



JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY BTCS S.A. (d. VAKOMTEK S.A.)

III KWARTAŁ ROKU 2025

Warszawa, 14.11.2025 r.

Raport BTCS S.A. za III kwartał roku 2025 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. 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 Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII 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 30.09.2025r.

- Marlena Lipińska- Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2025r.

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

Szanowni Akcjonariusze,

z prawdziwą satysfakcją i entuzjazmem przedstawiamy Państwu raport kwartalny, który po raz pierwszy w pełni odzwierciedla nasz nowy model biznesowy. Trzeci kwartał 2025 roku był dla BTCS S.A. (dawniej Vakomtek S.A.) okresem o fundamentalnym znaczeniu. Przeszliśmy głęboką transformację, która wyznacza strategiczny kierunek działania BTCS S.A. na nadchodzące lata.

Trzeci kwartał 2025 roku to był czas, w którym, zgodnie z decyzjami Walnego Zgromadzenia, sfinalizowaliśmy sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCzP) związanej z dotychczasową działalnością handlową. Przestaliśmy być hurtownią elektroniki. Jednocześnie, niezwłocznie po powołaniu nowego Zarządu i Rady Nadzorczej w sierpniu 2025 roku, rozpoczęliśmy intensywnie realizować nową strategię.

Efektem tych planowych działań jest obraz finansowy, który wymaga od inwestorów nowej perspektywy. Dane dotyczące wyników operacyjnych, takie jak przychody ze sprzedaży, odzwierciedlają niemal całkowite wygaszenie poprzedniej aktywności. Dlatego porównywalność danych rok do roku w obszarze rachunku zysków i strat jest w tym momencie ograniczona i w naszej ocenie, nie odzwierciedla potencjału Spółki. Prawdziwy obraz transformacji BTCS S.A. widać bowiem nie w historycznym RZiS, lecz w bilansie oraz w naszym nowym modelu strategicznym.

Nasza wizja jest klarowna: budujemy wiodącą w Europie, publicznie notowaną spółkę technologiczną typu DATCO (Digital Asset Treasury Company). Staliśmy się publicznym operatorem infrastruktury dla technologii blockchain. Dzięki temu wyróżniamy się na rynku i oferujemy inwestorom więcej niż tylko pasywną ekspozycję na rynek aktywów cyfrowych. Ideę tą dobrze oddaje nasz nowy ticker giełdowy **BTF ("Better Than ETF")**.

Nowy model biznesowy BTCS S.A. opiera się na strategii **"Active Treasury" (Aktywnego Skarbca)**. W przeciwieństwie do funduszy pasywnych, nasz kapitał (nasz skarbiec aktywów cyfrowych) aktywnie pracuje. Działamy jako walidator dla perspektywicznych sieci blockchain, takich jak m.in. nasz strategiczny partner CoreDAO. Utrzymujemy infrastrukturę, zapewniamy bezpieczeństwo sieci i zatwierdzamy transakcje, działając wyłącznie na rachunek własny. W zamian za naszą pracę otrzymujemy wynagrodzenie (tzw. "yield" lub nagrody walidacyjne) w postaci aktywów cyfrowych. Generujemy w ten sposób realne, operacyjne przychody, budując wartość dla Akcjonariuszy, niezależnie od krótkoterminowych wahań rynkowych.

Dowodem na sprawną i efektywną egzekucję tej strategii jest m.in. nasz bilans na dzień 30 września 2025 roku. Suma bilansowa Spółki wzrosła o ponad 2000% rok do roku, do poziomu 77,9 mln zł.

Po stronie Aktywów, kluczową pozycją stały się "Inwestycje długoterminowe" (71,0 mln zł), które stanowią nasz nowo zbudowany skarbiec aktywów cyfrowych – fundament naszej działalności operacyjnej. Z dumą informujemy, że pierwsze przychody z działalności walidacyjnej, potwierdzające działanie tego modelu, pojawiły się już we wrześniu 2025 roku.

Po stronie Pasywów, wzrost odzwierciedla pozyskanie finansowania na budowę tego skarbcza. Wzrost ten wynikał zarówno z pozyskania finansowania dłużnego (w tym poprzez "odpłatne otrzymanie w użytkowanie aktywów cyfrowych"), jak i z wpłat od inwestorów kwalifikowanych na poczet akcji nowej emisji (serii F), które objęli w ramach subskrypcji prywatnej.

Wydarzeniem, które miało miejsce tuż po zakończeniu kwartału, ale które jest kluczowe dla naszej przyszłości, było pomyślne zakończenie (15 października 2025 r.) subskrypcji prywatnej akcji serii F. Pozyskanie blisko 27 mln zł od sześciu inwestorów kwalifikowanych jest dla nas najmocniejszym potwierdzeniem zaufania rynku kapitałowego dla naszej wizji i obranej strategii. Środki te zostaną przeznaczone na dalszą rozbudowę naszego "Aktywnego Skarbca" i wzmocnienie naszych operacji walidacyjnych.

Wiarygodność naszej strategii opiera się również na zespole ekspertów oraz globalnych partnerach technologicznych, takich jak CoreDAO, ZIGChain czy Solv.Protocol, których przedstawiciele zasilili naszą Radę Nadzorczą, zapewniając Spółce dodatkowe, unikalne kompetencje i głęboką integrację z globalnym ekosystemem Web3.

Szanowni Państwo, w III kwartale 2025 roku zbudowaliśmy fundament rozwoju BTCS w najbliższych latach. Zamknęliśmy rozdział przeszłości i otworzyliśmy nowy, niezwykle perspektywiczny etap w historii Spółki. Wkroczyliśmy w ostatni kwartał tego roku już jako w pełni sprawna operacyjnie spółka technologiczna z jasno zdefiniowanym oraz potwierdzonym modelem biznesowym, silnym finansowaniem i globalnymi partnerami. Dziękujemy za zaufanie, jakim nas Państwo obdarzyli i zapraszamy do śledzenia postępów w realizacji naszej strategii budowy wiodącego DATCO w Europie.

Z poważaniem,

Marlena Lipińska, Prezes Zarządu BTCS S.A.

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

		Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2024
A.	Aktywa trwałe	71 027 846,52	237 024,76
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	40 179,00
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2. Wartość firmy		
	3. Inne wartości niematerialne i prawne		40 179,00
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	35 583,32
	1. Środki trwałe	0,00	35 583,32
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
	b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	c) urządzenia techniczne i maszyny		15 950,00
	d) środki transportu		19 633,32
	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	71 027 846,52	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	71 027 846,52	

V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	161 262,44
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		161 262,44
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	6 907 877,45	3 367 368,30
I.	Zapasy	0,00	2 554 004,40
	1. Materiały		
	2. Półprodukty i produkty w toku		
	3. Produkty gotowe		
	4. Towary		725 552,45
	5. Zaliczki na dostawy i usługi		1 828 451,95
II.	Należności krótkoterminowe	23 355,49	432 330,28
	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	23 355,49	432 330,28
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 950,00	225 155,97
	- do 12 miesięcy	4 950,00	225 155,97
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	16 968,00	886,81
	c) inne	1 437,49	206 287,50
	d) dochodzenie na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 772 084,96	377 546,84
	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 772 084,96	377 546,84
	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	342 557,80
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		342 557,80
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 772 084,96	34 989,04
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 772 084,96	34 989,04
	- inne środki pieniężne		

	- inne aktywa pieniężne		
	2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	112 437,00	3 486,78
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		
D.	Udziały (akcje) własne		
	Aktywa razem	77 935 723,97	3 604 393,06

Bilans- Pasywa

		Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2024
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 474 278,80	2 953 180,39
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		
	- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	
	- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
	- w tym tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		
	- na udziały (akcje) własne		
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 344 818,81	-5 082 086,83
VI.	Zysk (strata) netto	-1 180 902,39	35 267,22
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 461 445,17	651 212,67
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	1 993,27
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 993,27
	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	49 400 336,03	20 252,65
	1. Wobec jednostek powiązanych		
	2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		
	3. Wobec pozostałych jednostek	49 400 336,03	20 252,65
	a) kredyt i pożyczki	47 861 835,04	
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe		20 252,65
	d) zobowiązania wekslowe		
	e) inne	1 538 500,99	
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	27 047 996,32	628 966,75
	1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	220 255,52
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00

- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		220 255,52
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	27 047 996,32	408 711,23
a) kredyty i pożyczki		431,93
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	61 300,02	246 508,30
- do 12 miesięcy	61 300,02	246 508,30
- 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		145 907,38
h) z tytułu wynagrodzeń		13 732,35
i) inne	26 986 696,30	2 131,27
4. Fundusze specjalne		
IV. Rozliczenia międzyokresowe	13 112,82	0,00
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	13 112,82	0,00
- długoterminowe		
- krótkoterminowe	13 112,82	
Pasywa razem	77 935 723,97	3 604 393,06

Rachunek Zysków i Strat (wariant porównawczy)

	wyszczególnienie	za okres 01.07.2025 - 30.09.2025	za okres 01.07.2024 - 30.09.2024	za okres 01.01.2025 - 30.09.2025	za okres 01.01.2024 - 30.09.2024
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 950,00	950 217,32	1 336 439,70	3 352 149,17
	- od jednostek powiązanych				
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 950,00		4 950,00	
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		950 217,32	1 331 489,70	3 352 149,17
B.	Koszty działalności operacyjnej	151 284,88	998 137,76	2 179 148,71	3 357 364,72
I.	Amortyzacja		8 203,41	16 406,82	24 610,23
II.	Zużycie materiałów i energii	12 116,53	13 936,93	33 892,23	40 085,61
III.	Usługi obce	117 847,38	177 855,12	494 137,77	622 690,73
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 046,00	401,00	6 869,95	7 799,83
	- podatek akcyzowy				
V.	Wynagrodzenia		62 352,86	123 590,22	189 744,92
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:		11 544,17	26 804,50	34 820,27
	- emerytalne			12 774,02	
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	20 274,97	4 229,99	36 721,90	29 173,61
VII I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		719 614,28	1 440 725,32	2 408 439,52
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-146 334,88	-47 920,44	-842 709,01	-5 215,55
D.	Pozostałe przychody operacyjne	566 561,50	885,26	571 325,70	2 657,81
I.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Dotacje				
III.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
IV.	Inne przychody operacyjne	566 561,50	885,26	571 325,70	2 657,81
E.	Pozostałe koszty operacyjne	317 771,31	240,00	2 078 957,67	1 169,05
I.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
III.	Inne koszty operacyjne	317 771,31	240,00	2 078 957,67	1 169,05
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	102 455,31	-47 275,18	-2 350 340,98	-3 726,79
G.	Przychody finansowe	2 384 319,68	15 023,80	2 384 319,68	81 021,44
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	2 384 319,68	-1,25	2 384 319,68	48 748,22
V.	Inne		15 025,05		32 273,22
H.	Koszty finansowe	1 195 458,25	4 702,45	1 214 881,09	42 027,43
I.	Odsetki, w tym:	13 333,07	4 572,46	15 610,53	7 440,68
	- dla jednostek powiązanych				
II.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:				
	-w jednostkach powiązanych				
III.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 182 119,19	-0,80	1 182 119,19	337,44
IV.	Inne	5,99	130,79	17 151,37	34 249,31
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 291 316,74	-36 953,83	-1 180 902,39	35 267,22
J.	Podatek dochodowy				
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 291 316,74	-36 953,83	-1 180 902,39	35 267,22

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

L. P.	wyszczególnienie	za okres 01.07.2025 - 30.09.2025	za okres 01.07.2024 - 30.09.2024	za okres 01.01.2025 - 30.09.2025	za okres 01.01.2024 - 30.09.2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	1 291 316,74	-36 953,83	-1 180 902,39	35 267,22
II.	Korekty razem	27 505 948,13	51 951,35	29 873 369,77	-202,48
1	Amortyzacja		8 203,41	16 406,82	24 610,23
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	10 835,36	4 572,46	13 112,82	7 440,68
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-1 202 200,49		-1 202 200,49	
5	Zmiana stanu rezerw	-1 993,27		-1 993,27	
6	Zmiana stanu zapasów	409 083,33	-323 656,54	2 554 004,40	-988 004,11
7	Zmiana stanu należności	298 522,65	448 215,67	408 974,79	1 012 847,43
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	27 871 830,12	-87 165,35	27 957 962,49	-57 125,16
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	58 192,96	1 743,39	65 425,04	-288,54
10	Inne korekty	61 677,47	38,31	61 677,17	316,99
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	28 797 264,87	14 997,52	28 692 467,38	35 064,74
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0,00	0,00	73 074,48	0,00
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	0,00	73 074,48	0,00
	a) w jednostkach powiązanych				
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	73 074,48	0,00
	- 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	70 684 079,18	4 956,00	70 684 079,18	4 956,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4 956,00		4 956,00
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00

	a) w jednostkach powiązanych				
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych				
	- udzielone pożyczki długoterminowe				
4	Inne wydatki inwestycyjne	70 684 079,18		70 684 079,18	
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-70 684 079,18	-4 956,00	-70 611 004,70	-4 956,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	48 655 580,00	0,00	48 655 580,00	0,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2	Kredyty i pożyczki	48 655 580,00		48 655 580,00	
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4	Inne wpływy finansowe				
II.	Wydatki	0,00	7 805,59	9 079,27	17 074,31
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				
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		3 233,13	6 801,81	9 633,63
8	Odsetki		4 572,46	2 277,46	7 440,68
9	Inne wydatki finansowe				
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	48 655 580,00	-7 805,59	48 646 500,73	-17 074,31
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/- B.III+/-C.III)	6 768 765,69	2 235,93	6 727 963,41	13 034,43
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	6 768 765,69		6 727 963,41	13 034,43
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3 319,27	32 753,11	44 121,55	21 954,61
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	6 772 084,96	34 989,04	6 772 084,96	34 989,04
	- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2025 - 30.09.2025	za okres 01.01.2024 - 30.09.2024
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 905 856,75	2 917 913,17
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	2 905 856,75	2 917 913,17
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)		
	- przeznaczenia części kapitału zapasowego		
	- przeznaczenie zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	8 000 000,00	8 000 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		
2.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
	a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
	- z podziału zysku (ustawowo)		
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	- przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny		
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- pokrycia straty		
	- przeznaczenia na wypłatę dywidendy		
2.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
3.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych		
3.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
4.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeznaczenie zysku		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-5 094 143,25	-5 082 086,83

5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-12 056,42	
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-12 056,42	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienie na kapitał zapasowy		
	- przeniesienie na kapitał rezerwowy		
5.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 056,42	0,00
5.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-5 082 086,83	-5 082 086,83
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
5.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-5 082 086,83	-5 082 086,83
	a) zwiększenie (z tytułu)	250 675,56	0,00
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	250 675,56	
	b) zmniejszenie(z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycie z zysku lat ubiegłych		
	- pokrycie z kapitału zapasowego		
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 332 762,39	-5 082 086,83
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-5 344 818,81	-5 082 086,83
6.	Wynik netto	-1 180 902,39	35 267,22
	a) zysk netto		35 267,22
	b) strata netto	-1 180 902,39	
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 474 278,80	2 953 180,39
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 474 278,80	2 953 180,39

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

Stosowane przez jednostkę zasady rachunkowości, dostosowane są do przepisów wynikających z ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zm.).

W trzecim kwartale 2025 roku, Zarząd Spółki nie wprowadził zmian w zakresie polityki rachunkowości. Sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując jednakowe zasady(politykę) rachunkowości, a także sposób prezentacji danych.

Księgi rachunkowe BTC S.A. (dawniej Vakomtek S.A.) do dnia 21 sierpnia 2025 roku prowadzone były w dawnym biurze firmy: ul. Wczasowa 5, 62-030 Luboń. Również od dnia 21 sierpnia 2025 roku spółka zmieniła siedzibę z Lubonia na Warszawę, co spowodowało przeniesienie ksiąg rachunkowych do nowego biura rachunkowego, a mianowicie: Rachkart Beata Kamińska, ul. Hubala-Dobrzańskiego 62, 05-082 Stare Babice.

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

Przyjęte zasady rachunkowości:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Wynik finansowy netto składa się z:

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

Ewidencja kosztów prowadzona jest w układzie rodzajowym.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych jednostka stosuje metodę pośrednią.

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

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

- Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

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

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

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

- Inwestycje długoterminowe (aktywa cyfrowe)

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

- Zapasy

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

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

- Należności

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

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

- Metody wyceny walut obcych

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

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

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

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

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

- Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

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

Wyniki Spółki w III kwartale 2025 r.

Rachunek Zysków i Strat

	wyszczególnienie	za okres 01.07.2025 - 30.09.2025	za okres 01.07.2024 - 30.09.2024	za okres 01.01.2025 - 30.09.2025	za okres 01.01.2024 - 30.09.2024	dynamika
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 950,00	950 217,32	1 336 439,70	3 352 149,17	-60,13%
B.	Koszty działalności operacyjnej	151 284,88	998 137,76	2 179 148,71	3 357 364,72	-35,09%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-146 334,88	-47 920,44	-842 709,01	-5 215,55	16057,62%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	566 561,50	885,26	571 325,70	2 657,81	21396,11%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	317 771,31	240,00	2 078 957,67	1 169,05	177733,08 %
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	102 455,31	-47 275,18	-2 350 340,98	-3 726,79	62966,10%
G.	Przychody finansowe	2 384 319,68	15 023,80	2 384 319,68	81 021,44	2842,83%
H.	Koszty finansowe	1 195 458,25	4 702,45	1 214 881,09	42 027,43	2790,69%
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	1 291 316,74	-36 953,83	-1 180 902,39	35 267,22	-3448,44%
J.	Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00	0,00	-
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	-
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	1 291 316,74	-36 953,83	-1 180 902,39	35 267,22	-3448,44%

W trzecim kwartale 2025 roku Spółka dokonała sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) i zmieniła Zarząd. Nowy Zarząd zmienił strategię działalności Spółki, co znajduje odzwierciedlenie w zaprezentowanych danych finansowych. W trzecim kwartale 2025 roku (01.07–30.09.2025) Spółka odnotowała znaczący spadek przychodów netto ze sprzedaży, które wyniosły 4 950,00 zł wobec 950 217,32 zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Ta wynikająca z transformacji biznesu zmiana wynika z zaprzestania sprzedaży towarów (akcesoria komputerowe i elektronika użytkowa). Koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się do 151 284,88 zł, jednak proporcjonalny spadek przychodów był znacznie większy, co doprowadziło do straty ze sprzedaży na

poziomie -146 334,88 zł. Kluczowym elementem poprawiającym wynik operacyjny w analizowanym kwartale był wzrost pozostałych przychodów operacyjnych do 566 561,50 zł. Jednocześnie odnotowano wzrost pozostałych kosztów operacyjnych do 317 771,31 zł. Jest to skutkiem jednorazowego zdarzenia, sprzedaży ZCP, które miało miejsce w lipcu 2025 roku. Znaczący wzrost przychodów finansowych (o 2842,83%) i kosztów finansowych (o 2790,69%) jest efektem wyceny długoterminowych aktywów cyfrowych uzyskanych przez Spółkę we wrześniu 2025r. W trzecim kwartale 2025 r. Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 1.291.316,74 zł, natomiast w ujęciu narastającym (01.01-30.09.2025) osiągnęła stratę w wysokości -1.180.902,39 zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego odnotowała zysk 35 267,22 zł. Głównym źródłem różnicy jest znaczny spadek (o -60,13%) przychodów przy zdecydowanie mniejszym spadku (o -35,09%) poziomu kosztów działalności operacyjnej w pierwszej połowie roku. Dodatkowo, pod koniec drugiego kwartału Zarząd podjął decyzję o spisaniu nieściągalnych, na skutek likwidacji zagranicznego kontrahenta, należności w kwocie 1.675.190,36 zł, co wpłynęło na zdecydowany wzrost pozostałych kosztów operacyjnych. Niekorzystna dynamika (-3448,44%) wskazuje na konieczność podjęcia działań naprawczych w zakresie kontroli kosztów i efektywności operacyjnej.

Struktura i dynamika wybranych pozycji aktywów (dane w zł)

Bilans- Aktywa

	Treść	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2024	struktura	dynamika
A.	Aktywa trwałe	71 027 846,52	237 024,76	91,14%	29866,42%
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	40 179,00	0,00%	-100,00%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	35 583,32	0,00%	-100,00%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00%	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	71 027 846,52	0,00	91,14%	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	161 262,44	0,00%	-100,00%
B.	Aktywa obrotowe	6 907 877,45	3 367 368,30	8,86%	105,14%
I.	Zapasy	0,00	2 554 004,40	0,00%	-100,00%
II.	Należności krótkoterminowe	23 355,49	432 330,28	0,03%	-94,60%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	6 772 084,96	377 546,84	8,69%	1693,71%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	112 437,00	3 486,78	0,14%	3124,67%
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	77 935 723,97	3 604 393,06	100,00%	2062,24%

Analizując dane bilansowe na zakończenie trzeciego kwartału 2025 roku, należy zwrócić uwagę na bardzo istotny wzrost sumy bilansowej – z 3.604.393,06 zł do 77.935.723,97 zł, co oznacza wzrost o ponad 2062%. Główne spadki w strukturze majątku trwałego (WNIp, aktywa trwałe i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe) i obrotowego (zapasy, należności) wynikają ze sprzedaży posiadanego majątku wchodzącego w skład ZCP. Wzrosty w strukturze majątku trwałego (inwestycje długoterminowe) i obrotowego (inwestycje krótkoterminowe) są efektem działań nowego Zarządu w ramach nowej strategii Spółki.

BTCS S.A. rozpoczęła dynamiczne działania w obszarze infrastruktury blockchain, specjalizując się w walidacji i stakingu w sieciach zdecentralizowanych, w szczególności w ekosystemie CoreDAO. W tym modelu Spółka pełni funkcję walidatora, tj. podmiotu utrzymującego infrastrukturę sieciową

zapewniając bezpieczeństwo i stabilność sieci blockchain. W zamian BTCS S.A. uzyskuje przychody w postaci nagród walidacyjnych (tokenów CORE), które - zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości - są ujmowane w długoterminowych aktywach trwałych niefinansowych i rozpoznane bilansowo w wartości godziwej na dzień ich uzyskania, bez wpływu na wynik finansowy do momentu ich sprzedaży za środki pieniężne (w zamian za aktywa pieniężne w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 25 ustawy o rachunkowości). Działalność Spółki obejmuje również zarządzanie skarbcem aktywów cyfrowych, które stanowią zarówno narzędzie operacyjne, jak i inwestycyjne, służące długoterminowemu zwiększaniu wartości dla akcjonariuszy. Spółka aktywnie uczestniczy w procesach stakingowych, rozwija infrastrukturę serwerową, opracowuje własne algorytmy optymalizacyjne oraz prowadzi prace analityczne w zakresie bezpieczeństwa i zgodności operacyjnej.

Struktura i dynamika wybranych pozycji pasywów (dane w zł)

Bilans- Pasywa

	Treść	Stan na 30.09.2025	Stan na 30.09.2024	struktura	dynamika
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 474 278,80	2 953 180,39	1,89%	-50,08%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	8 000 000,00	8 000 000,00	10,26%	0,00%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	0,00	0,00	0,00%	-
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00%	-
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00%	-
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 344 818,81	-5 082 086,83	-6,86%	5,17%
VI.	Zysk (strata) netto	-1 180 902,39	35 267,22	-1,52%	- 3448,44%
VI.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00%	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	76 461 445,17	651 212,67	98,11%	11641,39 %
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,00	1 993,27	0,00%	-100,00%
II.	Zobowiązania długoterminowe	49 400 336,03	20 252,65	63,39%	243820,3 6%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	27 047 996,32	628 966,75	34,71%	4200,39%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	13 112,82	0,00	0,02%	-
	Pasywa razem	77 935 723,97	3 604 393,06	100,00%	2062,24%

W strukturze pasywów za drugi kwartał 2025 roku zdecydowaną przewagę uzyskały zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, których udział w ogóle pasywów wyniósł 98,11%, co wiąże się m.in. z otrzymaniem wpłat od inwestorów kwalifikowanych, związanych z objęciem akcji serii F (przeprowadzenie subskrypcji prywatnej) oraz ze zobowiązaniem wynikającym z odpłatnego otrzymania w użytkowanie aktywów cyfrowych. Wartość kapitału własnego spadła o 50,08% w stosunku do analogicznego okresu 2024 roku i na koniec trzeciego kwartału 2025 r. wynosi 1.474.278,80 zł, co odpowiada 1,89% sumy bilansowej. Wynika to ze straty bieżącego okresu.

Podstawowe wskaźniki analizy finansowej BTCS S.A.

	Treść	Na dzień 30.09.2025	Na dzień 30.09.2024
1	Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności		
1.	Rentowność majątku	-1,52%	0,98%
1.	wynik finansowy netto/suma aktywów		
1.	Rentowność kapitałów własnych	-80,10%	1,19%
2.	wynik finansowy netto/kapitał własny		
1.	Rentowność netto sprzedaży	-88,36%	1,05%
3.	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży produktów i towarów		
1.	Rentowność brutto sprzedaży	-63,06%	-0,16%
4.	wynik na sprzedaży produktów i towarów/przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów		
2	Wskaźniki charakteryzujące płynność finansową		
2.	Płynność-wskaźnik płynności I	0,26	5,35
1.	aktywa obrotowe ogółem/zobowiązania krótkoterminowe		
2.	Płynność-wskaźnik płynności II	0,26	1,29
2.	aktywa obrotowe ogółem-zapasy/zobowiązania krótkoterminowe		
2.	Płynność-wskaźnik płynności III	0,25	0,06
3.	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne/zobowiązania krótkoterminowe		
2.	Płynność długoterminowa	1,02	5,55
4.	aktywa ogółem/zobowiązania krótko- i długoterminowe		
3	Wskaźniki efektywności gospodarowania majątkiem		
3.	Szybkość obrotu należności	1	18
1.	należności z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów (w dniach)		
3.	Szybkość spłaty zobowiązań	12	28
2.	zobowiązania z tyt. dostaw i usług x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszty wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)		
3.	Szybkość obrotu zapasów	0	291
3.	zapasy x ilość dni w okresie/wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów (w dniach)		
	z wyłączeniem zaliczek na dostawy	0	83
4	Wskaźniki charakteryzujące zaangażowanie i zwrotność kapitału		
4.	Wskaźniki zwrotu kapitału własnego (w latach)	-1	84
1.	kapitał własny/zysk netto		
4.	Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	1,89%	81,93%
2.	kapitał własny/aktywa ogółem		
4.	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	2,08%	1245,94%
3.	kapitał własny/aktywa trwałe		
4.	Trwałość struktury finansowania	65,28%	82,49%
4.	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe/suma pasywów		
5	Wskaźniki aktywów netto		
5.	Aktywa netto	1 474 278,80	2 953 180,39
1.	aktywa ogółem - zobowiązania ogółem		

5.	Wskaźnik rentowności nagród z tytułu walidacji i stakingu	4,39%	0,00%
2.	otrzymane nagrody /aktywa netto		

III kwartał 2025 roku był okresem przejściowym, w którym Spółka przeszła transformację biznesu, co wpłynęło na wyniki w ujęciu rok do roku. Wskaźniki charakteryzujące opłacalność działalności na koniec III kwartału 2025 roku istotnie pogorszyły się w porównaniu z analogicznym okresem 2024 roku. Rentowność majątku spadła z 0,98% do -1,52% na skutek znacznej straty netto połączonej z redukcją sumy aktywów. Rentowność kapitałów spadła z 1,19% do -80,10% z przyczyn opisanych powyżej. Rentowność netto sprzedaży obniżyła się z 1,05% do -88,36%, a brutto sprzedaży – z -0,16% do -63,06%, co odzwierciedla nadwyżkę kosztów operacyjnych nad przychodami.

Wskaźniki płynności finansowej również uległy znacznemu obniżeniu. Wskaźnik płynności pierwszego stopnia spadł z 5,35 do 0,26. Płynność drugiego stopnia również zmalała – z 1,29 do 0,26. Wskaźnik płynności trzeciego stopnia wzrósł z poziomu 0,06 do 0,25 jako konsekwencja wzrostu poziomu środków pieniężnych jakie Spółka utrzymywała na koniec okresu. W tym momencie Spółka byłaby w stanie spłacić ok 0,25% zobowiązań krótkoterminowych bez jakiegokolwiek zwłoki.

Wskaźniki rotacji wykazują znaczącą poprawę rotacji – Spółka przyspieszyła ściąganie należności z 18 dni do 1 dnia (skrócenie o 17 dni) oraz regulowanie zobowiązań o 16 dni (12 dni wobec 28 dni w poprzednim okresie). Drastycznemu skróceniu uległ też obrót zapasów: z 291 dni przed wyłączeniem zaliczek na dostawy i 83 po ich wyłączeniu do 0 dni, co jest efektem wyprzedawania zapasów wraz ze sprzedażą ZCP.

Ze względu na stratę netto nie można wyliczyć wskaźnika zwrotu kapitału własnego w latach. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym przyjął wartość 1,89% (wobec 81,93% rok wcześniej), a pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym 2,08% (wobec 1245,94% rok wcześniej). Trwałość struktury finansowania spadła z 82,49% do 65,28%.

Rachunek przepływów pieniężnych

L. P.	Wyszczególnienie	za okres	za okres	za okres	za okres
		01.07.2025 - 30.09.2025	01.07.2024 - 30.09.2024	01.01.2025 - 30.09.2025	01.01.2024 - 30.09.2024
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	28 797 264,87	14 997,52	28 692 467,38	35 064,74
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-70 684 079,18	-4 956,00	-70 611 004,70	-4 956,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	48 655 580,00	-7 805,59	48 646 500,73	-17 074,31

W zakresie przepływów pieniężnych w trzecim kwartale 2025 w stosunku do tego samego okresu 2024 roku mamy do czynienia z pozytywną zmianą i dodatnimi przepływami z działalności operacyjnej. Jednocześnie w tym samym okresie odnotowano istotne ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, które za trzeci kwartał 2025 r. wyniosły -70.684.079,18 zł. Skala wydatków inwestycyjnych jest znacznie wyższa niż w okresie porównawczym, co jest budowania skarbca aktywów cyfrowych. Przepływy pieniężne z działalności finansowej są dodatnie i wynoszą 48.655.580,00 zł w trzecim kwartale 2025 r., podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zanotowano ich wartość ujemną. Jest to efekt pozyskania istotnych środków finansowych, poprzez zwiększenie finansowania zewnętrznego (pożyczka oraz przedpłaty na objęcie nowych akcji).

Wyniki sprzedażowe Spółki w III kwartale 2025 r.

W III kwartale 2025 r. Spółka odnotowała duży spadek obrotów względem analogicznego okresu w 2024 roku. Spadek nastąpił we wszystkich grupach sprzedażowych, co związane było przede wszystkim ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) oraz zmianą strategii działalności wdrożonej przez nowy Zarząd Spółki. W ocenie Zarządu, spadek przychodów (ze sprzedaży w tradycyjnych segmentach działalności) ma charakter przejściowy i planowy, wynikający z przyjętego kierunku transformacji BTCS S.A. w podmiot technologiczny działający w obszarze infrastruktury blockchain, walidacji i stakingu aktywów cyfrowych. W miejsce działalności operacyjnej opartej na produkcji i dystrybucji dóbr przemysłowych, Spółka rozpoczęła dynamiczny proces wdrażania nowego modelu biznesowego opartego na usługach walidacyjnych oraz przychodach z tytułu posiadania i zarządzania aktywami cyfrowymi. W związku z powyższym, porównywalność danych rok do roku jest ograniczona. Przychody z działalności walidacyjnej pojawiły się po raz pierwszy we wrześniu 2025 roku.

Zarząd BTCS S.A. jednocześnie wskazuje, że przedstawione dane finansowe nie podlegały badaniu biegłego rewidenta oraz zostały opracowane według najlepszej wiedzy posiadanej na dzień ich sporządzenia.

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

Emitent nie publikował prognoz na 2025 r.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

VIII. WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Nie dotyczy - Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

IX. WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Nie dotyczy

X. 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	Seria akcji					Razem akcji	Udział w kapitale A	Liczba głosów B	Udział w głosach C
	A	B	C	D	E				
TPP Limited*	250 000	1 800 000	4 349 440	480 168	7 797 802	14 677 410	91,76%	14 677 410	91,76%
Pozostali	-	-	-	1 120 392	202 198	1 322 590	8,24%	1 322 590	8,24%
Razem	250 000	1 800 000	4 349 440	1 600 560	8 000 000	16 000 000	100%	17 800 000	100,00 %

* W dniu 21.07.2025 r. miała miejsce transakcja sprzedaży wszystkich akcji Spółki BTC S.A. (dawniej Vakomtek S.A.) będących w posiadaniu Pana Chun-Fu Lin. Jednocześnie w dniu 4 września 2025 r. doszło do zamiany 1 800 000 akcji imiennych serii B na 1 800 000 akcji na okaziciela serii B (raport bieżący ESPI nr 14/2025).

Na dzień 30 września 2025 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 8.000.000 zł i dzielił się na 16 000 000 akcji serii A–E. W dniu 15 października 2025 r. Spółka zakończyła emisję akcji serii F. Na dzień publikacji raportu emisja oczekuje na rejestrację w KRS. Po dokonaniu rejestracji kapitał zakładowy wzrośnie do 19 216 599,50 zł i będzie obejmował 38 433 199 akcji.

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

Forma oraz struktura zatrudnienia Emitenta przedstawiają się następująco:

Forma zatrudnienia	2023	2024	III KW 2025
Umowa o pracę	8	3	0
Umowy cywilnoprawne	7	5	0
SUMA	15	8	0

Dane na koniec III kwartału wskazanych powyżej lat.

Warszawa, dnia 14.11.2025 r.

Prezes Zarządu

Marlena Lipińska