

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS**

ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA
2025 ROKU





Spis treści

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	4
1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	6
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁOTYCH)	7
3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	8
5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
6.1. Informacje ogólne	12
6.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	15
6.3. Segmenty operacyjne	20
6.4. Przejęcia i zmiana stanu udziałów niekontrolujących	28
6.5. Wartość firmy	32
6.6. Wartości niematerialne	33
6.7. Rzeczowe aktywa trwałe	34
6.8. Leasing	35
6.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37
6.10. Kapitał własny	38
6.11. Programy płatności akcjami (Program Motywacyjny)	39
6.12. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	40
6.13. Inne zobowiązania finansowe	40
6.14. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	43
6.15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	44
6.16. Przychody i koszty finansowe	45
6.17. Podatek dochodowy	45
6.18. Zysk na akcję	46
6.19. Podział zysku za 2024 rok	46
6.20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	46
6.21. Rezerwy i zobowiązania warunkowe	48
6.22. Instrumenty finansowe	48
6.23. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	50
6.24. Naruszenia postanowień umów (kredyty, pożyczki)	55
6.25. Sezonowość działalności	56
6.26. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie	56
6.27. Zdarzenia po dniu bilansowym	59
Zatwierdzenie do publikacji	60



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA

	Noty	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024
Wartość firmy	6.5	1 833 562	749 309
Wartości niematerialne	6.6	473 104	154 862
Rzeczowe aktywa trwałe	6.7	924 065	488 666
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.8	1 520 643	1 247 368
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		3 083	3 186
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		27 581	14 875
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		96 286	72 474
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		36 982	26 234
Aktywa trwałe		4 915 306	2 756 974
Zapasy		10 487	10 004
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		331 678	339 337
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		361	7
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		29 138	4 120
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.9	746 794	309 498
Aktywa obrotowe		1 118 458	662 966
Aktywa obrotowe razem		1 118 458	662 966
Aktywa razem		6 033 764	3 419 940



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – C.D.

PASYWA

	Noty	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	6.10.1	3 276	2 958
Akcje własne (-)		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	6.10.1	1 057 223	309 965
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(103 843)	(5 375)
Zyski zatrzymane		1 073 165	847 177
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 029 821	1 154 725
Udziały niedające kontroli		3 962	5 236
Kapitał własny razem		2 033 783	1 159 961
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	3 725	436
Pozostałe rezerwy		1 407	-
Rezerwy długoterminowe razem		5 132	436
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		8 975	7 229
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		92 255	1 014
Inne zobowiązania finansowe	6.13	99 808	75 182
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	1 333 212	117 777
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.8	1 234 646	1 043 103
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		-	-
Zobowiązania długoterminowe		2 774 028	1 244 741
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	15 797	4 201
Pozostałe rezerwy	6.21	10 939	10 767
Rezerwy krótkoterminowe razem		26 736	14 968
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		545 252	550 239
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6.17	26 962	108 306
Inne zobowiązania finansowe	6.13	27 006	28 340
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	98 352	38 989
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.8	282 599	250 246
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		219 046	24 150
Zobowiązania krótkoterminowe		1 225 953	1 015 238
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 225 953	1 015 238
Zobowiązania razem		3 999 981	2 259 979
Pasywa razem		6 033 764	3 419 940



2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Noty	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.01.2024 do 30.06.2024 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	6.3	2 045 973	1 093 980	1 645 887	844 779
Przychody ze sprzedaży usług		2 017 085	1 079 827	1 623 601	833 839
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		28 888	14 153	22 286	10 940
Koszt własny sprzedaży	6.3	(1 364 929)	(701 290)	(1 087 937)	(525 130)
Koszt sprzedanych usług		(1 349 000)	(693 105)	(1 075 979)	(519 119)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(15 929)	(8 185)	(11 958)	(6 011)
Zysk brutto ze sprzedaży		681 044	392 690	557 950	319 649
Koszty sprzedaży	6.3	(133 229)	(68 471)	(95 910)	(49 946)
Koszty ogólnoadministracyjne	6.3	(234 501)	(115 181)	(178 186)	(108 265)
Pozostałe przychody operacyjne	6.15	7 123	5 491	6 085	2 134
Pozostałe koszty operacyjne	6.15	(17 911)	(12 517)	(9 791)	(6 458)
Zysk z działalności operacyjnej		302 526	202 012	280 148	157 114
Przychody finansowe	6.16	22 191	20 147	9 593	3 356
Koszty finansowe	6.16	(98 036)	(76 132)	(24 029)	(12 201)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych		(9)	(57)	136	54
Udział w zysku / (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności		(103)	(71)	307	112
Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)		33 467	30 999	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		260 036	176 898	266 155	148 435
Podatek dochodowy	6.17	(60 610)	(34 090)	(62 991)	(38 347)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		199 426	142 808	203 164	110 088
Zysk netto		199 426	142 808	203 164	110 088
Zysk netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		199 610	142 911	201 042	108 924
- podmiotom niekontrolującym		(184)	(103)	2 122	1 164



ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁOTYCH)

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.01.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Zysk na akcję		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	64,85	68,03
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk na jedną akcję	64,85	68,03
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	64,54	67,63
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk na jedną akcję	64,54	67,63

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.01.2024 do 30.06.2024 (niebadane)	od 01.04.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Zysk netto	199 426	142 808	203 164	110 088
Pozostałe całkowite dochody	(152 324)	(147 793)	896	519
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>	-	-	-	-
Wycena instrumentów kapitałowych do wartości godziwej	-	-	-	-
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>	(152 324)	(147 793)	896	519
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(97 972)	(103 926)	896	519
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena (Nota 6.4.1)	(28 337)	(17 852)	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – koszt zabezpieczenia (Nota 6.4.1)	(26 015)	(26 015)	-	-
Całkowite dochody	47 102	(4 985)	204 060	110 607
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	46 790	(5 062)	201 824	109 419
- podmiotom niekontrolującym	312	77	2 236	1 188



4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025		2 958	-	309 965	(5 375)	847 177	1 154 725	5 236	1 159 961
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)									
Emisja akcji	6.10.1	280	-	724 188	-	-	724 468	-	724 468
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	6.10.1	38	-	23 070	-	-	23 108	-	23 108
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	6.10.3, 6.11	-	-	-	-	47 385	47 385	-	47 385
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena	6.4.1	-	-	-	-	28 337	28 337	-	28 337
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – koszt zabezpieczenia	6.4.1	-	-	-	-	26 015	26 015	-	26 015
Wycena opcji put przynależnych udziałowcom mniejszościowym	6.13	-	-	-	-	(21 007)	(21 007)	(136)	(21 143)
Dywidendy		-	-	-	-	-	-	(1 450)	(1 450)
Razem transakcje z właścicielami		318	-	747 258	-	80 730	828 306	(1 586)	826 720
Zysk netto od 01.01.2025 do 30.06.2025		-	-	-	-	199 610	199 610	(184)	199 426
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2025 do 30.06.2025		-	-	-	(98 468)	(54 352)	(152 820)	496	(152 324)
Razem całkowite dochody		-	-	-	(98 468)	145 258	46 790	312	47 102
Zmiany razem		318	-	747 258	(98 468)	225 988	875 096	(1 274)	873 822
Saldo na dzień 30.06.2025 (niebadane)		3 276	-	1 057 223	(103 843)	1 073 165	2 029 821	3 962	2 033 783



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – C.D.

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2024		2 934	-	291 378	(6 199)	708 645	996 758	1 572	998 330
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2024 do 30.06.2024 (niebadane)									
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)		24	-	18 587	-		18 611		18 611
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych		-	-	-	-	52 921	52 921	-	52 921
Zwiększenie udziałów w jednostce zależnej w wyniku nabycia udziałów niedających kontroli bez zmiany kontroli		-	-	-	-	(7 065)	(7 065)	(65)	(7 130)
Wycena opcji put przynależnych udziałowcom mniejszościowym		-	-	-	-	6 261	6 261	124	6 385
Dywidendy		-	-	-	-	(399 369)	(399 369)	(1 208)	(400 577)
Razem transakcje z właścicielami		24	-	18 587	-	(347 252)	(328 641)	(1 149)	(329 790)
Zysk netto od 01.01.2024 do 30.06.2024		-	-	-	-	201 042	201 042	2 122	203 164
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2024 do 30.06.2024		-	-	-	782	-	782	114	896
Razem całkowite dochody		-	-	-	782	201 042	201 824	2 236	204 060
Zmiany razem		24	-	18 587	782	(146 210)	(126 817)	1 087	(125 730)
Saldo na dzień 30.06.2024 (niebadane)		2 958	-	309 965	(5 417)	562 435	869 941	2 659	872 600



5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.01.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		260 036	266 155
Korekty:			
Amortyzacja niefinansowych aktywów trwałych	6.6, 6.7, 6.8	222 444	167 113
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej		(159)	277
Zmiana stanu odpisów aktualizujących oraz spisanie aktywów		7 994	4 542
Efekt zmiany umów leasingowych	6.8.3	15	(418)
(Zysk) / strata ze sprzedaży i wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych		901	988
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	6.16	10 721	(919)
Koszty odsetek	6.16	73 884	22 524
Koszt pozyskania finansowania	6.16	10 791	-
Przychody z odsetek	6.16	(21 132)	(8 552)
Koszt płatności w formie akcji (Program Motywacyjny)	6.10.3, 6.11	47 385	52 921
Udział w (zyskach) / stratach jednostek stowarzyszonych		103	(307)
Korekty z tytułu (zysków) / strat wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)		(31 537)	-
Zmiana stanu zapasów		(220)	(1 085)
Zmiana stanu należności		13 015	26 713
Zmiana stanu zobowiązań		(48 849)	(24 275)
Zmiana stanu rezerw		5 830	3 682
Inne korekty		(618)	87
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		550 604	509 446
Zapłacony podatek dochodowy		(175 138)	(108 345)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		375 466	401 101
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	6.6	(42 312)	(25 023)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	6.7	(209 417)	(61 796)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		7 013	-
Wydatki na nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	6.4.1, 6.13	(1 499 864)	(98 320)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(8 841)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		3 000	3 577
Pożyczki udzielone		(26 772)	(4 483)
Otrzymane odsetki		20 031	7 941
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 757 162)	(178 104)



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – C.D.

Noty	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.01.2024 do 30.06.2024 (niebadane)
------	---	---

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy netto z tytułu emisji akcji	6.10.1	724 468	-
Wydatki z tytułu transakcji z podmiotami niekontrolującymi		-	(7 130)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.14	995 053	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów	6.14	1 180 025	700
Splaty kredytów	6.14	(919 418)	(9 492)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	6.8	(145 936)	(116 028)
Odsetki zapłacone		(14 914)	(2 682)
Dywidendy wypłacone		(286)	(1 208)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 818 992	(135 840)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed zmianami z tytułu różnic kursowych		437 296	87 157
Zmiany z tytułu różnic kursowych		-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		437 296	87 157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		309 498	434 004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		746 794	521 161



6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1. Informacje ogólne

Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Benefit Systems („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest Benefit Systems S.A. („Spółka”, „Spółka dominująca”, „Jednostka dominująca”). Benefit Systems S.A. jest jednostką sporządzającą sprawozdanie na najwyższym szczeblu Grupy Kapitałowej.

Formą prawną działalności spółki jest spółka akcyjna, która powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Przekształcenie nastąpiło na mocy uchwały 2/2010 Zgromadzenia Wspólników z dnia 3 listopada 2010 roku (wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta St. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000370919 w dniu 19 listopada 2010 roku). Spółce dominującej Benefit Systems S.A. nadano numer statystyczny REGON 750721670. W bieżącym okresie dane identyfikujące jednostkę sprawozdawczą nie uległy zmianie. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Polsce przy ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa. Podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową jest Polska, ul. Plac Europejski 2, 00-822 Warszawa. Państwem rejestracji Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym jest Polska.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na moment zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 22 sierpnia 2025 roku, wchodził:

- Marcin Fojudzki – Członek Zarządu;
- Adam Kędzierski – Członek Zarządu;
- Emilia Rogalewicz – Członek Zarządu;
- Marek Trepko – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na moment zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 22 sierpnia 2025 roku, wchodził:

- Krzysztof Kaczmarczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Anieli Anna Hejnowska – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- Katarzyna Kazior – Członkini Rady Nadzorczej;
- Marzena Piszczek – Członkini Rady Nadzorczej;
- Katarzyna Rozenfeld – Członkini Rady Nadzorczej;
- Grzegorz Wachowicz – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 22 sierpnia 2025 roku w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 27 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze skutkiem na koniec dnia 27 lutego 2025 roku wszystkich dotychczasowych Członków Zarządu oraz jednocześnie ze skutkiem od dnia 28 lutego 2025 roku powołała na kolejną czteroletnią wspólną kadencję następujące osoby do pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki: Panią Emilię Rogalewicz; Pana Marcina Fojudzkiego; Pana Marka Trepko; Pana Adama Kędzierskiego oraz ustaliła, że w skład Zarządu Spółki będą wchodziły cztery osoby;



- w dniu 18 czerwca 2025 roku Pan James Van Bergh złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka i przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki dominującej, ze skutkiem na dzień 18 czerwca 2025 roku. Pan James Van Bergh jako powód rezygnacji wskazał ważne względy rodzinne;
- w dniu 18 czerwca 2025 roku Pan Michael Sanderson złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki dominującej, ze skutkiem na dzień 18 czerwca 2025 roku. Pan Michael Sanderson jako powód rezygnacji wskazał ważne względy osobiste;
- w dniu 21 lipca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Panią Julitę Jabłkowską ze składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej. Jednocześnie w dniu 21 lipca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Marzenę Piszczek, Panią Katarzynę Rozenfeld oraz Pana Grzegorza Wachowicza na okres wspólnej kadencji, która rozpoczęła swój bieg w dniu 29 czerwca 2023 roku.

Charakter działalności Grupy

Grupa Kapitałowa Benefit Systems specjalizuje się w dostarczaniu rozwiązań w zakresie świadczeń pozapłacowych dla pracowników w obszarze sportu i rekreacji oraz wellbeingu pracowników.

Głównym produktem oferowanym przez Spółkę dominującą jest karta MultiSport umożliwiająca korzystanie z szerokiej oferty obiektów sportowych (w tym klubów fitness spółek z Grupy). Działalność Grupy opiera się na synergii między sprzedażą kart sportowych a posiadaną infrastrukturą klubów fitness w Polsce i za granicą. Poza Polską Grupa działa w Czechach, Bułgarii, Słowacji, Chorwacji i Turcji.

Należące do Grupy kluby fitness stanowią wsparcie i kluczowy element przewagi konkurencyjnej w obszarze kart sportowych. Rozbudowa ilościowa i jakościowa sieci klubów własnych, zarówno poprzez nowe otwarcia jak i akwizycje, ma strategiczne znaczenie dla zapewnienia odpowiedniej infrastruktury spełniającej oczekiwania użytkowników. Decyzje Grupy w tym zakresie odzwierciedlają strategię budowania przewagi konkurencyjnej flagowego produktu kart sportowych poprzez selektywne inwestycje w obiekty sportowe w lokalizacjach najkorzystniejszych z perspektywy biznesu kart sportowych w Grupie.

W ofercie Grupy znajduje się także platforma internetowa kafeteria MyBenefit. Dzięki niej pracownicy klientów biznesowych mają wybór spośród różnorodnych świadczeń pozapłacowych z listy zatwierdzonej przez pracodawcę. Dodatkowo Grupa oferuje rozwiązania z obszaru kultury i rozrywki (np. MultiBilet, MultiTeatr) – głównie dostępne poprzez platformę kafeteryjną. Platforma MyBenefit jest również ważnym kanałem dystrybucji kart sportowych oferowanych przez Grupę.

W ramach platformy MyBenefit rozwijane są jednocześnie nowe funkcjonalności, dzięki którym staje się ona kompleksowym narzędziem do zarządzania procesami na linii pracodawca – pracownik. Z poziomu MyBenefit firmy mogą wdrażać takie narzędzia jak firmowy intranet, raport korzyści pracownika, wnioski pracownicze z obsługą e-podpisu, systemy grywalizacji i nagradzania oraz ankiety i quizy.

Grupa rozwija także produkt Multi.Life, dostępny w formule online i skupiający się na dobrostanie pracowników, zwłaszcza w obszarach: psychiki, rozwoju osobistego i budowania kompetencji zawodowych, zdrowego odżywiania oraz aktywności fizycznej. Program Multi.Life łączy obecnie różnorodne usługi, takie jak m.in. wsparcie psychologa, kurs mindfulness, konsultacje z dietetykami i trenerami, kreator diety, kurs jogi, dostęp do internetowej platformy treningowej Yes2Move, pakiet badań profilaktycznych, kursy językowe czy biblioteka webinarów, kursów oraz materiałów edukacyjnych. Istotnym wzmocnieniem oferty Grupy w obszarze zdrowia psychicznego jest platforma Wellbee, zapewniająca konsultacje psychiatrów i psychoterapeutów w formule online i stacjonarnej, a także dostęp do wyselekcjonowanych materiałów psychoedukacyjnych i kursów rozwojowych. Zasoby Wellbee uzupełniły także ofertę programu Multi.Life.

Z produktów i usług Grupy korzystają przede wszystkim pracownicy firm (użytkownicy), którzy otrzymują od swoich pracodawców (klientów B2B Grupy) benefity pozapłacowe. Klientami są również osoby indywidualne kupujące karnety klubów fitness należących do Grupy Benefit Systems (klienci B2C).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki dominującej wg Polskiej Klasyfikacji Działalności jest: Działalność obiektów sportowych (PKD 2007) 93.11.Z.



Informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Benefit Systems wchodzi Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa spółki zależnej	Miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Udział Grupy w kapitale*	
			30.06.2025	31.12.2024
1	VanityStyle Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
2	Wellbee Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	69,82%	69,82%
3	Wellbee Therapy Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	69,82%	69,82%
4	Tempurio Sp. z o.o. ¹⁾	Olsztyn, Polska	100,00%	-
5	eFitness S.A. ²⁾	Poznań, Polska	90,80%	-
6	FITPO Sp. z o.o. ²⁾	Poznań, Polska	90,80%	-
7	Yes to Move Sp. z o.o. ³⁾	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
8	Zdrowe Miejsce Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
9	Investment Gear 9 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
10	Investment Gear 10 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
11	Interfit Club 1.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	75,00%	75,00%
12	Interfit Club 2.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	100,00%	100,00%
13	Interfit Club 4.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	75,00%	75,00%
14	Interfit Club 5.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	75,00%	75,00%
15	Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	75,00%	75,00%
16	Gym Poznań Sp. z o.o. ³⁾	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
17	MyOrganiq Sp. z o.o. ⁴⁾	Warszawa, Polska	-	100,00%
18	Benefit Systems International S.A.	Warszawa, Polska	98,06%	98,06%
19	BSI Investments Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	94,73%	94,73%
20	Benefit Systems Bulgaria OOD	Sofia, Bułgaria	94,35%	94,35%
21	MultiSport Benefit S.R.O.	Praga, Czechy	98,06%	98,06%
22	Benefit Systems Slovakia S.R.O.	Bratysława, Słowacja	96,10%	96,10%
23	Benefit Systems D.O.O.	Zagrzeb, Chorwacja	96,59%	96,59%
24	Benefit Systems, storitve, D.O.O.	Lublana, Słowenia	93,16%	93,16%
25	Fit Invest International Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	98,06%	98,06%
26	FII Investments Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	98,06%	98,06%
27	Next Level Fitness OOD	Sofia, Bułgaria	98,06%	98,06%
28	Fitness Flais Corporation OOD	Sofia, Bułgaria	98,06%	98,06%
29	Power Ronic OOD	Sofia, Bułgaria	98,06%	98,06%
30	Happy Group 1 OOD	Sofia, Bułgaria	98,06%	98,06%
31	Fitness Flais Group OOD	Sofia, Bułgaria	98,06%	98,06%
32	Fitness Flais Pro OOD	Sofia, Bułgaria	98,06%	98,06%
33	Flais Fit OOD	Sofia, Bułgaria	98,06%	98,06%
34	Form Factory S.R.O.	Praga, Czechy	98,99%	98,99%
35	Fitness Factory Prague S.R.O.	Praga, Czechy	98,99%	98,99%
36	Fitness Zličín S.R.O. ⁵⁾	Praga, Czechy	98,99%	-
37	Fit Academy S.R.O. ⁶⁾	Praga, Czechy	98,99%	-
38	Fit Academy Karolína S.R.O. ⁶⁾	Praga, Czechy	98,99%	-
39	Fit Academy Chodov S.R.O. ⁶⁾	Praga, Czechy	98,99%	-



40	Fit Academy Černý Most S.R.O. ⁶⁾	Praga, Czechy	98,99%	-
41	Form Factory Slovakia S.R.O.	Bratysława, Słowacja	98,06%	98,06%
42	Fit Invest D.O.O.	Zagrzeb, Chorwacja	98,06%	98,06%
43	H.O.L.S. D.O.O.	Zagrzeb, Chorwacja	98,06%	98,06%
44	OutFit Servisi J.D.O.O.	Zagrzeb, Chorwacja	98,06%	98,06%
45	Dvorana Sport D.O.O.	Zagrzeb, Chorwacja	98,06%	98,06%
46	Benefit Systems Spor Hizmetleri Ltd.	Stambuł, Turcja	94,73%	94,73%
47	Fit Invest Spor Hizmetleri Ltd.	Stambuł, Turcja	98,06%	98,06%
48	Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. ⁷⁾	Stambuł, Turcja	100,00%	-
49	Mars Sportif Tesisler İşletmeciliği A.Ş. ⁷⁾	Stambuł, Turcja	100,00%	-
50	Mars Mobil Yazılım Hizmetler A.Ş. ⁷⁾	Stambuł, Turcja	100,00%	-
51	Fundacja MultiSport	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
52	MW Legal 24 Sp. z o.o. ⁸⁾	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%

*W tabeli prezentowany jest udział pośredni Grupy w kapitale spółek zależnych.

- 1) W dniu 27 stycznia 2025 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce Tempurio Sp. z o.o. (Nota 6.4.1).
- 2) W dniu 29 kwietnia 2025 Spółka dominująca nabyła 90,80% akcji spółki eFitness S.A. (Nota 6.4.1). Spółka eFitness S.A. posiada 100% udziałów w spółce FITPO Sp. z o.o.
- 3) W dniu 14 maja 2025 roku został uzgodniony plan połączenia spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami Yes to Move Sp. z o.o. oraz Gym Poznań Sp. z o.o. (spółki przejmowane). Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 4 sierpnia 2025 roku (Nota 6.27).
- 4) W dniu 5 maja 2025 roku zostało zarejestrowane połączenie Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką MyOrganiq Sp. z o.o. (spółka przejmowana) (Nota 6.26).
- 5) W dniu 31 stycznia 2025 roku spółka Form Factory S.R.O. nabyła 100% udziałów w spółce Fitness Zličín S.R.O. (Nota 6.4.1).
- 6) W dniu 24 kwietnia 2025 spółka Form Factory S.R.O. nabyła 100% udziałów w spółce Fit Academy S.R.O. (Nota 6.4.1). Spółka Fit Academy S.R.O. posiada 100% udziałów w spółkach Fit Academy Karolína S.R.O., Fit Academy Chodov S.R.O., Fit Academy Černý Most S.R.O. (łącznie „Spółki Fit Academy”).
- 7) W dniu 7 maja 2025 Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. (Nota 6.4.1). Spółka ta posiada 100% udziałów w spółkach Mars Sportif Tesisler İşletmeciliği A.Ş., Mars Mobil Yazılım Hizmetler A.Ş. (łącznie „Grupa MAC”).
- 8) Spółka nie objęta konsolidacją z powodu nieprowadzenia działalności.

Udział Grupy w głosach w poszczególnych spółkach zależnych jest zgodny z udziałem Grupy w kapitale zakładowym spółek. Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2025 roku udziały w trzech spółkach stowarzyszonych z Grupą Kapitałową zostały wycenione metodą praw własności.

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Główne miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Udział w kapitale podstawowym na 30.06.2025	Udział w prawach głosu na 30.06.2025	Wartość bilansowa wg metody praw własności	
				30.06.2025	31.12.2024
Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	48,10%	48,10%	3 083	3 186
Calypso Fitness S.A.	Warszawa, Polska	33,33%	33,33%	-	-
Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	Katowice, Polska	20,00%	20,00%	-	-
Wartość bilansowa razem				3 083	3 186

6.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

6.2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 22 sierpnia 2025 roku.



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku i zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską oraz z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 roku, poz. 755).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w wersji skróconej i nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2024.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Walutą podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka dominująca prowadzi działalność, tj. w którym generuje i wydatkuje środki pieniężne, jest złoty polski. Sprawozdania finansowe spółek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską według zasad zaprezentowanych w zasadach rachunkowości.

Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Podstawą przyjętego założenia kontynuacji działalności jest osiągnięta rentowność biznesu, dostęp do środków finansowych oraz zdolność do obsługi zobowiązań.

Wskaźnik rentowności operacyjnej, liczony jako stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży, wyniósł 14,8% za pierwsze półrocze 2025 roku (17,0% za pierwsze półrocze 2024 roku). Bez uwzględnienia kosztów Programu Motywacyjnego (Nota 6.11) wskaźnik ten przyjmuje wartości odpowiednio 17,1% za okres bieżący i 20,2% za okres porównawczy.

Struktura skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wykazuje udział zobowiązań ogółem w aktywach ogółem na poziomie 66,3% na dzień 30 czerwca 2025 roku (66,1% na dzień 31 grudnia 2024 roku). Poziomy wskaźnika są przede wszystkim związane ze specyfiką prowadzonej działalności w obszarze fitness. Spółki z Grupy są najemcami lokali usługowych, w których prowadzi własne kluby fitness. Umowy najmu zgodnie z MSSF 16 Leasing są rozpoznawane przez Grupę jako aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu, wyceniane w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty przez pozostały okres leasingu (od kilku do kilkunastu lat). Z uwagi na skalę prowadzonej działalności, udział zobowiązań z tytułu leasingu stanowi 25,1% sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2025 roku (37,8% na dzień 31 grudnia 2024 roku).

Wskaźnik bieżącej płynności Grupy, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, na 30 czerwca 2025 roku wyniósł 0,91 (na dzień 31 grudnia 2024 roku 0,65). Po eliminacji wpływu ujęcia umów leasingu zgodnie z MSSF 16 wskaźnik ten przyjmuje wartość 1,19. Ryzyko płynności związane z zapadalnością zobowiązań jest stale monitorowane przez Grupę i wraz z analizą terminów zapadalności zobowiązań finansowych zostało ujawnione w Nocie 6.23.4 niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa generuje dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2025 roku były na poziomie 375,5 mln zł (po uwzględnieniu zapłaty przez Benefit Systems S.A. w marcu 2025 roku 92,7 mln zł zobowiązania z tytułu podatku dochodowego za 2024 rok) i spadły o 6,4% w porównaniu do 401,1 mln zł w pierwszym półroczu 2024 roku.

W ocenie Zarządu, poziom posiadanego kapitału obrotowego, dostęp do finansowania oraz zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z zatwierdzonym budżetem Grupy na 2025 rok są wystarczające do prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Ponadto, w ocenie Zarządu wpływ ewentualnego oczekiwanego wykorzystania rezerw na ryzyka prawne (Nota 6.19) oraz ewentualna konieczność uregulowania zobowiązań warunkowych przedstawionych w Nocie 6.21 (wartość poniżej 1% kapitału własnego Grupy) nie mają istotnego wpływu na wynik analizy w zakresie kontynuacji działalności.



Przy ocenie zasadności założenia o kontynuacji działalności Grupa wzięła również pod uwagę dostępne środki pieniężne w wysokości 746,8 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 roku (Nota 6.9), których saldo stanowi 88,3% sumy krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji, leasingu, innych zobowiązań finansowych i zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań finansowych, które łącznie wynoszą 845,8 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 roku (Nota 6.23.4). Grupa w trakcie pierwszego półrocza 2025 roku nie odnotowywała trudności z pozyskaniem finansowania zarówno przez dług (emisja obligacji na 1 mld zł, umowa długoterminowego finansowania na 1,8 mld zł opisane w Nocie 6.14), jaki i kapitał własny (emisja akcji na 0,7 mld zł opisana w Nocie 6.10.1). Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi w wysokości 468,2 mln zł, w tym 48,2 mln zł w rachunku bieżącym i 420 mln zł na wydatki inwestycyjne związane z rozwojem organicznym Grupy, przejściami oraz na ogólne cele korporacyjne w kredycie konsorcyjnym (Nota 6.23.4).

Wpływ statusu Turcji jako gospodarki hiperinflacyjnej

Ocena czy spółki z Grupy działają w gospodarkach ogarniętych hiperinflacją, opiera się na czynnikach jakościowych i ilościowych. Do 7 maja 2025 roku działalność w Turcji prowadziły dwie spółki z Grupy, a po tej dacie tj. nabyciu Grupy MAC (Nota 6.4.1.) działalność prowadzi 5 spółek z Grupy. Poziomy inflacji w Turcji były od pewnego czasu wysokie, a znaczne miesięczne wzrosty inflacji odnotowywane przez Turecki Instytut Statystyczny od grudnia 2021 roku do chwili obecnej, spowodowały, że wskaźniki inflacji w skali trzech lat w ujęciu skumulowanym przekroczyły 100 procent w kwietniu 2022 roku. Ponadto, w Turcji obecne są także jakościowe wskaźniki hiperinflacji. W związku z tym, Grupa uznała Turcję za kraj, którego gospodarka jest hiperinflacyjna i dla działalności jednostek zależnych funkcjonujących w Turcji zastosowano MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji", retrospektywnie od dnia 31 grudnia 2024 roku, tak jakby gospodarka turecka była zawsze hiperinflacyjna (ze względu na niewielką skalę działalności Grupy w Turcji, wpływ zastosowania MSR 29 przed tą datą został oszacowany jako niematerialny). Przekształcono dane finansowe jednostek zależnych, których walutą funkcjonalną jest lira turecka z uwzględnieniem zmiany siły nabywczej w oparciu o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) tak, aby były wyrażone w jednostkach miary obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego.

W związku z tym, bilansowe pozycje niepieniężne oraz pozycje wynikowe zostały przekształcone tak, aby odzwierciedlały siłę nabywczą na dzień bilansowy. Pozycje pieniężne, takie jak środki pieniężne, należności, zobowiązania, zadłużenie odzwierciedlają już siłę nabywczą na dzień bilansowy, ponieważ pozycje te składają się z sald wyrażonych w odpowiednich jednostkach pieniężnych. MSR 29, w połączeniu z MSR 21 dotyczącym przeliczania walut, wymaga również, aby wszystkie transakcje w kursie walutowym gospodarki hiperinflacyjnej tj. liry tureckiej (TRY), były przeliczane na walutę prezentacji Grupy tj. polski złoty (PLN), przy zastosowaniu kursu walutowego z dnia bilansowego. W związku z tym, wszystkie transakcje w Turcji zostały przeliczone na złote polskie przy użyciu kursu walutowego z dnia 30 czerwca 2025 roku, podczas gdy Grupa zwykle przelicza transakcje w sprawozdaniu z wyniku po średnim kursie walutowym z danego okresu sprawozdawczego.

Ponieważ waluta prezentacji Grupy, którą jest złoty polski, nie jest hiperinflacyjna, MSR 21 i MSR 29 nie wymagają przekształcenia danych porównawczych Grupy w celu odzwierciedlenia siły nabywczej na 31 grudnia 2024 roku. Dane finansowe Grupy za lata poprzednie nie zostały zatem przekształcone.

Podstawa przekształceń związanych z hiperinflacją:

Wskaźnik cen – hiperinflacyjne przekształcenia danych finansowych jednostek zależnych działających w Turcji opierają się na oficjalnie dostępnych danych dotyczących zmian wskaźnika cen konsumpcyjnych (CPI) publikowanych przez Turecki Instytut Statystyczny, przedstawionych w poniższej tabeli.

Wskaźnik inflacji za poszczególne okresy roczne	w ujęciu	
	rok do roku	skumulowanym
czerwiec 2025	16,67%	520,44%
grudzień 2024	44,38%	431,79%
grudzień 2023	64,77%	268,32%
grudzień 2022	64,27%	123,54%
grudzień 2021	36,08%	36,08%

Kurs walutowy – wszystkie dane finansowe dotyczące działalności jednostek zależnych w Turcji, zarówno w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, są przeliczane na walutę prezentacji Grupy przy użyciu kursu wymiany TRY/PLN na dzień bilansowy,



w przeciwieństwie do zwyczajowej praktyki Grupy polegającej na przeliczaniu sprawozdania z wyniku przy użyciu średniego kursu wymiany za okres sprawozdawczy. Na dzień 30 czerwca 2025 roku kurs TRY wynosił 0,0908 PLN.

Założenia dotyczące metody i czasu przekształcenia związanego z hiperinflacją

Przekształcenia hiperinflacyjne w walucie lokalnej:

Grupa przeanalizowała pozycje bilansowe jednostek zależnych w Turcji i podzieliła je na aktywa/zobowiązania pieniężne i niepieniężne. Pozycje pieniężne nie podlegały przekształceniu, ponieważ są one już wyrażane w jednostkach obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego.

Istotne pozycje niepieniężne występujące w tureckich jednostkach zależnych to wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Zostały one przekształcone w celu uwzględnienia skutków inflacji w oparciu o zmiany wskaźnika cen w okresie od początkowego ujęcia do dnia 30 czerwca 2025 roku lub do daty zbycia. Przekształcenia zostały dokonane ze skutkiem na dzień początkowego ujęcia pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Kapitał własny tureckich jednostek zależnych został przekształcony o skutki inflacji w oparciu o zmiany wskaźnika cen do dnia 30 czerwca 2025 roku w celu odzwierciedlenia siły nabywczej na dzień bilansowy. Aktualizacja wyceny kapitału własnego w oparciu o zmiany wskaźnika cen została ujęta drugostronnie w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji: Zyski / (straty) wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja).

Wszystkie transakcje sprawozdania z wyniku w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2025 roku zostały przekształcone w celu odzwierciedlenia zmian wskaźnika cen w okresie od miesiąca ujęcia w sprawozdaniu z wyniku do 30 czerwca. Przekształcenie sprawozdania z wyniku o wskaźnik inflacji spowodowało wzrost wartości poszczególnych pozycji sprawozdania z wyniku w walucie lokalnej ze względu na zmiany wskaźnika cen od dnia ujęcia do 30 czerwca 2025 roku.

Skutki przekształcenia sprawozdania z wyniku oraz sprawozdania z sytuacji finansowej o inflację w bieżącym okresie sprawozdawczym zostały ujęte drugostronnie w sprawozdaniu z wyniku w pozycji: Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja).

Przeliczenie danych finansowych na walutę prezentacji Grupy:

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych działających w Turcji po przekształceniach inflacyjnych w walucie lokalnej zostały przeliczone na złote poprzez przeliczenie zarówno sprawozdania z sytuacji finansowej jak i sprawozdania z wyniku przy zastosowaniu kursu wymiany na dzień 30 czerwca 2025 roku, tj. 0,0908 PLN/TRY. Efekt przeliczenia został drugostronnie ujęty w pozycji Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Czas rozpoznania:

MSR 29 został wdrożony przez Grupę z dniem 31 grudnia 2024 roku, a przekształcenia z tytułu hiperinflacji zostały ujęte po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024. Ze względu na niewielką skalę działalności Grupy w Turcji przed 30 czerwca 2024 roku, wpływ zastosowania MSR 29 przed tą datą został oszacowany jako niematerialny, w związku z czym sprawozdania za okresy śródroczne poprzedniego roku nie zawierają efektu zastosowania MSR 29.

Wpływ zastosowania MSR 29 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- aktywa: zwiększenie wartości firmy o 32,5 mln zł, wartości niematerialnych i prawnych o 8,6 mln zł, rzeczowych aktywów trwałych o 5,2 mln zł i aktywów z tytułu prawa do użytkowania o 5,4 mln zł;
- kapitał własny: zwiększenie zysków zatrzymanych o 31,5 mln zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku: zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług o 3,0 mln zł, zwiększenie kosztów sprzedanych usług o 2,5 mln zł, kosztów sprzedaży o 0,9 mln zł, kosztów ogólnoadministracyjnych o 0,6 mln zł, pozostałych kosztów operacyjnych o 0,1 mln zł oraz zwiększenie przychodów finansowych o 0,2 mln zł, a kosztów finansowych o 1,0 mln zł;



- drugostronnie zmiany te zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja) w kwocie 33,5 mln zł.

6.2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku oraz zgodnie z zasadami stosowanymi w analogicznym okresie śródrocznym poprzedniego roku.

W pierwszym półroczu 2025 roku Spółka dominująca zawarła transakcję walutowego kontraktu forward w celu ograniczenia narażenia na ryzyko kursowe wynikające z wysoce prawdopodobnej przyszłej transakcji nabycia tureckiej spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. (Nota 6.4.1). Kontrakt został zawarty w marcu i zamknięty w maju 2025 roku. Kontrakt ten spełnia definicję instrumentu pochodnego zgodnie z MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i został wyznaczony jako instrument zabezpieczający przepływy pieniężne w ramach stosowania rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9. Zastosowanie to nie stanowi zmiany polityki rachunkowości w rozumieniu MSR 8, lecz zastosowanie istniejącej polityki rachunkowości do nowej sytuacji gospodarczej.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 w przypadku zabezpieczenia ryzyka związanego z przyszłą transakcją nabycia akcji w spółce zależnej, w szczególności ryzyka walutowego. Jest to zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Wycena instrumentu zabezpieczającego w okresie została ujęta w pozostałych całkowitych dochodach, a w momencie realizacji transakcji nabycia i zamknięcia kontraktu forward, skumulowana wycena została przeniesiona z kapitału własnego na cenę nabycia i w rezultacie skorygowała wartość firmy.

Wprowadzenie tego rodzaju transakcji nie miało wpływu na dane porównawcze, ponieważ w 2024 roku Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pozycji wycenianych w wartości godziwej.

6.2.3. Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Grupę od 1 stycznia 2025 roku

Zmienione standardy przyjęte przez Grupę od 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności.

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Od dnia opublikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok, sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, zostały opublikowane poniższe nowe standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji – zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

Grupa jest w trakcie weryfikowania wpływu powyższych standardów na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w zakresie dotyczącym Grupy w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

6.2.4. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane



zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd Spółki dominującej.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2024 rok i dotyczą pozycji ujawnionych w następujących notach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego: 6.4.1 Przejęcia w pierwszym półroczu 2025 roku, 6.5 Wartość firmy, 6.6 Wartości niematerialne, 6.7 Rzeczowe aktywa trwałe, 6.8 Leasing, 6.11 Program płatności akcjami (Program Motywacyjny), 6.13 Inne zobowiązania finansowe, 6.21 Rezerwy i zobowiązania warunkowe, 6.22 Instrumenty finansowe oraz 6.23.3 Ryzyko kredytowe.

6.2.5. Korekty prezentacji oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie dokonała korekty błędów, korekty prezentacji ani zmian zasad rachunkowości.

Zmiana w ujawnieniach dotyczących segmentów operacyjnych

Do końca 2024 roku, Grupa identyfikowała dwa segmenty sprawozdawcze: Polska i Zagranica. Począwszy od 2025 roku, Grupa dokonała zmiany prezentacji informacji segmentowych zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne, wyodrębniając segment Turcja z segmentu Zagranica i prezentując trzy segmenty sprawozdawcze: Polska, Zagranica UE, Turcja. Decyzja ta została podjęta w związku z inwestycją w turecką spółkę Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. (Nota 6.4.1), a tym samym ze wzrostem znaczenia działalności Grupy na rynku tureckim oraz wpływu na wyniki finansowe Grupy w 2025 roku. W celu zapewnienia porównywalności danych, dane za okresy porównawcze zostały odpowiednio przekształcone, aby odzwierciedlały nową strukturę segmentową. Zmiana ta nie ma wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy, jednak zwiększa przejrzystość raportowania oraz umożliwia bardziej precyzyjną ocenę wyników operacyjnych poszczególnych segmentów.

Zgodnie z MSR 8 Polityka rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy, zmiana ta nie stanowi zmiany polityki rachunkowości w rozumieniu standardu, ponieważ wynika z zastosowania wymogów MSSF 8 do nowych okoliczności operacyjnych i nie obejmuje zmiany zasad pomiaru lub prezentacji wyników finansowych. Jest to zmiana prezentacyjna dotycząca zakresu ujawnianych informacji segmentowych.

6.3. Segmenty operacyjne

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne za bieżący okres sprawozdawczy oraz okres porównawczy.

Od 2025 roku (Nota 6.2.5) Grupa prezentuje wyniki w podziale na trzy segmenty operacyjne, które odzwierciedlają realizowaną długoterminową strategię inwestycyjną oraz sposób zarządzania biznesem z uwzględnieniem rodzaju działalności:

1. Polska;
2. Zagranica UE;
3. Turcja.

Każdy z trzech zidentyfikowanych segmentów operacyjnych jest również segmentem sprawozdawczym.

Zgodnie z MSSF 8.13, niezależnie od spełnienia bądź niespełnienia kryterium progów ilościowych przez Segment Turcja po zakończeniu akwizycji i włączeniu do konsolidacji Grupy MAC, Zarząd uznał, że informacje o tym segmencie byłyby przydatne użytkownikom sprawozdań finansowych i zdecydował, aby zaprezentować segment operacyjny Turcja jako oddzielny segment sprawozdawczy ze względu na istotną skalę działalności w specyficznym otoczeniu makroekonomicznym, tj. w gospodarce hiperinflacyjnej. W ocenie Zarządu, taka identyfikacja segmentów spełnia podstawową zasadę MSSF 8, czyli ujawnienie informacji mających pomóc użytkownikom sprawozdań finansowych Spółki w ocenie rodzaju i skutków finansowych działań gospodarczych, w które jest zaangażowana, oraz środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność (MSSF 8.1).

Grupa uzyskuje przychody i koszty z wyżej wymienionych działalności gospodarczych, które są regularnie przeglądane oraz wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu.



Grupa posiada dostępne oddzielne informacje finansowe dotyczące wyżej wymienionych segmentów.

Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów operacyjnych. Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych, czyli przy zastosowaniu cen rynkowych.

Podstawą oceny wyników działalności segmentów jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz EBITDA, miara niewynikająca ze standardów przez którą Grupa rozumie wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Ponadto, Grupa dodatkowo przypisuje do segmentów odsetki od zobowiązań leasingowych oraz udział w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności, których działalność ma charakter zbieżny ze specyfiką danego segmentu.

Segmenty operacyjne obejmują następującą działalność:

- segment Polska obejmuje działalność w zakresie sprzedaży kart sportowych, zarządzania klubami fitness, jak również świadczenia usług w zakresie motywacji pozapłacowej oferowanych za pośrednictwem platformy kafeteryjnej, pozwalającej użytkownikom na szeroki wybór produktów;
- segment Zagranica UE obejmuje działania Grupy Kapitałowej Benefit Systems w Europie poza rynkiem polskim i tureckim w zakresie sprzedaży kart sportowych oraz zarządzania klubami fitness;
- segment Turcja obejmuje działania Grupy Kapitałowej Benefit Systems na rynku tureckim w zakresie sprzedaży kart sportowych oraz zarządzania klubami fitness;
- Uzgodnienia obejmują wyłączenia transakcji między segmentami oraz pozostała działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych, m.in. działalność Fundacji MultiSport, czy koszty Programu Motywacyjnego. Wyłączenia aktywów i zobowiązań obejmują przede wszystkim pożyczki udzielone pomiędzy segmentami oraz należności z tytułu dostaw i usług wynikające z transakcji zawartych pomiędzy segmentami.

Przychody ze sprzedaży wykazane w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, z wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

W Grupie Kapitałowej nie występuje istotna koncentracja sprzedaży do jednego bądź kilku zewnętrznych klientów. W bieżącym okresie sprawozdawczym, kończącym się 30 czerwca 2025 roku, Grupa nie zidentyfikowała pojedynczych klientów, z którymi zrealizowałaby przychody ze sprzedaży przekraczające poziom 10% łącznych przychodów Grupy.

Dane segmentów są prezentowane do poziomu wyniku operacyjnego z uwagi na fakt, iż decyzje dotyczące finansowania podejmowane są z perspektywy całej Grupy Kapitałowej.

Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem kosztów Programu Motywacyjnego, którym objęty jest kluczowy personel zarządczy segmentu Polska, a które prezentowane są w ramach Uzgodnień.



Wyniki segmentów operacyjnych

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, kosztach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach i zobowiązaniach segmentów operacyjnych.

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
od 01.01.2025 do 30.06.2025					
Przychody ze sprzedaży	1 393 008	551 123	105 203	(3 361)	2 045 973
w tym od klientów zewnętrznych	1 392 518	548 252	105 203	-	2 045 973
w tym ze sprzedaży międzysegmentowej	490	2 871	-	(3 361)	-
Koszt własny sprzedaży	(886 023)	(408 673)	(70 283)	50	(1 364 929)
Zysk brutto ze sprzedaży	506 985	142 450	34 920	(3 311)	681 044
Koszty sprzedaży	(76 163)	(43 758)	(13 423)	115	(133 229)
Koszty ogólnoadministracyjne	(91 526)	(54 500)	(44 309)	(44 166)	(234 501)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(5 053)	589	(4 867)	(1 457)	(10 788)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	334 243	44 781	(27 679)	(48 819)	302 526
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	(103)	-	-	-	(103)
Odsetki od zobowiązań leasingowych	(20 542)	(6 774)	(7 795)	-	(35 111)
Amortyzacja	159 231	44 130	19 081	2	222 444
EBITDA*	493 474	88 911	(8 598)	(48 817)	524 970
od 01.01.2025 do 30.06.2025					
Zwiększenia (nabycie / wytworzenie) wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	156 897	76 884	26 422	-	260 203
30.06.2025					
Aktywa segmentu	5 096 858	1 004 601	550 639	(618 334)	6 033 764
Zobowiązania segmentu	2 877 742	1 141 443	607 473	(626 677)	3 999 981
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3 083	-	-	-	3 083

* Przez EBITDA Grupa rozumie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

W okresie 6 miesięcy 2025 roku w segmencie Turcja ujęto 26,6 mln zł kosztów transakcyjnych związanych z akwizycją Grupy MAC przez Spółkę dominującą (Nota 6.4.1).

W okresie 6 miesięcy 2025 roku koszty ogólnoadministracyjne prezentowane w Uzgodnieniach zawierają koszty Programu Motywacyjnego w kwocie 47,4 mln zł (Nota 6.11).

Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja) wynikają z zastosowania MSR 29 w Segmencie Turcja. Wpływ zastosowania MSR 29 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie 6 miesięcy 2025 roku był następujący:

- aktywa: zwiększenie wartości firmy o 32,5 mln zł, wartości niematerialnych i prawnych o 8,6 mln zł, rzeczowych aktywów trwałych o 5,2 mln zł i aktywów z tytułu prawa do użytkowania o 5,4 mln zł;
- kapitał własny: zwiększenie zysków zatrzymanych o 31,5 mln zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku: zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług o 3,0 mln zł, zwiększenie kosztów sprzedanych usług o 2,5 mln zł, kosztów sprzedaży o 0,9 mln zł, kosztów ogólnoadministracyjnych o 0,6 mln zł, pozostałych kosztów operacyjnych o 0,1 mln zł oraz zwiększenie przychodów finansowych o 0,2 mln zł, a kosztów finansowych o 1,0 mln zł;



- drugostronnie zmiany te zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja) w kwocie 33,5 mln zł.

	Polska	Zagranica UE przekształcone*	Turcja przekształcone*	Uzgodnienia przekształcone*	Ogółem
od 01.01.2024 do 30.06.2024					
Przychody ze sprzedaży	1 198 216	445 381	3 640	(1 350)	1 645 887
w tym od klientów zewnętrznych	1 198 117	444 130	3 640	-	1 645 887
w tym ze sprzedaży międzysegmentowej	99	1 251	-	(1 350)	-
Koszt własny sprzedaży	(774 700)	(308 628)	(4 647)	38	(1 087 937)
Zysk brutto ze sprzedaży	423 516	136 753	(1 007)	(1 312)	557 950
Koszty sprzedaży	(65 228)	(26 104)	(4 601)	23	(95 910)
Koszty ogólnoadministracyjne	(84 356)	(38 024)	(4 201)	(51 605)	(178 186)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(5 992)	279	219	1 788	(3 706)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	267 940	72 904	(9 590)	(51 106)	280 148
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	307	-	-	-	307
Odsetki od zobowiązań leasingowych	(17 161)	(2 505)	(81)	-	(19 747)
Amortyzacja	143 996	22 711	404	2	167 113
EBITDA**	411 936	95 615	(9 186)	(51 104)	447 261
od 01.01.2024 do 30.06.2024					
Zwiększenia (nabycie / wytworzenie) wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	67 803	17 870	1 909	-	87 582
30.06.2024					
Aktywa segmentu	2 747 192	510 033	8 776	(213 217)	3 052 784
Zobowiązania segmentu	1 830 328	534 463	32 103	(216 710)	2 180 184
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3 404	-	-	-	3 404

* Przekształcenie polega na wydzieleniu segmentu Turcja z segmentu Zagranica.

**Przez EBITDA Grupa rozumie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:



	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024 przekształcone*
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	2 049 334	1 647 237
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(3 361)	(1 350)
Przychody ze sprzedaży	2 045 973	1 645 887
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	351 345	331 254
Wynik nieprzypisany do segmentu	(48 819)	(51 106)
Zysk z działalności operacyjnej	302 526	280 148
Przychody finansowe	22 191	9 593
Koszty finansowe	(98 036)	(24 029)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	(9)	136
Udział w zysku / (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	(103)	307
Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)	33 467	-
Zysk przed opodatkowaniem	260 036	266 155

* Przekształcenie polega na wydzieleniu segmentu Turcja z segmentu Zagranica.

Wynik nie przypisany do segmentów przedstawia głównie koszty Programu Motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dominującej (Nota 6.11).

	30.06.2025	31.12.2024 przekształcone*
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	6 652 098	3 867 385
Aktywa nie alokowane do segmentów	1 797	2 780
Wyłączenie sald/rozrachunków	(620 131)	(450 225)
Aktywa razem	6 033 764	3 419 940

* Przekształcenie polega na wydzieleniu segmentu Turcja z segmentu Zagranica.

	30.06.2025	31.12.2024 przekształcone*
Zobowiązania segmentów		
Łączne zobowiązania segmentów operacyjnych	4 626 658	2 710 549
Zobowiązania nie alokowane do segmentów	122	87
Wyłączenie sald/rozrachunków	(626 799)	(450 657)
Zobowiązania razem	3 999 981	2 259 979

* Przekształcenie polega na wydzieleniu segmentu Turcja z segmentu Zagranica.

Wyłączenia aktywów i zobowiązań obejmują przede wszystkim pożyczki udzielone pomiędzy segmentami oraz należności z tytułu dostaw i usług wynikające z transakcji zawartych pomiędzy segmentami.

W podziale na poszczególne rynki krajowe przychody od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwałe segmentów przedstawiają się następująco:



Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
--------	--------------	--------	-------------	--------

od 01.01.2025 do 30.06.2025

Przychody od klientów zewnętrznych:	1 392 518	548 252	105 203	-	2 045 973
<i>Polska</i>	1 392 518	352	-	-	1 392 870
<i>Czechy</i>	-	296 627	-	-	296 627
<i>Bułgaria</i>	-	129 849	-	-	129 849
<i>Turcja</i>	-	-	105 203	-	105 203
<i>Pozostałe</i>	-	121 424	-	-	121 424

30.06.2025

Aktywa trwałe*:	3 900 554	700 915	152 974	14	4 754 457
<i>Polska</i>	3 900 554	7 170	-	14	3 907 738
<i>Czechy</i>	-	308 173	-	-	308 173
<i>Bułgaria</i>	-	204 828	-	-	204 828
<i>Turcja</i>	-	-	152 974	-	152 974
<i>Pozostałe</i>	-	180 744	-	-	180 744

* Wartość firmy, wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Polska	Zagranica UE przekształcone*	Turcja przekształcone*	Uzgodnienia przekształcone*	Ogółem
--------	---------------------------------	---------------------------	--------------------------------	--------

od 01.01.2024 do 30.06.2024

Przychody od klientów zewnętrznych:	1 198 117	444 130	3 640	-	1 645 887
<i>Polska</i>	1 198 117	234	-	-	1 198 351
<i>Czechy</i>	-	251 682	-	-	251 682
<i>Bułgaria</i>	-	107 970	-	-	107 970
<i>Turcja</i>	-	-	3 640	-	3 640
<i>Pozostałe</i>	-	84 244	-	-	84 244

30.06.2024

Aktywa trwałe**:	1 902 468	301 651	3 883	18	2 208 020
<i>Polska</i>	1 902 468	3 341	-	18	1 905 827
<i>Czechy</i>	-	157 230	-	-	157 230
<i>Bułgaria</i>	-	69 076	-	-	69 076
<i>Turcja</i>	-	-	3 883	-	3 883
<i>Pozostałe</i>	-	72 004	-	-	72 004

* Przekształcenie polega na wydzieleniu segmentu Turcja z segmentu Zagranica.

** Wartość firmy, wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.



od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024 <i>przekształcone*</i>
--------------------------------	--

Przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie:

Sprzedaż kart sportowych Polska	B2B	1 091 160	937 908
Sprzedaż kart sportowych Zagranica UE	B2B	491 711	411 810
Sprzedaż kart sportowych Turcja	B2B	17 563	3 640
Sprzedaż świadczeń kafeteryjnych	B2B	27 257	22 650
Sprzedaż klubów fitness Polska	B2B/B2C	261 568	231 041
Sprzedaż klubów fitness Zagranica UE	B2C	56 190	32 133
Sprzedaż klubów fitness Turcja	B2C	87 640	-
Inne rozliczenia	B2B	11 366	5 344
Przychody z umów z klientami (MSSF 15)		2 044 455	1 644 526
<i>Przychody z tyt. najmu i dzierżaw (MSSF 16)</i>		1 518	1 361
Przychody ze sprzedaży łącznie		2 045 973	1 645 887

* Przekształcenie polega na wydzieleniu segmentu Turcja z segmentu Zagranica.

W ramach przychodów z umów z klientami grupę przychodów rozliczanych w czasie reprezentują przychody ze sprzedaży kart sportowych oraz sprzedaż karnetów do klubów fitness. W dacie transakcji ujmowane są przychody ze sprzedaży świadczeń kafeteryjnych oraz ze sprzedaży towarów w klubach. Przychody ze sprzedaży towarów w klubach wynosiły 28,9 mln zł w pierwszym półroczu 2025 roku i 22,3 mln zł w pierwszym półroczu 2024 roku.



Koszty rodzajowe według segmentów przedstawiają się następująco:

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
od 01.01.2025 do 30.06.2025					
Amortyzacja	159 231	44 130	19 081	2	222 444
<i>w tym Amortyzacja prawa do użytkowania</i>	<i>94 057</i>	<i>25 930</i>	<i>4 882</i>	-	124 869
Świadczenia pracownicze	197 461	92 516	31 295	47 385	368 657
Zużycie materiałów i energii	32 454	8 975	3 157	-	44 586
Usługi obce	626 892	350 165	72 022	(3 386)	1 045 693
Podatki i opłaty	3 257	22	198	-	3 477
Pozostałe koszty rodzajowe	22 758	6 853	2 262	-	31 873
Koszty według rodzaju razem	1 042 053	502 661	128 015	44 001	1 716 730
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 659	4 270	-	-	15 929
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne	1 053 712	506 931	128 015	44 001	1 732 659

	Polska	Zagranica UE przekształcone*	Turcja przekształcone*	Uzgodnienia przekształcone*	Ogółem
od 01.01.2024 do 30.06.2024					
Amortyzacja	143 996	22 711	404	2	167 113
<i>w tym Amortyzacja prawa do użytkowania</i>	<i>84 400</i>	<i>14 528</i>	<i>215</i>	-	99 143
Świadczenia pracownicze	168 171	56 123	5 641	52 921	282 856
Zużycie materiałów i energii	29 497	7 550	179	-	37 226
Usługi obce	552 242	278 767	6 128	(1 379)	835 758
Podatki i opłaty	2 434	178	19	-	2 631
Pozostałe koszty rodzajowe	17 823	5 588	1 079	-	24 490
Koszty według rodzaju razem	914 163	370 917	13 450	51 544	1 350 074
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 121	1 837	-	-	11 958
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne	924 284	372 754	13 450	51 544	1 362 032

* Przekształcenie polega na wydzieleniu segmentu Turcja z segmentu Zagranica.

Największymi pozycjami w kosztach usług obcych są koszty wizyt użytkowników kart sportowych w obiektach partnerów uczestniczących w programie MultiSport, koszty informatyczne, usług marketingowych oraz usług doradczych.

Koszty świadczeń pracowniczych prezentowane w Uzgodnieniach zawierają koszty Programu Motywacyjnego.



6.4. Przejęcia i zmiana stanu udziałów niekontrolujących

6.4.1. Przejęcia w pierwszym półroczu 2025 roku

Przejęcia w okresie 6 miesięcy 2025 roku	Tempurio Sp. z o.o.	Fitness Zličín S.R.O. (Czechy)	Spółki Fit Academy (Czechy)	eFitness S.A.	Grupa MAC (Turcja)	Razem
Data nabycia	27.01.2025	31.01.2025	24.04.2025	29.04.2025	07.05.2025	
Cena nabycia na datę nabycia, w tym:	1 047	5 201	11 786	30 529	1 685 438	1 734 001
<i>środki pieniężne</i>	547	5 022	8 356	27 080	1 631 086	1 672 091
<i>płatności warunkowe i odroczone</i>	500	179	3 430	3 449	-	7 558
<i>kontrakt walutowy forward</i>	-	-	-	-	54 352	54 352
Przejęte aktywa netto, w tym:	222	1 554	10 280	5 720	578 094	595 870
<i>Wartości niematerialne</i>	376*	69**	-	4 497	324 808	329 750
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	-	14 927	17 512	1 001	184 831	218 271
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	-	1 307**	15 212	168	274 760	291 447
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	-	262	1 194	15	871	2 342
<i>Pozostałe aktywa obrotowe</i>	128	53	1 910	1 707	59 905	63 703
<i>Środki pieniężne</i>	1	131	295	827	227 396	228 650
<i>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne</i>	(203)	-	-	-	-	(203)
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe</i>	-	(11 029)	(14 284)	(441)	(134 134)	(159 888)
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe</i>	-	(3 898)	(3 228)	(560)	(9 411)	(17 097)
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	-	-	-	-	(95 868)	(95 868)
<i>Zobowiązania z tytułu umów z klientami krótkoterminowe</i>	-	-	-	-	(192 026)	(192 026)
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	(80)	(268)	(8 331)	(1 494)	(63 038)	(73 211)
Wartość firmy na datę nabycia	825	3 647	1 505	24 809	1 107 344	1 138 130
<i>Zmiana z tytułu hiperinflacji</i>	-	-	-	-	32 456	32 456
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych</i>	-	(11)	3	-	(85 613)	(85 621)
Wartość firmy na dzień 30.06.2025	825*	3 636**	1 508	24 809	1 054 187	1 084 965

*W drugim kwartale 2025 roku skorygowano prowizoryczne rozliczenie nabycia Tempurio Sp. z o.o. Zmniejszenie prowizorycznej wyceny wartości firmy 1, 1 mln zł o kwotę 0, 3 mln zł do kwoty 0, 8 mln zł wynika z przede wszystkim z aktualizacji przyjętych założeń i metodologii do wyceny znaków towarowych.

**W drugim kwartale 2025 skorygowano prowizoryczne rozliczenie nabycia Fitness Zličín S.R.O. Korekta wynika z aktualizacji wartości przejętych rzeczowych aktywów trwałych oraz przeprowadzenia ich wyceny (0, 9 mln zł) jak również przeprowadzenia wyceny przejętych wartości niematerialnych (65 tys. zł).

Nabycie 100% udziałów w spółce Tempurio Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2025 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Tempurio Sp. z o.o. („Tempurio”). Nabyty podmiot jest właścicielem platformy Tempurio, tj. innowacyjnego systemu do zarządzania wynagrodzeniami.

Na dzień objęcia kontroli, według najlepszych szacunków Jednostki dominującej wartość godziwa ceny nabycia wynosi 1,0 mln zł. Zgodnie z zapisami umowy, cena za udziały może zostać skorygowana poprzez obniżenie o kwotę 0,5 mln zł, w przypadku braku realizacji postanowień dotyczących m.in. wykonania czynności naprawczych, wprowadzenia funkcjonalności platformy do MyBenefit oraz pozyskania nowych klientów. W dniu podpisania umowy Spółka dominująca dokonała płatności kwoty 0,5 mln zł na rachunek bankowy sprzedającego. Pozostałe płatności spodziewane są w latach 2026-2027 po spełnieniu określonych warunków (Nota 6.13). Ponadto w dniu 27 stycznia 2025 roku Spółka dominująca wpłaciła kwotę 0,5 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Tempurio Sp. z o.o.



W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia, Grupa zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 0,8 mln zł. Wartość firmy została alokowana do ośrodka generującego przepływy pieniężne i jest przypisana do segmentu operacyjnego Polska.

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego proces alokacji ceny nabycia nie został przez Grupę zakończony, w szczególności trwa przegląd, identyfikacja i wycena wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań, w tym weryfikacja danych przygotowanych przez sprzedającego (dane operacyjne, finansowe, prognozy i budżety) względem faktycznych wyników operacyjnych i finansowych od momentu przejęcia. Tym samym wartość firmy rozpoznana na przejęciu Tempurio może ulec zmianie w okresie 12 miesięcy od daty nabycia.

Nabycie 100% udziałów w czeskiej spółce Fitness Zličín S.R.O.

W dniu 31 stycznia 2025 roku Form Factory S.R.O. nabyła 100% udziałów w spółce Fitness Zličín S.R.O. („Fitness Zličín”). Według najlepszych szacunków Form Factory S.R.O. wartość godziwa ceny nabycia wynosi 31,1 mln CZK (5,2 mln zł). W dniu podpisania umowy Form Factory S.R.O. dokonała płatności kwoty 30 mln CZK (5,0 mln zł) na rachunek bankowy sprzedających.

W efekcie nabycia Fitness Zličín, baza zagranicznych klubów własnych Grupy zwiększyła się o 1 klub fitness, ulokowany w Pradze (Czechy).

W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia, Grupa zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 3,6 mln zł. Wartość firmy została alokowana do ośrodka generującego przepływy pieniężne Czechy i jest przypisana do segmentu operacyjnego Zagranica UE. Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia wynika z prognozowanych synergii w ramach realizowanej strategii budowania przewagi konkurencyjnej flagowego produktu kart sportowych poprzez selektywne inwestycje w obiekty sportowe w lokalizacjach najkorzystniejszych z perspektywy biznesu kart sportowych w Grupie.

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego proces alokacji ceny nabycia nie został przez Grupę zakończony, w szczególności trwa przegląd, identyfikacja i wycena wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań, w tym weryfikacja danych przygotowanych przez sprzedającego (dane operacyjne, finansowe, prognozy i budżety) względem faktycznych wyników operacyjnych i finansowych klubu od momentu przejęcia. Tym samym wartość firmy rozpoznana na przejęciu Fitness Zličín może ulec zmianie w okresie 12 miesięcy od daty nabycia.

Nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Fit Academy S.R.O. w Czechach

W dniu 24 kwietnia 2025 roku po spełnieniu warunków zawieszających z umowy zawartej dnia 31 marca 2025 roku spółka Form Factory S.R.O. nabyła 100% udziałów w spółce Fit Academy S.R.O. („Fit Academy”) posiadającej 100% udziałów 3 spółkach zależnych: Fit Academy Chodov S.R.O., Fit Academy Karolina S.R.O., Fit Academy Cerny Most S.R.O. (łącznie „Spółki Fit Academy”). Każda ze spółek zależnych zarządza jednym własnym klubem fitness. W efekcie nabycia Fit Academy baza zagranicznych klubów własnych Grupy zwiększyła się o 3 działające kluby fitness zlokalizowane w Pradze (2 kluby) i Ostrawie (Czechy).

Według najlepszych szacunków Form Factory S.R.O. wartość godziwa ceny nabycia Spółek Fit Academy wynosi 2,7 mln EUR (11,8 mln zł). Cena nabycia została ustalona poprzez skorygowanie kwoty 4,4 mln EUR według ustalonej w umowie formuły cenowej na podstawie danych ze skonsolidowanego bilansu Spółek Fit Academy sporządzonego przez sprzedającego na dzień formalnego przejęcia udziałów w kupowanej spółce.

Cena została rozliczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy sprzedających w kwocie 0,1 mln EUR (0,4 mln zł) oraz rachunek powierniczy w kwocie 2,6 mln EUR (11,4 mln zł), z którego część środków została przekazana sprzedającym. Na dzień bilansowy saldo nierozliczone na rachunku powierniczym wynosiło 0,8 mln EUR (3,4 mln zł), natomiast po dniu bilansowym do sprzedających została wypłacona kwota 0,4 mln EUR (1,7 mln zł). Przeniesienie własności udziałów nastąpiło w dniu 24 kwietnia 2025 roku.

W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia, Grupa zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 1,5 mln zł. Wartość firmy została alokowana do ośrodka generującego przepływy pieniężne Czechy i jest przypisana do segmentu operacyjnego Zagranica UE. Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia wynika z prognozowanych synergii w ramach realizowanej strategii budowania przewagi konkurencyjnej flagowego produktu kart sportowych poprzez selektywne inwestycje w obiekty sportowe w lokalizacjach najkorzystniejszych z perspektywy biznesu kart sportowych w Grupie.



Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego proces alokacji ceny nabycia nie został przez Grupę zakończony, w szczególności trwa przegląd, identyfikacja i wycena wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań, w tym weryfikacja danych przygotowanych przez sprzedającego (dane operacyjne, finansowe, prognozy i budżety) względem faktycznych wyników operacyjnych i finansowych klubu od momentu przejęcia. Tym samym wartość firmy rozpoznana na przejęciu Spółek Fit Academy może ulec zmianie w okresie 12 miesięcy od daty nabycia.

Nabycie 90,8% akcji w spółce eFitness S.A.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka dominująca nabyła 90,8% akcji w spółce eFitness S.A. („eFitness”). Cena zakupu akcji wynosi 27,1 mln zł i została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy sprzedających. Przejęcie własności akcji nastąpiło w dniach płatności - 29 kwietnia (61,4% akcji), 30 kwietnia (20,5% akcji) oraz 2 maja 2025 roku (8,9% akcji). eFitness S.A. posiada 100% udziałów w spółce FITPO Sp. z o.o. („FITPO”). W rezultacie Grupa objęła kontrolę nad obiema spółkami.

eFitness to podmiot będący właścicielem systemu informatycznego do zarządzania klubami fitness, w tym w zakresie zarządzania danymi o klubach, treningach, zajęciach, trenerach, użytkownikach, karnetach, wizytach, płatnościach, zgodach czy zdarzeniach generowanych w wyniku obsługi użytkowników klubu.

Ze względu na zawarte w umowie opcje nabycia pozostałych 9,2% udziałów w eFitness, spółki te są konsolidowane od daty nabycia pakietu kontrolnego 61,4% akcji (tj. od 29 kwietnia 2025 roku) przy założeniu pełnej kontroli (100%) bez uwzględnienia udziałów mniejszości. Płatność z tytułu realizacji opcji ma nastąpić do końca 2027 roku, a jej wysokość jest uzależniona od osiągnięcia ustalonych kamieni milowych współpracy. Na dzień objęcia kontroli, według najlepszych szacunków Spółki, wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 30,5 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 31,2 mln), w tym wartość płatności za pozostałą część akcji wynosiła 3,4 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 4,1 mln zł). Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość godziwa płatności za pozostałą część akcji wynosiła 3,5 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 4,1 mln) i została zaprezentowana w pozycji Inne zobowiązania finansowe (Nota 6.13).

W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia, Grupa zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 24,8 mln zł. Wartość firmy została alokowana do ośrodka generującego przepływy pieniężne i jest przypisana do segmentu operacyjnego Polska.

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego proces alokacji ceny nabycia nie został przez Grupę zakończony, w szczególności trwa przegląd, identyfikacja i wycena wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań, w tym weryfikacja danych przygotowanych przez sprzedającego (dane operacyjne, finansowe, prognozy i budżety) względem faktycznych wyników operacyjnych i finansowych spółek od momentu przejęcia. Tym samym wartość firmy rozpoznana na przejęciu spółek eFitness oraz FITPO może ulec zmianie w okresie 12 miesięcy od daty nabycia.

Nabycie 100% akcji w kapitale zakładowym tureckiej spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş.

W dniu 7 maja 2025 roku Spółka dominująca nabyła 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. z siedzibą w Stambule, Turcja („Mars Spor Kulübü”) oraz, pośrednio, jej spółek zależnych (łącznie „Grupa MAC”), w następstwie zawartej 10 marca 2025 roku umowy warunkowej, wydania przez turecki urząd ochrony konkurencji zgody na dokonanie koncentracji oraz ziszczenia się wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w umowie.

Grupa MAC jest liderem rynku klubów fitness w Turcji, gdzie prowadzi sieci klubów fitness pod markami MAC Fit, MAC One, MAC Studio, sieć salonów spa pod marką Nuspa oraz popularną aplikację mobilną. W wyniku transakcji baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 104 kluby MAC Fit, 19 klubów MAC One, 5 klubów MAC Studio, 25 salonów spa pod marką Nuspa.

Nabycie Grupy MAC stanowi kluczowy krok w ekspansji geograficznej Grupy Benefit Systems i umacnia jej pozycję na dynamicznie rozwijającym się rynku usług fitness w Turcji.

Łączne wynagrodzenie za 100% akcji Mars Spor Kulübü wyniosło 431,6 mln USD (1 631,1 mln zł), na które składało się: cena bazowa 420,0 mln USD (1 587 mln zł), narastające wynagrodzenie w kwocie 10,1 mln USD (38,4 mln zł), liczone rocznie jako 7% od ceny od dnia 1 stycznia 2025 roku do zamknięcia transakcji, a także wynagrodzenie o wartości 1,5 mln USD (5,6 mln zł) związane z przyjętą przez strony formułą rozliczenia locked-box. Cena została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunki bankowe sprzedających. Ponadto dnia 10 marca 2025



roku Spółka dominująca zawarła z Banco Santander Madrid kontrakt deal contingent forward walutowy w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego związanego z tą transakcją, tj. inwestycją w turecką spółkę Mars Spor Kulübü. Zawarcie kontraktu forward miało na celu zabezpieczenie płatności ceny zakupu wyrażonej w walucie USD na dzień realizacji transakcji, minimalizując w ten sposób ryzyko wahań kursów walutowych. Na dzień 7 maja 2025 roku wycena kontraktu forward była ujemna i wyniosła 54,4 mln zł, co zostało ujęte w cenie nabycia.

Według najlepszych szacunków Spółki dominującej wartość godziwa łącznej ceny nabycia wyniosła 1 685,4 mln zł.

W pierwszym półroczu 2025 roku Spółka dominująca rozpoznała koszty transakcyjne nabycia Grupy MAC w wysokości 26,6 mln zł.

W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia, Grupa zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 1 107,3 mln zł. Wartość firmy została alokowana do ośrodka generującego przepływy pieniężne Turcja i jest przypisana do segmentu operacyjnego Turcja. Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia wynika z prognozowanych synergii w ramach realizowanej strategii budowania przewagi konkurencyjnej flagowego produktu kart sportowych poprzez selektywne inwestycje w obiekty sportowe w lokalizacjach najkorzystniejszych z perspektywy biznesu kart sportowych w Grupie.

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego proces alokacji ceny nabycia nie został przez Grupę zakończony, w szczególności trwa przegląd, identyfikacja i wycena wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań, w tym weryfikacja danych przygotowanych przez sprzedającego (dane operacyjne, finansowe, prognozy i budżety) względem faktycznych wyników operacyjnych i finansowych klubu od momentu przejęcia. Tym samym wartość firmy rozpoznana na przejęciu Grupy MAC może ulec zmianie w okresie 12 miesięcy od daty nabycia.

6.4.2. Zmiana stanu udziałów niekontrolujących

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2025 roku Grupa nie zrealizowała żadnej umowy wpływającej na zmianę stanu udziałów niekontrolujących.



6.5. Wartość firmy

Poniższa tabela przedstawia zmiany wartości firmy w poszczególnych okresach sprawozdawczych:

	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	749 309	573 267
Nabycia i połączenia jednostek, w tym:	1 170 441	53 769
<i>Active Point Fit & Gym</i>	-	2 218
<i>H.O.L.S. D.O.O. (Chorwacja)</i>	-	21 552
<i>Good Luck Club GLC Sp. z o.o.</i>	-	27 962
<i>Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o. – zakończenie rozliczenia nabycia</i>	-	(130)
<i>Gravitan Warszawa Sp. z o.o. – zakończenie rozliczenia nabycia</i>	-	1 521
<i>Active Sport i Rekreacja Sp. z o.o. – korekta rozliczenia nabycia</i>	-	(180)
<i>Interfit Consulting Sp. z o.o. sp. k. – korekta rozliczenia nabycia</i>	-	826
<i>Tempurio Sp. z o.o. (Nota 6.4.1)</i>	825	-
<i>Fitness Zličín S.R.O. (Czechy) (Nota 6.4.1)</i>	3 647	-
<i>Spółki Fit Academy (Czechy) (Nota 6.4.1)</i>	1 505	-
<i>eFitness S.A. (Nota 6.4.1)</i>	24 809	-
<i>Grupa MAC (Nota 6.4.1)</i>	1 107 344	-
<i>Dvorana Sport D.O.O. – korekta rozliczenia nabycia ¹⁾</i>	(238)	-
<i>Gym Poznań Sp. z o.o. – korekta rozliczenia nabycia ²⁾</i>	93	-
Zmiana z tytułu hiperinflacji – Grupa MAC	32 456	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(86 188)	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 833 562	627 036
Odpisy aktualizujące wartość		
Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu	-	-
Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu	1 833 562	627 036

1) Korekta prowizorycznej wyceny wartości firmy dla spółki *Dvorana Sport D.O.O.* nabytej pod koniec 2024 roku wynika z ujęcia wyceny przejętych znaków towarowych i rzeczowych aktywów trwałych (0,2 mln zł) oraz z korekty ceny (0,1 mln zł).

2) Korekta prowizorycznej wartości firmy dla spółki *Gym Poznań Sp. z o.o.* nabytej 9 sierpnia 2024 roku wynika z ustalenia korekty ceny nabycia spółki.

Wartość firmy alokowana jest do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne są ośrodki nie większe niż segmenty operacyjne. Grupa identyfikuje ośrodki wypracowujące środki pieniężne dla działalności polegającej na sprzedaży kart sportowych oraz prowadzeniu klubów fitness na poziomie poszczególnych krajów, z uwagi na komplementarny charakter tych dwóch rodzajów działalności.

Wartość firmy zaprezentowana w aktywach została zaalokowana zgodnie z wyżej opisanymi zasadami do następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne:

	30.06.2025	31.12.2024
Turcja	1 054 187	-
Polska	665 708	639 981
Czechy	40 561	35 347
Bułgaria	43 261	43 576
Chorwacja	29 845	30 405
Razem wartość firmy	1 833 562	749 309



Na dzień bilansowy nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości dla żadnego z ośrodków generujących środki pieniężne.

6.6. Wartości niematerialne

Wartość bilansowa wartości niematerialnych oraz jej zmiany w okresie 6 miesięcy 2025 roku przedstawiają się następująco:

Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Ukończone prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
----------------	--------------------	----------------------------	---------------------------	----------------------------------	--	-------

Stan na 30.06.2025

Wartość bilansowa brutto	191 690	16 881	26 790	216 337	165 441	40 571	657 710
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(7 377)	(9 662)	(9 061)	(117 109)	(41 397)	-	(184 606)
Wartość bilansowa netto	184 313	7 219	17 729	99 228	124 044	40 571	473 104

Stan na 31.12.2024

Wartość bilansowa brutto	21 618	13 017	9 095	188 250	41 846	29 944	303 770
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5 780)	(6 356)	(8 407)	(97 585)	(30 236)	(544)	(148 908)
Wartość bilansowa netto	15 838	6 661	688	90 665	11 610	29 400	154 862

Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Ukończone prace rozwojowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
----------------	--------------------	----------------------------	---------------------------	----------------------------------	--	-------

od 01.01.2025 do 30.06.2025

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	15 838	6 661	688	90 665	11 610	29 400	154 862
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.4.1)	179 176	-	17 277	4 386	128 911	-	329 750
Korekta rozliczenia nabycia	-	-	-	-	(21)	-	(21)
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	4 513	1 181	1 244	278	35 051	42 267
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(955)	-	-	-	-	(14)	(969)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	1 054	70	22 635	108	(23 867)	-
Odpisy (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(1 666)	(4 980)	(657)	(19 524)	(11 161)	-	(37 988)
Zmiana z tytułu hiperinflacji	4 757	-	418	134	3 264	-	8 573
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(12 837)	(29)	(1 248)	(312)	(8 945)	1	(23 370)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	184 313	7 219	17 729	99 228	124 044	40 571	473 104

W ramach połączeń jednostek gospodarczych najistotniejsze pozycje wynikają z akwizycji Grupy MAC (Nota 6.4.1) i obejmują znaki towarowe 179,2 mln zł i relacje z klientami 114,3 mln zł.

Ukończone prace rozwojowe stanowią głównie zakończone prace związane z wytworzeniem we własnym zakresie systemów informatycznych (m.in. eMultiSport, platforma strefa użytkownika, platforma Multi.Life, systemy biznesowo-sprzedażowe) oraz wartości niematerialne dotyczące systemu Kafeterii. Istotną część zwiększeń w pierwszym półroczu 2025 roku ukończonych prac rozwojowych stanowią wartości niematerialne dotyczące



dalszego rozwoju platformy Multi.Life w wysokości 7,6 mln zł oraz rozwoju systemów sprzedażowo obsługowych 10,0 mln zł.

Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania dotyczą dalszego rozwoju narzędzi informatycznych, wspierających sprzedaż, obsługę klientów oraz funkcjonowanie Grupy. Istotnymi pozycjami są: prace nad wdrożeniem nowego systemu ERP, rozwój platformy internetowej oraz aplikacji mobilnej Multi.Life, automatyzacje i synchronizacje w zakresie zarządzania kartami MultiSport oraz automatyzacje i optymalizacje w obsłudze klienta.

Grupa jest stroną umów na zakup wartości niematerialnych. Na dzień 30 czerwca 2025 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 5,1 mln zł i dotyczą zakupu nowego systemu ERP. Na dzień 31 grudnia 2024 roku przyszłe zobowiązania umowne wynosiły 7,7 mln zł.

6.7. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych oraz jej zmiany w okresie 6 miesięcy 2025 roku przedstawiają się następująco:

Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
--------	-------------------	----------------------	-------------------	-------------------------	--	-------

Stan na 30.06.2025

Wartość bilansowa brutto	721	752 997	214 261	14 277	346 417	119 910	1 448 583
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(275 375)	(77 904)	(582)	(170 657)	-	(524 518)
Wartość bilansowa netto	721	477 622	136 357	13 695	175 760	119 910	924 065

Stan na 31.12.2024

Wartość bilansowa brutto	721	503 746	127 952	1 648	263 835	62 521	960 423
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(244 957)	(67 736)	(335)	(158 729)	-	(471 757)
Wartość bilansowa netto	721	258 789	60 216	1 313	105 106	62 521	488 666

Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
--------	-------------------	----------------------	-------------------	-------------------------	--	-------

od 01.01.2025 do 30.06.2025

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	721	258 789	60 216	1 313	105 106	62 521	488 666
Połączenie jednostek gospodarczych (Nota 6.4.1.)	-	146 261	63 789	13 354	55 123	12 920	291 447
Korekta rozliczenia nabycia	-	-	-	-	139	-	139
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	14 695	19 033	57	33 177	150 974	217 936
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(1 372)	(695)	(85)	(185)	(4 608)	(6 945)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	93 045	7 145	85	861	(101 136)	-
Odpisy (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(30 870)	(11 762)	(251)	(16 704)	-	(59 587)
Zmiana z tytułu hiperinflacji	-	2 467	1 024	254	1 166	310	5 221
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(5 393)	(2 393)	(1 032)	(2 923)	(1 071)	(12 812)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	721	477 622	136 357	13 695	175 760	119 910	924 065



Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych w wyniku połączeń jednostek gospodarczych 291,4 mln zł dotyczą przede wszystkim przejęcia infrastruktury klubów fitness (Nota 6.4.1).

Nakłady ponoszone w pierwszym półroczu 2025 roku w kwocie 217,9 mln zł były przede wszystkim inwestycjami w nowe i istniejące kluby fitness, z czego w kwocie 4,6 mln zł zostały rozliczone z wynajmującymi (pozycja „zmniejszenia”).

Pozostałe środki trwałe obejmują przede wszystkim sprzęt fitness oraz wyposażenia biur i klubów fitness.

Grupa jest stroną umów na zakup środków trwałych. Na dzień 30 czerwca 2025 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 128 mln zł i dotyczą głównie inwestycji w kluby fitness. Na dzień 31 grudnia 2024 roku przyszłe zobowiązania umowne wynosiły 92 mln zł.

6.8. Leasing

6.8.1. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
od 01.01.2025 do 30.06.2025				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	1 223 982	8 549	14 837	1 247 368
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.4.1)	218 151	-	120	218 271
Nowe umowy leasingowe	110 334	-	10 442	120 776
Modyfikacje, zakończenie umów	53 691	(96)	120	53 715
Amortyzacja	(120 430)	(314)	(4 125)	(124 869)
Zmiana z tytułu hiperinflacji	5 434	-	-	5 434
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	792	(3)	(841)	(52)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	1 491 954	8 136	20 553	1 520 643

	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
od 01.01.2024 do 30.06.2024				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	990 181	9 437	10 705	1 010 323
Połączenia jednostek gospodarczych	29 929	-	-	29 929
Nowe umowy leasingowe	81 827	465	3 584	85 876
Modyfikacje, zakończenie umów	63 672	16	(192)	63 496
Amortyzacja	(96 027)	(392)	(2 724)	(99 143)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 607)	(1)	98	(1 510)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024	1 067 975	9 525	11 471	1 088 971

Pozycja „Modyfikacje, zakończenie umów” dotyczy przede wszystkim modyfikacji umów na skutek indeksacji i przedłużenia umów najmu.



6.8.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Saldo na początek okresu	1 293 349	1 062 477
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.4.1)	176 985	30 068
Nowe umowy leasingowe	108 393	81 535
Modyfikacje, zakończenie umów	56 579	62 557
Naliczone odsetki	35 111	19 747
Różnice kursowe	(7 170)	(5 033)
Rozliczenie zobowiązań	(145 936)	(116 028)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(66)	(1 767)
Saldo na koniec okresu	1 517 245	1 133 556
Długoterminowe	1 234 646	914 449
Krótkoterminowe	282 599	219 107

Pozycja „Modyfikacje, zakończenie umów” dotyczy przede wszystkim modyfikacji umów na skutek przedłużenia umów najmu.

Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku przedstawia się następująco:

Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:				
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 30.06.2025				
Opłaty leasingowe	329 738	1 054 099	626 815	2 010 652
Koszty finansowe (-)	(47 139)	(202 884)	(243 384)	(493 407)
Wartość bieżąca zobowiązania	282 599	851 215	383 431	1 517 245

Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:				
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31.12.2024				
Opłaty leasingowe	261 811	845 823	397 752	1 505 386
Koszty finansowe (-)	(11 565)	(88 016)	(112 456)	(212 037)
Wartość bieżąca zobowiązania	250 246	757 807	285 296	1 293 349

Na dzień 30 czerwca 2025 roku, Grupa jest stroną nierozpoczętych jeszcze umów najmu lokali z przeznaczeniem na kluby fitness, nie ujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Potencjalne przyszłe wypływy pieniężne z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 154,9 mln zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku na kwotę 159,0 mln zł).

6.8.3. Kwoty dotyczące leasingu ujęte w okresie sprawozdawczym

Kwoty rozpoznane w okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 i 2024 roku dotyczące umów leasingowych ujętych w bilansie przedstawiają się następująco:



od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
--------------------------------	--------------------------------

Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (ujęta w koszcie własnym sprzedaży oraz kosztach sprzedaży i ogólnoadministracyjnych)	(124 869)	(99 143)
Wynik na zmianie umów leasingowych (ujęty w pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych)	(15)	418
Odsetki od zobowiązań leasingowych (ujęte w kosztach finansowych)	(35 111)	(19 747)
Różnice kursowe od zobowiązań leasingowych denominowanych w walutach obcych (ujęte w przychodach finansowych)	7 170	5 033
Razem	(152 825)	(113 439)

Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Płatności leasingowe (ujęte w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej)	(145 936)	(116 028)
--	-----------	-----------

Koszt związany z krótkoterminowymi umowami leasingowymi oraz leasingami aktywów o niskiej wartości, nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, rozpoznany w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, w okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 oraz 2024 roku wyniósł odpowiednio 1,9 mln zł i 1,1 mln zł. Koszt ten obejmował głównie wynajem powierzchni reklamowej (odpowiednio 0,9 mln zł i 0,6 mln zł) i dzierżawę drobnego wyposażenia klubów i biur (odpowiednio 1,0 mln zł i 0,5 mln zł). W okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 zmienne opłaty leasingowe wyniosły 0,1 mln zł, w okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku zmienne opłaty leasingowe nie wystąpiły.

6.8.4. Subleasing

Grupa jest subleasingodawcą oraz leasingodawcą w odniesieniu do sprzętu fitness oddanego w dzierżawę dla obiektów sportowych będących partnerami Grupy, a także w odniesieniu do powierzchni biurowej i usługowej, która jest przedmiotem subleasingu. Umowy te zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Grupa ujęła w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej w wartości 1,1 mln zł. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku przychody te wynosiły 1,0 mln zł. Dodatkowo w pierwszym półroczu 2025 roku Grupa rozpoznała przychody z tytułu wynajmu powierzchni reklamowej na kwotę 0,4 mln zł. W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa rozpoznała przychody z tytułu wynajmu powierzchni reklamowej na kwotę 0,4 mln zł. Kwoty te obejmują wyłącznie minimalne stałe opłaty subleasingu / leasingu. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe i inne.

6.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość środków pieniężnych wynosiła 746,8 mln zł, z czego 1,1 mln EUR (4,6 mln zł) stanowiły środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania znajdujące się na rachunku powierniczym w związku z nabyciem sieci klubów Flais (Nota 6.13).

Wzrost wartości środków pieniężnych o 437,3 mln zł w porównaniu do końca 2024 roku wynika m.in. wpływów z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (995,0 mln zł), emisji akcji (724,5 mln zł) oraz zaciągnięcia kredytu (1 180,0 mln zł), jak również wydatków na inwestycje w nowe i istniejące kluby fitness (209,4 mln zł), rozwój systemów biznesowo-sprzedażowych i platform internetowych dla klientów (42,3 mln zł) oraz wydatków netto na akwizycję opisane w Nocie 6.4.1 (1 499,9 mln zł), a także na bieżące płatności leasingowe (145,9 mln zł). Dodatkowo Grupa spłaciła w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku kredyty i pożyczki w kwocie 919,4 mln zł. Grupa wygenerowała gotówkę z działalności operacyjnej w wysokości 375,5 mln zł (po uwzględnieniu zapłaty przez Benefit Systems S.A. w marcu 2025 roku 92,7 mln zł zobowiązania z tytułu podatku dochodowego za 2024 rok).

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmniejszenie stanu należności wynosi 13,0 mln zł, natomiast w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosi 5,0 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim: wejście sald spółek przejętych w okresie 6 miesięcy 2025 w kwocie 44,8 mln zł (Nota 6.4.1), spłata pożyczek udzielonych pracownikom w ramach Programu Motywacyjnego w kwocie 3,0 mln zł.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmniejszenie stanu zobowiązań wynosi 48,8 mln zł, natomiast w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zwiększenie stanu

zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami wynosi 191,7 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim: wejście sald spółek przejętych w okresie 6 miesięcy 2025 w kwocie 237,0 mln zł (Nota 6.4.1), uregulowanie zobowiązania do wydania akcji z Programu Motywacyjnego w kwocie 23,1 mln zł.

6.10. Kapitał własny

6.10.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2025 roku kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosi 3 275 742 zł i dzieli się na 3 275 742 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł następujących serii: 2 204 842 akcji serii A; 200 000 akcji serii B; 150 000 akcji serii C; 120 000 akcji serii D; 74 700 akcji serii E; 184 000 akcji serii F; 62 200 akcji serii G; 280 000 akcji serii H. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Benefit Systems S.A. wynosi 3 275 742 głosy. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Kwota kapitału podstawowego nie może być przeznaczona do podziału.

	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	2 958 292	2 933 542
Emisja akcji serii G w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	37 450	24 750
Emisja akcji serii H	280 000	-
Liczba akcji na koniec okresu	3 275 742	2 958 292

W dniu 22 stycznia 2025 roku Spółka dominująca wyemitowała 37 450 akcji serii G w związku z realizacją przez osoby uprawnione praw z warrantów subskrypcyjnych serii K1, L oraz Ł przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 (Nota 6.11). Cena akcji zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego wyniosła 617,01 zł. Spółka dominująca otrzymała wpłaty na poczet objęcia akcji w wysokości 23,1 mln zł w czwartym kwartale 2024 roku.

W dniu 8 kwietnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Benefit Systems S.A. podjęło uchwałę w sprawie m.in. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru. W dniu 14 kwietnia 2025 roku został rozpoczęty proces budowania księgi popytu w drodze subskrypcji prywatnej, a dnia 15 kwietnia 2025 roku nastąpiło jego zakończenie. Cena emisyjna za jedną akcję serii H wyniosła 2 650 zł, a łączna wartość emisji, uwzględniająca koszty emisji, wyniosła 724,5 mln zł. Podwyższenie kapitału własnego Spółki dominującej poprzez emisję 280 000 akcji serii H zostało zarejestrowane w dniu 6 maja 2025 roku.

Akcje Spółki dominującej nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych.

6.10.2. Kapitał zapasowy i rezerwowy

Spółka dominująca zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych przeznacza na kapitał zapasowy co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

W dniu 17 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne zgromadzenie Spółki Benefit Systems S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Spółki za rok 2024 w kwocie 394,6 mln zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

6.10.3. Kapitał z tytułu wyceny programów płatności akcjami

Zmiany w kapitale z tytułu wyceny programów płatności akcjami funkcjonujących w Grupie obecnie i w poprzednich latach przedstawiono poniżej. Szczegóły obecnie funkcjonującego Programu przedstawiono w Nocie 6.11.



od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
--------------------------------	--------------------------------

Kapitał z tytułu wyceny programów płatności akcjami

Saldo na początek okresu	163 921	77 130
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych (Nota 6.11)	47 385	52 921
Saldo na koniec okresu	211 306	130 051

6.11. Programy płatności akcjami (Program Motywacyjny)

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w Spółce Benefit Systems S.A. funkcjonuje Program Motywacyjny („Program”), który skierowany jest do wyższego i średniego kierownictwa Spółki dominującej oraz do spółek zależnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems, z którymi Spółka dominująca zawarła odpowiednie umowy. W ramach tego programu uprawnieni pracownicy uzyskują warranty subskrypcyjne zamienne na akcje Spółki dominującej.

W dniu 3 lutego 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło uchwałę w sprawie ustanowienia w Spółce dominującej Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025. Celem Programu jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiąganie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki dominującej. W czasie trwania Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 jego uczestnicy (maksymalnie 149 osób) będą mogli uzyskać maksymalnie łącznie 125 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło do 4,1% w kapitale Spółki dominującej, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki dominującej w pięciu równych transzach.

Warunkiem nabycia uprawnień do objęcia warrantów jest spełnienie kryteriów lojalnościowych i efektywnościowych określonych w regulaminie Programu Motywacyjnego, przy czym warunkiem obligatoryjnym uruchomienia Programu w danym roku jest osiągnięcie określonego poziomu skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej, skorygowanego o koszt księgowy Programu przypadający na dany rok obrotowy.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 lutego 2021 roku, nieprzyznane warranty za rok 2021 mogą powiększyć pulę warrantów za rok 2023 (maksymalnie 12 500 warrantów serii K1) oraz za rok 2025 (maksymalnie 12 500 warrantów serii K2). Warranty serii K1 mogą zostać przyznane w liczbie odpowiadającej 50%, 75% oraz 100% maksymalnej puli warrantów serii K1 wyłącznie, jeśli skumulowany skonsolidowany znormalizowany zysk z działalności operacyjnej (z wyłączeniem kosztów Programu Motywacyjnego) przekroczy wartości będące sumą progów za lata 2021-2023, czyli odpowiednio 400, 460 oraz 515 mln zł. W przypadku serii K2 przyznanie warrantów może nastąpić w przypadku gdy skumulowany skonsolidowany znormalizowany zysk z działalności operacyjnej (z wyłączeniem kosztów Programu Motywacyjnego) za lata 2021-2025 przekroczy sumę progów za ten sam okres (825, 920 oraz 1 010 mln zł) w wysokości będącej odpowiednio 50%, 75% oraz 100% maksymalnej puli warrantów serii K2.

W związku z osiągnięciem 100% progu dla warunku skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za rok 2024, w dniu 19 marca 2025 roku nastąpiło przyznanie wyższej kadry kierowniczej (w tym Zarządowi Jednostki dominującej) 25 000 warrantów subskrypcyjnych serii M. Wartość godziwa przyznanych pracownikom warrantów subskrypcyjnych została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu modelu analitycznego Blacka i Scholesa.



Wycena opcji Program Motywacyjny - model Blacka i Scholesa		
Dane	Warranty serii M	Warranty serii K2 oraz N
X(t) - notowanie akcji na dzień wyceny (zł)	2 885,00	3 170,00
Dzień wyceny - data przyznania	19.03.2025	n/d
Dzień wyceny - data bilansowa	n/d	30.06.2025
P - cena wykonania opcji (zł)	617,01	617,01
r - stopa wolna od ryzyka dla PLN	4,98%	4.52%
T - data wygaśnięcia	31.12.2025	31.12.2026
t - dzień bieżący (dla ustalenia ceny)	19.03.2025	30.06.2025
Sigma - zmienność dzienna	21,15%	29,24%

Łączny koszt przyznanej 19 marca 2025 roku transzy M Programu za rok 2024 został oszacowany na 57,3 mln zł, z czego 18,8 mln zł ujęto w wynikach Grupy za pierwsze półrocze 2025 roku.

Szacunek kosztu wyceny warrantów serii K2 na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi łącznie 32,4 mln zł, z czego w pierwszym półroczu 2025 roku rozpoznano 7,0 mln zł (ok. 1/5 łącznego szacunku kosztów). Szacunek kosztu wyceny warrantów serii N na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi łącznie 64,8 mln zł, z czego w pierwszym półroczu 2025 roku rozpoznano 21,6 mln zł (ok. 1/3 łącznego szacunku kosztów). W momencie przyznania osobom uprawnionym warrantów serii K2 oraz N odpowiednio przez Radę Nadzorczą (wobec członków Zarządu) oraz przez Zarząd (wobec innych niż Zarząd osób uprawnionych) nastąpi aktualizacja wyceny opcji danej transzy programu do ujęcia w kosztach bieżących okresu, w którym nastąpi przyznanie warrantów serii K2 i/lub N osobom uprawnionym.

Ogółem w kosztach pierwszego półrocza 2025 roku ujęto łącznie 47,4 mln zł kosztów wyceny warrantów serii M (przyznanych 19 marca 2025 roku) oraz szacunku kosztów wyceny warrantów K2 i N na 30 czerwca 2025 roku.

6.12. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Wartość zobowiązań i rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych przedstawia się następująco:

Świadczenia pracownicze:	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	24 498	20 099	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń publiczno-prawnych	14 808	13 029	-	-
Rezerwy na premie, prowizje i inne*	44 198	50 323	8 888	7 229
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	12 305	4 128	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	3 492	73	3 725	436
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	99 301	87 652	12 613	7 665

* rezerwy na świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych oraz rezerwy na premie, prowizje i inne zostały wykazane w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Rezerwy na odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy zostały wykazane w pozycji Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.

6.13. Inne zobowiązania finansowe

Na inne zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy składają się zobowiązania z tytułu opcji dotyczących zakupu udziałów mniejszościowych w spółkach segmentu Zagranica UE oraz segmentu Turcja, a także zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych.



	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Wellbee Sp. z o.o.	19 698	19 007
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 4.0 Sp. z o.o., Interfit Club 5.0 Sp. z o.o., Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	2 878	2 772
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Tempurio Sp. z o.o.	250	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów eFitness S.A.	3 493	-
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems International S.A.	53 366	39 233
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems Slovakia S.R.O.	5 196	4 867
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems D.O.O (Chorwacja)	3 242	2 985
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems Spor Hizmetleri Ltd (Turcja)	11 685	6 318
Długoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	99 808	75 182

	30.06.2025	31.12.2024
Zobowiązanie z tytułu nabycia sieci klubów Flais (Bułgaria)	4 620	4 649
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Fitness Zličín S.R.O. (Czechy)	179	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Dvorana Sport D.O.O. (Chorwacja)	-	966
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów OutFit Servisi j.D.O.O. (Chorwacja)	-	1 225
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 4.0 Sp. z o.o., Interfit Club 5.0 Sp. z o.o., Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	2 331	3 081
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Tempurio Sp. z o.o.	250	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów MyOrganiq Sp. z o.o.	180	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Gym Poznań Sp. z o.o.	93	-
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems Bulgaria OOD	19 353	18 419
Krótkoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	27 006	28 340

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów (w tym płatności warunkowe i opcje)

Nabycie spółek Wellbee

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek Wellbee dotyczy opcji nabycia pozostałych 30,18% udziałów w kapitale zakładowym spółki Wellbee Sp. z o.o. w wyniku umowy nabycia z 19 listopada 2024 roku. Wellbee Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce Wellbee Therapy Sp. z o.o. W rezultacie Grupa objęła kontrolę nad obiema spółkami Wellbee.

Płatności z tytułu realizacji opcji mają nastąpić w latach 2026-2027, a ich wysokość jest uzależniona od wartości przychodów oraz EBITDA spółek Wellbee w latach 2025-2026. Na dzień 30 czerwca 2025 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 19,7 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 22,3 mln).

Nabycie udziałów Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 4.0 Sp. z o.o., Interfit Club 5.0 Sp. z o.o., Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.

Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Spółek Interfit dotyczy opcji nabycia pozostałych 25% udziałów w kapitale zakładowym spółek w wyniku umowy nabycia z 15 grudnia 2023 roku. Płatności z tytułu realizacji opcji mają nastąpić w latach 2025-2026, a ich wysokość jest uzależniona od wartości EBITDA nabytych spółek w latach 2024-2025. Na dzień 30 czerwca 2025 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 5,2 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 5,4 mln zł). W dniu 14 sierpnia 2025 roku Spółka dominująca dokonała płatności w kwocie 2,3 mln zł tytułem wykupu 13% udziałów w Spółkach Interfit (Nota 6.27).



Nabycie udziałów Tempurio Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2025 roku Spółka dominująca nabyła za kwotę 1 mln zł 100% udziałów w Tempurio Sp. z o.o. (Nota 6.4.1). Zobowiązanie w wysokości 0,5 mln zł reprezentuje wartość pozostałej do zapłaty ceny nabycia. Płatności spodziewane są w latach 2026-2027 po spełnieniu warunków umowy.

Nabycie akcji eFitness S.A.

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółki eFitness S.A. dotyczy opcji nabycia pozostałych 9,2% akcji w kapitale zakładowym spółki eFitness S.A. w wyniku umowy nabycia z 28 kwietnia 2025 roku (Nota 6.4.1). eFitness S.A. posiada 100% udziałów w spółce FITPO Sp. z o.o. W rezultacie Grupa objęła kontrolę nad obiema spółkami.

Płatność z tytułu realizacji opcji ma nastąpić do końca 2027 roku, a jej wysokość jest uzależniona od osiągnięcia ustalonych kamieni milowych współpracy. Na dzień 30 czerwca 2025 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa płatności za pozostałą część akcji wynosiła 3,5 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 4,1 mln).

Nabycie sieci klubów Flais

W dniu 19 sierpnia 2024 roku Next Level Fitness OOD nabyła kluby fitness należące do bułgarskiej sieci Flais. Zobowiązanie w wysokości 1,1 mln EUR (4,6 mln zł) reprezentuje szacowaną wartość pozostałej do zapłaty ceny nabycia, która zostanie rozliczona po upływie 15 miesięcy od przeniesienia własności udziałów, po spełnieniu warunków określonych w umowie. Środki te nie mogą być w tym czasie swobodnie wykorzystywane przez Next Level Fitness OOD.

Nabycie udziałów Dvorana Sport D.O.O.

W dniu 20 grudnia 2024 roku Fit Invest D.O.O. nabyła 100% udziałów w spółce Dvorana Sport D.O.O. Zobowiązanie w wysokości 0,2 mln EUR (1,0 mln zł) zostało zapłacone w dniu 31 marca 2025 roku na rachunek sprzedającego po spełnieniu warunków określonych w umowie.

Nabycie udziałów OutFit Servi J.D.O.O.

W dniu 12 grudnia 2024 roku Fit Invest D.O.O. nabyła 100% udziałów w spółce OutFit Servi J.D.O.O. Zobowiązanie w wysokości 0,3 mln EUR (1,2 mln zł) zostało zapłacone w dniu 17 lutego 2025 roku na rachunek sprzedającego po spełnieniu warunków określonych w umowie.

Zobowiązania z tytułu opcji w segmencie Zagranica

Wycena zobowiązań z tytułu opcji w spółkach segmentu Zagranica na dzień 30 czerwca 2025 roku została oszacowana na poziomie 92,8 mln zł (wobec 71,8 mln zł na 31 grudnia 2024 roku), co przełożyło się na zmniejszenie kapitału rezerwowego o 21,1 mln zł i zmniejszenie kosztów finansowych o 0,1 mln zł.



6.14. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zobowiązanie krótko-terminowe	Zobowiązanie długo-terminowe
Stan na 30.06.2025						
Kredyt konsorcjalny Santander / BGK	PLN / EUR	Zmienne WIBOR 1M / 3M, EURIBOR 1M / 3M + marża	30.11.2029	412 868	75 930	336 938
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Zmienne	-	36	36	-
Obligacje serii C	PLN	Zmienne WIBOR 6M + marża	11.03.2030	1 018 660	22 386	996 274
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.06.2025				1 431 564	98 352	1 333 212
Stan na 31.12.2024						
Kredyt konsorcjalny Santander / EBOiR	PLN / EUR	Zmienne WIBOR 3M + marża	01.04.2027	156 763	38 986	117 777
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Zmienne	-	3	3	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2024				156 766	38 989	117 777

W dniu 11 marca 2025 roku Spółka dominująca wyemitowała 1 milion niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 1 mld zł, o oprocentowaniu zmiennym, opartym o stopę bazową WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 1,9 p.p. Odsetki płacone będą w okresach półrocznych, a data wykupu obligacji to 11 marca 2030 roku. Koszty przeprowadzonej emisji wyniosły 4,9 mln zł.

W dniu 14 kwietnia 2025 roku Spółka oraz niektóre jej podmioty zależne podpisały z Santander Bank Polska S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę długoterminowego finansowania ("Umowa Finansowania z 2025 roku") w wysokości 1 775 mln zł, z czego 175 mln zł stanowi dotychczasowa wieloproduktowa linia finansowania: 125 mln zł limit na gwarancje bankowe oraz 50 mln zł limit kredytowy z możliwością wykorzystania w formie gwarancji bankowych do maksymalnej kwoty 10 mln zł, a w pozostałej części w formie kredytu w rachunku bieżącym. Od kwoty finansowania naliczane będą odsetki według stawki WIBOR dla środków wypłaconych w PLN lub EURIBOR dla środków wypłaconych w EUR powiększane o marżę. Finansowanie udzielone jest do 30 listopada 2029 roku i jest zabezpieczone m.in. na wybranych aktywach grupy kapitałowej opisanych poniżej. Finansowanie umożliwiło nabycie 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş., a także może być wykorzystane na wydatki inwestycyjne związane z rozwojem organicznym Grupy, przejęciami oraz na ogólne cele korporacyjne. Spółka dominująca ma możliwość wykorzystania części limitu w walucie EUR w wysokości do 40 mln EUR. W ramach tej umowy w dniu 5 maja 2025 roku Spółka otrzymała 1 180 mln zł wypłaty kredytu inwestycyjnego, a w dniu 30 maja 2025 roku Spółka przedpłaciła 742 mln zł kredytu inwestycyjnego.

W dniu 25 kwietnia 2025 roku Spółka dominująca dokonała spłaty zadłużenia udzielonego przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju i Santander Bank Polska S.A. na podstawie umowy kredytowej z dnia 1 kwietnia 2022 roku z późniejszymi zmianami („Umowa Finansowania z 2022 roku”). Spłata łącznego zadłużenia Spółki wynikającego z Umowy Finansowania z 2022 roku w kwocie 148,9 mln zł została dokonana ze środków własnych Spółki. Ponadto z dniem 5 maja 2025 roku Umowa Finansowania z 2022 roku została rozwiązana, a Spółka przestała być uprawniona do korzystania z przyznanej aneksem z dnia 8 listopada 2024 roku dodatkowej transzy finansowania w wysokości 300 mln zł.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku podpisano aneksy do zawartych pomiędzy Santander Bank Polska S.A. oraz Benefit Systems S.A. umów o MultiLinie z dnia 27 maja 2020 roku oraz z dnia 2 kwietnia 2012 roku. Na mocy aneksów, okres dostępności finansowania oraz linii gwarancyjnej przedłużono do 14 kwietnia 2028 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku Grupa spłaciła 919,4 mln zł kredytów. W wyniku nabycia spółek Grupa przejęła kredyty i pożyczki w rachunku bieżącym, których saldo na dzień nabycia wynosiło 0,2 mln zł (Nota 6.4.1).



Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę dominującą zobowiązania z tytułu kredytów objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty:

- weksle z deklaracją wekslową do 150% kwoty udostępnionej;
- oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC;
- zastaw rejestrowy i pełnomocnictwo na niektórych rachunkach bankowych Spółki dominującej oraz Benefit Systems International S.A., prowadzonych w Santander Bank Polska S.A.;
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu niektórych umów o świadczenie usług sportowych i rekreacyjnych;
- zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach Benefit Systems International S.A. posiadanych przez Spółkę dominującą;
- zastaw rejestrowy na prawie ochronnym do znaku towarowego „BENEFIT Systems”;
- zastaw rejestrowy na aktywach spółki Benefit Systems S.A. w postaci sprzętu fitness;
- cesja praw z tyt. ubezpieczenia w odniesieniu do niektórych obciążonych aktywów oraz pożyczek wewnątrzgrupowych;
- subordynacja niektórych pożyczek wewnątrzgrupowych wraz z zabezpieczeniami.

6.15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wartość pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych przedstawia się następująco:

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	107	42
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	766
Wynik na zmianie umów leasingowych	-	418
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw (zobowiązań memoriałowych)	3 672	-
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	615	456
Dotacje i darowizny dla Fundacji MultiSport	29	2 752
Dotacje otrzymane	340	-
Inne przychody	2 360	1 651
Pozostałe przychody operacyjne razem	7 123	6 085

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Wynik na zmianie umów leasingowych	15	-
Wynagrodzenie ryczałtowe i inne koszty z tytułu wyjścia z umów najmu	-	419
Likwidacje i odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	1 008	2 317
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	7 730	3 948
Spisanie nieściągalnych należności	255	209
Zapłacone kary i odszkodowania	394	25
Koszty funkcjonowania Fundacji MultiSport	1 486	976
Inne koszty	7 023	1 897
Pozostałe koszty operacyjne razem	17 911	9 791



W okresie 6 miesięcy 2025 roku rozwiązanie niewykorzystanych rezerw (zobowiązań memoriałowych) obejmuje 1,1 mln zł rozwiązanej rezerwy na przeterminowane zobowiązania z tytułu wejść MultiSport oraz 2,6 mln zł rozwiązanej rezerwy na wynagrodzenie ryczałtowe z tytułu wyjścia z umowy najmu. Wzrost odpisów z tytułu utraty wartości należności finansowych w pierwszej połowie 2025 roku był spowodowany przede wszystkim rozwojem sieci klubów fitness, a w konsekwencji wzrostem sprzedaży.

6.16. Przychody i koszty finansowe

Istotne pozycje składające się na przychody i koszty finansowe Grupy zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Przychody finansowe	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Odsetki od lokat	19 891	8 069
Odsetki od pożyczek	1 241	483
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	919
Wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	618	-
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	159	-
Inne przychody finansowe	282	122
Przychody finansowe razem	22 191	9 593

Koszty finansowe	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	35 111	19 747
Odsetki z tytułu kredytów w rachunku bieżącym i kredytu konsorcjalnego	14 914	2 682
Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	23 745	-
Odsetki z tytułu zobowiązań handlowych i pozostałych	114	95
Straty z tytułu różnic kursowych	10 721	-
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	-	277
Koszt pozyskania finansowania	10 791	-
Inne koszty finansowe	2 640	1 228
Koszty finansowe razem	98 036	24 029

Na poziom przychodów i kosztów finansowych Grupy w okresie 6 miesięcy 2025 roku istotny wpływ miało nabycie Grupy MAC w maju 2025 roku (odsetki od lokat 9,6 mln zł, odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu 7,0 mln zł), emisja obligacji (23,4 mln zł odsetek), a także opisane w Nocie 6.14 zaciągnięcie kredytu konsorcjalnego z Umowy Finansowania z 2025 roku (14,0 mln zł odsetek). Przyspieszone rozpoznanie kosztów finansowania rozliczanych w czasie w kwotach odpowiednio 10,2 mln zł oraz 0,6 mln zł wynika z przedpłaty kredytu z Umowy Finansowania z 2025 roku oraz rozwiązania umowy Finansowania z 2022 roku, opisanych w Nocie 6.14. W pozycji inne koszty ujęto 1,0 mln zł odpisu aktualizującego wartość środków pieniężnych, szacowanego zgodnie z MSSF 9.

6.17. Podatek dochodowy

Efektywna stawka podatkowa za okres 6 miesięcy 2025 roku ukształtowała się na poziomie 23,3%. Największy wpływ na poziom efektywnej stawki podatkowej miały z jednej strony niegotówkowe koszty Programu Motywacyjnego (47,3 mln) ujęte w wynikach pierwszego półrocza 2025 roku, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu, a z drugiej strony nierozpoznanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dodatniej różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania, a księgowym ujęciem kosztów zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z nabyciem w drugim kwartale 2025 roku udziałów w jednostce zależnej (54,4 mln).

Grupa nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w niektórych spółkach Grupy z uwagi na niskie prawdopodobieństwo osiągnięcia przez te spółki dochodu podatkowego, z którym straty mogłyby zostać rozliczone.



Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec czerwca 2025 roku wynosiło 26,9 mln zł i było niższe o 81,4 mln zł niż na koniec 2024 roku, co wynika głównie z rozliczeń podatkowych Spółki dominującej, tj.:

- skorzystania przez Spółkę dominującą z uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy w 2024 roku (tj. zaliczek w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2022). W dniu 31 marca 2025 roku Spółka dominująca zapłaciła 92,7 mln zł podatku za 2024 rok;
- skorzystania przez Spółkę z uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy w 2025 roku (tj. zaliczek w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2023). Termin zapłaty zobowiązania podatkowego za 2025 rok przypada na 31 marca 2026 roku.

6.18. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły: zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych (z wyłączeniem akcji własnych) występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego.

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki dominującej, wyemitowanych w ramach realizowanych Programów Motywacyjnych (Nota 6.11).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawiono poniżej.

	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 077 820	2 955 164
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	15 215	17 585
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	3 093 035	2 972 749
Działalność kontynuowana		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (w tys. zł)	199 610	201 042
Podstawowy zysk na akcję (zł)	64,85	68,03
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	64,54	67,63

6.19. Podział zysku za 2024 rok

W dniu 17 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki Benefit Systems S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2024 rok w kwocie 394,6 mln zł i postanowiło go w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

6.20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami z Grupy a podmiotami powiązanymi dotyczą głównie rozliczeń kosztów dotyczących wizyt użytkowników kart sportowych w klubach należących do spółek stowarzyszonych. Ponadto Spółka dominująca udzieliła pożyczek jednostkom powiązanym na finansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością inwestycyjną w obszarze fitness.

W prezentowanym okresie Grupa nie zawierała z podmiotami powiązanymi żadnych transakcji, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne oraz zostałyby zawarte na innych niż rynkowe warunkach.

Poniżej zestawiono transakcje z podmiotami powiązanymi, które ujęte zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:



Sprzedaż do:	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Jednostek stowarzyszonych	5 111	5 016
Pozostałych podmiotów powiązanych	172	23
Razem	5 283	5 039

Sprzedaż do:	Należności	
	30.06.2025	31.12.2024
Jednostek stowarzyszonych	604	714
Pozostałych podmiotów powiązanych	389	5
Razem	993	719

Poza powyższymi kwotami, w styczniu 2024 roku Fundacja MultiSport otrzymała 2,7 mln zł darowizny od spółki Cal Capital Sp. z o.o., powiązanej z Panem Jamesem van Bergh, byłym Przewodniczącym Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

Zakup od:	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Jednostek stowarzyszonych	1 252	3 294
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	292
Razem	1 252	3 586

Zakup od:	Zobowiązania	
	30.06.2025	31.12.2024
Jednostek stowarzyszonych	73	462
Pozostałych podmiotów powiązanych	2	-
Razem	75	462

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa wykazywała następujące kwoty pożyczek udzielonych podmiotom stowarzyszonym:

	30.06.2025		od 01.01.2025 do 30.06.2025	30.06.2024		od 01.01.2024 do 30.06.2024
	Udzielone w okresie	Saldo na dzień	Przychody finansowe	Udzielone w okresie	Saldo na dzień	Przychody finansowe
Pożyczki udzielone:						
Jednostkom stowarzyszonym	20 500	21 110	610	-	-	-
Razem	20 500	21 110	610	-	-	-

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza Członków Zarządu Spółki dominującej.

Warranty w posiadaniu Członków Zarządu zostały opisane w Nocie 5.4 Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Benefit Systems za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025.



6.21. Rezerwy i zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

Gwarancje udzielone / Poręczenie spłaty zobowiązań wobec:	30.06.2025	31.12.2024
Jednostek stowarzyszonych	2 446	2 465
Zobowiązania warunkowe razem	2 446	2 465

Gwarancje udzielone jednostkom stowarzyszonym zabezpieczają płatności czynszowe w klubach fitness.

Postępowanie antymonopolowe przeciwko Benefit Systems S.A.

Postępowanie antymonopolowe przeciwko Benefit Systems S.A. (i innym podmiotom) zostało wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) w dniu 22 czerwca 2018 roku w związku z podejrzeniem zawarcia porozumienia w sprawie podziału rynku klubów fitness, podejrzeniem czynienia ustaleń dotyczących wyłączności współpracy z klubami fitness oraz podejrzenia ograniczania możliwości oferowania usług w ramach pakietów usług sportowo-rekreacyjnych („Postępowanie”).

4 stycznia 2021 roku Spółka dominująca otrzymała decyzję Prezesa UOKiK („Decyzja”), która dotyczy jednego z trzech podejrzewanych naruszeń, w związku z którymi zostało wszczęte Postępowanie.

Prezes UOKiK uznał za praktykę ograniczającą konkurencję na krajowym rynku świadczenia usług fitness w klubach udział m.in. Spółki w porozumieniu polegającym na podziale rynku w okresie pomiędzy 2012-2017, co stanowi naruszenie art. 6 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz art. 101 ust. 1 lit c Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej.

Prezes Urzędu nałożył kary pieniężne na strony Postępowania, w tym: na Spółkę w wysokości 26 915 218,36 zł (z uwzględnieniem sukcesji wynikającej z połączenia Spółki ze spółkami zależnymi będącymi stronami Postępowania) oraz na jej spółkę zależną (Yes To Move Sp. z o.o., dawniej: Fitness Academy Sp. z o.o.) w wysokości 1 748,74 zł. Kierując się m.in. analizą znanych spraw dotyczących stosowania praktyk ograniczających konkurencję, pokazującą, że sądy w określonych przypadkach decydowały się na istotne redukcje kar pieniężnych nakładanych na przedsiębiorców (w niektórych przypadkach obniżka wynosiła nawet 6090%) czy opinią prawników, Spółka dominująca utworzyła w 2020 roku rezerwę na karę w wysokości 10,8 mln zł.

Spółka dominująca nie zgodziła się z Decyzją i złożyła odwołanie od Decyzji w terminie zakreślonym przez przepisy prawa.

W dniu 21 sierpnia 2023 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Sąd”) oddalił odwołanie Spółki dominującej od Decyzji. Wyrok Sądu nie jest prawomocny. Spółka dominująca nie zgadza się z wydanym orzeczeniem, w związku z czym złożyła apelację od wyroku we właściwym terminie. Kierując się opinią prawników, na 30 czerwca 2025 roku Spółka dominująca utrzymała wartość rezerwy na niezmienionym poziomie.

W odniesieniu do dwóch pozostałych podejrzeń (podejrzenia czynienia ustaleń dotyczących wyłączności współpracy z klubami fitness oraz podejrzenia ograniczania możliwości oferowania usług w ramach pakietów usług sportowo-rekreacyjnych), postępowanie zostało zakończone wydaniem w dniu 7 grudnia 2021 roku przez Prezesa UOKiK decyzji („Decyzja II”) na podstawie art. 12 ust.1 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów. Decyzją II Prezes UOKiK nie nałożył kary pieniężnej na Spółkę i zobowiązał Spółkę do podjęcia określonych działań, opisanych w Nocie 34.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2022, które Spółka dominująca w całości wykonała w zakreślonym terminie.

6.22. Instrumenty finansowe

Wartość aktywów finansowych prezentowana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK);
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGPCD);



- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (AWGWF);
- aktywa poza zakresem MSSF 9.

Akcje SmartLunch S.A. zostały zaklasyfikowane jako instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez całkowite dochody. Na moment pierwszego ujęcia wartość inwestycji w SmartLunch S.A. wynosiła 61,4 mln zł. W pierwszym półroczu 2025 roku Grupa nie otrzymała dywidendy od SmartLunch S.A. Na dzień 30 czerwca 2025 wartość inwestycji w SmartLunch S.A. wynosiła 61,4 mln zł. Wartość godziwa akcji SmartLunch S.A. została oszacowana za pomocą danych poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 z uwagi na brak aktywnego rynku dla tych akcji. Grupa zastosowała model wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oparty na prognozach i założeniach wewnętrznych SmartLunch S.A. Kluczowe założenia modelu zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok w Nocie 12 „Pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe”.

W poniższej tabeli nie ujęto kategorii aktywów finansowych, których rodzajów Grupa nie wykazuje na dzień 30 czerwca 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku. Dodatkowo w poniższej tabeli zaprezentowano aktywa nie będące instrumentami finansowymi.

	Nota	Instrumenty finansowe AZK	Instrumenty kapitałowe IKWGPCD	Aktywa finansowe AWGWF	Aktywa niefinansowe poza MSSF 9	Razem
Stan na 30.06.2025						
Aktywa trwałe:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		19 957	-	-	7 624	27 581
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		34 806	61 384	-	96	96 286
Aktywa obrotowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		203 084	-	-	128 594	331 678
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		5 277	-	23 825	36	29 138
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		746 794	-	-	-	746 794
Razem		1 009 918	61 384	23 825	136 350	1 231 477
Stan na 31.12.2024						
Aktywa trwałe:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		14 605	-	-	270	14 875
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		10 994	61 384	-	96	72 474
Aktywa obrotowe:						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		211 414	-	-	127 923	339 337
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		4 084	-	-	36	4 120
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		309 498	-	-	-	309 498
Razem		550 595	61 384	-	128 325	740 304

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK);
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZWGW-W);
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9.



W poniższej tabeli nie ujęto kategorii zobowiązań finansowych, których rodzajów Grupa nie wykazuje na dzień 30 czerwca 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku. Dodatkowo w poniższej tabeli zaprezentowano zobowiązania nie będące instrumentami finansowymi.

W ocenie Grupy na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość bilansowa instrumentów finansowych jest dobrym przybliżeniem ich wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązań finansowych z tytułu obligacji serii C oraz kredytu z Umowy Finansowania z 2025 roku (Nota 6.14) wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, w przypadku których wartość bilansowa jest niższa od wartości godziwej o 10,4 mln zł.

Nota	Instrumenty finansowe ZZK	Instrumenty finansowe ZWGW-W	Instrumenty finansowe poza MSSF 9	Zobowiązania niefinansowe poza MSSF 9	Razem
------	---------------------------	------------------------------	-----------------------------------	---------------------------------------	-------

Stan na 30.06.2025

Zobowiązania długoterminowe:					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	1 333 212	-	-	- 1 333 212
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.8	-	-	1 234 646	- 1 234 646
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	26 319	73 489	- 99 808
Zobowiązania krótkoterminowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		311 112	-	-	234 140 545 252
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		-	-	-	219 046 219 046
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	98 352	-	-	- 98 352
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.8	-	-	282 599	- 282 599
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	7 653	19 353	- 27 006
Razem		1 742 676	33 972	1 610 087	453 186 3 839 921

Stan na 31.12.2024

Zobowiązania długoterminowe:					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	117 777	-	-	- 117 777
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.8	-	-	1 043 103	- 1 043 103
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	21 779	53 403	- 75 182
Zobowiązania krótkoterminowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		356 150	23 115	-	170 974 550 239
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		-	-	-	24 150 24 150
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	38 989	-	-	- 38 989
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.8	-	-	250 246	- 250 246
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	9 921	18 419	- 28 340
Razem		512 916	54 815	1 365 171	195 124 2 128 026

6.23. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

6.23.1. Ryzyko walutowe

Większość transakcji w jednostce dominującej przeprowadzanych jest w PLN. Transakcjami walutowymi są pożyczki w EUR, CZK udzielone jednostkom konsolidowanym w ramach Grupy Kapitałowej Benefit Systems, więc podlegające eliminacji. Ponadto koszty najmów biur oraz klubów sportowych wyrażone są w EUR i wykazane w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu. Wartość nominalna tych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosiła 226,4 mln EUR (960,3 mln zł), a na 31 grudnia 2024 roku wynosiła 211,8 mln EUR (904,9 mln zł). Grupa posiada również środki pieniężne w walutach obcych, które na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosiły 4,8 mln EUR, 224,4 mln CZK, 69,2 mln TRY i 0,6 mln. USD (łącznie 67,5 mln zł), a na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiły 7,0 mln EUR i 78,0 mln CZK (łącznie 43,2 mln zł).



Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy, inne niż instrumenty pochodne, wyrażone w walutach obcych dla poszczególnych jednostek zależnych Grupy, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

(w tys. danej waluty)	Nota	Wartość wyrażona w walucie EUR	Wartość wyrażona w walucie CZK	Wartość wyrażona w walucie TRY	Wartość wyrażona w walucie USD	Wartość po przeliczeniu PLN
Stan na 30.06.2025						
Aktywa finansowe (+):						
Środki pieniężne		4 837	224 394	69 163	612	67 495
Zobowiązania finansowe (-):						
Zobowiązania z tytułu leasingu		(226 375)	-	-	-	(960 260)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(221 538)	224 394	69 163	612	(892 765)
Stan na 31.12.2024						
Aktywa finansowe (+):						
Środki pieniężne		7 001	77 972	-	1	43 167
Zobowiązania finansowe (-):						
Zobowiązania z tytułu leasingu		(211 763)	-	-	-	(904 863)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(204 762)	77 972	-	1	(861 696)

Grupa ocenia, że ryzyko walutowe dotyczy przede wszystkim pozycji wyrażonych w EUR.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy na dzień 30 czerwca 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz wahań kursu CZK, USD, TRY oraz EUR do PLN, przy założeniu wzrostu lub spadku kursów CZK, USD, TRY, EUR o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe:

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:	
		30.06.2025	31.12.2024
Wzrost kursu walutowego	10%	(89 276)	(86 170)
Spadek kursu walutowego	-10%	89 276	86 170

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe na dzień bilansowy.

6.23.2. Ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową:

- pożyczki udzielone;
- depozyty (lokaty) krótkoterminowe;
- kredyty, pożyczki otrzymane, inne instrumenty dłużne.

W analizie nie uwzględniono środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych w związku z oceną niskiego ryzyka negatywnego wpływu zmian stopy procentowej – niskie oprocentowanie środków na rachunkach bankowych ma nieistotny wpływ dla przedmiotowej analizy.



Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów na skutek potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 p.p. w odniesieniu do pożyczek, depozytów, kredytów i innych instrumentów dłużnych. Kalkulację przeprowadzono w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania, tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Wzrost stopy procentowej	1 p.p.	(5 153)	1 883
Spadek stopy procentowej	-1 p.p.	5 153	(1 883)

Pozostałe całkowite dochody są niewrażliwe na zmianę stóp procentowych.

6.23.3. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych i zobowiązań pozabilansowych:

	30.06.2025	31.12.2024
Pożyczki udzielone	40 083	15 078
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	223 041	226 019
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	746 794	309 498
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	2 446	2 465
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	1 012 364	553 060

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów (należności z tytułu dostaw i usług) oraz pożyczkobiorców w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach jednorodnych grup aktywów finansowych pod względem charakterystyk ryzyka kredytowego. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami B2B o potwierdzonej wiarygodności jak zostało to opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok w Nocie 2.3 „Zasady rachunkowości”.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową zaległych należności netto przedstawiają poniższe tabele:

30.06.2025		31.12.2024	
Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe

Należności krótkoterminowe:

Należności z tytułu dostaw i usług	131 233	70 967	161 099	67 449
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(1 744)	(25 231)	(178)	(21 426)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	129 489	45 736	160 921	46 023
Pozostałe należności finansowe	27 859	-	4 470	-
Pozostałe należności finansowe netto	27 859	-	4 470	-
Należności finansowe	157 348	45 736	165 391	46 023

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych charakterystykach ryzyka kredytowego. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje, zaległe należności nie wykazują znacznego pogorszenia jakości – większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca, a w przypadku zaległości z pozostałych przedziałów przeterminowania prowadzone są odpowiednie procesy windykacyjne.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa zastosowała następujące wskaźniki niespłacalności dla poszczególnych okresów przeterminowania:



Współczynnik straty					
Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	Powyżej 360 dni

Stan na 30.06.2025

Należności B2B	0,02% - 0,59%	1,56%	5,78%	6,21%	9,45%	13,77%
Należności B2C	3,50%	3,89%	41,12%	71,22%	82,18%	92,36%

Odmienna charakterystyka ryzyka kredytowego, a w konsekwencji różniące się poziomy współczynników straty dla należności B2B oraz B2C wynikają m.in. z różnic w zapisach umownych produktów oferowanych przedsiębiorcom vs. klientom indywidualnym, istotnie niższego średniego salda należności B2C niż B2B, czy odmiennych uregulowań prawnych dla relacji B2B i B2C (większa ochrona konsumenta indywidualnego, szybsze przedawnienie należności B2C w przypadku bezskutecznej polubownej drogi dochodzenia należności). W dużej mierze dochodzenie przeterminowanych należności B2C w drodze postępowania sądowego jest nierentowne dla Grupy. Wszystkie te czynniki łącznie powodują, że historyczny trend odzyskiwania przeterminowanych należności B2B vs. B2C jest znacząco różny, co bezpośrednio przekłada się na istotnie różne wskaźniki niespłacalności wykorzystywane do wyliczenia odpisów na należności B2B i B2C. Współczynniki straty B2B dla Grupy zostały policzone jako średnia ważona współczynników straty istotnych spółek Grupy.

Wartość brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się następująco:

Należności krótkoterminowe:

Należności z tytułu dostaw i usług						
Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	Powyżej 360 dni	Razem

Stan na 30.06.2025

Wartość brutto	131 233	31 927	7 190	6 097	10 117	15 636	202 200
Odpis aktualizujący (-)	(1 743)	(460)	(1 480)	(2 636)	(6 296)	(14 360)	(26 975)
Należności netto	129 490	31 467	5 710	3 462	3 821	1 276	175 225
w tym zaległe należności netto:							45 736

Stan na 31.12.2024

Wartość brutto	161 099	33 058	5 130	5 646	9 252	14 363	228 548
Odpis aktualizujący (-)	(178)	(591)	(1 153)	(3 166)	(6 266)	(10 250)	(21 604)
Należności netto	160 921	32 467	3 977	2 480	2 986	4 113	206 944
w tym zaległe należności netto:							46 023

Grupa dokonuje odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych zgodnych z MSSF 9.

Wartość aktywów finansowych w podziale na stopnie klasyfikacji aktywów finansowych w celu oszacowania oczekiwanych strat kredytowych została zaprezentowana poniżej.

Grupa stosuje 3-stopniową klasyfikację aktywów finansowych w celu szacowania oczekiwanych strat kredytowych, opisaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok w części Aktywa finansowe w Nocie 2.3 „Zasady rachunkowości”.



Stan na 30.06.2025	Wycena w zamortyzowanym koszcie			
	(Klasyfikacja pod względem utraty wartości)			
	Stopień 1	Stopień 2*	Stopień 3	Razem
Wartość brutto	991 736	39	67 740	1 059 515
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	224 262	-	25 754	250 016
Pożyczki udzielone	19 044	39	41 986	61 069
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	748 430	-	-	748 430
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	(7 933)	(20)	(41 644)	(49 597)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	(6 145)	-	(20 830)	(26 975)
Pożyczki udzielone	(152)	(20)	(20 814)	(20 986)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 636)	-	-	(1 636)
Wartość netto (MSSF 9)	983 803	19	26 096	1 009 918

*stopień 2 nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług, dla których Grupa stosuje uproszczone podejście MSSF 9

Stan na 31.12.2024	Wycena w zamortyzowanym koszcie			
	(Klasyfikacja pod względem utraty wartości)			
	Stopień 1	Stopień 2*	Stopień 3	Razem
Wartość brutto	551 070	51	43 347	594 468
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	225 775	-	21 848	247 623
Pożyczki udzielone	15 166	51	21 499	36 716
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	310 129	-	-	310 129
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	(5 337)	(13)	(38 523)	(43 873)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	(4 580)	-	(17 024)	(21 604)
Pożyczki udzielone	(126)	(13)	(21 499)	(21 638)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(631)	-	-	(631)
Wartość netto (MSSF 9)	545 733	38	4 824	550 595

*stopień 2 nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług, dla których Grupa stosuje uproszczone podejście MSSF 9

W ocenie Zarządu Spółki dominującej powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe, można uznać za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

6.23.4. Ryzyko płynności

Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:



Krótkoterminowe		Długoterminowe			Razem
do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	

Stan na 30.06.2025

Kredyt konsorcjalny i kredyt w rachunku bieżącym	52 844	51 312	192 585	198 264	-	495 005
Dłużne papiery wartościowe	38 820	34 990	139 960	1 139 960	-	1 353 730
Inne zobowiązania finansowe	7 403	19 603	95 193	-	4 615	126 814
Zobowiązania z tytułu leasingu	164 985	164 753	615 669	438 430	626 815	2 010 652
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	311 112	-	-	-	-	311 112
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	575 164	270 658	1 043 407	1 776 654	631 430	4 297 313

Stan na 31.12.2024

Kredyt konsorcjalny i kredyt w rachunku bieżącym	19 496	19 493	117 777	-	-	156 766
Inne zobowiązania finansowe	20 610	7 730	68 864	-	6 318	103 522
Zobowiązania z tytułu leasingu	131 565	130 246	480 958	364 865	397 752	1 505 386
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	379 265	-	-	-	-	379 265
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	550 936	157 469	667 599	364 865	404 070	2 144 939

Na poszczególne dni bilansowe Grupa Kapitałowa posiadała ponadto wolne limity kredytowe w następującej wysokości:

	30.06.2025	31.12.2024
Przyznane limity kredytu w rachunku bieżącym	52 616	50 000
Zmniejszenie limitu kredytu w rachunku bieżącym z tytułu wykorzystania powiązanej linii gwarancyjnej (-)	(4 393)	(4 985)
Wykorzystanie limitu kredytowego w rachunku bieżącym (-)	-	-
Przyznane limity kredytu konsorcjalnego – inwestycyjnego	420 000	300 000
Wykorzystane limity kredytu konsorcjalnego (-)	-	-
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	48 223	45 015
Wolne limity kredytowe – kredyt konsorcjalny	420 000	300 000

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosiły 1 118,5 mln zł (w tym środki pieniężne 746,8 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe to 1 226,0 mln zł (w tym zobowiązania z tytułu leasingu 282,6 mln zł). Z kwoty 52,6 mln zł limitu kredytowego w rachunku bieżącym, kwota 50 mln zł wygasa w kwietniu 2028 roku. Limit w kredycie konsorcjalnym 420,0 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 roku dotyczy Umowy Finansowania z 2025 roku (Nota 6.14) i jest dostępny do listopada 2026 roku, a kredyt ten może być przeznaczony na wydatki inwestycyjne związane z rozwojem organicznym Grupy, przejęciami oraz na ogólne cele korporacyjne. Spółka ma możliwość wykorzystania części limitu w walucie EUR w wysokości do 40 mln EUR. Na dzień 31 grudnia 2024 roku limit w kredycie konsorcjalnym 300,0 mln zł dotyczył Umowy Finansowania z 2022 roku rozwiązanej z dniem 5 maja 2025 roku (Nota 6.14) i z tym dniem Spółka przestała być uprawniona do korzystania z tej transzy finansowania.

Poziom posiadanego kapitału obrotowego, dostęp do finansowania oraz zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z zatwierdzonym budżetem Grupy na 2025 rok stanowią w ocenie Grupy wystarczające zabezpieczenie płynności.

6.24. Naruszenia postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2025 roku Grupa nie naruszyła postanowień żadnej z umów kredytowych ani pożyczek.



6.25. Sezonowość działalności

Cechą charakterystyczną dla branży, w której działa Grupa Kapitałowa jest sezonowość. Tradycyjnie w trzecim kwartale roku kalendarzowego aktywność posiadaczy kart sportowych i karnetów jest niższa niż w pierwszym, drugim i czwartym kwartale roku, co przekłada się na przychody, koszty i rentowność działalności związanej ze sprzedażą kart sportowych oraz działalności związanej z prowadzeniem klubów fitness. Z kolei sezonowość sprzedaży kafełkowej przejawia się wzrostem obrotów w ostatnim miesiącu roku m.in. w związku z okresem świątecznym.

6.26. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej w związku z realizacją Programu Motywacyjnego

W dniu 22 stycznia 2025 roku Spółka dominująca wyemitowała 37 450 akcji serii G w związku z realizacją przez osoby uprawnione praw z warrantów subskrypcyjnych serii K1, L oraz Ł przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 (Nota 6.11). Po wydaniu akcji kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosił 2 995 742 zł i dzielił się na 2 995 742 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł na akcję.

Po dokonanych wydaniu akcji wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zapisanego w statucie Spółki dominującej na potrzeby Programu Motywacyjnego zmniejszyła się z kwoty 100 250 zł (co odpowiada 100 250 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda) do kwoty 62 800 zł.

Nabycie 100% udziałów w spółce Tempurio Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2025 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Tempurio Sp. z o.o. za cenę 1,0 mln zł (Nota 6.4.1). Nabyty podmiot jest właścicielem platformy Tempurio, tj. innowacyjnego systemu do zarządzania wynagrodzeniami.

Nabycie 100% udziałów w czeskiej spółce Fitness Zličín S.R.O.

W dniu 31 stycznia 2025 roku Form Factory S.R.O. nabyła 100% udziałów w spółce Fitness Zličín S.R.O. za cenę 31,1 mln CZK (5,2 mln zł) (Nota 6.4.1). W wyniku transakcji baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 1 klub fitness ulokowany w Pradze (Czechy).

Zmiany w Zarządzie Benefit Systems S.A.

W dniu 27 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza Jednostki dominującej odwołała ze skutkiem na koniec dnia 27 lutego 2025 roku wszystkich dotychczasowych Członków Zarządu oraz jednocześnie ze skutkiem od dnia 28 lutego 2025 roku powołała na kolejną, czteroletnią, wspólną kadencję następujące osoby do pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki: Panią Emilię Rogalewicz, Pana Marcina Fojudskiego, Pana Marka Trepko i Pana Adama Kędzierskiego oraz ustaliła, że w skład Zarządu będą wchodziły cztery osoby.

Emisja obligacji serii C

W dniu 11 marca 2025 roku Spółka dominująca wyemitowała 1 milion niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 tys. zł każda i łącznej wartości nominalnej 1 miliard zł i oprocentowaniu zmiennym, opartym o stopę bazową WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 1,9 p.p. Odsetki płacone będą w okresach półrocznych, a data wykupu obligacji to 11 marca 2030 roku.

Zawarcie umowy finansowania z Santander Bank Polska S.A. i Bankiem Gospodarstwa Krajowego

W dniu 14 kwietnia 2025 roku Spółka oraz niektóre jej podmioty zależne podpisały z Santander Bank Polska S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego umowę długoterminowego finansowania ("Umowa Finansowania z 2025 roku") w wysokości 1 775 mln zł, z czego 175 mln zł stanowi dotychczasowa wieloproduktowa linia finansowania: 125 mln zł limit na gwarancje bankowe oraz 50 mln zł limit kredytowy z możliwością wykorzystania w formie gwarancji bankowych do maksymalnej kwoty 10 mln zł, a w pozostałej części w formie kredytu w rachunku bieżącym. Od kwoty finansowania naliczane będą odsetki według stawki WIBOR dla środków wypłaconych w PLN lub EURIBOR dla środków wypłaconych w EUR powiększane o marżę. Finansowanie udzielone jest do 30 listopada 2029 roku i zabezpieczone m.in. na wybranych aktywach grupy kapitałowej (Nota 6.14). Finansowanie umożliwiło



nabycie 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. (Nota 6.4.1), a także może być wykorzystane na wydatki inwestycyjne związane z rozwojem organicznym Grupy, przejęciami oraz na ogólne cele korporacyjne. Spółka ma możliwość wykorzystania części limitu w walucie EUR w wysokości do 40 mln EUR. W ramach tej umowy w dniu 5 maja 2025 roku Spółka otrzymała 1 180 mln zł wypłaty kredytu inwestycyjnego, a w dniu 30 maja 2025 roku Spółka przedpłaciła 742 mln zł tego kredytu.

Nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Fit Academy S.R.O. w Czechach

W dniu 24 kwietnia 2025 roku po spełnieniu warunków zawieszających z umowy zawartej dnia 31 marca 2025 roku spółka Form Factory S.R.O. nabyła 100% udziałów w spółce Fit Academy S.R.O. posiadającej 100% udziałów 3 spółkach zależnych: Fit Academy Chodov S.R.O., Fit Academy Karolina S.R.O., Fit Academy Cerny Most S.R.O. (łącznie „Spółki Fit Academy”). Każda ze spółek zależnych zarządza jednym własnym klubem fitness zlokalizowanym w Pradze. Cena nabycia zostanie ustalona poprzez skorygowanie kwoty 4,4 mln EUR według ustalonej w umowie formuły cenowej na podstawie danych ze skonsolidowanego bilansu Spółek Fit Academy S.R.O. sporządzonego przez sprzedającego na dzień formalnego przejęcia udziałów w kupowanej spółce. Według najlepszych szacunków Form Factory S.R.O. wartość godziwa ceny nabycia wynosi 2,7 mln EUR (11,8 mln zł) (Nota 6.4.1) W efekcie nabycia Fit Academy S.R.O. baza zagranicznych klubów własnych Grupy zwiększyła się o 3 działające kluby fitness zlokalizowane w Pradze (2 kluby) i Ostrawie (Czechy).

Splata finansowania udzielonego Spółce przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju i Santander Bank Polska S.A. i zakończenie umowy finansowania

W dniu 25 kwietnia 2025 roku Spółka dominująca dokonała spłaty zadłużenia udzielonego przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju i Santander Bank Polska S.A. na podstawie umowy kredytowej z dnia 1 kwietnia 2022 roku z późniejszymi zmianami („Umowa Finansowania z 2022 roku”). Spłata łącznego zadłużenia Spółki wynikającego z Umowy Finansowania z 2022 roku w kwocie 148,9 mln zł została dokonana ze środków własnych Spółki. Ponadto z dniem 5 maja 2025 roku Umowa Finansowania z 2022 roku została rozwiązana, a Spółka przestała być uprawniona do korzystania z przyznanej aneksem z dnia 8 listopada 2024 roku dodatkowej transzy finansowania w wysokości 300 mln zł.

Nabycie 90,8% akcji w spółce eFitness S.A.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka dominująca nabyła 90,8% akcji w spółce eFitness S.A. Cena zakupu akcji wynosi 27,1 mln zł i została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy sprzedających. Przejęcie własności akcji nastąpiło w dniach płatności: 29 kwietnia (61,4% akcji), 30 kwietnia (20,5% akcji) oraz 2 maja 2025 roku (8,9% akcji). eFitness S.A. posiada 100% udziałów w spółce FITPO Sp. z o.o. W rezultacie Grupa objęła kontrolę nad obiema spółkami w dniu 29 kwietnia 2025 roku wraz z nabyciem pakietu kontrolnego akcji (Nota 6.4.1). Ze względu na zawarte w umowie opcje nabycia pozostałych 9,2% udziałów w eFitness S.A., obie spółki są konsolidowane od tej daty przy założeniu pełnej kontroli (100%) bez uwzględnienia udziałów mniejszości.

eFitness S.A. to podmiot będący właścicielem systemu informatycznego do zarządzania klubami fitness, w tym w zakresie zarządzania danymi o klubach, treningach, zajęciach, trenerach, użytkownikach, karnetach, wizytach, płatnościach, zgodach czy zdarzeniach generowanych w wyniku obsługi użytkowników klubu.

Nabycie klubu GYM Lublin

W dniu 29 kwietnia 2025 roku Spółka dominująca zawarła transakcję nabycia klubu GYM Lublin. Transakcja została zrealizowana poprzez zakup sprzętu sportowego za kwotę 0,2 mln zł netto oraz przejęcie praw i obowiązków wynikających z obowiązującej umowy najmu obiektu sportowego na podstawie cesji umowy za kwotę 3,1 mln zł netto. Ponadto Spółka dokonała wpłaty kaucji za lokal w wysokości 0,1 mln zł. Po przejęciu klub dołączył do sieci Zdrofit.

Połączenie Benefit Systems S.A. z MyOrganiq Sp. z o.o.

W dniu 5 maja 2025 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) z jej spółką zależną MyOrganiq Sp. z o.o. (spółka przejmowana) przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą. W wyniku połączenia MyOrganiq Sp. z o.o. przestała istnieć, a spółka Benefit Systems S.A. wstąpiła w prawa i obowiązki spółki przejmowanej.



Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej

W dniu 8 kwietnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Benefit Systems S.A. podjęło uchwałę w sprawie m.in. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru. W dniu 14 kwietnia 2025 roku został rozpoczęty proces budowania księgi popytu w drodze subskrypcji prywatnej, a 15 kwietnia 2025 roku nastąpiło jego zakończenie. Cena emisyjna za jedną akcję serii H wyniosła 2 650 zł, a łączna wartość emisji wyniosła 742,0 mln zł, nie uwzględniając kosztów emisji.

Podwyższenie kapitału własnego Spółki dominującej poprzez emisję 280 000 akcji serii H zostało zarejestrowane w dniu 6 maja 2025 roku. Po wydaniu akcji, kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 3 275 742 zł i dzieli się na 3 275 742 akcji zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł następujących serii: 2 204 842 akcji serii A; 200 000 akcji serii B; 150 000 akcji serii C; 120 000 akcji serii D; 74 700 akcji serii E; 184 000 akcji serii F; 62 200 akcji serii G; 280 000 akcji serii H. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki dominującej wynosi 3 275 742 głosy (Nota 6.10.1).

Nabycie 100% akcji w kapitale zakładowym tureckiej spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş.

W dniu 7 maja 2025 roku Spółka dominująca nabyła 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. z siedzibą w Stambule, Turcja („Mars Spor Kulübü”) oraz, pośrednio, jej spółek zależnych (łącznie „Grupa MAC”), w następstwie zawartej 10 marca 2025 roku umowy warunkowej, wydania przez turecki urząd ochrony konkurencji zgody na dokonanie koncentracji oraz ziszczenia się wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w umowie. Łączne wynagrodzenie za 100% akcji Mars Spor Kulübü wyniosło 431,6 mln USD (Nota 6.4.1). Według najlepszych szacunków Spółki dominującej wartość godziwa łącznej ceny nabycia wyniosła 1 685,4 mln zł.

Grupa MAC jest liderem rynku klubów fitness w Turcji, gdzie prowadzi sieci klubów fitness pod markami MAC Fit, MAC One, MAC Studio, sieć salonów spa pod marką Nuspa oraz popularną aplikację mobilną. W wyniku transakcji baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 104 kluby MAC Fit, 19 klubów MAC One, 5 klubów MAC Studio, 25 salonów spa pod marką Nuspa.

Plan połączenia Benefit Systems S.A. z Yes to Move Sp. z o.o. oraz Gym Poznań Sp. z o.o.

W dniu 14 maja 2025 roku został uzgodniony plan połączenia spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami Yes to Move Sp. z o.o. oraz Gym Poznań Sp. z o.o. (spółki przejmowane). Spółka przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółek przejmowanych. Plan połączenia przewiduje przejęcie przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą. W dniu 4 sierpnia 2025 roku połączenie zostało zarejestrowane (Nota 6.27).

Podział zysku netto Spółki za 2024 rok

W dniu 17 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki Benefit Systems S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Spółki za rok 2024 w kwocie 394,6 mln zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Odstąpienie od Polityki Dywidendowej Benefit Systems S.A. na lata 2023-2025 ma charakter jednorazowy i jest związane ze zrealizowaną transakcją nabycia 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. z siedzibą w Stambule, Turcja oraz, pośrednio, jej spółek zależnych (Nota 6.4.1),

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W dniu 18 czerwca 2025 roku Pan James Van Bergh zrezygnował z pełnienia funkcji Członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki z powodu ważnych względów rodzinnych ze skutkiem na dzień 18 czerwca 2025 roku. W dniu 18 czerwca 2025 roku Pan Michael Sanderson zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z powodu ważnych względów osobistych ze skutkiem na dzień 18 czerwca 2025 roku.



6.27. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W dniu 21 lipca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Panią Julitę Jabłkowską ze składu Rady Nadzorczej Spółki dominującej. Jednocześnie w dniu 21 lipca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Marzenę Piszczek, Panią Katarzynę Rozenfeld oraz Pana Grzegorza Wachowicza na okres wspólnej kadencji, która rozpoczęła swój bieg w dniu 29 czerwca 2023 roku.

Nabycie przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Dynamic Fitness

W dniu 31 lipca 2025 roku Spółka dominująca nabyła za kwotę 6 mln zł przedsiębiorstwo w postaci klubu fitness Dynamic Fitness zlokalizowanego w Olsztynie. Cena została zapłacona w całości w dniu 31 lipca 2025 roku. Po przejęciu klub dołączył do sieci Zdrofit.

Nabycie 90% udziałów w kapitale zakładowym spółki Fitcamp S.R.O. w Słowacji

W dniu 31 lipca 2025 roku spółka Form Factory Slovakia S.R.O. nabyła 90% udziałów w spółce Fitcamp S.R.O. Według najlepszych szacunków Form Factory Slovakia S.R.O. wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosi 2,7 mln EUR. Cena może podlegać korekcie w oparciu o ustaloną formułę zawierającą korekty wynikające z poziomu zadłużenia netto i poziomu kapitału obrotowego. Ustalenie ostatecznej ceny i końcowe rozliczenie nastąpi w ciągu 60 dni od daty zakupu. W efekcie nabycia Spółki Fitcamp S.R.O. baza zagranicznych klubów własnych Grupy zwiększyła się o 1 klub fitness ulokowany w Bratysławie (Słowacja).

Nabycie przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Grępielnia Fitness Club

W dniu 1 sierpnia 2025 roku Spółka dominująca nabyła za kwotę 3,5 mln zł przedsiębiorstwo w postaci klubu fitness Grępielnia Fitness Club zlokalizowanego w Bielsku-Białej. Po przejęciu klub dołączył do sieci Fabryka Formy.

Połączenie Benefit Systems S.A. z Yes to Move Sp. z o.o. oraz Gym Poznań Sp. z o.o.

W dniu 4 sierpnia 2025 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) z jej spółkami zależnymi Yes to Move Sp. z o.o. oraz Gym Poznań Sp. z o.o. (spółki przejmowane) przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą. W wyniku połączenia Yes to Move Sp. z o.o. oraz Gym Poznań Sp. z o.o. przestały istnieć, a Benefit Systems S.A. wstąpiła w prawa i obowiązki spółek przejmowanych.

Nabycie udziałów Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 4.0 Sp. z o.o., Interfit Club 5.0 Sp. z o.o., Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.

W dniu 14 sierpnia 2025 roku Spółka dominująca dokonała płatności w kwocie 2,3 mln zł tytułem wykupu 13% udziałów w Spółkach Interfit osiągając 88% udziału w kapitale zakładowym (Nota 6.13). Ze względu na opcje zawarte w umowie nabycia, spółki są konsolidowane od daty nabycia 75% udziałów (tj. od 15 grudnia 2023 roku) przy założeniu pełnej kontroli (100%) bez uwzględnienia udziałów mniejszości.



Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 22 sierpnia 2025 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
22 sierpnia 2025 roku	Marcin Fojudzki	Członek Zarządu	
22 sierpnia 2025 roku	Adam Kędzierski	Członek Zarządu	
22 sierpnia 2025 roku	Emilia Rogalewicz	Członek Zarządu	
22 sierpnia 2025 roku	Marek Trepko	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
22 sierpnia 2025 roku	Katarzyna Beuch	Dyrektorka Finansowa	