

**ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
BENEFIT SYSTEMS S.A.**

ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA
2025 ROKU







SPIS TREŚCI

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.	4
1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	6
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
6.1. Informacje ogólne	11
6.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	13
6.3. Wartość firmy i połączenia przedsięwzięć	15
6.4. Wartości niematerialne	15
6.5. Rzeczowe aktywa trwałe	16
6.6. Leasing	17
6.7. Inwestycje w jednostkach zależnych	19
6.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	23
6.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
6.10. Kapitał własny	24
6.11. Programy płatności akcjami (Program Motywacyjny)	25
6.12. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	26
6.13. Inne zobowiązania finansowe	26
6.14. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	28
6.15. Przychody ze sprzedaży	29
6.16. Przychody i koszty finansowe oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	30
6.17. Podatek dochodowy	30
6.18. Zysk na akcję	31
6.19. Podział zysku za 2024 rok	31
6.20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	31
6.21. Rezerwy i zobowiązania warunkowe	33
6.22. Instrumenty finansowe	34
6.23. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	36
6.24. Naruszenia postanowień umów (kredyty, pożyczki)	42
6.25. Sezonowość działalności	42
6.26. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie	42
6.27. Zdarzenia po dniu bilansowym	44
Zatwierdzenie do publikacji	46



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA			
	Noty	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024
Wartość firmy	6.3	366 404	366 404
Wartości niematerialne	6.4	147 948	135 308
Rzeczowe aktywa trwałe	6.5	382 125	304 297
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.6	961 401	916 348
Inwestycje w jednostkach zależnych	6.7	1 861 678	168 394
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6.8	2 415	2 415
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		11 015	4 737
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		611 084	473 167
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		30 148	23 798
Aktywa trwałe		4 374 218	2 394 868
Zapasy		5 805	5 578
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		234 160	230 716
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		5 250	3 919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.9	346 938	117 596
Aktywa obrotowe		592 153	357 809
Aktywa razem		4 966 371	2 752 677



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – C.D.

PASYWA

	Noty	30.06.2025 (niebadane)	31.12.2024
Kapitał podstawowy	6.10.1	3 276	2 958
Akcje własne (-)		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	6.10.1	996 637	249 379
Zyski zatrzymane		1 079 462	813 872
Kapitał własny razem		2 079 375	1 066 209
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	395	395
Pozostałe rezerwy		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		10	10
Inne zobowiązania finansowe	6.13	26 319	21 779
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	1 361 936	117 777
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.6	785 283	762 995
Zobowiązania długoterminowe		2 173 943	902 956
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	4 569	2 456
Pozostałe rezerwy	6.21	10 767	10 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		366 322	426 489
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6.17	6 656	91 269
Inne zobowiązania finansowe	6.13	2 854	3 081
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	98 319	38 989
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.6	204 896	193 090
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		18 670	17 371
Zobowiązania krótkoterminowe		713 053	783 512
Zobowiązania razem		2 886 996	1 686 468
Pasywa razem		4 966 371	2 752 677



2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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	6.15	1 330 497	678 941	1 119 785	579 555
Przychody ze sprzedaży usług		1 309 736	668 866	1 102 566	571 090
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		20 761	10 075	17 219	8 465
Koszt własny sprzedaży		(841 139)	(412 780)	(726 119)	(349 023)
Koszt sprzedanych usług		(828 663)	(406 185)	(716 191)	(344 122)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(12 476)	(6 595)	(9 928)	(4 901)
Zysk brutto ze sprzedaży		489 358	266 161	393 666	230 532
Koszty sprzedaży		(68 414)	(34 511)	(56 898)	(29 038)
Koszty ogólnoadministracyjne		(157 980)	(67 995)	(128 937)	(82 789)
Pozostałe przychody operacyjne		4 815	4 485	1 444	620
Pozostałe koszty operacyjne		(8 255)	(5 089)	(6 095)	(3 255)
Zysk z działalności operacyjnej		259 524	163 051	203 180	116 070
Przychody finansowe	6.16	92 872	80 241	24 347	11 445
Koszty finansowe	6.16	(70 950)	(53 343)	(16 799)	(8 973)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	6.16	(695)	(743)	249	180
Zysk przed opodatkowaniem		280 751	189 206	210 977	118 722
Podatek dochodowy	6.17	(38 297)	(16 850)	(47 712)	(29 388)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		242 454	172 356	163 265	89 334

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	78,77	55,25
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk na jedną akcję	78,77	55,25
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	78,39	54,92
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk na jedną akcję	78,39	54,92



3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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	242 454	172 356	163 265	89 334
Pozostałe całkowite dochody	(54 352)	(43 867)	-	-
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>	-	-	-	-
Wycena instrumentów kapitałowych do wartości godziwej	-	-	-	-
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>	<i>(54 352)</i>	<i>(43 867)</i>	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena (Nota 6.7.2)	(28 337)	(17 852)	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – koszt zabezpieczenia (Nota 6.7.2)	(26 015)	(26 015)	-	-
Całkowite dochody	188 102	128 489	163 265	89 334



4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025		2 958	-	249 379	813 872	1 066 209
Emisja akcji	6.10.1	280	-	724 188	-	724 468
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	6.10.1	38	-	23 070	-	23 108
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	6.10.3, 6.11	-	-	-	47 385	47 385
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena	6.7.2	-	-	-	28 337	28 337
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – koszt zabezpieczenia	6.7.2	-	-	-	26 015	26 015
Kapitał z połączenia	6.7.3	-	-	-	(24 249)	(24 249)
Razem transakcje z właścicielami		318	-	747 258	77 488	825 064
Zysk netto od 01.01.2025 do 30.06.2025		-	-	-	242 454	242 454
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2025 do 30.06.2025		-	-	-	(54 352)	(54 352)
Razem całkowite dochody		-	-	-	188 102	188 102
Saldo na dzień 30.06.2025 (niebadane)		3 276	-	996 637	1 079 462	2 079 375

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2024		2 934	-	230 792	833 240	1 066 966
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)		24	-	18 587	-	18 611
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych		-	-	-	52 921	52 921
Dywidenda		-	-	-	(399 369)	(399 369)
Kapitał z połączenia		-	-	-	(50 011)	(50 011)
Razem transakcje z właścicielami		24	-	18 587	(396 459)	(377 848)
Zysk netto od 01.01.2024 do 30.06.2024		-	-	-	163 265	163 265
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2024 do 30.06.2024		-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	163 265	163 265
Saldo na dzień 30.06.2024 (niebadane)		2 958	-	249 379	600 046	852 383



5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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		280 751	210 977
Korekty:			
Amortyzacja niefinansowych aktywów trwałych	6.4, 6.5, 6.6	152 845	125 651
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	6.16	930	215
Zmiana stanu odpisów aktualizujących oraz spisanie aktywów		7 220	3 760
Efekt zmiany umów leasingowych	6.6.3	15	(157)
(Zysk) / strata ze sprzedaży i wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych		(33)	512
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	6.16	(3 391)	(2 994)
Koszty odsetek	6.16	58 490	16 356
Koszty pozyskania finansowania	6.16	10 791	-
Przychody z odsetek	6.16	(19 211)	(16 149)
Przychody z dywidend	6.16	(70 266)	(5 204)
Koszt płatności w formie akcji (Program Motywacyjny)	6.10.3, 6.11	46 249	51 791
Zmiana stanu zapasów		(227)	(249)
Zmiana stanu należności		29 085	78 713
Zmiana stanu zobowiązań		(45 606)	(42 474)
Zmiana stanu rezerw		2 113	1 656
Inne korekty		(38)	(350)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		449 717	422 054
Zapłacony podatek dochodowy	6.17	(129 259)	(89 619)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		320 458	332 435
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	6.4	(37 917)	(21 503)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	6.5	(115 362)	(42 705)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4 732	194
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	6.7, 6.13	(1 713 799)	(84 493)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		3 203	4 780
Pożyczki udzielone		(137 880)	(6 023)
Otrzymane odsetki		9 643	6 742
Otrzymane dywidendy	6.20	6 978	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 980 402)	(143 008)



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.14	995 053	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6.14	1 208 243	-
Splaty kredytów i pożyczek	6.14	(920 055)	(9 348)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	6.6	(104 273)	(80 369)
Odsetki zapłacone		(14 914)	(2 678)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 888 522	(92 395)
Środki pieniężne z połączenia jednostek gospodarczych	6.7.3	764	18 539
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		229 342	115 571
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		117 596	284 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		346 938	399 844



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

6.1. Informacje ogólne

Informacje o jednostce

Benefit Systems S.A. („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. 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 nadano numer statystyczny REGON 750721670. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się w Polsce przy ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Spółkę. Państwem rejestracji Spółki jest Polska.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Benefit Systems (dalej zwanej „Grupą Kapitałową”, „Grupą”) i sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, które jest dostępne na stronie internetowej www.benefitsystems.pl/dla-inwestora/raporty.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na moment zatwierdzenia śródrocznego skróconego jednostkowego 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 na moment zatwierdzenia śródrocznego skróconego jednostkowego 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, 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, 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. 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.

Charakter działalności Spółki

Spółka specjalizuje się w dostarczaniu rozwiązań w zakresie świadczeń pozapłacowych dla pracowników w obszarze sportu i rekreacji oraz wellbeingu pracowników.

Głównym produktem oferowanym przez Spółkę jest karta MultiSport umożliwiająca korzystanie z sieci obiektów sportowych (w tym także tych, które należą do Spółki oraz spółek z Grupy). Działalność Spółki opiera się na synergii między sprzedażą kart sportowych a posiadaną infrastrukturą klubów fitness.

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 Spółki 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 Spółki znajduje się także platforma internetowa kafeeteria MyBenefit. Dzięki niej pracownicy klientów biznesowych mają wybór spośród różnorodnych świadczeń pozapłacowych z listy zatwierdzonej przez pracodawcę. Dodatkowo Spółka 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 Spółkę.

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.

Spółka 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 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 Spółki korzystają przede wszystkim pracownicy firm (użytkownicy), którzy otrzymują od swoich pracodawców (klientów B2B Spółki) benefity pozapłacowe. Klientami są również osoby indywidualne kupujące karnety klubów fitness, należących do Spółki (klienci B2C).

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



6.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

6.2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego 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 prowadzi działalność, tj. w którym generuje i wydatkuje środki pieniężne, jest złoty polski.

Założenie kontynuacji działalności

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę 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 19,5% za pierwsze półrocze 2025 roku (18,1% za pierwsze półrocze 2024 roku). Bez uwzględnienia kosztów Programu Motywacyjnego (Nota 6.11) wskaźnik ten przyjmuje wartości odpowiednio 23,0% za okres bieżący i 22,8% za okres porównawczy.

Struktura jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej wykazuje udział zobowiązań ogółem w aktywach ogółem na poziomie 58,1% na dzień 30 czerwca 2025 roku (61,3% na dzień 31 grudnia 2024 roku), co jest przede wszystkim związane ze specyfiką prowadzonej działalności w obszarze fitness. Spółka jest najemcą lokali usługowych, w których prowadzi własne kluby fitness. Umowy najmu zgodnie z MSSF 16 Leasing są rozpoznawane przez Spółkę 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 19,9% sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2025 roku (34,7% na dzień 31 grudnia 2024 roku).

Wskaźnik bieżącej płynności Spółki, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, na 30 czerwca 2025 roku wyniósł 0,83 (na dzień 31 grudnia 2024 roku 0,46), a po eliminacji wpływu ujęcia umów leasingu zgodnie z MSSF 16 wskaźnik ten przyjmuje wartości 1,17. Ryzyko płynności związane z zapadalnością zobowiązań jest stale monitorowane przez Spółkę i wraz z analizą terminów zapadalności zobowiązań finansowych zostało ujawnione w Nocie 6.23.4.

Spółka generuje dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2025 roku były na poziomie 320,5 mln zł i spadły o 3,6% w porównaniu do 332,4 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 Spółki 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 6.21) oraz ewentualna konieczność uregulowania zobowiązań warunkowych przedstawionych w Nocie 6.21 (wartość poniżej 1% kapitału własnego Spółki) nie mają istotnego wpływu na wynik analizy w zakresie kontynuacji działalności.

Przy ocenie zasadności założenia o kontynuacji działalności Spółka wzięła również pod uwagę dostępne środki pieniężne w wysokości 346,9 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 roku (Nota 6.9), których saldo stanowi 56,5% 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 613,6 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 roku (Nota 6.23.4). Spółka 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 Spółka dysponowała wolnymi limitami kredytowymi w wysokości 465,6 mln zł, w tym 45,6 mln zł w rachunku bieżącym i 420 mln zł na wydatki inwestycyjne związane z rozwojem organicznym Grupy, przejęciami oraz na ogólne cele korporacyjne w kredycie konsorcyjnym (Nota 6.23.4).

6.2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim jednostkowym 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 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 6.7.2). 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.

Spółka 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 inwestycji w jednostkę zależną.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe 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 Spółkę od 1 stycznia 2025 roku

Zmienione standardy przyjęte przez Spółkę 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

Od dnia opublikowania 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.

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

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

6.2.4. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki 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.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2024 rok i dotyczą pozycji ujawnionych w następujących notach niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego: 6.3 Wartość firmy i połączenia przedsięwzięć, 6.4 Wartości niematerialne, 6.5 Rzeczowe aktywa trwałe, 6.6 Leasing, 6.7 Inwestycje w jednostkach zależnych, 6.11 Program płatności akcjami, 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 Spółka nie dokonała korekty błędów, korekty prezentacji ani zmian zasad rachunkowości.

6.3. Wartość firmy i połączenia przedsięwzięć

Na dzień 30 czerwca 2025 roku wartość firmy wyniosła 366,4 mln zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku 366,4 mln zł). W pierwszym półroczu 2025 roku nie nastąpiła zmiana wartości firmy.

6.4. 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	13 059	16 191	6 771	199 295	22 687	39 235	297 238
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(6 487)	(9 322)	(6 771)	(109 818)	(16 892)	-	(149 290)
Wartość bilansowa netto	6 572	6 869	-	89 477	5 795	39 235	147 948

Stan na 31.12.2024

Wartość bilansowa brutto	13 059	12 693	6 771	179 970	22 634	25 609	260 736
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5 376)	(6 136)	(6 771)	(91 350)	(15 795)	-	(125 428)
Wartość bilansowa netto	7 683	6 557	-	88 620	6 839	25 609	135 308



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 roku	7 683	6 557	-	88 620	6 839	25 609	135 308
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	4 211	-	564	-	33 441	38 216
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklassyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	1 054	-	18 761	-	(19 815)	-
Odpisy (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(1 111)	(4 953)	-	(18 468)	(1 044)	-	(25 576)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	6 572	6 869	-	89 477	5 795	39 235	147 948

Ukończone prace rozwojowe 89,5 mln zł 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 39,2 mln zł dotyczą dalszego rozwoju narzędzi informatycznych, wspierających sprzedaż, obsługę klientów oraz funkcjonowanie Spółki. 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.

Spółka 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.

6.5. 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	435 435	52 422	2	248 869	54 897	792 346
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(229 814)	(31 664)	(2)	(148 743)	2	(410 221)
Wartość bilansowa netto	721	205 621	20 758	-	100 126	54 899	382 125

Stan na 31.12.2024

Wartość bilansowa brutto	721	379 228	44 268	9	221 878	35 685	681 789
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(211 035)	(28 901)	(9)	(137 547)	-	(377 492)
Wartość bilansowa netto	721	168 193	15 367	-	84 331	35 685	304 297



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 roku	721	168 193	15 367	-	84 331	35 685	304 297
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.7.3)	-	31	9	-	1 506	-	1 546
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	8 468	-	28 829	79 933	117 230
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(4)	-	(87)	(4 608)	(4 699)
Inne zmiany (reklasifikacje, przemieszczenia itp.)	-	56 111	-	-	-	(56 111)	-
Odpisy (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	-	(18 714)	(3 082)	-	(14 453)	-	(36 249)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025 roku	721	205 621	20 758	-	100 126	54 899	382 125

W pierwszym półroczu 2025 roku Spółka otworzyła 8 nowych klubów fitness oraz przejęła klub Gym Lublin. Nakłady ponoszone w pierwszym półroczu 2025 roku w kwocie 117,2 mln zł były przede wszystkim inwestycjami w nowe i istniejące kluby fitness, które w kwocie 4,6 mln zostały rozliczone z wynajmującymi (pozycja „zmniejszenia”). W wyniku połączenia Spółki ze spółką MyOrganiq Sp. z o.o. (Nota 6.7.3) wartość środków trwałych wzrosła o 1,5 mln zł.

Pozostałe środki trwałe obejmują przede wszystkim sprzęt fitness oraz wyposażenie biur i klubów fitness. Maszyny i urządzenia stanowią natomiast m.in. sprzęt IT (komputery, monitory), systemy nagłośnienia, klimatyzatory, systemy alarmowe, monitoring, drukarki fiskalne, bramki wejściowe, czytniki kodów kreskowych.

Spółka jest stroną umów na zakup środków trwałych. Na dzień 30 czerwca 2025 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 84,0 mln zł i dotyczą głównie inwestycji w kluby fitness. Na dzień 31 grudnia 2024 roku przyszłe zobowiązania umowne wynosiły 68,7 mln zł.

6.6. Leasing

6.6.1. 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	911 441	1 139	3 768	916 348
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.7.3)	18 394	33	409	18 836
Nowe umowy leasingowe	67 771	-	6 064	73 835
Modyfikacje, zakończenia umów	43 389	(96)	109	43 402
Amortyzacja	(88 616)	(264)	(2 140)	(91 020)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	952 379	812	8 210	961 401



Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
---------------	----------------	-----------	-------

od 01.01.2024 do 30.06.2024

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	666 103	1 960	2 897	670 960
Połączenia jednostek gospodarczych	181 386	254	154	181 794
Nowe umowy leasingowe	20 528	511	-	21 039
Modyfikacje, zakończenia umów	57 615	908	110	58 633
Amortyzacja	(70 696)	(1 644)	(400)	(72 740)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2024	854 936	1 989	2 761	859 686

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

6.6.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

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

Saldo na początek okresu	956 085	719 247
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.7.3)	18 950	177 001
Nowe umowy leasingowe	61 452	16 556
Modyfikacje, zakończenia umów	43 980	58 517
Naliczone odsetki	19 347	13 592
Różnice kursowe	(5 362)	(4 435)
Rozliczenie zobowiązań	(104 273)	(80 369)
Saldo na koniec okresu	990 179	900 109
Długoterminowe	785 283	723 562
Krótkoterminowe	204 896	176 547

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	209 990	652 447	284 912	1 147 349
Koszty finansowe (-)	(5 094)	(68 456)	(83 620)	(157 170)
Wartość bieżąca zobowiązania	204 896	583 991	201 292	990 179

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	194 905	633 545	264 831	1 093 281
Koszty finansowe (-)	(1 815)	(61 396)	(73 985)	(137 196)
Wartość bieżąca zobowiązania	193 090	572 149	190 846	956 085



Na dzień 30 czerwca 2025 roku, Spółka 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 56,7 mln zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku na kwotę 112,9 mln. zł).

6.6.3. 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 jednostkowym sprawozdaniu z wyniku		
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (ujęta w koszcie własnym sprzedaży oraz kosztach sprzedaży i ogólnoadministracyjnych)	(91 020)	(72 740)
Wynik na zmianie umów leasingowych (ujęty w pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych)	(15)	157
Odsetki od zobowiązań leasingowych (ujęte w kosztach finansowych)	(19 347)	(13 592)
Różnice kursowe od zobowiązań leasingowych denominowanych w walutach obcych (ujęte w przychodach finansowych)	5 362	4 435
Razem	(105 020)	(81 740)
Kwoty ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		
Płatności leasingowe (ujęte w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej)	(104 273)	(80 369)

Koszt związany z krótkoterminowymi umowami leasingowymi oraz leasingami aktywów o niskiej wartości, nieujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, rozpoznany w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z wyniku, w okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 oraz 2024 roku wyniósł odpowiednio 1,8 mln zł i 1,0 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 0,9 mln zł i 0,4 mln zł).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 zmienne opłaty leasingowe wyniosły 0,1 mln zł. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku zmienne opłaty leasingowe nie wystąpiły.

6.6.4. Subleasing

Spółka jest subleasingodawcą oraz leasingodawcą 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 Spółka ujęła w śródrocznym skróconym sprawozdaniu z wyniku przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej i usługowej na kwotę 1,3 mln zł. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku przychody te wynosiły 1,4 mln zł. Dodatkowo w pierwszym półroczu 2025 roku Spółka rozpoznała przychody z tytułu wynajmu powierzchni reklamowej na kwotę 0,4 mln zł, w analogicznym okresie 2024 roku 0,4 mln zł. Kwoty te obejmują wyłącznie minimalne stałe opłaty subleasingu. W okresie objętym śródrocznym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe i inne.

6.7. Inwestycje w jednostkach zależnych

6.7.1. Inwestycje w jednostkach zależnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji Spółki w jednostkach zależnych:



Lp.	Nazwa jednostki	Główne miejsce prowadzenia działalności	Udział w liczbie głosów i w kapitale podstawowym	30.06.2025		31.12.2024	
				Wartość bilansowa	Utrata wartości	Wartość bilansowa	Utrata wartości
1	VanityStyle Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	7 368	-	6 230	-
2	Wellbee Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	69,82%	52 883	-	52 883	-
3	Tempurio Sp. z o.o. ¹⁾	Olsztyn, Polska	100,00%	1 510	-	-	-
4	eFitness S.A. ²⁾	Poznań, Polska	90,80%	30 800	-	-	-
5	Yes to Move Sp. z o.o. ³⁾	Warszawa, Polska	100,00%	1	-	1	-
6	Zdrowe Miejsce Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	307	-	307	-
7	Investment Gear 9 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	11	-	11	-
8	Investment Gear 10 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	11	-	11	-
9	Interfit Club 1.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	75,00%	3 886	-	4 054	-
10	Interfit Club 2.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	100,00%	10	-	10	-
11	Interfit Club 4.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	75,00%	3 886	-	4 054	-
12	Interfit Club 5.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	75,00%	3 886	-	4 054	-
13	Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	75,00%	7 770	-	8 109	-
14	Gym Poznań Sp. z o.o. ³⁾	Warszawa, Polska	100,00%	5 705	-	5 613	-
15	MyOrganiq Sp. z o.o. ⁴⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	24 852	-
16	Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. ⁵⁾	Stambuł, Turcja	100,00%	1 685 439	-	-	-
17	Benefit Systems International S.A.	Warszawa, Polska	98,06%	20 597	-	20 597	-
18	Form Factory S.R.O.	Praga, Czechy	48,02%	37 510	-	37 510	-
19	MW Legal 24 Sp. z o.o. ⁶⁾	Warszawa, Polska	100,00%	98	-	98	-
Razem				1 861 678	-	168 394	-
Wartość bilansowa inwestycji				1 861 678		168 394	

- 1) W dniu 27 stycznia 2025 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Tempurio Sp. z o.o. (Nota 6.7.2).
- 2) W dniu 29 kwietnia 2025 roku Spółka nabyła 90,80% akcji w spółce eFitness S.A. (Nota 6.7.2). 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.
- 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 6.7.3).
- 5) W dniu 7 maja 2025 Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. (Nota 6.7.2). która posiada 100% udziałów w spółkach Mars Sportif Tesisler İşletmeciliği A.Ş., Mars Mobil Yazılım Hizmetler A.Ş.
- 6) Spółka nie objęta konsolidacją z powodu nieprowadzenia działalności.

Udział Spółki w głosach w poszczególnych spółkach zależnych jest zgodny z udziałem Spółki w kapitale zakładowym spółek.



6.7.2. Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

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

W dniu 27 stycznia 2025 roku Spółka 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 nabycia udziałów, według najlepszych szacunków Spółki 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 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 wpłaciła kwotę 0,5 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Tempurio Sp. z o.o.

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

W dniu 28 kwietnia 2025 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka 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. Przejście 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 Spółka 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, Spółka wykazuje zobowiązanie z tytułu przyszłego nabycia pozostałych akcji. Płatność z tytułu realizacji opcji ma nastąpić do końca 2027 roku, a jej wysokość jest uzależniona od osiągnięcia ustalonych kamieni milowych współpracy.

Na dzień nabycia akcji, 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).

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

W dniu 7 maja 2025 roku Spółka 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 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 wartość godziwa ceny nabycia wyniosła 1 685,4 mln zł.

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

6.7.3. Połączenia z jednostkami zależnymi

W dniu 5 maja 2025 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane połączenie spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) z jej spółką zależną MyOrganiq Sp. z o.o. W wyniku połączenia spółka przejmowana przestała istnieć, a spółka Benefit Systems S.A. wstąpiła w prawa i obowiązki przejmowanej spółki.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień bilansowy ujęte zostały aktywa i zobowiązania spółki połączonej. W sprawozdaniu z wyniku za okres od 1 stycznia 2025 roku do dnia połączenia został ujęty wyłącznie wynik Benefit Systems S.A., natomiast za okres po połączeniu wyniki Benefit Systems S.A. oraz MyOrganiq Sp. z o.o. łącznie.

Na dzień połączenia wyeliminowane zostały m. in. należności (1,9 mln zł) i zobowiązania (1,8 mln zł) Benefit Systems S.A. wobec jednostki przejmowanej oraz pożyczki udzielone tej jednostce (2,6 mln zł).

W rezultacie połączenia Benefit Systems S.A. zaprzestała ujmować przychody i koszty z tytułu transakcji ze spółką przejmowaną, które w pierwszym półroczu 2025 roku obejmowały m.in. wynagrodzenie z tytułu powierzenia funkcji operatora klubów fitness (1,7 mln zł), koszty z tytułu wejść do klubów (2,7 mln zł) oraz przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych (67 tys. zł).

W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ połączenia na zyski zatrzymane w pierwszej połowie 2025 roku.

Połączenie Spółki z jednostką zależną w 1. połowie 2025 roku:	MyOrganiq Sp. z o.o.
Aktywa netto spółki przejmowanej na datę połączenia, w tym*:	602
<i>Wartość firmy</i>	-
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	-
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	1 546
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	18 836
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	815
<i>Pozostałe aktywa obrotowe</i>	2 423
<i>Środki pieniężne</i>	764
<i>Kredyty, pożyczki</i>	(2 560)
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	(18 950)
<i>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</i>	(2 272)
Inwestycje w jednostki zależne na datę połączenia	(24 851)
Zyski zatrzymane (kapitał z połączenia)	(24 249)

*przed eliminacjami sald transakcji wzajemnych

Poniżej zaprezentowano sprawozdanie pro forma z wyniku za okres sprawozdawczy, pokazujące dane tak jakby połączenie miało miejsce na dzień 1 stycznia 2025 roku.



	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2025 do 30.06.2025 pro forma
Przychody ze sprzedaży	1 330 497	1 331 728
Przychody ze sprzedaży usług	1 309 736	1 310 967
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20 761	20 761
Koszt własny sprzedaży	(841 139)	(841 188)
Koszt sprzedanych usług	(828 663)	(828 690)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(12 476)	(12 498)
Zysk brutto ze sprzedaży	489 358	490 540
Koszty sprzedaży	(68 414)	(68 606)
Koszty ogólnoadministracyjne	(157 980)	(158 148)
Pozostałe przychody operacyjne	4 815	4 837
Pozostałe koszty operacyjne	(8 255)	(8 946)
Zysk z działalności operacyjnej	259 524	259 677
Przychody finansowe	92 872	92 806
Koszty finansowe	(70 950)	(71 339)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(695)	(695)
Zysk przed opodatkowaniem	280 751	280 449
Podatek dochodowy	(38 297)	(38 297)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	242 454	242 152
Zysk netto	242 454	242 152

6.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych względem Spółki:

	Główne miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Udział w kapitale podstawowym na 30.06.2025	Udział w liczbie głosów na 30.06.2025	Wartość bilansowa	
				30.06.2025	31.12.2024
Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	48,10%	48,10%	2 414	2 414
Calypso Fitness S.A.	Warszawa, Polska	33,33%	33,33%	-	-
Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	Katowice, Polska	20,00%	20,00%	1	1
Bilansowa wartość inwestycji				2 415	2 415



6.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wzrost wartości środków pieniężnych o 229,3 mln zł w porównaniu do końca 2024 roku wynika m.in. z wpływów z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (995,0 mln zł), emisji akcji (724,5 mln zł) i zaciągnięcia kredytu (1 180,0 mln zł) oraz wydatków na inwestycje w nowe i istniejące kluby fitness (115,4 mln zł), rozwój systemów biznesowo-sprzedażowych i platform internetowych dla klientów (37,9 mln zł) oraz akwizycje (1 713,8 mln zł), a także na bieżące płatności leasingowe (104,3 mln zł). Spółka w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku udzieliła 137,9 mln zł pożyczek, głównie spółkom z Grupy z przeznaczeniem na bieżącą działalność operacyjną. Dodatkowo Spółka spłaciła kredyty i pożyczki w kwocie 920,1 mln zł. Spółka wygenerowała gotówkę z działalności operacyjnej w wysokości 320,5 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 sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmniejszenie stanu należności wynosi 29,1 mln zł, natomiast w skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosi 9,7 mln zł. Na różnicę składają się głównie należności z tytułu dywidendy od spółek zależnych w wysokości 63,3 mln zł oraz spłata pożyczek udzielonych pracownikom w ramach Programu Motywacyjnego w kwocie 3,0 mln zł.

W skróconym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmniejszenie stanu zobowiązań wynosi 45,6 mln zł, natomiast w skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami wynosi 58,9 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim: 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 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 Spółki 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 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 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 poprzez emisję 280 000 akcji serii H zostało zarejestrowane w dniu 6 maja 2025 roku.

Akcje Spółki nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych.



6.10.2. Kapitał zapasowy i rezerwowy

Spółka 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 Spółce 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 oraz do spółek zależnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems, z którymi Spółka zawarła odpowiednie umowy. W ramach tego programu uprawnieni pracownicy uzyskują warranty subskrypcyjne zamienne na akcje Spółki.

W dniu 3 lutego 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło uchwałę w sprawie ustanowienia w Spółce 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. 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, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki 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% progów 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 Spółki) 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 55,9 mln zł, z czego 18,4 mln zł ujęto w wynikach Spółki za pierwsze półrocze 2025 roku.

Szacunek kosztu wyceny warrantów serii K2 na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi łącznie 31,6 mln zł, z czego w pierwszym półroczu 2025 roku rozpoznano 6,8 mln zł (ok. 1/5 łącznego szacunku kosztów). Szacunek kosztu wyceny warrantów serii N na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi łącznie 63,3 mln zł, z czego w pierwszym półroczu 2025 roku rozpoznano 21,1 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 46,2 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	10 507	8 912	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń publiczno-prawnych	7 580	6 721	-	-
Rezerwy na premie, prowizje i inne*	29 794	37 897	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	4 497	2 384	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	72	72	395	395
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	52 450	55 986	395	395

* 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 Spółki składają się zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych.



Zobowiązania z tytułu wystawionych opcji put dla udziałowców mniejszościowych spółek zależnych, dla których Spółka nie posiada analogicznych opcji call, wyceniane są w wartości godziwej przyznanach opcji. Na dzień 30 czerwca 2025 i 31 grudnia 2024 roku wartość godziwa opcji została oszacowana jako nieistotna i Spółka nie rozpoznała zobowiązań z tego tytułu.

	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	-
Długoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	26 319	21 779

	30.06.2025	31.12.2024
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	-
Krótkoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	2 854	3 081

Nabycie udziałów Wellbee Sp. z o.o.

Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów spółki Wellbee Sp. z o.o. dotyczy opcji nabycia pozostałych 30,18% udziałów w kapitale zakładowym spółki 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, 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, 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 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 nabyła za kwotę 1 mln zł 100% udziałów w Tempurio Sp. z o.o. (Nota 6.7.2). 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 6.7.2). 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, wartość godziwa płatności za pozostałą część akcji wynosiła 3,5 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 4,1 mln).

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	-	3	3	-
Pożyczki otrzymane	CZK	Zmienne PRIBOR 12M + marża	31.12.2029	28 724	-	28 724
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				1 460 255	98 319	1 361 936
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 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 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 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 Spółka spłaciła 920,1 mln zł kredytów i pożyczek.

Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę 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 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;
- 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. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży stanowią niemal wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Wyjątkiem są przychody z umów dzierżaw sprzętu i wynajmu powierzchni, które prezentowane są zgodnie z MSSF 16. Prawie 98% przychodów ze sprzedaży dotyczy sprzedaży kart sportowych oraz działalności klubów fitness.

Przychody Spółki w podziale na kategorie prezentują się następująco:

Przychody w podziale na kategorie:		od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Sprzedaż kart sportowych w Polsce	B2B	1 027 552	883 974
Sprzedaż klubów fitness w Polsce	B2B/B2C	269 081	208 628
Sprzedaż świadczeń kafeteryjnych	B2B	26 759	22 455
Pozostałe	B2B	5 277	2 876
Przychody MSSF 15		1 328 669	1 117 933
Przychody z tyt. najmu i dzierżaw (MSSF 16)	B2B	1 828	1 852
Przychody łącznie		1 330 497	1 119 785



6.16. Przychody i koszty finansowe oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Istotne pozycje składające się na przychody i koszty finansowe Spółki 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	9 776	6 734
Odsetki od pożyczek	9 435	9 415
Zyski z tytułu różnic kursowych	3 391	2 994
Dywidendy	70 266	5 204
Inne przychody finansowe	4	-
Przychody finansowe razem	92 872	24 347

Koszty finansowe	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	19 347	13 592
Odsetki z tytułu kredytów w rachunku bieżącym i kredytu konsorcjalnego	14 914	2 678
Odsetki od pożyczek	423	-
Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	23 745	-
Odsetki z tytułu zobowiązań handlowych i pozostałych	61	86
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	930	215
Koszty pozyskania finansowania	10 791	-
Inne koszty finansowe	739	228
Koszty finansowe razem	70 950	16 799

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych (przychód + / koszt -)	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024
Utworzenie (-) / Odwrócenie (+) odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych - pożyczki	(695)	249
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych razem (+/-)	(695)	249

Na poziom przychodów i kosztów finansowych Spółki w okresie 6 miesięcy 2025 roku istotny wpływ miały dywidendy od spółek zależnych (58,8 mln zł od Benefit Systems International S.A., 7,0 mln zł od Mars Spor Kulübü i 4,5 mln zł od Vanity Style Sp. z o.o.), koszty zobowiązań z tytułu leasingu (19,3 mln odsetek), 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.

6.17. Podatek dochodowy

Efektywna stawka podatkowa za okres 6 miesięcy 2025 roku ukształtowała się na poziomie 13,6%. Największy wpływ na poziom efektywnej stawki podatkowej miały z jednej strony niegotówkowe koszty Programu Motywacyjnego (46,2 mln) ujęte w wynikach pierwszego półrocza 2025 roku trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu, 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) oraz nie podlegające opodatkowaniu dywidendy (63,3 mln).



Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec czerwca 2025 roku wynosiło 6,7 mln zł i było niższe o 84,6 mln zł niż na koniec 2024 roku, co wynika głównie z rozliczeń podatkowych Spółki, tj.:

- skorzystania przez Spółkę 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 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 podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych (z wyłączeniem akcji własnych) występujących w danym okresie.

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki, 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 (tys. zł)	242 454	163 265
Podstawowy zysk na akcję (zł)	78,77	55,25
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	78,39	54,92

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 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 Spółką a podmiotami powiązanymi dotyczą głównie rozliczeń kosztów dotyczących wizyt użytkowników kart sportowych w klubach należących do spółek zależnych i stowarzyszonych w Grupie Kapitałowej, jak i przychodów dotyczących wizyt użytkowników kart sportowych z Grupy Kapitałowej w klubach należących do Benefit Systems S.A. Spółka udzieliła pożyczek jednostkom powiązanym na finansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością inwestycyjną w obszarze fitness. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

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



Przychody z działalności operacyjnej	
od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024

Sprzedaż do:

Jednostek zależnych	11 502	9 737
Jednostek stowarzyszonych	5 111	4 883
Pozostałych podmiotów powiązanych	172	23
Razem	16 785	14 643

Poza powyższymi kwotami, w pierwszym półroczu 2025 roku Spółka rozpoznała przychody z tytułu dywidendy od spółek zależnych, z czego otrzymała 7,0 mln zł dywidendy od Mars Spor Kulübü, natomiast 4,5 mln zł od Vanity Style Sp. z o.o. oraz 58,8 mln zł od Benefit Systems International S.A. stanowiło saldo należności z tytułu dywidend na dzień 30 czerwca 2025 roku.

Należności	
30.06.2025	31.12.2024

Sprzedaż do:

Jednostek zależnych	2 921	2 907
Jednostek stowarzyszonych	604	714
Pozostałych podmiotów powiązanych	389	5
Razem	3 914	3 626

Zakup (koszty, aktywa)	
od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2024 do 30.06.2024

Zakup od:

Jednostek zależnych	14 667	29 101
Jednostek stowarzyszonych	1 233	2 935
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	292
Razem	15 900	32 328

Poza powyższymi kwotami, w pierwszej połowie 2025 roku Spółka przekazała dotacje dla Fundacji MultiSport w wysokości 0,4 mln zł.

Zobowiązania	
30.06.2025	31.12.2024

Zakup od:

Jednostek zależnych	3 867	2 865
Jednostek stowarzyszonych	71	459
Pozostałych podmiotów powiązanych	2	-
Razem	3 940	3 324

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka wykazywała następujące kwoty pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym oraz pożyczek otrzymanych od podmiotów powiązanych:



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 zależnym	111 108	518 670	8 215	1 540	204 061	8 960
Jednostkom stowarzyszonym	20 500	21 110	610	-	-	-
Razem	131 608	539 780	8 825	1 540	204 061	8 960

30.06.2025		od 01.01.2025 do 30.06.2025	30.06.2024		od 01.01.2024 do 30.06.2024
Otrzymane w okresie	Saldo na dzień	Koszty finansowe	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień	Koszty finansowe

Pożyczki otrzymane od:

Jednostek zależnych	28 243	28 724	423	-	-	-
Razem	28 243	28 724	423	-	-	-

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza Członków Zarządu Spółki.

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 (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

	30.06.2025	31.12.2024
Gwarancje udzielone / Poręczenie spłaty zobowiązań wobec:		
Jednostek stowarzyszonych	2 446	2 465
Jednostek zależnych	11 887	8 619
Zobowiązania warunkowe razem	14 333	11 084

Gwarancje udzielone jednostkom zależnym i 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 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 60-90%) czy opinią prawników, Spółka utworzyła w 2020 roku rezerwę na karę w wysokości 10,8 mln zł.

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

W dniu 21 sierpnia 2023 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Sąd”) oddalił odwołanie Spółki od Decyzji. Wyrok Sądu nie jest prawomocny. Spółka 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 utrzymała wartość rezerwy na niezmiennym poziomie.

W odniesieniu do dwóch pozostałych podejrzeń (podejrzania czynienia ustaleń dotyczących wyłączności współpracy z klubami fitness oraz podejrzania 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 określonym terminie.

6.22. Instrumenty finansowe

Wartość aktywów finansowych prezentowana w śródrocznym skróconym 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 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 Spółka 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. Spółka zastosowała model wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oparty na prognozach i założeniach wewnętrznych SmartLunch S.A. Kluczowe założenia modelu zostały opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok w Nocie 12 „Pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe”.

W poniższej tabeli nie ujęto kategorii aktywów finansowych, których rodzajów Spółka 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 niefinansowe poza MSSF 9	Razem
------	---------------------------	--------------------------------	---------------------------------	-------

Stan na 30.06.2025

Aktywa trwałe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		4 982	-	6 033	11 015
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		549 700	61 384	-	611 084
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		109 824	-	124 336	234 160
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		5 216	-	34	5 250
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		346 938	-	-	346 938
Razem		1 016 660	61 384	130 403	1 208 447

Stan na 31.12.2024

Aktywa trwałe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		4 473	-	264	4 737
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		411 783	61 384	-	473 167
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		166 505	-	64 211	230 716
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		3 885	-	34	3 919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		117 596	-	-	117 596
Razem		704 242	61 384	64 509	830 135

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w śródrocznym skróconym 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 Spółka 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 Spółki 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	1 361 936	-	-	1 361 936
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.6	-	-	785 283	785 283
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	26 319	-	26 319
Zobowiązania krótkoterminowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		222 807	-	143 515	366 322
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		-	-	18 670	18 670
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	98 319	-	-	98 319
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.6	-	-	204 896	204 896
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	2 854	-	2 854
Razem		1 683 062	29 173	990 179	2 864 599

Stan na 31.12.2024

Zobowiązania długoterminowe:					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	117 777	-	-	117 777
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.6	-	-	762 995	762 995
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	21 779	-	21 779
Zobowiązania krótkoterminowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		272 864	23 112	130 513	426 489
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		-	-	17 371	17 371
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	38 989	-	-	38 989
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.6	-	-	193 090	193 090
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	3 081	-	3 081
Razem		429 630	47 972	956 085	1 581 571

6.23. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

6.23.1. Ryzyko walutowe

Większość transakcji w Spółce przeprowadzanych jest w PLN. Transakcjami walutowymi są pożyczki w EUR, CZK udzielone jednostkom zależnym w ramach Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz czynsze najmu biur oraz klubów sportowych wyrażone w EUR wykazane w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki, 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 USD	Wartość wyrażona w walucie TRY	Wartość po przeliczeniu PLN
------	---	---	---	---	-----------------------------------

Stan na 30.06.2025

Aktywa finansowe (+):					
Środki pieniężne	196	93 364	52	69 163	23 311
Pożyczki	99 996	102 856	-	-	441 813
Zobowiązania finansowe (-):					
Pożyczki	-	(167 546)	-	-	(28 734)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(168 313)	-	-	-	(713 967)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(68 121)	28 674	52	69 163	(277 577)

Stan na 31.12.2024

Aktywa finansowe (+):					
Środki pieniężne	360	29 765	-	-	6 595
Pożyczki	78 269	-	-	-	334 443
Zobowiązania finansowe (-):					
Zobowiązania z tytułu leasingu	(166 486)	-	-	-	(711 395)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(87 857)	29 765	-	-	(370 357)

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

Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy				Razem
	EUR	CZK	USD	TRY	

Stan na 30.06.2025

Wzrost kursu walutowego	10%	(28 896)	492	19	628	(27 758)
Spadek kursu walutowego	-10%	28 896	(492)	(19)	(628)	27 758

Stan na 31.12.2024

Wzrost kursu walutowego	10%	(37 541)	506	-	-	(37 035)
Spadek kursu walutowego	-10%	37 541	(506)	-	-	37 035

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 Spółki 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. Spółka 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.	(3 645)	2 574
Spadek stopy procentowej	-1 p.p.	3 645	(2 574)

Pozostałe całkowite dochody są niewrażliwe na zmianę stóp procentowych.

6.23.3. Ryzyko kredytowe

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

	30.06.2025	31.12.2024
Pożyczki udzielone	554 916	415 668
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	114 806	170 978
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	346 938	117 596
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	14 333	11 084
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	1 030 993	715 326

Spółka 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 Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami B2B o potwierdzonej wiarygodności jak zostało to opisane w 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	81 746	48 347	132 158	52 456
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(139)	(21 380)	(152)	(21 796)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	81 607	26 967	132 006	30 660
Pozostałe należności finansowe	1 250	-	3 839	-
Pozostałe należności finansowe netto	1 250	-	3 839	-
Należności finansowe	82 857	26 967	135 845	30 660



W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka 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 Spółka 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	0,05% - 0,59%	2,34%	6,82%	5,82%	10,52%	12,94%
Należności B2C	3,50%	3,50%	40,00%	71,31%	82,29%	91,82%

Odmierna 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 Spółki. 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.

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	81 746	17 934	4 497	4 901	7 514	13 501	130 093
Odpis aktualizujący (-)	(139)	(395)	(1 305)	(2 421)	(5 157)	(12 102)	(21 519)
Należności netto	81 607	17 539	3 192	2 480	2 357	1 399	108 574
w tym zaległe należności netto:							26 967
Stan na 31.12.2024							
Wartość brutto	132 158	20 431	4 181	5 157	8 822	13 865	184 614
Odpis aktualizujący (-)	(152)	(422)	(1 016)	(2 876)	(5 849)	(11 633)	(21 948)
Należności netto	132 006	20 009	3 165	2 281	2 973	2 232	162 666
w tym zaległe należności netto:							30 660

Spółka nie obejmuje odpisem aktualizującym należności od jednostek zależnych.

Spółka 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.

Spółka stosuje 3-stopniową klasyfikację aktywów finansowych w celu szacowania oczekiwanych strat kredytowych opisaną w 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	999 412	39	62 314	1 061 765
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	115 144	-	21 181	136 325
Pożyczki udzielone	537 126	39	41 133	578 298
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	347 142	-	-	347 142
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	(7 651)	(20)	(37 433)	(45 105)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	(4 046)	-	(17 473)	(21 519)
Pożyczki udzielone	(3 401)	(20)	(19 960)	(23 382)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(204)	-	-	(204)
Wartość netto (MSSF 9)	991 761	19	24 881	1 016 660

* stopień 2 nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług, dla których Spółka 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	705 719	51	43 850	749 620
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	169 747	-	23 179	192 926
Pożyczki udzielone	418 293	51	20 671	439 015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 679	-	-	117 679
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	(6 696)	(13)	(38 669)	(45 378)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	(3 950)	-	(17 998)	(21 948)
Pożyczki udzielone	(2 663)	(13)	(20 671)	(23 347)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(83)	-	-	(83)
Wartość netto (MSSF 9)	699 023	38	5 181	704 242

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

W ocenie Zarządu Spółki powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Spółka 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

Spółka 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 Spółki 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 konsorcyjny i kredyt w rachunku bieżącym	52 844	51 312	192 585	198 264	-	495 005
Pożyczki otrzymane	-	-	-	28 734	-	28 734
Dłużne papiery wartościowe	38 820	34 990	139 960	1 139 960	-	1 353 730
Inne zobowiązania finansowe	2 604	250	26 319	-	-	29 173
Zobowiązania z tytułu leasingu	105 280	104 710	387 083	265 364	284 912	1 147 349
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	222 807	-	-	-	-	222 807
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	422 355	191 262	745 947	1 632 322	284 912	3 276 798

Stan na 31.12.2024

Kredyt konsorcyjny i kredyt w rachunku bieżącym	19 496	19 493	117 777	-	-	156 766
Inne zobowiązania finansowe	-	3 081	21 779	-	-	24 860
Zobowiązania z tytułu leasingu	97 614	97 292	366 729	266 815	264 831	1 093 281
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	295 976	-	-	-	-	295 976
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	413 086	119 866	506 285	266 815	264 831	1 570 883

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

	30.06.2025	31.12.2024
Przyznane limity kredytu w rachunku bieżącym	50 000	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 konsorcyjnego – inwestycyjnego	420 000	300 000
Wykorzystane limity kredytu konsorcyjnego (-)	-	-
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	45 607	45 015
Wolne limity kredytowe – kredyt konsorcyjny	420 000	300 000

Aktywa obrotowe Spółki na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosiły 592,2 mln zł (w tym środki pieniężne 346,9 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe to 713,1 mln zł (w tym zobowiązania z tytułu leasingu 204,9 mln). Kwota limitu kredytowego w rachunku bieżącym 50 mln zł wygasa w kwietniu 2028 roku. Limit w kredycie konsorcyjnym 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 konsorcyjnym 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 Spółki na 2025 rok stanowią w ocenie Spółki wystarczające zabezpieczenie płynności.



6.24. Naruszenia postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2025 roku Spółka 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 w związku z realizacją Programu Motywacyjnego

W dniu 22 stycznia 2025 roku Spółka 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 wynosił 2 995 742 zł i dzielił się na 2 995 742 akcji zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł na akcję.

Po dokonanych wydaniu akcji wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zapisanego w statucie Spółki 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 nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Tempurio Sp. z o.o. za cenę 1,0 mln zł (Nota 6.7.2). Nabyty podmiot jest właścicielem platformy Tempurio, tj. innowacyjnego systemu do zarządzania wynagrodzeniami.

Zmiany w Zarządzie Benefit Systems S.A.

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 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 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 6.7.2), 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.

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 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 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. Przejście 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 6.7.2). 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 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

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 poprzez emisję 280 000 akcji serii H zostało zarejestrowane w dniu 6 maja 2025 roku. Po wydaniu akcji, kapitał zakładowy Spółki 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 Spółki wynosi 3 275 742 głosy.

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

W dniu 7 maja 2025 roku Spółka 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 6.7.2). Według najlepszych szacunków Spółki 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 6.7.2),

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

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

W dniu 21 lipca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Panią Julitę Jabłkowską ze składu Rady Nadzorczej Spółki. 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 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 przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Grępielnia Fitness Club

W dniu 1 sierpnia 2025 roku Spółka 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 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 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	