



**Grupa kapitałowa
BTC Studios S.A.**

**Raport roczny do
sprawozdania
skonsolidowanego za okres
od 01.01.2023 roku
do 31.12.2023 roku**

Warszawa, 19 września 2025 roku

Spis treści

1. PISMO ZARZĄDU	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	3
3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW.....	6
3.1. PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ	7
3.2 W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
4. SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2023 ROK	7
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2023 ROKU.....	7
6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA.....	8
7. SPRAWOZDANIE Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
8. STANOWISKO ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ LUB OSOBY NADZORUJĄCEJ EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ W SPRAWOZDANIU Z BADANIA OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ ALBO DO ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	9
9. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	11

1. PISMO ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze

przekazujemy skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej BTC Studios S.A. za rok 2023. Celem niniejszego listu jest przedstawienie kluczowych wydarzeń i wyników minionego roku oraz zarysowanie perspektywy działania w nadchodzącym okresie.

W 2023 r. skoncentrowaliśmy się na segmencie gier mobilnych oraz współpracy z uznanymi wydawcami. Do kluczowych działań należały: akceptacja przez MKiDN raportu końcowego dla projektu „Chrobry. Historia sprzed 1000 lat”; zawarcie umów produkcyjno-wydawniczych z BoomBit S.A. dotyczących rozwoju i globalnej promocji gier „House Secrets: The Beginning”, „Hidden Objects – Puzzles” oraz nowego tytułu „Hidden Object”; premierowe wdrożenia („Hidden Object Puzzles” i „Hidden Object Gardens” w Google Play); a także rozwój projektu „Planetary Metaverse” w spółce zależnej. Kontynuowaliśmy również współpracę przy dystrybucji „Zorro the Chronicles”, dla którego raportowano dalszą sprzedaż.

Rok 2023 upłynął pod znakiem istotnych wyzwań finansowych. Skonsolidowane przychody netto wyniosły 300.510,52 zł wobec 1.673.710,45 zł za okres porównawczy, a strata netto wynosi - 20.625.364,41, przede wszystkim na skutek odpisów aktualizujących wartości niematerialne, prace rozwojowe oraz wartość udziałów w spółce zależnej. Skonsolidowana suma bilansowa spadła do 949.618,28 zł z 21.383.827,44 zł rok wcześniej. Powyższe spowodowało pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Po dniu bilansowym strategia Grupy była nadal realizowana, jednak wobec braku oczekiwanych rezultatów dnia 25 czerwca 2025 r., Rada Nadzorcza odwołała dotychczasowego Prezesa i oddelegowała Przewodniczącą Rady Nadzorczej, Pana Jarosława Zeisnera.

Po zmianach w zarządzie naszym priorytetem jest przegląd strategiczny aktywów. Prowadzone są analizy posiadanych aktywów oraz ocena potencjału poszczególnych tytułów gier, jak również zasadność i warunki kontynuacji współpracy z dotychczasowymi wydawcami. Obecnie trudno jest stwierdzić, które tytuły będą dalej rozwijane. Celem prac jest skoncentrowanie zasobów na projektach o najwyższym potencjale rynkowym, przy jednoczesnym ograniczeniu ekspozycji na aktywa o niskiej spodziewanej stopie zwrotu. Ponadto Zarząd podejmuje nowe działania oraz analizuje nowe scenariusze rozwoju Grupy w celu powrotu na ścieżkę rozwoju.

Z wyrazami szacunku,
Jarosław Bogdan Zeisner
Przewodniczący Rady Nadzorczej
oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa
Zarządu BTC Studios S.A.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniżej zaprezentowano dane finansowe za okres 12 miesięcy 2023 i 2022 roku oraz okresy zakończone na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku. Zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Tabela 1 Kursy przyjęte do przeliczenia wybranych danych finansowych

Waluta (EUR/PLN)	2022	2023
średni kurs arytmetyczny	4,6883	4,5284
kurs średni na dzień bilansowy	4,6899	4,3480

Bilans

Numer	SSF	PLN stan na 31.12.2023	PLN stan na 31.12.2022	EUR stan na 31.12.2023	EUR stan na 31.12.2022
	Pasywa	949 618,28	21 383 827,44	218 403,47	4 559 548,70
A	+Kapitał (fundusz) własny	-945 444,45	19 640 047,96	-217 443,53	4 187 732,78
A.I	+Kapitał (fundusz) podstawowy	3 835 781,10	3 835 781,10	882 194,37	817 881,21
A.II	+Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	24 230 200,99	24 230 200,99	5 572 723,32	5 166 464,31
	+- nadwyżka wartości sprzedaży/emisyjnej nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II.1	+Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III	+- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.1	+Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	300 000,00	300 000,00	68 997,24	63 967,25
A.IV	+- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.1	+Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00	0,00	0,00
A.VI	+Zysk (strata) z lat ubiegłych	-8 686 062,13	-9 061 738,01	-1 997 714,38	-1 932 181,50
		-20 625			
A.VII	+Zysk (strata) netto	364,41	335 803,88	-4 743 644,07	71 601,50
A.VIII	+Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
D	+Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 895 062,73	1 743 779,48	435 846,99	371 815,92
D.II	+Zobowiązania długoterminowe	113 086,63	0,00	26 008,88	0,00
D.III	+Zobowiązania krótkoterminowe	1 781 976,10	1 743 779,48	409 838,11	371 815,92
D.III.3	+Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 656 976,10	1 075 653,64	381 089,26	229 355,35
D.III.3.A	+kredyty i pożyczki	1 108 230,73	299 540,91	254 882,87	63 869,36

Numer	SSF	PLN stan na 31.12.2023	PLN stan na 31.12.2022	EUR stan na 31.12.2023	EUR stan na 31.12.2022
	Aktywa	949 618,28	21 383 827,44	218 403,47	4 559 548,70
A	+Aktywa trwałe	482 631,39	19 844 466,02	111 000,78	4 231 319,65
A.I	+Wartości niematerialne i prawne	482 631,39	11 235 120,12	111 000,78	2 395 599,08
B	+Aktywa obrotowe	466 986,89	1 539 361,42	107 402,69	328 229,05
B.II	+Należności krótkoterminowe	377 653,34	631 566,96	86 856,79	134 665,34
C	+Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
D	+Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Numer	Opis	PLN za okres 1.1.2023 do 31.12.2023	PLN za okres 1.1.2022 do 31.12.2022	EUR za okres 1.1.2023 do 31.12.2023	EUR za okres 1.1.2022 do 31.12.2022
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	300 510,52	1 673 710,45	66 361,30	356 997,30
B	Koszty działalności operacyjnej	471 977,61	1 259 148,72	104 226,13	268 572,56
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-171 467,09	414 561,73	-37 864,83	88 424,74
D	Pozostałe przychody operacyjne	484 698,53	593 631,02	107 035,27	126 619,67
E	Pozostałe koszty operacyjne	20 929 394,23	611 701,51	4 621 807,75	130 474,05
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-20 616 162,79	396 491,24	-4 552 637,31	84 570,36
G	Przychody finansowe	512,99	0,01	113,28	0,00
H	Koszty finansowe	9 714,61	20 815,37	2 145,26	4 439,85
I	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H +/- I)	-20 625 364,41	375 675,88	-4 554 669,29	80 130,51
K	Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
L	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
M	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
N	Zysk (strata) brutto (J - K + L +/- M)	-20 625 364,41	375 675,88	-4 554 669,29	80 130,51
O	Podatek dochodowy	0,00	39 872,00	0,00	8 504,58
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
S	Zysk (strata) netto (N - O - P +/- R)	-20 625 364,41	335 803,88	-4 554 669,29	71 625,94

Skonsolidowane przepływy pieniężne

Numer	Opis	PLN za okres 1.01.2023 do 31.12.2023	PLN za okres 1.01.2022 do 31.12.2022	EUR za okres 1.01.2023 do 31.12.2023	EUR za okres 1.01.2022 do 31.12.2022
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	500 209,71	287 037,70	110 460,58	61 224,26
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00

B.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-622 091,47	0,00	-137 375,56	0,00
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
C.III	+Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0,00	0,00	0,00	0,00
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-121 881,76	287 037,70	-26 914,97	61 224,26
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-121 881,76 0,00	287 037,70 0,00	-26 914,97 0,00	61 224,26 0,00
F	Środki pieniężne na początek okresu	121 881,76	134 844,06	26 914,97	28 761,82
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: - o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00 0,00	421 881,76 0,00	0,00 0,00	89 986,08 0,00

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale

Numer	Opis	PLN za okres 1.01.2023 do 31.12.2023	PLN za okres 1.01.2022 do 31.12.2022	EUR za okres 1.01.2023 do 31.12.2023	EUR za okres 1.01.2022 do 31.12.2022
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	19 640 047,96	9 346 103,16	4 337 083,29	1 993 495,12
II	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	19 640 047,96	9 346 103,16	4 337 083,29	1 993 495,12
III	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-945 444,45	19 640 047,96	-208 781,13	4 189 161,95
IV	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00

3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z WYSZCZEGÓLNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ JEDNOSTEK NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW

Na dzień 31 grudnia 2023 r., tj. na dzień bilansowy, Emitent tworzył grupę kapitałową w rozumieniu przepisów o rachunkowości i posiadał jedną jednostkę zależną, objętą pełną konsolidacją.

Tabela 2 Dane Emitenta (jednostki dominującej)

Firma	BTC Studios S.A.
Forma prawna	spółka akcyjna
Siedziba	Al. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa
Regon	020549220
NIP	8951885344
KRS	000377083
Sąd rejestrowy	SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
Strona www	www.btc-studios.com
Przedmiot działalności	Producent gier

Tabela 3 Dane jednostki zależnej

Firma	Xi4G sp. z o.o.
Forma prawna	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Siedziba	ul. Św. Mikołaja 51/52, 50-127 Wrocław
Regon	360173204
NIP	8943057704
KRS	0000532244
Sąd rejestrowy	SĄD REJONOWY DLA WROCŁAWIA FABRYCZNEJ WE WROCŁAWIU, VI WYDZIAŁ GOSPODARCZY
Strona www	xi4g.com
Przedmiot działalności	Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (5821Z)
Udział Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	100%

3.1. PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WSKAZANIE PRZYCZYN NIESPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ SKONSOLIDOWANYCH PRZEZ PODMIOT DOMINUJĄCY LUB PRZYCZYN ZWOLNIENIA Z KONSOLIDACJI W ODNIESIENIU DO KAŻDEJ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ NIEOBJĘTEJ KONSOLIDACJĄ

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. Spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Emitenta podlega konsolidacji.

3.2 W PRZYPADKU GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE NIE OBEJMUJĄ DANYCH WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH – WYBRANE DANE FINANSOWE WSZYSTKICH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH EMITENTA NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe. Spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Emitenta podlega konsolidacji.

4. SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA 2023 ROK

Pełne zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r., na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans,
- rachunek zysków i strat,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym,
- informacja dodatkowa i objaśnienia,

stanowią załącznik PDF do niniejszego skonsolidowanego rocznego raportu BTC Studios S.A. za rok 2023.

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W 2023 ROKU

Sprawozdanie Zarządu na temat działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w 2023 r. stanowi załącznik PDF do niniejszego skonsolidowanego rocznego raportu BTC Studios S.A. za rok 2023.

6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

6.1. Oświadczenie Zarządu w sprawie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy 2023

Warszawa, dn. 19.08.2025 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI BTC Studios S.A.

Działając jako Zarząd Spółki BTC Studios S.A. oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2023 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Jarosław Bogdan Zeisner
Przewodniczący Rady Nadzorczej
oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa
Zarządu BTC Studios S.A.

6.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy 2023

Warszawa, dn. 19.08.2025 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI BTC Studios S.A.

Działając jako Zarząd Spółki BTC Studios S.A. oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych tj. Eureka Auditing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok 2023, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej. Ponadto oświadczam, że podmiot Eureka Auditing Sp. z o.o. nr 137 oraz biegły rewident - Pan Bogdan Zegar nr Biegłego Rewidenta 5475, dokonując badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023 spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

Jarosław Bogdan Zeisner
Przewodniczący Rady Nadzorczej
oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa
Zarządu BTC Studios S.A.

7. SPRAWOZDANIE Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego BTC Studios S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, stanowi załącznik PDF do niniejszego skonsolidowanego rocznego raportu BTC Studios S.A.

8. STANOWISKO ZARZĄDU LUB OSOBY ZARZĄDZAJĄCEJ WRAZ Z OPINIĄ RADY NADZORCZEJ LUB OSOBY NADZORUJĄCEJ EMITENTA ODNOSZĄCE SIĘ DO WYRAŻONEJ PRZEZ FIRMĘ AUDYTORSKĄ W SPRAWOZDANIU Z BADANIA OPINII Z ZASTRZEŻENIEM, OPINII NEGATYWNEJ ALBO DO ODMOWY WYRAŻENIA OPINII O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Zgodnie z treścią sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego za 2023 r. aneks nr 2 z dnia 15 września 2025 r. zawarte jest zastrzeżenie:

„Podstawa opinii z zastrzeżeniem

Formułujemy wydanie opinii z zastrzeżeniem na podstawie ustalenia istotnych zagrożeń kontynuacji działalności, wynikających z niepotwierdzenia uprzednio prezentowanych realizacji założeń strategii działalności Grupy Kapitałowej oraz naszą aktualną oceną zawartości danych finansowych zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd Jednostki dominującej w swoim Sprawozdaniu z działalności, w kwestii dotyczącej przedstawienia działań Zarządu w 2023 roku (pkt 1.6.1.) oraz aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej (pkt 1.7.) przedstawił stanowisko dotyczące oceny założeń działalności, którą zamierza kontynuować, sporządzając sprawozdanie finansowe z tym zamiarem, a tym samym dotyczące Grupy Kapitałowej.”

W opinii biegłego rewidenta ponadto zostało wskazane, że:

„Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków spraw opisanych w sekcji Podstawa opinii z zastrzeżeniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;

- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz umową / statutem Jednostki dominującej.”

Tym samym zastrzeżenie nie dotyczy danych finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym, lecz wskazuje na obiektywne ryzyka, które mogą wpłynąć w przyszłości na możliwość kontynuacji działalności operacyjnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2023 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności operacyjnej, a ryzyko związane z ryzykiem kontynuacji działalności operacyjnej zostało opiniowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z działalności zarządu Grupy Kapitałowej BTC Studios S.A. za 2023 r. Zarząd realizuje nowe działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej, gospodarczej i majątkowej Grupy Kapitałowej, które mogą w przyszłości zmniejszyć ryzyko związane z kontynuacją działalności. Planowane działania

obejmują podniesieniu kapitału poprzez nową emisję akcji oraz zmiany w modelu prowadzonej działalności operacyjnej.

9. INFORMACJA NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Poniższa tabela zawiera informacje na temat stosowania przez BTC Studios S.A. w roku obrotowym 2023 zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w załączniku do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 marca 2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania wskazanych zasad.

N°	ZASADA	STOSOWANIE ZASADY W SPÓŁCE (TAK/NIE)	KOMENTARZ
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.	Spółka realizuje niniejszą zasadę, jednakże z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej, gdyż koszty transmisji w odpowiedniej jakości i rejestracja przebiegu obrad i upubliczniania ich na stronie internetowej są niewspółmierne wysokie do potencjalnych korzyści takiego działania. Spółka rozważy wprowadzenie tych narzędzi w przyszłości.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	Spółka prowadzi serwis relacji inwestorskich pod adresem https://www.btc-studios.com/investor-relations?lang=pl
3.1	podstawowe informacje o Spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje największej przychodów,	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	

3.4	życiorysy zawodowe członków organów Spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,	TAK	Emitent będzie zamieszczać takie informacje stosownie do otrzymywanych od członków Rady Nadzorczej oświadczeń. W roku obrachunkowym, Zarząd nie otrzymał oświadczeń, o których mowa w pkt 3.5
3.6	dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych Spółki,	TAK	
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku, gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Emitent odstąpił od publikacji prognoz finansowych.
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w Spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	
3.11	(skreślony)	-	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	

	3.15	(skreślony)	-	
	3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	Spółka będzie publikować informacje tego rodzaju. W roku 2023 nie wystąpiły przedmiotowe zdarzenia.
	3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	Spółka będzie publikować informacje tego rodzaju.
	3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	Spółka będzie publikować informacje tego rodzaju.
	3.19	informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	Obecnie Emitent nie ma zawartej umowy z Autoryzowanym doradcą w zakresie o którym mowa w pkt. 12 ust. 4 - 5 Załącznika nr 5 do Regulaminu.
	3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
	3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
	3.22	(skreślony)	-	
4	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji zamieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		TAK	
	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		TAK	
	5 Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.gpwinfstrefa.pl.		NIE	W opinii Zarządu, Emitent prowadzi aktywną politykę informacyjną poprzez własną stronę internetową: https://www.btc-studios.com/ W ocenie Emitenta, należyte wykonywanie obowiązków informacyjnych w drodze

			publikacji informacji na stronach internetowych Emitenta oraz NewConnect jest wystarczające i nie jest konieczne powielanie informacji opublikowanych na ww. stronach internetowych w serwisie www.GPWInfoStrefa.pl
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE DOTYCZY	Obecnie Emitent nie ma zawartej umowy z Autoryzowanym doradcą w zakresie o którym mowa w pkt. 12 ust. 4 - 5 Załącznika nr 5 do Regulaminu.
7	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE DOTYCZY	Obecnie Emitent nie ma zawartej umowy z Autoryzowanym doradcą w zakresie o którym mowa w pkt. 12 ust. 4 - 5 Załącznika nr 5 do Regulaminu.
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE DOTYCZY	Obecnie Emitent nie ma zawartej umowy z Autoryzowanym doradcą w zakresie o którym mowa w pkt. 12 ust. 4 - 5 Załącznika nr 5 do Regulaminu.
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:	-	
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Emitent odstąpił od publikacji informacji w przedmiocie wysokości wynagrodzenia członków zarządu oraz rady nadzorczej z uwagi na wzgląd na prywatność Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE DOTYCZY	Obecnie Emitent nie ma zawartej umowy z Autoryzowanym doradcą w zakresie o którym mowa w pkt. 12 ust. 4 - 5 Załącznika nr 5 do Regulaminu.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Obecnie Emitent nie przewiduje organizowania spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, jednak nie wyklucza takich działań w przyszłości.

12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Spółka będzie publikować informacje tego rodzaju
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	Spółka będzie publikować informacje tego rodzaju. W roku obrachunkowym 2023 Zarząd Spółki nie otrzymał informacji, o których mowa w pkt 13a. Jednak w przypadku wpłynięcia takich informacji w przyszłości, Spółka będzie stosowała tę zasadę.
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Spółka będzie publikować informacje tego rodzaju W roku obrachunkowym 2023 nie podjęto uchwały w sprawie wypłaty dywidendy.
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	Spółka będzie publikować informacje tego rodzaju. W roku obrachunkowym 2023 nie podjęto uchwały w sprawie wypłaty dywidend warunkowej.
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	Zasada publikacji raportów miesięcznych nie jest obecnie stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż publikowane raporty bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji spółki, Zarząd Spółki nie widzi w chwili obecnej konieczności publikacji raportów miesięcznych.

16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego z Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	(skreślony)	-	