowanych wskaźników charakterystycznych dla sektora DATCO, dostosowując je do najlepszych praktyk raportowania stosowanych przez międzynarodowe spółki zarządzające aktywami cyfrowymi. W kolejnych okresach raportowych Spółka planuje rozszerzenie prezentowanych danych m.in. o wskaźniki **BTC Accretion**, **BTC Growth per Share**, **BTC Cost Basis**, rentowności działalności walidacyjnej i stakingowej, efektywności strategii **Active Treasury** oraz relacji zadłużenia do rynkowej wartości aktywów cyfrowych.

Struktura portfela aktywów cyfrowych Spółki

	Na dzień 30 czerwca 2026 r.	Na dzień 11 sierpnia 2026 r.
ALT Coins	ALT Coins w PLN	ALT Coins w PLN
97 096 804,490737	11 179 788,73	9 375 165,89
BTC	BTC w PLN	BTC w PLN
201,475362	44 987 513,04	47 937 778,66
USDC	USDC w PLN	USDC w PLN
1 750,22	6 599,72	6 513,10

Na dzień **30 czerwca 2026 roku** portfel aktywów cyfrowych BTCS S.A. obejmował przede wszystkim **Bitcoin**, stanowiący podstawowe aktyw strategiczne Spółki oraz fundament realizowanej strategii **Active Treasury**. Łączna ekspozycja Spółki na Bitcoin wynosiła **201,475362 BTC**, którego wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiła **44 987 513,04 zł**, zgodnie z danymi przedstawionymi w tabeli powyżej.

Istotnym elementem portfela były również aktywa infrastrukturalne obejmujące **66 416 440,290000 tokenów CORE** oraz **30 680 364,200737 tokenów ZIGChain**, których łączna wartość bilansowa wynosiła **11 179 788,73 zł**. Aktywa te pełnią zarówno funkcję inwestycyjną, jak i operacyjną, wspierając rozwój działalności infrastruktury blockchain, w szczególności poprzez działalność walidacyjną, staking oraz pozostałe usługi świadczone w ramach ekosystemów blockchain.

Tokeny CORE objęte są umową zawartą z Core Foundation (Transition Services Agreement), na podstawie której Core Foundation zobowiązała się do utrzymywania wartości pakietu tokenów CORE posiadanych przez Spółkę na poziomie nie niższym niż 2 550 000 USD, w drodze comiesięcznych uzupełnień (top-up) dokonywanych w przypadku spadku wartości pakietu poniżej tego progu na koniec danego miesiąca, o czym Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 1/2026. Uzupełnienia za styczeń i luty 2026 r. zostały wykonane w terminie, uzupełnienie za marzec 2026 r. zostało wykonane częściowo (dostarczono 30 558 800 CORE z wymaganych 61 117 604,55 CORE), natomiast uzupełnienia przypadające za kolejne miesięczne daty pomiaru nie zostały dotychczas zrealizowane. Na dzień przekazania niniejszego raportu Core Foundation pozostaje w opóźnieniu z realizacją tego zobowiązania. W konsekwencji istotnego spadku kursu tokena CORE, będącego pochodną spadku płynności i przeceny na całym rynku tzw. altcoinów, wartość posiadanego przez Spółkę pakietu 66 416 440,29 CORE wynosiła 6 286 122,15 zł (ok. 1,67 mln USD) na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz ok. 4,3 mln zł (ok. 1,1 mln USD) na dzień przekazania niniejszego raportu, wobec umownego progu 2 550 000 USD. Spółka prowadzi z Core Foundation aktywny dialog w celu rozwiązania zaistniałej sytuacji oraz podejmuje działania służące ochronie jej interesów, w tym analizuje przysługujące jej uprawnienia umowne. Core Foundation jest jednocześnie akcjonariuszem Spółki posiadającym 15,70% udziału w kapitale zakładowym, w związku z czym informacje te ujawniane są również w ramach informacji o transakcjach z podmiotami powiązanymi.

Portfel obejmował ponadto środki w wysokości **1 750,22 USDC**, których wartość bilansowa wynosiła **6 599,72 zł**. Środki te wykorzystywane są przede wszystkim do bieżącej działalności operacyjnej, zarządzania płynnością oraz rozliczeń realizowanych na rynku aktywów cyfrowych.

Struktura portfela potwierdza koncentrację BTCS S.A. na Bitcoinie jako podstawowym aktywie strategicznym, przy jednoczesnym utrzymywaniu ekspozycji na wybrane projekty infrastrukturalne

wspierające rozwój technologii blockchain oraz umożliwiające generowanie dodatkowych źródeł przychodów w ramach realizowanej strategii **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**.

Zarząd podkreśla, że dywersyfikacja części portfela poprzez tokeny infrastrukturalne ma charakter komplementarny wobec strategii skoncentrowanej na Bitcoinie i służy przede wszystkim zwiększaniu możliwości operacyjnego wykorzystania aktywów cyfrowych, w tym generowaniu przychodów z działalności walidacyjnej, stakingowej, programów zapewniania płynności oraz innych usług infrastruktury blockchain.

Na dzień **11 sierpnia 2026 roku** struktura portfela aktywów cyfrowych pozostawała zgodna z realizowaną strategią inwestycyjną Spółki. Aktualne wartości portfela aktywów cyfrowych zostały przedstawione w tabeli powyżej, umożliwiając inwestorom ocenę zmian, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

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

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

08.04.2026 r. – BTCS S.A. zawarła z **IntellectEU NV** umowę dotyczącą wdrożenia i obsługi walidatora w sieci **Canton Network**. Umowa obejmuje przygotowanie, uruchomienie oraz wsparcie operacyjne walidatora i stanowi kolejny etap realizacji strategii rozwoju działalności infrastrukturalnej Spółki w obszarze technologii blockchain. Spółka zakłada rozpoczęcie uzyskiwania przychodów z uczestnictwa w sieci Canton Network od III kwartału 2026 r. (**Raport bieżący ESPI nr 17/2026 z dnia 8 kwietnia 2026 r.**).

08.04.2026 r. – Spółka zawarła z **STS Digital Ltd.** umowę ramową dotyczącą zawierania transakcji OTC na aktywach cyfrowych oraz instrumentach pochodnych. Umowa rozszerzyła możliwości realizacji transakcji spot, opcyjnych oraz innych struktur OTC, stanowiąc podstawę do dalszego rozwoju narzędzi zarządzania portfelem aktywów cyfrowych Emitenta (**Raport bieżący ESPI nr 18/2026 z dnia 8 kwietnia 2026 r.**).

26.05.2026 r. – Spółka opublikowała raport roczny za 2025 rok wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta (**Raport EBI – Raport roczny za 2025 rok**).

03.06.2026 r. – Zarząd BTCS S.A. zwołał Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień **29 czerwca 2026 r.**, publikując ogłoszenie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia wraz z projektami uchwał dotyczącymi m.in. zatwierdzenia sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności za 2025 rok, udzielenia absolutorium członkom organów Spółki oraz zmian w składzie Rady Nadzorczej (**Raport bieżący ESPI nr 19/2026 z dnia 3 czerwca 2026 r.**).

17.06.2026 r. – BTCS S.A. zawarła z **Keyrock SG PTE. Ltd.** umowę ramową opartą o standard ISDA dotyczącą zawierania transakcji OTC na aktywach cyfrowych oraz instrumentach pochodnych. Współpraca zwiększa możliwości Spółki w zakresie profesjonalnego zarządzania portfelem aktywów cyfrowych oraz realizacji zaawansowanych strategii inwestycyjnych (**Raport bieżący ESPI nr 20/2026 z dnia 17 czerwca 2026 r.**).

29.06.2026 r. – Odkonane zostało Zwyczajne Walne Zgromadzenie BTCS S.A., które zatwierdziło sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności za 2025 rok, podjęło uchwałę o dalszym istnieniu Spółki, udzieliło absolutorium członkom organów oraz podjęło uchwały dotyczące zmian w składzie Rady

Nadzorczej (Raport bieżący EBI – Informacja o treści podjętych uchwał przez ZWZ z dnia 29 czerwca 2026 r.).

29.06.2026 r. – Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej **Panią Monikę Magierską** oraz powołało **Panią Katarzynę Andrusikiewicz** na członka Rady Nadzorczej bieżącej kadencji. Uchwały weszły w życie z dniem ich podjęcia. Informacje dotyczące zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz informacji o nowo powołanym członku Rady Nadzorczej zostały przekazane w odrębnych raportach bieżących EBI z dnia **29 czerwca** oraz **2 lipca 2026 r.**

V. KLUCZOWE WSKAŹNIKI OPERACYJNE I INWESTYCYJNE MODELU DATCO

Spółka, jako pierwszy podmiot typu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)** na polskim rynku publicznym, prezentuje zestaw wskaźników charakterystycznych dla tego modelu działalności, uzupełniających tradycyjną analizę finansową. Wskaźniki te lepiej odzwierciedlają efektywność zarządzania aktywami cyfrowymi oraz realizację strategii **Active Treasury** niż klasyczne mierniki rentowności czy płynności stosowane wobec przedsiębiorstw prowadzących działalność operacyjną o tradycyjnym charakterze.

Prezentowane metryki są zgodne z praktyką raportowania stosowaną przez międzynarodowe spółki funkcjonujące w modelu Digital Asset Treasury Company, w tym m.in. **Strategy Inc., Metaplanet, Semler Scientific** oraz **LM Funding America**, umożliwiając inwestorom porównanie działalności BTC S.A. z podmiotami stanowiącymi globalny benchmark dla tego sektora.

Wskaźnik	Definicja / sposób kalkulacji	Wartość na 30.06.2026 r. (stan na dzień bilansowy)
Liczba BTC w skarbcu (sztuki)	Bitcoin posiadany przez Spółkę	201,475362 BTC
Wartość portfela aktywów cyfrowych (PLN)	Wycena bilansowa BTC + alt-coiny + USDC	56 173 901,49 zł
Udział BTC w portfelu aktywów cyfrowych	Wartość BTC / wartość portfela aktywów cyfrowych	80,09%
Aktywa cyfrowe / dług zewnętrzny (krotność)	Wartość portfela aktywów cyfrowych / suma zobowiązań finansowych	1,44x
Liczba akcji wyemitowanych	Stan na dzień przekazania raportu	38 433 199
BTC na 1 000 akcji	Liczba BTC / (liczba akcji / 1000)	0,00524 BTC
Wartość BTC na 1 akcję (PLN)	Wartość BTC w PLN / liczba akcji	1,17 zł
Wartość aktywów netto na 1 akcję (NAV/akcja, PLN)	Aktywa netto / liczba akcji	0,48 zł
Operacyjne przepływy pieniężne (PLN)	Przepływy z działalności operacyjnej	59 981,96 zł
Wskaźnik rentowności nagród z tytułu walidacji*	Otrzymane narastająco od początku roku nagrody z tytułu walidacji i stakingu / aktywa netto na dzień bilansowy	36,60%**

Średni koszt nabycia 1 BTC (PLN)***	Wartość początkowa portfela BTC / liczba BTC	kalkulacja w toku
-------------------------------------	--	-------------------

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

** Wskaźnik obliczony według metodologii stosowanej w dotychczasowych raportach okresowych Spółki, tj. jako relacja otrzymanych narastająco od początku roku nagród z tytułu walidacji i stakingu (**6 731 031,84 zł**) do wartości aktywów netto Spółki na dzień bilansowy (**18 389 002,06 zł**). Spółka pracuje równolegle nad docelową metodologią wskaźnika opartą o stabilną podstawę kalkulacyjną (średnia wartość stakowanych aktywów typu Proof-of-Stake w okresie), spójną z praktyką stosowaną przez globalne podmioty typu DATCO. Wskaźnik w ujęciu docelowym zostanie zaprezentowany po finalizacji metodologii.

*** Spółka rozważa publikację średniego kosztu nabycia 1 BTC w kolejnych okresach raportowania w celu zapewnienia inwestorom pełniejszej informacji dotyczącej procesu akumulacji Bitcoina oraz zwiększenia porównywalności z międzynarodowymi spółkami funkcjonującymi w modelu DATCO.

Najistotniejszymi wskaźnikami wykorzystywanymi do oceny działalności spółek typu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)** pozostają wielkość i struktura portfela aktywów cyfrowych, ekspozycja na Bitcoin przypadająca na jedną akcję (**BTC/share**), wartość aktywów netto przypadająca na jedną akcję (**NAV/share**) oraz efektywność monetyzacji zarządzanego portfela aktywów cyfrowych. Wskaźniki te pozwalają w bardziej adekwatny sposób ocenić model działalności Spółki niż klasyczne mierniki rentowności stosowane w przedsiębiorstwach prowadzących działalność produkcyjną lub handlową.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku łączna ekspozycja BTCS S.A. na Bitcoin wynosiła **201,475362 BTC**, obejmując zarówno bitcoiny utrzymywane bezpośrednio, jak również aktywa reprezentujące ekspozycję na Bitcoin w innych ekosystemach blockchain (m.in. WBTC, cBTC/BTCB oraz HemiBTC). Łączna wartość ekspozycji na Bitcoin wynosiła **44 987 513,04 zł**, co stanowiło **80,09%** wartości portfela aktywów cyfrowych Spółki. Pozostałą część portfela stanowiły przede wszystkim tokeny **CORE** oraz **ZIGChain**, wykorzystywane zarówno jako aktywa inwestycyjne, jak i w działalności operacyjnej obejmującej walidację sieci blockchain, staking oraz pozostałe usługi infrastruktury blockchain.

Na dzień bilansowy wskaźnik **BTC na jedną akcję (BTC/share)** wyniósł **0,00524 BTC**, natomiast wartość aktywów netto przypadająca na jedną akcję (**NAV/share**) osiągnęła poziom **0,48 zł**. Relacja wartości portfela aktywów cyfrowych do zobowiązań i rezerw na zobowiązania wyniosła **1,44x**, co potwierdza utrzymywanie przez Spółkę wartości aktywów cyfrowych przewyższającej poziom zobowiązań oraz odzwierciedla strukturę finansowania charakterystyczną dla modelu **Digital Asset Treasury Company**.

Istotnym uzupełnieniem oceny działalności pozostaje relacja operacyjnych przepływów pieniężnych do wyniku netto. W II kwartale 2026 roku BTCS S.A. wygenerowała **59,98 tys. zł dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej** przy jednoczesnej **stracie netto wynoszącej 343,84 tys. zł**. Różnica ta wynika przede wszystkim z niegotówkowego charakteru części przychodów i kosztów finansowych związanych z bilansową wyceną aktywów cyfrowych oraz instrumentów finansowych zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. W konsekwencji wynik netto nie odzwierciedla w pełni zdolności Spółki do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

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

- systematyczne zwiększanie ekspozycji na Bitcoin przypadającej na jedną akcję (BTC/share),
- wzrost wartości zarządzanego portfela aktywów cyfrowych,
- efektywność monetyzacji aktywów poprzez działalność walidacyjną, stakingową, strategię **Active Treasury** oraz pozostałe usługi infrastruktury blockchain,
- zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej,

- utrzymywanie bezpiecznej relacji wartości aktywów cyfrowych do poziomu finansowania zewnętrznego,
- długoterminowy wzrost wartości aktywów netto (NAV) przypadających na jedną akcję.

Zarząd zamierza sukcesywnie rozwijać zakres prezentowanych wskaźników charakterystycznych dla sektora DATCO, dostosowując je do najlepszych praktyk raportowania stosowanych przez międzynarodowe spółki zarządzające aktywami cyfrowymi. W kolejnych okresach raportowych Spółka planuje rozszerzenie prezentowanych danych m.in. o wskaźniki **BTC Accretion**, **BTC Growth per Share**, **BTC Cost Basis**, rentowności działalności walidacyjnej i stakingowej, efektywności strategii **Active Treasury** oraz relacji zadłużenia do rynkowej wartości aktywów cyfrowych.

Porównanie z globalnym benchmarkiem.

Strategy Inc. (NASDAQ: MSTR), największa na świecie spółka funkcjonująca w modelu **Bitcoin Treasury Company**, posiadała na dzień **30 czerwca 2026 roku 846 000 BTC** o łącznym koszcie nabycia wynoszącym około **63,94 mld USD**, co odpowiada średniemu kosztowi nabycia **75 578 USD za 1 BTC**. Wartość bilansowa portfela aktywów cyfrowych Strategy na dzień bilansowy wynosiła **49,67 mld USD**.

W II kwartale 2026 roku Strategy wykazała **stratę na aktywach cyfrowych w wysokości 8,32 mld USD**, z czego **8,31 mld USD** stanowiła niezrealizowana strata wynikająca z bilansowej wyceny portfela Bitcoin zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, natomiast około **0,9 mln USD** stanowiła strata zrealizowana.

Jednocześnie w analizowanym okresie Strategy kontynuowała rozwój modelu zarządzania aktywami cyfrowymi, rozszerzając go o rozwiązania służące aktywnemu zarządzaniu płynnością, w tym **BTC Monetization Program**, umożliwiający okresową monetyzację części portfela Bitcoin na potrzeby utrzymywania rezerwy płynnościowej oraz finansowania zobowiązań związanych z instrumentami kapitałowymi.

Przykład Strategy potwierdza, że istotne wahania wyników finansowych wynikające z bilansowej wyceny aktywów cyfrowych stanowią naturalny element działalności spółek funkcjonujących w modelu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)** i nie podważają długoterminowych założeń strategii opartych na akumulacji, aktywnym zarządzaniu oraz monetyzacji aktywów cyfrowych. Z perspektywy inwestorów znacznie większe znaczenie mają wielkość zarządzanego portfela aktywów cyfrowych, zdolność do generowania przepływów pieniężnych oraz efektywność wykorzystania posiadanych aktywów niż okresowe wahania wyniku księgowego wynikające z ich wyceny bilansowej.

VI. STRUKTURA ZOBOWIĄZAŃ I PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

Charakter modelu **Active Treasury**, w którym dominującą pozycję bilansu BTCS S.A. stanowią inwestycje długoterminowe w aktywa cyfrowe, sprawia, że klasyczne wskaźniki płynności (wskaźnik płynności bieżącej **0,10** oraz wskaźnik płynności szybkiej **0,10**) mają ograniczoną wartość analityczną. Aktywa cyfrowe Spółki, mimo ich klasyfikacji bilansowej jako inwestycje długoterminowe, charakteryzują się wysoką płynnością rynkową oraz możliwością relatywnie szybkiego upłynnienia.

Na dzień **30 czerwca 2026 roku** dominującą pozycję aktywów Spółki stanowiły inwestycje długoterminowe obejmujące portfel aktywów cyfrowych o wartości **56,17 mln zł**, stanowiący **97,69%** sumy bilansowej. Szczegółowa struktura oraz wycena portfela zostały przedstawione w odrębnej części niniejszego raportu.

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe wynosiły **12,74 mln zł**, natomiast zobowiązania długoterminowe **25,70 mln zł**. Łączna wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania wynosiła **39,11 mln zł**, przy kapitale własnym na poziomie **18,39 mln zł**. Struktura ta pozostaje zgodna z realizowaną strategią finansowania działalności oraz długoterminowym charakterem inwestycji prowadzonych przez Spółkę.

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

- możliwości upłynnienia portfela aktywów cyfrowych, w szczególności Bitcoina oraz pozostałych aktywów cyfrowych wykorzystywanych w działalności operacyjnej,
- regularnych strumieni przychodów generowanych z działalności walidacyjnej, stakingowej, strategii **Active Treasury**, transakcji OTC oraz programów zapewniania płynności,
- dostępu do finansowania zewnętrznego o charakterze długoterminowym, którego wartość na dzień bilansowy wynosiła **25,70 mln zł**.

W II kwartale 2026 roku Spółka wygenerowała **dotąd przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 59,98 tys. zł**, pomimo wykazanej **straty netto w wysokości 343,84 tys. zł**. Potwierdza to, że wynik finansowy pozostaje w istotnym stopniu determinowany obowiązkową bilansową wyceną aktywów cyfrowych oraz instrumentów finansowych, podczas gdy podstawowa działalność operacyjna generuje dodatnie przepływy gotówkowe.

Zarząd podkreśla, że ocena płynności finansowej Spółki wyłącznie na podstawie tradycyjnych wskaźników bilansowych nie odzwierciedla w pełni specyfiki modelu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**. Zasadniczą część aktywów Spółki obejmuje aktywa cyfrowe o wysokiej płynności rynkowej, które – pomimo klasyfikacji jako inwestycje długoterminowe – mogą zostać wykorzystane do regulowania zobowiązań, pozyskiwania finansowania lub realizacji strategii aktywnego zarządzania portfelem.

Spółka na bieżąco monitoruje terminy zapadalności zobowiązań finansowych oraz utrzymuje aktywny dialog z instytucjami finansującymi w zakresie refinansowania lub wydłużania okresów finansowania. Jednocześnie wartość portfela aktywów cyfrowych pozostaje wyższa od poziomu zobowiązań i rezerw na zobowiązania, co znajduje odzwierciedlenie we wskaźniku **aktywa cyfrowe / zobowiązania wynoszącym 1,44x**.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Zarząd nie identyfikuje zagrożeń dla terminowej obsługi zobowiązań finansowych ani dla kontynuacji działalności Spółki. W ocenie Zarządu obecna struktura bilansu oraz utrzymywana płynność aktywów cyfrowych zapewniają Spółce odpowiednią elastyczność finansową do dalszej realizacji strategii **Active Treasury** oraz rozwoju działalności infrastrukturalnej w obszarze technologii blockchain.

CZYNNIKI RYZYKA

Z uwagi na specyficzny charakter działalności Spółki prowadzonej w modelu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**, poniżej przedstawiono najistotniejsze czynniki ryzyka, których materializacja może wpływać na sytuację finansową, wyniki działalności oraz realizację strategii **Active Treasury**. Przedstawiony katalog nie ma charakteru wyczerpującego i odzwierciedla ocenę Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu.

Ryzyko zmienności wyceny aktywów cyfrowych

Wartość portfela aktywów cyfrowych Spółki podlega istotnym wahaniom rynkowym. Zmiany cen Bitcoina oraz pozostałych aktywów cyfrowych wpływają na wynik finansowy poprzez obowiązek okresowej wyceny bilansowej zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości. Zarząd traktuje zmienność cen jako naturalny element działalności prowadzonej w modelu Active Treasury, którego założeniem jest długoterminowa akumulacja oraz aktywne zarządzanie portfelem aktywów cyfrowych.

Ryzyko walidatora (slashing)

Prowadzenie działalności walidacyjnej w sieciach blockchain typu Proof-of-Stake wiąże się z ryzykiem nałożenia kar protokołowych (slashing) wynikających m.in. z awarii infrastruktury lub naruszenia zasad funkcjonowania sieci. Spółka ogranicza to ryzyko poprzez stosowanie redundantnej infrastruktury, procedur monitoringu oraz rozwiązań zgodnych z najlepszymi praktykami branżowymi.

Ryzyko koncentracji ekosystemowej

Działalność infrastrukturalna Spółki koncentruje się obecnie przede wszystkim na ekosystemach **CoreDAO**, **ZIGChain** oraz rozwijanej współpracy w ramach **Canton Network**. Pogorszenie sytuacji rynkowej któregokolwiek z tych ekosystemów lub ograniczenie ich rozwoju mogłoby wpłynąć na poziom osiąganych przychodów. Strategia Spółki zakłada dalszą dywersyfikację współpracy z kolejnymi sieciami blockchain.

Ryzyko kontraktowe

Spółka współpracuje z szeregiem wyspecjalizowanych partnerów, obejmujących m.in. podmioty świadczące usługi OTC, partnerów infrastrukturalnych, operatorów walidatorów, dostawców custody oraz uczestników rynku aktywów cyfrowych. Niewykonanie lub nienależyte wykonanie zobowiązań przez kontrahentów może negatywnie wpłynąć na działalność Spółki. Zarząd ogranicza to ryzyko poprzez współpracę z podmiotami o ugruntowanej pozycji rynkowej oraz stopniową dywersyfikację partnerów biznesowych. Ryzyko to częściowo zmaterializowało się w 2026 r. w odniesieniu do opisanego w niniejszym raporcie zobowiązania Core Foundation do uzupełniania wartości pakietu tokenów CORE do umownego progu 2 550 000 USD.

Ryzyko regulacyjne (MiCA)

Od 2025 roku na obszarze Unii Europejskiej sukcesywnie wdrażane są przepisy **rozporządzenia MiCA (Markets in Crypto-Assets Regulation)**, które ustanawiają jednolite ramy prawne dla rynku aktywów cyfrowych. Dostosowywanie praktyki nadzorczej, wydawanie wytycznych przez europejskie organy nadzoru oraz implementacja przepisów krajowych mogą wpływać na sposób prowadzenia działalności przez uczestników rynku aktywów cyfrowych. Spółka na bieżąco monitoruje rozwój otoczenia regulacyjnego i dostosowuje prowadzoną działalność do obowiązujących wymogów prawnych.

Ryzyko walutowe

Znaczna część aktywów oraz transakcji Spółki jest denominowana w walutach obcych, przede wszystkim w dolarze amerykańskim oraz stablecoinach powiązanych z USD. Wahania kursów walutowych wpływają na wartość aktywów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzanym w złotych polskich oraz mogą oddziaływać na wynik finansowy.

Ryzyko płynności wybranych aktywów cyfrowych

Część aktywów cyfrowych znajdujących się w portfelu Spółki charakteryzuje się niższą płynnością niż Bitcoin. W przypadku konieczności sprzedaży większych pakietów aktywów w krótkim czasie może wystąpić ryzyko uzyskania ceny odbiegającej od bieżących notowań rynkowych.

Ryzyko cyberbezpieczeństwa

Działalność Spółki wymaga zapewnienia wysokiego poziomu bezpieczeństwa infrastruktury informacyjnej, ochrony kluczy kryptograficznych oraz ciągłości działania systemów wykorzystywanych do zarządzania aktywami cyfrowymi. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stosuje wielopoziomowe procedury bezpieczeństwa, współpracuje z wyspecjalizowanymi dostawcami usług custody oraz wykorzystuje rozwiązania typu multi-signature.

Ryzyko finansowania działalności

Model Active Treasury zakłada częściowe wykorzystanie finansowania zewnętrznego w celu zwiększenia skali działalności inwestycyjnej. Pogorszenie warunków finansowania lub ograniczenie dostępności kapitału mogłoby wpłynąć na tempo realizacji strategii inwestycyjnej. Zarząd prowadzi bieżący monitoring struktury zadłużenia oraz terminów zapadalności zobowiązań.

Ryzyko płynności obrotu akcjami

Akcje Spółki notowane są na rynku NewConnect oraz na rynku Open Market (Freiverkehr) Frankfurter Wertpapierbörse. Pomimo rozszerzenia bazy inwestorów poprzez dual listing, płynność obrotu akcjami może okresowo pozostawać ograniczona, co może wpływać na zmienność kursu oraz możliwość realizacji większych transakcji przez inwestorów.

ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Emisja akcji serii G

W dniu **2 lipca 2026 r.** Zarząd Emitenta określił cenę emisyjną akcji serii G na poziomie **6,00 zł za akcję** oraz podjął decyzję o rozpoczęciu procesu podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Emisja została skierowana do inwestorów kwalifikowanych.

W dniu **6 lipca 2026 r.** Zarząd ustalił szczegółowe warunki przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji serii G, obejmujące harmonogram procesu, zasady składania ofert objęcia akcji oraz kryteria uczestnictwa inwestorów.

W dniu **20 lipca 2026 r.** zakończono subskrypcję prywatną, a Zarząd dokonał przydziału **1 000 akcji serii G** jednemu inwestorowi kwalifikowanemu. Jednocześnie przyjęto tekst jednolity Statutu uwzględniający podwyższenie kapitału zakładowego. Na dzień przekazania niniejszego raportu podwyższenie kapitału zakładowego oczekuje na rejestrację przez właściwy sąd rejestrowy.

Rozwój współpracy z partnerami instytucjonalnymi

W dniu **10 lipca 2026 r.** Spółka zawarła z **Nomad Fulcrum Builders OÜ** umowę kierunkową (**Heads of Terms**) określającą ramy planowanej współpracy w zakresie profesjonalnego zarządzania częścią aktywów cyfrowych Emitenta oraz potencjalnej inwestycji kapitałowej. Dokument wyznacza kierunek dalszych negocjacji pomiędzy stronami i nie stanowi zobowiązania do zawarcia umów docelowych.

Model współpracy zakłada możliwość wykorzystania posiadanego przez Spółkę portfela Bitcoin jako zabezpieczenia finansowania przy zachowaniu pełnej własności i kontroli nad aktywami przez Emitenta.

W dniu **13 lipca 2026 r.** BTCS S.A. zawarła z **Recoveris AG** umowę inwestycyjną typu **SAFE** oraz umowę o współpracy obejmującą świadczenie usług z zakresu blockchain intelligence, analizy transakcji blockchain oraz odzyskiwania aktywów cyfrowych. W ocenie Zarządu współpraca ta stanowi element budowy długoterminowych partnerstw strategicznych oraz rozszerzania kompetencji Spółki w obszarze infrastruktury rynku aktywów cyfrowych.

W dniu **21 lipca 2026 r.** Emitent zawarł z **Crest Portfolio Management Limited** umowę **Investment Management Agreement**, dotyczącą profesjonalnego zarządzania częścią portfela aktywów cyfrowych Spółki w formule **Separately Managed Account (SMA)**. Zarządzanie prowadzone będzie zgodnie z uzgodnioną polityką inwestycyjną, przy zachowaniu pełnej własności aktywów przez Emitenta. W ocenie Zarządu zawarcie tej umowy stanowi kolejny etap profesjonalizacji zarządzania aktywami cyfrowymi oraz rozwoju współpracy z instytucjonalnymi uczestnikami rynku.

Zdaniem Zarządu wszystkie opisane powyżej zdarzenia pozostają spójne z realizowaną strategią **Active Treasury** oraz rozwojem modelu **Digital Asset Treasury Company**, wzmacniając potencjał operacyjny Spółki, poszerzając sieć partnerów biznesowych oraz tworząc podstawy do dalszego rozwoju działalności i zwiększania wartości dla akcjonariuszy.

VII. PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI W III KWARTALE 2026 ROKU I W DALSZEJ PERSPEKTYWIE

Niniejsza sekcja zawiera kierunkowy opis perspektyw działalności Spółki i nie stanowi prognozy wyników finansowych w rozumieniu obowiązujących przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych emitentów. Przedstawione informacje odzwierciedlają aktualne założenia Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu i mogą ulec zmianie w zależności od sytuacji rynkowej oraz otoczenia regulacyjnego.

Dalsza realizacja strategii Active Treasury.

Spółka zamierza kontynuować rozwój modelu Digital Asset Treasury Company poprzez aktywne zarządzanie portfelem aktywów cyfrowych, obejmujące akumulację Bitcoina, wykorzystanie instrumentów pochodnych do generowania premii opcyjnych oraz rozwój źródeł dochodów opartych na działalności walidacyjnej i usługach infrastrukturalnych blockchain. Zarząd zakłada dalszą dywersyfikację źródeł przychodów przy zachowaniu konserwatywnego podejścia do zarządzania ryzykiem.

Rozwój działalności instytucjonalnej.

Po zawarciu umów z partnerami instytucjonalnymi, w tym Crest Portfolio Management Limited, Recoveris AG oraz Nomad Fulcrum Builders OÜ, Spółka zamierza rozwijać współpracę z wyspecjalizowanymi podmiotami rynku aktywów cyfrowych. Celem jest dalsza profesjonalizacja zarządzania aktywami, poszerzenie zakresu oferowanych usług oraz stworzenie nowych możliwości wykorzystania portfela Bitcoin przy zachowaniu pełnej kontroli właścicielskiej nad aktywami.

Rozbudowa infrastruktury blockchain.

Spółka kontynuuje rozwój działalności walidacyjnej w sieciach CoreDAO, ZIGChain oraz Canton Network. Zarząd analizuje możliwość uczestnictwa w kolejnych projektach infrastrukturalnych związanych z technologią blockchain, w szczególności w obszarze tokenizacji aktywów rzeczywistych (RWA) oraz rozwiązań przeznaczonych dla klientów instytucjonalnych.

Rozwój działalności inwestycyjnej.

Strategia Spółki zakłada selektywne angażowanie kapitału w projekty technologiczne funkcjonujące w ekosystemie aktywów cyfrowych, które mogą wspierać rozwój działalności operacyjnej lub generować długoterminową wartość dla akcjonariuszy. Zawarte po dniu bilansowym umowy z Recoveris AG oraz Nomad Fulcrum Builders OÜ wpisują się w realizację tego kierunku rozwoju.

Otoczenie regulacyjne.

W II półroczu 2026 r. istotnym elementem otoczenia rynkowego pozostaje dalsze wdrażanie rozporządzenia MiCA oraz kształtowanie krajowych regulacji dotyczących rynku aktywów kryptograficznych. Zarząd na bieżąco monitoruje zmiany legislacyjne oraz dostosowuje model działalności Spółki do obowiązujących wymogów regulacyjnych, postrzegając rosnącą przejrzystość otoczenia prawnego jako czynnik sprzyjający rozwojowi instytucjonalnego rynku aktywów cyfrowych.

Otoczenie rynkowe aktywów cyfrowych.

Po zakończeniu pierwszego półrocza 2026 r. rynek aktywów cyfrowych pozostawał w trendzie wzrostowym, a Bitcoin notowany był na poziomach wyższych niż na dzień 30 czerwca 2026 r. (ok. 59,4 tys. USD na dzień bilansowy wobec ok. 62-65 tys. USD w lipcu i na początku sierpnia 2026 r.). Zarząd ocenia, że utrzymujące się zainteresowanie instytucjonalne rynkiem aktywów cyfrowych oraz rozwój globalnego segmentu spółek typu Digital Asset Treasury Company mogą sprzyjać dalszemu rozwojowi modelu biznesowego BTCS S.A. Jednocześnie Spółka podkreśla, że wysoka zmienność rynku kryptowalut pozostaje jego trwałą cechą, a przedstawione powyżej oceny nie stanowią prognozy przyszłych wyników finansowych Spółki.

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

Emitent nie publikował prognoz na II KW 2026 r.

IX. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

W I półroczu 2026 roku Spółka kontynuowała realizację strategii **Active Treasury**, będącej podstawowym elementem modelu działalności **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**. Strategia koncentruje się na budowie długoterminowej wartości poprzez akumulację aktywów cyfrowych, rozwój infrastruktury blockchain, aktywne zarządzanie portfelem oraz współpracę z partnerami instytucjonalnymi.

Akumulacja Bitcoina (Digital Treasury).

Na dzień **30 czerwca 2026 r.** łączna ekspozycja BTCS S.A. na Bitcoin wynosiła **201,475362 BTC**, wobec **137,742210 BTC** na dzień **31 grudnia 2025 r.**, co oznacza wzrost ekspozycji o **63,733152 BTC**

w pierwszym półroczu 2026 roku. Po dniu bilansowym ekspozycja Spółki na Bitcoin dalej rośnie i na dzień 31 lipca 2026 r. wynosiła 201,475362 BTC. Strategia akumulacji realizowana jest zarówno poprzez bezpośrednie nabywanie Bitcoina, jak i z wykorzystaniem strategii opcyjnych typu **cash-secured PUT**, prowadzonych we współpracy z wyspecjalizowanymi partnerami instytucjonalnymi. Model ten umożliwia jednocześnie generowanie premii opcyjnych oraz systematyczne zwiększanie ekspozycji na Bitcoin przy zachowaniu konserwatywnego podejścia do zarządzania ryzykiem.

Rozwój działalności walidacyjnej.

W pierwszym półroczu 2026 r. Spółka kontynuowała działalność walidacyjną w sieciach **CoreDAO** oraz **ZIGChain**, osiągając przychody z tytułu nagród walidacyjnych i stakingowych. Jednocześnie Spółka rozpoczęła przygotowania do uruchomienia działalności w **Canton Network**, instytucjonalnej sieci blockchain przeznaczonej dla sektora finansowego, co stanowi kolejny etap rozwoju infrastruktury blockchain Emitenta.

Aktywne zarządzanie portfelem aktywów cyfrowych.

W ramach realizacji strategii Active Treasury Spółka prowadziła aktywne zarządzanie portfelem aktywów cyfrowych, obejmujące transakcje OTC, strategie opcyjne oraz działania mające na celu zwiększanie efektywności wykorzystania posiadanych aktywów. Po dniu bilansowym Spółka zawarła umowę z **Crest Portfolio Management Limited**, dotyczącą profesjonalnego zarządzania częścią portfela aktywów cyfrowych w formule **Separately Managed Account (SMA)**, co stanowi kolejny etap profesjonalizacji procesu zarządzania aktywami.

Rozwój współpracy z partnerami instytucjonalnymi.

Po dniu bilansowym Spółka zawarła szereg umów wspierających realizację strategii DATCO, obejmujących m.in. współpracę z **Nomad Fulcrum Builders OÜ** w zakresie zarządzania aktywami cyfrowymi oraz planowanej inwestycji kapitałowej, a także umowy z **Recoveris AG**, dotyczące inwestycji typu SAFE oraz współpracy w obszarze blockchain intelligence i odzyskiwania aktywów cyfrowych. Działania te wpisują się w długoterminowy plan budowy ekosystemu partnerów instytucjonalnych wspierających rozwój działalności Spółki.

Programy zapewniania płynności i instrumenty rynku cyfrowego.

Spółka kontynuowała udział w programach zapewniania płynności dla ekosystemów Bitcoin Layer-2 oraz rozwijała strategie wykorzystujące instrumenty pochodne w celu zwiększania efektywności zarządzania portfelem aktywów cyfrowych. Zarząd zakłada dalszy rozwój tego segmentu działalności wraz z pojawianiem się nowych możliwości rynkowych.

Realizacja strategii.

Spółka nie publikuje sztywnego harmonogramu realizacji poszczególnych elementów strategii Active Treasury. Poszczególne działania uzależnione są od warunków rynkowych, dostępności atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych oraz otoczenia regulacyjnego. W ocenie Zarządu realizacja strategii przebiega zgodnie z założeniami, a wszystkie istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Emitenta są na bieżąco przekazywane do publicznej wiadomości w formie raportów ESPI i EBI.

X. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZANIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

BTCS S.A. kontynuuje rozwój modelu **Digital Asset Treasury Company (DATCO)**, będąc jednym z pierwszych podmiotów na polskim rynku publicznym, którego działalność koncentruje się na profesjonalnym zarządzaniu aktywami cyfrowymi, rozwoju infrastruktury blockchain oraz wdrażaniu innowacyjnych rozwiązań finansowych opartych na technologii rozproszonych rejestrów (DLT). W pierwszym półroczu 2026 roku Spółka prowadziła działania mające na celu dalszą profesjonalizację modelu Active Treasury oraz rozwój nowych obszarów działalności związanych z rynkiem aktywów cyfrowych.

W szczególności Spółka:

- a) kontynuowała rozwój działalności walidacyjnej w sieciach **CoreDAO** oraz **ZIGChain**, wykorzystując własną infrastrukturę blockchain typu Proof-of-Stake oraz rozpoczęła przygotowania do uruchomienia działalności walidacyjnej w instytucjonalnej sieci **Canton Network**, przeznaczonej dla sektora finansowego i projektów tokenizacji aktywów rzeczywistych (RWA);
- b) rozwijała strategię aktywnego zarządzania portfelem Bitcoin poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, w szczególności strategii **cash-secured PUT**, umożliwiającej jednocześnie generowanie premii opcyjnych oraz akumulację BTC po wcześniej zdefiniowanych poziomach cenowych;
- c) kontynuowała udział w programach zapewniania płynności dla ekosystemów **Bitcoin Layer-2**, rozwijając dodatkowe źródła przychodów przy zachowaniu ekspozycji na aktywo bazowe;
- d) zawarła umowę z **Crest Portfolio Management Limited** dotyczącą profesjonalnego zarządzania częścią portfela aktywów cyfrowych w formule **Separately Managed Account (SMA)**, stanowiącą jeden z pierwszych przypadków wykorzystania instytucjonalnego modelu zarządzania aktywami cyfrowymi przez spółkę publiczną notowaną na rynku NewConnect;
- e) rozpoczęła budowę modelu współpracy z instytucjami finansowymi umożliwiającego wykorzystanie portfela Bitcoin jako potencjalnego zabezpieczenia finansowania, zawierając umowę kierunkową z **Nomad Fulcrum Builders OÜ**, przy zachowaniu pełnej własności oraz kontroli Emitenta nad posiadanymi aktywami cyfrowymi;
- f) rozszerzyła działalność inwestycyjną o segment venture capital w obszarze technologii blockchain poprzez zawarcie umowy inwestycyjnej typu **SAFE** z **Recoveris AG**, łącząc inwestycję kapitałową z nawiązaniem współpracy operacyjnej w zakresie blockchain intelligence, analiz blockchain oraz odzyskiwania aktywów cyfrowych;
- g) rozwijała współpracę z międzynarodowymi partnerami instytucjonalnymi w zakresie profesjonalnych usług związanych z zarządzaniem aktywami cyfrowymi, transakcjami OTC, custody oraz infrastrukturą blockchain, wzmacniając instytucjonalny charakter prowadzonej działalności;
- h) kontynuowała rozwój międzynarodowej obecności Emitenta poprzez notowanie akcji na rynku **Open Market (Freiverkehr) Frankfurt Stock Exchange**, zwiększając rozpoznawalność Spółki wśród zagranicznych inwestorów oraz uczestników rynku aktywów cyfrowych.

W ocenie Zarządu wdrażane rozwiązania stanowią kolejny etap budowy nowoczesnego modelu działalności typu **Digital Asset Treasury Company**, łączącego zarządzanie strategicznym portfelem

aktywów cyfrowych z rozwojem infrastruktury blockchain, profesjonalnym zarządzaniem aktywami oraz współpracą z instytucjonalnymi uczestnikami globalnego rynku aktywów cyfrowych. Podejmowane działania mają na celu dalszą dywersyfikację źródeł przychodów, zwiększenie efektywności zarządzania portfelem oraz umacnianie pozycji BTCS S.A. jako jednego z pionierów rynku DATCO w Europie.

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

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

XII. WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

XIII. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy

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

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

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

W dniu 15 października 2025 r. Spółka zakończyła emisję akcji serii F, przeprowadzoną w drodze subskrypcji prywatnej, o czym informowała w raportach bieżących. Emisja została zarejestrowana przez właściwy Sąd Rejonowy, w wyniku czego kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 19.216.599,50 zł i dzieli się na 38.433.199 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda.

W dniu 20 lipca 2026. Zarząd dokonał przydziału 1000 akcji serii G w ramach subskrypcji prywatnej przeprowadzonej na podstawie kapitału docelowego.

Na dzień przekazania niniejszego raportu podwyższenie kapitału zakładowego wynikające z emisji akcji serii G może pozostawać w toku rejestracji przez właściwy Sąd Rejestrowy. Z chwilą dokonania wpisu

do rejestru przedsiębiorców KRS kapitał zakładowy Spółki wzrośnie do kwoty 19.217.099,50 zł i będzie dzielił się na 38.434.199 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł każda. W konsekwencji zmianie ulegnie również liczba akcji oraz procentowy udział poszczególnych akcjonariuszy w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.

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

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2024	2025	II KW 2026
Umowa o pracę	4	3	3
Umowy cywilnoprawne	14	5	1
SUMA	18	8	4

Dane na koniec II kwartału wskazanych powyżej lat.

Stopniowe ograniczenie zatrudnienia z 18 osób na koniec 2024 r. do 4 osób na koniec II kwartału 2026 r. jest zamierzonym efektem transformacji modelu biznesowego Spółki z działalności handlowej (Vakomtek S.A.) na model Digital Asset Treasury Company. Model DATCO charakteryzuje się niskim zapotrzebowaniem na własne zasoby kadrowe, ponieważ kluczowe funkcje operacyjne (custody aktywów cyfrowych, infrastruktura walidatorów, instrumenty pochodne) są realizowane we współpracy ze specjalistycznymi partnerami zewnętrznymi w modelu outsourcingowym. Tym samym ograniczenie zatrudnienia odzwierciedla wysoki poziom efektywności operacyjnej Spółki w nowym modelu, a nie ograniczenie skali działalności.

XVI. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA W II KWARTALE 2026 ROKU

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

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

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

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

XVII. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ LUB ARBITRAŻOWYM

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

XVIII. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

XIX. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W pierwszym półroczu 2026 r. Spółka nie zawierała nowych istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które wykraczałyby poza zakres prowadzonej działalności operacyjnej lub były zawarte na warunkach odbiegających od warunków rynkowych.

Najistotniejszymi transakcjami z podmiotami powiązanymi, których skutki zostały ujęte w niniejszym raporcie, pozostają umowy zawarte we wrześniu 2025 r., szczegółowo opisane w części „**Charakterystyka kluczowego zobowiązania długoterminowego – Umowa Udostępnienia Aktywów Cyfrowych z BIOINFO CORPORATION**”, tj.:

a) Umowa Udostępnienia Aktywów Cyfrowych zawarta z **BIOINFO CORPORATION** (akcjonariusz posiadający **18,35%** udziału w kapitale zakładowym Spółki), na podstawie której Spółka korzysta z udostępnionych aktywów cyfrowych. Zobowiązanie wynikające z tej umowy zostało ujęte w bilansie na dzień **30 czerwca 2026 r.** jako zobowiązanie długoterminowe.

b) Trójstronna Umowa Poręczenia, w której **TTP Limited** (akcjonariusz posiadający **38,21%** udziału w kapitale zakładowym Spółki) występuje jako poręczyciel zobowiązań Spółki wobec **BIOINFO CORPORATION** do maksymalnej kwoty **15 525 000 USD**.

c) Współpraca z Core Foundation (akcjonariusz posiadający **15,70%** udziału w kapitale zakładowym Spółki) realizowana w ramach ekosystemu **CoreDAO**, obejmująca w szczególności działalność walidacyjną, stakingową oraz rozliczenia prowadzone z wykorzystaniem tokenów **CORE**. Ponadto strony wiąże umowa (Transition Services Agreement), na podstawie której Core Foundation zobowiązana jest do utrzymywania wartości pakietu tokenów **CORE** posiadanych przez Spółkę na poziomie nie niższym niż **2 550 000 USD** w drodze comiesięcznych uzupełnień. Na dzień przekazania niniejszego raportu Core Foundation pozostaje w opóźnieniu z realizacją części tego zobowiązania; szczegółowe informacje, w tym aktualną wartość pakietu tokenów **CORE**, przedstawiono w części raportu opisującej strukturę portfela aktywów cyfrowych.

Wszystkie wskazane transakcje zostały zawarte na warunkach odpowiadających warunkom rynkowym. W ocenie Zarządu warunki tych transakcji nie odbiegają od warunków, jakie zostałyby uzgodnione pomiędzy podmiotami niepowiązanymi. Spółka ujawnia powyższe informacje w celu zapewnienia akcjonariuszom oraz inwestorom pełnej transparentności relacji z podmiotami powiązanymi.

Na dzień przekazania niniejszego raportu **Wojciech Kaszycki**, pełniący funkcję **Strategy Advisor BTC S.A.**, pozostaje jednocześnie **Dyrektorem TTP Limited**, co stanowi powiązanie osobowe ujawniane przez Spółkę zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz zasadami transparentności właściwymi dla emitentów rynku publicznego.

Warszawa, dnia 11.08.2026r.

Marlena Lipińska
– Prezes Zarządu