

BTC Studios S.A.  
Al. Jana Pawła II 27, 00-867 Warszawa

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2023 R.

Sporządził:

Bogdan Zegar  
Biegły rewident



EUREKA AUDITING  
Sp. z o.o.

ul. Wojciecha Korfantego 6, 61-407 Poznań  
[www.eurekaauditing.pl](http://www.eurekaauditing.pl)  
KRS 0000183841 / REGON 632196940 / NIP 7780046078

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej BTC Studios S.A.

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

#### **Opinia z zastrzeżeniem**

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego BTC Studios S.A. („Spółka”), które składa się z wprowadzenia do sprawozdania finansowego, bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2023 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje wartość 9.452,8 tys. zł oraz rachunku zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r., wykazujący stratę w wysokości 10.734,4 tys. zł, zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r., wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 10.734,4 tys. zł, rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r., który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 53,3 tys. zł oraz dodatkowych informacji i objaśnień („sprawozdanie finansowe”).

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

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t. j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz umową / statutem Spółki;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

#### **Podstawa opinii z zastrzeżeniem**

Formułujemy zastrzeżenia dotyczące istotnych zagrożeń kontynuacji działalności na podstawie następujących rozpoznań:

1. Spółka w roku obrachunkowym nie osiągnęła znaczących, zakładanych przychodów z działalności operacyjnej. Kwota zarejestrowanych przychodów 244,4 tys. zł nie odpowiada wcześniej formułowanym założeniom i jest jednym z aspektów naszych wątpliwości dotyczących odwrócenia tej sytuacji z zapowiedziami zmiany wynikającej z nowej strategii, które Zarząd przedstawia w swoim sprawozdaniu z działalności

(zawartej w Jednostkowym Raporcie Rocznym) w punkcie 4.5 Powyższa sytuacja w obydwu okresach obrachunkowych 2022 i 2023 świadczy o niewygenerowaniu faktycznych dodatnich przepływów pieniężnych. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności. Tego poglądu, ze względu na przedstawioną sytuację finansową, nie możemy podzielić i sformułowaliśmy naszą opinię z zastrzeżeniem dotyczącym niepewności kontynuacji działalności.

2. Po wykonanym badaniu sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, że wartość kapitałów własnych wyniosła kwotę 8.011,1 tys. zł. Akcyjny kapitał podstawowy wynosi 3.261,0 tys. zł, pozostałe kapitały zapasowy i rezerwy zostały znacząco pomniejszone o straty z lat poprzednich oraz roku bieżącego w kwocie ujemnej 19.662,7 tys. zł. obniżenie kapitałów własnych uznajemy za znaczące.
3. Znaczący wpływ na wymiar sprawozdania finansowego ma zaprezentowana przez Zarząd Spółki w komentarzach do głównych wyników zawartych w Sprawozdaniu Zarządu z działalności (Raport Roczny) oraz w nowej strategii Spółki zaprezentowanej w punkcie 4.5, a związana z tym wycena wartości godziwej dotyczącej Spółki Xi4G Sp. z o.o. wynoszącej 8.818,4 tys. zł. Wycena ta ze względu na przyjęte założenia zastosowane przy ich wyliczeniu obarczone są niepewnością wynikającą z założonych prognoz oraz możliwością niespełnienia tych założeń. Stwierdzamy, że realizacja założeń prognostycznych w poprzednim i bieżącym roku obrachunkowym nie znajduje potwierdzenia. We wskazanej nocie Zarząd opisał założenia, na których oparte zostały wyceny udziałów do wartości godziwej, jak również niepewność i potencjalny wpływ zmiany przyjętych założeń na wartość godziwą udziałów. Przy sporządzeniu bieżącego sprawozdania finansowego Zarząd w komentarzach i nowej strategii na lata 2023 - 2025 przedstawił swoją ocenę oraz strategię w prezentowanych szacunkach dotyczących podejmowanych działań. Sygnalizujemy, że oceniając przeszłość oraz perspektywy dotyczące założeń uzyskanych przepływów pieniężnych jako efekt z posiadanych inwestycji kapitałowych mogą odbiegać od tych założeń w przyszłości. Skutek tych założeń dotyczy również braku aktualizacji wyceny posiadanych udziałów z zastosowaniem procedury utraty wartości posiadanego aktywa. Niewykonanie tej procedury zawiera element sfalszowania zaprezentowanej wartości. Nie możemy uznać takiego stanu rzeczy, stąd nasze kolejne zastrzeżenie.
4. Zwracamy uwagę na notę numer 1.20 informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, która dotyczy zobowiązań w kwocie 270,7 tys. zł oraz zaprezentowanych w pasywach bilansu zobowiązań finansowych (pożyczek) w kwocie 1.065,8 tys. zł oraz pozostałych zobowiązań 105,2 tys. zł, łącznie stanowiących 1.441,7 tys. zł, które w znaczącym wymiarze przewyższają wartości posiadanych płynnych aktywów obrotowych w kwocie 306,1 tys. zł, stąd uznajemy jako niemożliwe zabezpieczenie zwrotności wymagalnych zobowiązań, co stawia ten problem w naszej ocenie negatywnej.

5. Uznajemy również, że związek z bezpieczeństwem kontynuacji działalności Spółki mają fakty, które wystąpiły po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego, a przed wydaniem naszej opinii:
  - decyzją Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie ze znaku sprawy 1471-SAS.4002.4.2024.1 z dnia 13 maja 2024 roku wykreślono BTC Studios S.A. z rejestru czynnych podatników VAT, ze wskazaniem do spełnienia warunków umożliwiających przywrócenie rejestracji Spółki jako podatnika VAT;
  - w wyniku naszych rozpoznań uzyskaliśmy ponadto informacje o zajęciach egzekucyjnych na rachunku bankowym, które nastąpiły w bieżącym 2024 roku w kwocie 230,7 tys. zł, co jest faktycznym nowym zobowiązaniem.
  
6. Zarząd w nowej strategii w punkcie 4.5. Raportu Roczno przedstawiał sytuację wynikającą z zawartego porozumienia, o cechach umowy inwestorskiej zawartej w dniu 19 czerwca 2024 roku (jako zdarzenie po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego). Przedmiotem zawartej umowy jest stworzenie przez BTC Studios S.A. gry (rezultat), która przyjmowana jest jako szansa prowadzenia działalności przychodowej począwszy od 30 sierpnia 2024 roku. Z tym faktem związana jest opracowana strategia działalności Spółki dotycząca roku 2024 oraz lat 2025 i 2026. Przyjmujemy powyższą dokumentację, otrzymaną od Zarządu Spółki, jako uwarunkowanie mogące wpłynąć na kontynuację działalności.
  
7. Ponadto otrzymaliśmy od Zarządu przygotowany dokument informacyjny sporządzony na potrzeby wprowadzenia wyemitowanych akcji serii D, E, F, G, I, J, K, L, M na rynek notowań w alternatywnym systemie obrotów przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie na rynek NewConnect. Przygotowane, dotychczas niewprowadzone, akcje do obrotu w notowaniach reprezentują 83,39 % kapitału zakładowego Spółki. Dążeniem Zarządu jest uruchomienie notowań co w naszej ocenie związane jest z uwarunkowaniem dalszej kontynuacji działalności Spółki.

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2272/38a/2022 z dnia 7 lipca 2022 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn. zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38/I/2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 1015 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii z zastrzeżeniem.

### **Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe**

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i umową / statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### **Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego**

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędem, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Radzie Nadzorczej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki zawarte w Raporcie Rocznym w części dotyczącej Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. („Sprawozdanie z działalności”)

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz, czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

### **Opinia o Sprawozdaniu z działalności**

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.



Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Bogdan Zegar.

Działający w imieniu Eureka Auditing Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Korfantego 6, 61-407 Poznań, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 137, w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Bogdan Zegar

Kluczowy biegły rewident, numer ewidencyjny 5475

Przeprowadzający badanie w imieniu:

Eureka Auditing Sp. z o.o.

Podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 137

Prezes Zarządu

Poznań, dnia 28 sierpnia 2024 r.