

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

ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA
2026 ROKU





Spis treści

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	4
1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	6
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁOTYCH)	7
3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
6.1. Informacje ogólne	12
6.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	16
6.3. Segmenty operacyjne	21
6.4. Przejęcia i zmiana stanu udziałów niekontrolujących	28
6.5. Wartość firmy	29
6.6. Wartości niematerialne	31
6.7. Rzeczowe aktywa trwałe	32
6.8. Leasing	33
6.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	35
6.10. Kapitał własny	36
6.11. Program Motywacyjny	37
6.12. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	39
6.13. Inne zobowiązania finansowe	39
6.14. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	42
6.15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	43
6.16. Przychody i koszty finansowe	44
6.17. Podatek dochodowy	45
6.18. Zysk na akcję	45
6.19. Podział zysku za 2025 rok	45
6.20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	46
6.21. Rezerwy i zobowiązania warunkowe	47
6.22. Instrumenty finansowe	48
6.23. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	50
6.24. Naruszenia postanowień umów (kredyty, pożyczki)	56
6.25. Sezonowość działalności	57
6.26. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie	57
6.27. Zdarzenia po dniu bilansowym	58
Zatwierdzenie do publikacji	60



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA

	Noty	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025
Wartość firmy	6.5	2 335 524	2 119 932
Wartości niematerialne	6.6	517 223	487 201
Rzeczowe aktywa trwałe	6.7	1 400 782	1 202 762
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.8	2 097 820	1 876 041
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		4 619	2 583
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		31 926	35 075
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		98 759	96 659
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 910	31 936
Aktywa trwałe		6 505 563	5 852 189
Zapasy		15 010	12 767
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		524 498	558 998
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		475	12
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		38 144	30 068
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.9	709 691	597 946
Aktywa obrotowe		1 287 818	1 199 791
Aktywa razem		7 793 381	7 051 980



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – C.D.

PASYWA

	Noty	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	6.10.1	3 301	3 276
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	6.10.1	1 072 808	1 057 223
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(126 228)	(168 633)
Zyski zatrzymane		1 601 557	1 467 020
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 551 438	2 358 886
Udziały niekontrolujące		3 340	4 433
Kapitał własny razem		2 554 778	2 363 319
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	4 929	3 944
Pozostałe rezerwy		1 275	1 296
Rezerwy długoterminowe razem		6 204	5 240
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		22 413	10 972
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		112 024	93 198
Inne zobowiązania finansowe	6.13	104 887	208 157
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	1 257 922	1 297 920
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.8	1 641 594	1 488 437
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		-	-
Zobowiązania długoterminowe		3 145 044	3 103 924
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	15 473	8 359
Pozostałe rezerwy	6.21	40 999	40 977
Rezerwy krótkoterminowe razem		56 472	49 336
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		677 075	710 586
Zobowiązania z tytułu dywidendy	6.19	332 044	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6.17	41 287	41 276
Inne zobowiązania finansowe	6.13	143 699	50 094
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	92 352	94 998
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.8	419 269	361 498
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		331 361	276 949
Zobowiązania krótkoterminowe		2 093 559	1 584 737
Zobowiązania razem		5 238 603	4 688 661
Pasywa razem		7 793 381	7 051 980



2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Noty	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	6.3	2 843 624	1 459 710	2 045 973	1 093 980
Przychody ze sprzedaży usług		2 802 867	1 439 395	2 017 085	1 079 827
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		40 757	20 315	28 888	14 153
Koszt własny sprzedaży	6.3	(1 873 188)	(934 788)	(1 364 929)	(701 290)
Koszt sprzedanych usług		(1 849 354)	(922 065)	(1 349 000)	(693 105)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(23 834)	(12 723)	(15 929)	(8 185)
Zysk brutto ze sprzedaży		970 436	524 922	681 044	392 690
Koszty sprzedaży	6.3	(178 646)	(90 285)	(133 229)	(68 471)
Koszty ogólnoadministracyjne	6.3	(272 169)	(156 054)	(234 501)	(115 181)
Pozostałe przychody operacyjne	6.15	5 942	1 773	7 123	5 491
Pozostałe koszty operacyjne	6.15	(27 688)	(14 626)	(17 911)	(12 517)
Zysk z działalności operacyjnej		497 875	265 730	302 526	202 012
Przychody finansowe	6.16	37 474	19 850	22 191	20 147
Koszty finansowe	6.16	(137 108)	(66 851)	(98 036)	(76 132)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych		(136)	(123)	(9)	(57)
Udział w zysku / (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności		(88)	(118)	(103)	(71)
Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)		207 062	97 222	33 467	30 999
Zysk przed opodatkowaniem		605 079	315 710	260 036	176 898
Podatek dochodowy	6.17	(151 097)	(92 185)	(60 610)	(34 090)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		453 982	223 525	199 426	142 808
Zysk netto		453 982	223 525	199 426	142 808
Zysk netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		451 769	222 201	199 610	142 911
- podmiotom niekontrolującym		2 213	1 324	(184)	(103)



ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁOTYCH)

	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Zysk na akcję				
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (Nota 6.18)	136,99	67,31	64,85	45,87
Zysk na jedną akcję	136,99	67,31	64,85	45,87
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (6.18)	136,48	66,91	64,54	45,62
Rozwodniony zysk na jedną akcję	136,48	66,91	64,54	45,62

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.04.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)	od 01.04.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Zysk netto	453 982	223 525	199 426	142 808
Pozostałe całkowite dochody	41 251	(20 940)	(152 324)	(147 793)
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>	(378)	(220)	-	-
Wycena instrumentów kapitałowych do wartości godziwej	-	-	-	-
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia	(378)	(220)	-	-
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>	41 629	(20 720)	(152 324)	(147 793)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	41 629	(20 720)	(97 972)	(103 926)
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena	-	-	(28 337)	(17 852)
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – koszt zabezpieczenia	-	-	(26 015)	(26 015)
Całkowite dochody	495 233	202 585	47 102	(4 985)
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	493 796	201 441	46 790	(5 062)
- podmiotom niekontrolującym	1 437	1 144	312	77



4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2026		3 276	1 057 223	(168 633)	1 467 020	2 358 886	4 433	2 363 319
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)								
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	6.10.1	25	15 585	-	-	15 610	-	15 610
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	6.10.3, 6.11.1	-	-	-	17 179	17 179	-	17 179
Wycena opcji put przynależnych udziałowcom niekontrolującym	6.13	-	-	-	(3 929)	(3 929)	(27)	(3 956)
Dywidendy	6.19	-	-	-	(330 104)	(330 104)	(2 503)	(332 607)
Razem transakcje z właścicielami		25	15 585	-	(316 854)	(301 244)	(2 530)	(303 774)
Zysk netto od 01.01.2026 do 30.06.2026		-	-	-	451 769	451 769	2 213	453 982
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2026 do 30.06.2026		-	-	42 405	(378)	42 027	(776)	41 251
Razem całkowite dochody		-	-	42 405	451 391	493 796	1 437	495 233
Zmiany razem		25	15 585	42 405	134 537	192 552	(1 093)	191 459
Saldo na dzień 30.06.2026 (niebadane)		3 301	1 072 808	(126 228)	1 601 557	2 551 438	3 340	2 554 778



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

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



5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		605 079	260 036
Korekty:			
Amortyzacja niefinansowych aktywów trwałych	6.6, 6.7, 6.8	375 027	222 444
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej		7 091	(159)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących oraz spisanie aktywów		15 168	7 994
Efekt zmiany umów leasingowych	6.8.3	589	15
(Zysk) / strata ze sprzedaży i wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych		990	901
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	6.16	5 517	10 721
Zysk z tytułu wyceny aktywów finansowych		(434)	(618)
Koszty odsetek	6.16	117 920	73 884
Koszt pozyskania finansowania	6.16	-	10 791
Przychody z odsetek	6.16	(36 868)	(21 132)
Koszt płatności w formie akcji (Program Motywacyjny)	6.10.3, 6.11.1	17 179	47 385
Udział w (zyskach) / stratach jednostek stowarzyszonych		88	103
Korekty z tytułu (zysków) / strat wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)		(207 062)	(31 537)
Zmiana stanu zapasów		(2 209)	(220)
Zmiana stanu należności		15 054	13 015
Zmiana stanu zobowiązań		16 316	(48 849)
Zmiana stanu rezerw		8 100	5 830
Inne korekty		678	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		938 223	550 604
Podatek dochodowy (zapłacony) / otrzymany	6.17	(127 440)	(175 138)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		810 783	375 466
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	6.6	(65 212)	(42 312)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		1 471	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	6.7	(273 702)	(209 417)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		4 281	7 013
Wydatki na nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	6.4.1, 6.13	(85 241)	(1 499 864)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	6.1	(2 124)	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(8 841)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		3 197	3 000
Pożyczki udzielone		(13 971)	(26 772)
Otrzymane odsetki		35 717	20 031
Otrzymane dywidendy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(395 584)	(1 757 162)



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – C.D.

	Noty	od 01.01.2026 do 30.06.2026 (niebadane)	od 01.01.2025 do 30.06.2025 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	6.10.1	-	724 468
Wydatki z tytułu transakcji z podmiotami niekontrolującymi		(34)	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.14	-	995 053
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	1 180 025
Spląty kredytów i pożyczek	6.14	(42 867)	(919 418)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	6.8	(211 604)	(145 936)
Odsetki zapłacone		(45 216)	(14 914)
Dywidendy wypłacone		(563)	(286)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(300 284)	1 818 992
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed zmianami z tytułu różnic kursowych		114 915	437 296
Zmiany z tytułu różnic kursowych		(3 170)	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		111 745	437 296
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		597 946	309 498
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		709 691	746 794



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

6.1. Informacje ogólne

6.1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

6.1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej na moment zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 20 sierpnia 2026 roku, wchodził:

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej na moment zatwierdzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 20 sierpnia 2026 roku, wchodził:

- Marzena Piszczek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Grzegorz Wachowicz – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej;
- Aniela Anna Hejnowska – Członkini Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej;
- Piotr Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej;
- Katarzyna Kazior – Członkini Rady Nadzorczej;
- Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 20 sierpnia 2026 roku w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 16 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwały w sprawie wyboru Pani Marzeny Piszczek do pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej oraz Pana Grzegorza Wachowicza do pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącej Rady Nadzorczej, w ramach obecnej pięcioletniej kadencji Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A., trwającej od dnia 29 czerwca 2023 roku;
- w dniu 20 stycznia 2026 roku Pani Katarzyna Rozenfeld złożyła rezygnację z ważnych powodów z pełnienia funkcji Członkini Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A. ze skutkiem na dzień 20 stycznia 2026 roku;



- w dniu 10 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki na funkcję Członka Rady Nadzorczej, Pana Piotra Kaczmarka oraz Pana Jacka Osowskiego. Powołanie nastąpiło na okres wspólnej pięcioletniej kadencji, która rozpoczęła swój bieg w dniu 29 czerwca 2023 roku;
- w dniu 15 czerwca 2026 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Adama Kędzierskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki dominującej ze skutkiem natychmiastowym. W złożonym oświadczeniu nie wskazano przyczyn rezygnacji;
- w dniu 3 sierpnia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o powołaniu Pana Roberta Sokołowskiego, ze skutkiem od dnia 21 września 2026 roku, do Zarządu Spółki na trwającą czteroletnią wspólną kadencję, która rozpoczęła się w dniu 28 lutego 2025 roku, oraz o powierzeniu mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

6.1.3. Charakter działalności Grupy

Grupa Kapitałowa Benefit Systems specjalizuje się w dostarczaniu rozwiązań w zakresie świadczeń pozapłacowych dla pracowników w obszarze sportu i rekreacji oraz wellbeingu pracowników. Głównym produktem oferowanym przez Spółkę dominującą jest karta MultiSport umożliwiające korzystanie z szerokiej oferty obiektów sportowych (w tym klubów fitness spółek z Grupy). Działalność Grupy opiera się na synergii między sprzedażą kart sportowych a posiadaną infrastrukturą klubów fitness w Polsce i za granicą. Poza Polską Grupa działa w Czechach, Bułgarii, Słowacji, Chorwacji i Turcji.

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

W ofercie Grupy znajduje się także platforma MyBenefit. Dzięki niej pracownicy klientów biznesowych mają wybór spośród różnorodnych usług i świadczeń pozapłacowych z listy zatwierdzonej przez pracodawcę. Platforma MyBenefit jest również ważnym kanałem dystrybucji kart sportowych oferowanych przez Grupę.

W ramach platformy MyBenefit rozwijane są jednocześnie nowe funkcjonalności z segmentu HR Tools, dzięki którym staje się ona kompleksowym narzędziem do zarządzania procesami na linii pracodawca – pracownik. Z poziomu MyBenefit firmy mogą wdrażać takie narzędzia jak raport korzyści pracownika, który pozwala na budowanie świadomości pracowników w zakresie wszystkich świadczeń oferowanych przez pracodawcę, moduł abonamentów, który pomaga w zarządzaniu pakietem świadczeń pracowniczych, wnioski pracownicze z obsługą e-podpisu, czy moduł wynagrodzeń, który wspiera firmy w przygotowaniu do wypełnienia postanowień dyrektywy o przejrzystości wynagrodzeń.

Grupa rozwija także produkt Multi.Life, dostępny w formule online i skupiający się na dobrostanie pracowników, zwłaszcza w obszarach: rozwoju osobistego i zawodowego, a także zdrowia psychofizycznego. Program Multi.Life łączy obecnie usługi, takie jak programy i kursy rozwojowe, bogatą bibliotekę materiałów edukacyjnych, pakiet badań profilaktycznych, wsparcie ekspertów takich jak: zespół psychologów i psychoterapeutów różnych nurtów, dietetycy, trenerzy rozwojowi oraz finansowi czy lektorzy językowi. Istotnym wzmocnieniem oferty Grupy w obszarze zdrowia psychicznego jest platforma Wellbee, zapewniająca konsultacje psychiatrów i psychoterapeutów w formule online i stacjonarnej, a także dostęp do wyselekcjonowanych materiałów psychoedukacyjnych i kursów rozwojowych.

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

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

6.1.4. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

Lp.	Nazwa spółki zależnej	Miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Udział Grupy w kapitale*	
			30.06.2026	31.12.2025
1	VanityStyle Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
2	Wellbee Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	69,82%	69,82%
3	Wellbee Therapy Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	69,82%	69,82%
4	Tempurio Sp. z o.o.	Olsztyn, Polska	100,00%	100,00%
5	eFitness S.A. ¹⁾	Poznań, Polska	94,48%	90,80%
6	Zdrowe Miejsce Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
7	Investment Gear 9 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
8	Investment Gear 10 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
9	Interfit Club 1.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	88,00%	88,00%
10	Interfit Club 2.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	100,00%	100,00%
11	Interfit Club 4.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	88,00%	88,00%
12	Interfit Club 5.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	88,00%	88,00%
13	Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	88,00%	88,00%
14	Core Fitness Sp. z o.o. ²⁾	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
15	Tone Zone Sp. z o.o. ³⁾	Warszawa, Polska	100,00%	69,42%
16	Endorfina Group Sp. z o.o.	Kielce, Polska	51,00%	51,00%
17	Endorfina FHU Sp. z o.o.	Jędrzejów, Polska	51,00%	51,00%
18	Fit Meet Sp. z o.o. ⁴⁾	Wrocław, Polska	100,00%	-
19	Benefit Systems International S.A.	Warszawa, Polska	98,06%	98,06%
20	BSI Investments Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	94,73%	94,73%
21	Benefit Systems Bulgaria OOD	Sofia, Bułgaria	94,35%	94,35%
22	MultiSport Benefit S.R.O.	Praga, Czechy	98,06%	98,06%
23	Benefit Systems Slovakia S.R.O.	Bratysława, Słowacja	96,10%	96,10%
24	Benefit Systems D.O.O.	Zagrzeb, Chorwacja	96,59%	96,59%
25	Fit Invest International Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	98,06%	98,06%
26	FII Investments Sp. z o.o. ⁵⁾	Warszawa, Polska	-	98,06%
27	Next Level Fitness OOD	Sofia, Bułgaria	98,06%	98,06%
28	Fitness Flais Corporation OOD ⁶⁾	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
29	Power Ronic EOOD	Sofia, Bułgaria	98,06%	98,06%
30	Happy Group 1 OOD ⁶⁾	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
31	Fitness Flais Group OOD ⁶⁾	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
32	Fitness Flais Pro OOD ⁶⁾	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
33	Flais Fit OOD ⁶⁾	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
34	Form Factory S.R.O.	Praga, Czechy	98,99%	98,99%
35	Fitness Factory Prague S.R.O. ⁷⁾	Praga, Czechy	-	98,99%
36	Fitness Zličín S.R.O. ⁷⁾	Praga, Czechy	-	98,99%
37	Fit Academy S.R.O. ⁷⁾	Praga, Czechy	-	98,99%
38	Fit Academy Karolína S.R.O. ⁷⁾	Praga, Czechy	-	98,99%
39	Fit Academy Chodov S.R.O. ⁷⁾	Praga, Czechy	-	98,99%



40	Fit Academy Černý Most S.R.O. ⁷⁾	Praga, Czechy	-	98,99%
41	I'M FIT S.R.O. ⁷⁾	Praga, Czechy	-	98,99%
42	Form Factory Slovakia S.R.O.	Bratysława, Słowacja	98,06%	98,06%
43	Fitcamp S.R.O.	Bratysława, Słowacja	88,25%	88,25%
44	MB Classy S.R.O.	Bratysława, Słowacja	98,06%	98,06%
45	Fit Invest D.O.O.	Zagrzeb, Chorwacja	98,06%	98,06%
46	Črnomerec Sport D.O.O. ⁸⁾	Zagrzeb, Chorwacja	98,06%	98,06%
47	Benefit Systems Spor Hizmetleri Ltd.	Stambuł, Turcja	94,73%	94,73%
48	Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. ⁹⁾	Stambuł, Turcja	100,00%	100,00%
49	Mars Mobil Yazılım Hizmetler A.Ş.	Stambuł, Turcja	100,00%	100,00%
50	Fundacja MultiSport	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
51	MW Legal 24 Sp. z o.o. ¹⁰⁾	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%

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

- 1) W czerwcu 2026 Spółka dominująca zrealizowała opcję zakupu 3,68% udziałów w spółce eFitness S.A. (Nota 6.13).
- 2) W dniu 7 maja 2026 roku (Nota 6.26) został uzgodniony plan połączenia spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Core Fitness Sp. z o.o. (spółka przejmowana). W dniu 10 czerwca 2026 roku Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółek. Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane.
- 3) W dniu 11 czerwca 2026 Spółka dominująca zrealizowała opcję zakupu 30,58% udziałów w spółce Tone Zone Sp. z o.o. (Nota 6.13).
- 4) W dniu 11 lutego 2026 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce Fit Meet Sp. z o.o. (Nota 6.4.1). W dniu 7 maja 2026 roku (Nota 6.26) został uzgodniony plan połączenia spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Fit Meet Sp. z o.o. (spółka przejmowana). W dniu 10 czerwca 2026 roku Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółek. Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane.
- 5) W dniu 1 czerwca 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Fit Invest International Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką FII Investments Sp. z o.o. (spółka przejmowana).
- 6) W dniu 4 lutego 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Power Ronic EOOD (spółka przejmująca) ze spółką Happy Group 1 OOD (spółka przejmowana). W dniu 9 lutego 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Power Ronic EOOD (spółka przejmująca) ze spółkami Fitness Flais Corporation OOD, Fitness Flais Group OOD, Fitness Flais Pro OOD, Flais Fit OOD (spółki przejmowane).
- 7) W dniu 1 stycznia 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Form Factory S.R.O. (spółka przejmująca) ze spółkami Fitness Factory Prague S.R.O., Fitness Zličín S.R.O., Fit Academy S.R.O., Fit Academy Karolína S.R.O., Fit Academy Chodov S.R.O., Fit Academy Černý Most S.R.O., I'M FIT S.R.O. (spółki przejmowane).
- 8) W dniu 1 lipca 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Fit Invest D.O.O. (spółka przejmująca) ze spółką Črnomerec Sport D.O.O. (spółka przejmowana).
- 9) W dniu 31 grudnia 2025 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. (spółka przejmująca) ze spółką Mars Sportif Tesisler İşletmeciliği A.Ş. (spółka przejmowana).
- 10) Spółka nie objęta konsolidacją z powodu nieprowadzenia działalności.

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



W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2026 roku udziały w czterech spółkach stowarzyszonych z Grupą Kapitałową zostały wycenione metodą praw własności.

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Główne miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Udział w kapitale podstawowym na 30.06.2026	Udział w prawach głosu na 30.06.2026	Wartość bilansowa wg metody praw własności	
				30.06.2026	31.12.2025
Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	48,10%	48,10%	2 617	2 583
Calypso Fitness Sp. z o.o. ¹⁾	Warszawa, Polska	49,90%	49,90%	-	-
Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	Katowice, Polska	20,00%	20,00%	-	-
Convenience Gyms Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	15,04%	15,04%	2 002	-
Wartość bilansowa razem				4 619	2 583

1) W dniu 13 lutego 2026 roku Calypso Fitness S.A. została wykreślona z rejestru w wyniku przekształcenia formy prawnej w Calypso Fitness Sp. z o.o. W pierwszym półroczu 2026 roku Fundacja MultiSport otrzymała darowiznę od CAL Capital Sp. z o.o. w postaci 662 udziałów stanowiących 16,55% kapitału zakładowego Calypso Fitness Sp. z o.o., w związku z czym udział Grupy zwiększył się z 33,35% do 49,90%.

W dniu 3 marca 2026 roku Spółka dominująca objęła za kwotę 2,1 mln zł 15,04% nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Convenience Gyms Sp. z o.o. („CG”) prowadzącej kluby fitness pod nazwą „Active Zone” zlokalizowane w Warszawie (7 klubów), Ząbkach oraz Ożarowie Mazowieckim. Pomimo posiadania mniejszościowego pakietu udziałów Zarząd ocenił, że Grupa wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę i ujął ją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako jednostkę stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności. Ocena ta opiera się na: obowiązku współpracy udziałowców oraz CG we wszystkich sprawach dotyczących spółki, prawie Spółki dominującej do bieżącego monitorowania działalności CG oraz jednomyślności w podejmowaniu kluczowych decyzji. Ponadto w dniu transakcji Spółka dominująca udzieliła CG pożyczki w wysokości 1,6 mln zł. W ramach wykonania uzgodnionych opcji Spółka dominująca nabędzie pozostałe 84,96% udziałów nie później niż do połowy 2029 roku za cenę wyliczoną zgodnie z umową nabycia i zależną od wartości EBITDA i długu.

6.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

6.2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 20 sierpnia 2026 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską oraz z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 roku, poz. 755).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w wersji skróconej i nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2025.

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

Założenie kontynuacji działalności

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

Wskaźnik rentowności operacyjnej, liczony jako stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży, wyniósł 17,5% za pierwsze półrocze 2026 roku (14,8% za pierwsze półrocze 2025 roku).

Struktura skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wykazuje udział zobowiązań ogółem w aktywach ogółem na poziomie 67,2% na dzień 30 czerwca 2026 roku (66,5% na dzień 31 grudnia 2025 roku), co jest przede wszystkim związane ze specyfiką prowadzonej działalności w obszarze fitness. Spółki z Grupy są najemcami lokali usługowych, w których prowadzą własne kluby fitness. Umowy najmu zgodnie z MSSF 16 Leasing są rozpoznawane przez Grupę jako aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu, wyceniane w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty przez pozostały okres leasingu (od kilku do kilkunastu lat). Z uwagi na skalę prowadzonej działalności, udział zobowiązań z tytułu leasingu stanowi 26,4% sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2026 roku (26,2% na dzień 31 grudnia 2025 roku).

Wskaźnik bieżącej płynności Grupy, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, na 30 czerwca 2026 roku wyniósł 0,62 (na dzień 31 grudnia 2025 roku 0,76), a po eliminacji wpływu ujęcia umów leasingu zgodnie z MSSF 16 wskaźnik ten przyjmuje wartość 0,77, a dodatkowo po eliminacji zobowiązania z tytułu dywidendy wartość wskaźnika to 0,96 na 30 czerwca 2026 roku. Ryzyko płynności związane z zapadalnością zobowiązań jest stale monitorowane przez Grupę i wraz z analizą terminów zapadalności zobowiązań finansowych zostało ujawnione w Nocie 6.23.4.

Grupa generuje dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, wykazujące tendencję rosnącą na przestrzeni ostatnich lat. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2026 roku były na poziomie 810,8 mln zł i wzrosły o 115,9% w porównaniu do 375,5 mln zł w pierwszym półroczu 2025 roku.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej, poziom posiadanego kapitału obrotowego, dostęp do finansowania oraz zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z zatwierdzonym budżetem Grupy na 2026 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 Grupy) nie mają istotnego wpływu na wynik analizy w zakresie kontynuacji działalności.

Przy ocenie zasadności założenia o kontynuacji działalności Grupa wzięła również pod uwagę dostępne środki pieniężne w wysokości 709,7 mln zł na 30 czerwca 2026 roku (Nota 6.9), których saldo jest mniejsze o 791,7 mln zł od sumy krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, instrumentów dłużnych, leasingu, innych zobowiązań finansowych i zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań finansowych i zobowiązań z tytułu dywidend, które łącznie wynoszą 1 501,4 mln zł na 30 czerwca 2026 roku (Nota 6.23.4). Na koniec czerwca 2026 roku Grupa dysponowała wolnymi limitami kredytowymi w wysokości 465,3 mln zł, w tym 420 mln zł niewykorzystanej transzy kredytu konsorcyjnego dostępnej do listopada 2026 roku oraz 45,3 mln zł kredytu w rachunku bieżącym (Nota 6.23.4.) Grupa finalizuje rozmowy w aspekcie przedłużenia terminu dostępności niewykorzystanej transzy finansowania. Aktualna sytuacja finansowa, a także wolne limity kredytowe i wiarygodność bankowa pozwalają stwierdzić, że założenie o kontynuacji działalności jest w pełni uzasadnione i oparte na realnych fundamentach finansowych.

Wpływ statusu Turcji jako gospodarki hiperinflacyjnej

Ocena czy spółki z Grupy działają w gospodarkach ogarniętych hiperinflacją, opiera się na czynnikach jakościowych i ilościowych. Do 7 maja 2025 roku działalność w Turcji prowadziły dwie spółki z Grupy. W wyniku nabycia Grupy MAC (Nota 6.4.1) liczba spółek prowadzących działalność w Turcji wzrosła do pięciu. W czwartym kwartale 2025 roku nastąpiło połączenie dwóch spółek z Grupy MAC oraz likwidacja spółki Fit Invest Spor Hizmetleri Ltd., w związku z czym na dzień 30 czerwca 2026 roku działalność w Turcji prowadziły trzy spółki z Grupy. Poziomy inflacji w Turcji były od pewnego czasu wysokie, a znaczne miesięczne wzrosty inflacji odnotowywane przez Turecki Instytut Statystyczny od grudnia 2021 roku do chwili obecnej, spowodowały, że wskaźniki inflacji w skali trzech lat w ujęciu skumulowanym przekroczyły 100 procent w kwietniu 2022 roku. Ponadto, w Turcji obecne są także jakościowe wskaźniki hiperinflacji. W związku z tym, Grupa uznała Turcję za kraj, którego gospodarka jest



hiperinflacyjna i dla działalności jednostek zależnych funkcjonujących w Turcji zastosowano MSR 29 "Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji", retrospektywnie od dnia 31 grudnia 2024 roku, tak jakby gospodarka turecka była zawsze hiperinflacyjna (ze względu na niewielką skalę działalności Grupy w Turcji, wpływ zastosowania MSR 29 przed tą datą został oszacowany jako niematerialny). Przekształcono dane finansowe jednostek zależnych, których walutą funkcjonalną jest lira turecka z uwzględnieniem zmiany siły nabywczej w oparciu o wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) tak, aby były wyrażone w jednostkach miary obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego. Ponieważ waluta prezentacji Grupy, którą jest złoty polski, nie jest hiperinflacyjna, MSR 21 i MSR 29 nie wymagają przekształcenia danych porównawczych Grupy w celu odzwierciedlenia siły nabywczej na 31 grudnia 2025 roku. Dane finansowe Grupy za lata poprzednie nie zostały zatem przekształcone.

W związku z tym, bilansowe pozycje niepieniężne oraz pozycje wynikowe zostały przekształcone tak, aby odzwierciedlały siłę nabywczą na dzień bilansowy. Pozycje pieniężne, takie jak środki pieniężne, należności, zobowiązania, zadłużenie odzwierciedlają już siłę nabywczą na dzień bilansowy, ponieważ pozycje te składają się z sald wyrażonych w odpowiednich jednostkach pieniężnych. MSR 29, w połączeniu z MSR 21 dotyczącym przeliczania walut, wymaga również, aby wszystkie transakcje w kursie walutowym gospodarki hiperinflacyjnej tj. lirze tureckiej (TRY), były przeliczane na walutę prezentacji Grupy tj. polski złoty (PLN), przy zastosowaniu kursu walutowego z dnia bilansowego. W związku z tym, wszystkie transakcje w Turcji zostały przeliczone na złote polskie przy użyciu kursu walutowego z dnia 30 czerwca 2026 roku, podczas gdy Grupa standardowo przelicza transakcje w sprawozdaniu z wyniku po średnim kursie walutowym z danego okresu sprawozdawczego.

Podstawa przekształceń związanych z hiperinflacją:

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

Wskaźnik inflacji za poszczególne okresy roczne	w ujęciu	
	rok do roku	skumulowanym
czerwiec 2026	17,76%	719,68%
grudzień 2025	30,89%	596,06%
grudzień 2024	44,38%	431,79%
grudzień 2023	64,77%	268,32%
grudzień 2022	64,27%	123,54%
grudzień 2021	36,08%	36,08%

- Kurs walutowy – wszystkie dane finansowe dotyczące działalności jednostek zależnych w Turcji, zarówno w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jak i w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, są przeliczane na walutę prezentacji Grupy przy użyciu kursu wymiany TRY/PLN na dzień bilansowy, w przeciwieństwie do zwyczajowej praktyki Grupy polegającej na przeliczaniu sprawozdania z wyniku przy użyciu średniego kursu wymiany za okres sprawozdawczy. Na dzień 30 czerwca 2026 roku kurs TRY wynosił 0,0808 PLN.

Założenia dotyczące metody i czasu przekształcenia związanego z hiperinflacją

Przekształcenia hiperinflacyjne w walucie lokalnej:

- Grupa przeanalizowała pozycje bilansowe jednostek zależnych w Turcji i podzieliła je na aktywa/zobowiązania pieniężne i niepieniężne. Pozycje pieniężne nie podlegały przekształceniu, ponieważ są one już wyrażane w jednostkach obowiązujących na koniec okresu sprawozdawczego.
- Istotne pozycje niepieniężne występujące w tureckich jednostkach zależnych to wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Zostały one przekształcone w celu uwzględnienia skutków inflacji w oparciu o zmiany wskaźnika cen w okresie od początkowego ujęcia do dnia 30 czerwca 2026 roku lub do daty zbycia. Przekształcenia zostały dokonane ze skutkiem na dzień początkowego ujęcia pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.



- Kapitał własny tureckich jednostek zależnych został przekształcony o skutki inflacji w oparciu o zmiany wskaźnika cen do dnia 30 czerwca 2026 roku w celu odzwierciedlenia siły nabywczej na dzień bilansowy. Aktualizacja wyceny kapitału własnego w oparciu o zmiany wskaźnika cen została ujęta drugostronnie w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji: Zyski / (straty) wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja).
- Wszystkie transakcje sprawozdania z wyniku w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku zostały przekształcone w celu odzwierciedlenia zmian wskaźnika cen w okresie od miesiąca ujęcia w sprawozdaniu z wyniku do 30 czerwca, z wyjątkiem amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, a także przychodów ze sprzedaży.
 - Amortyzacja została przeliczona w oparciu o skorygowaną wartość brutto tych aktywów. Ponowne obliczenie amortyzacji opiera się na normalnych okresach użytkowania odpowiednich aktywów. W konsekwencji wpływ hiperinflacji na wysokość ujętej amortyzacji nie stanowi prostego efektu zastosowania wskaźnika inflacji do amortyzacji danego okresu, lecz odzwierciedla wcześniejsze przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.
 - Zobowiązania z tytułu umów z klientami (przychody odroczone) podlegają przeliczeniu z zastosowaniem odpowiedniego indeksu cen do dnia bilansowego. W momencie rozpoznania przychodu do wyniku finansowego przenoszone są wartości skorygowane. W konsekwencji wpływ hiperinflacji na wysokość ujętych przychodów nie stanowi prostego efektu zastosowania wskaźnika inflacji do przychodów danego okresu, lecz odzwierciedla również wcześniejsze przeszacowanie przychodów odroczonej rozliczanych w czasie.

Przekształcenie sprawozdania z wyniku o wskaźnik inflacji spowodowało wzrost wartości poszczególnych pozycji sprawozdania z wyniku w walucie lokalnej ze względu na zmiany wskaźnika cen od dnia ujęcia do 30 czerwca 2026 roku.

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

Przeliczenie danych finansowych na walutę prezentacji Grupy:

- Sprawozdania finansowe jednostek zależnych działających w Turcji po przekształceniach inflacyjnych w walucie lokalnej zostały przeliczone na złote poprzez przeliczenie zarówno sprawozdania z sytuacji finansowej jak i sprawozdania z wyniku przy zastosowaniu kursu wymiany na dzień 30 czerwca 2026 roku, tj. 0,0808 PLN/TRY. Efekt przeliczenia został drugostronnie ujęty w pozycji Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych.

Czas rozpoznania:

- Przekształcenia z tytułu hiperinflacji zostały ujęte po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024.

Wpływ zastosowania MSR 29 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- aktywa: zwiększenie wartości firmy o 187,5 mln zł, wartości niematerialnych i prawnych o 40,2 mln zł, rzeczowych aktywów trwałych o 40,3 mln zł i aktywów z tytułu prawa do użytkowania o 45,7 mln zł;
- kapitał własny: zwiększenie o 100,8 mln zł;
- pasywa: zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 12,8 mln zł, zwiększenie zobowiązań z tytułu umów z klientami o 30,5 mln zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku: zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług o 22,5 mln zł, zwiększenie kosztów sprzedanych usług o 44,5 mln zł, kosztów sprzedaży o 3,3 mln zł, kosztów ogólnoadministracyjnych o 10,2 mln zł, pozostałych przychodów operacyjnych o 0,2 mln zł, pozostałych



kosztów operacyjnych o 0,4 mln zł oraz zwiększenie przychodów finansowych o 1,9 mln zł, a kosztów finansowych o 2,8 mln zł;

- drugostronnie zmiany te zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja) w kwocie 207,1 mln zł.

Wpływ sytuacji geopolitycznej na działalność Grupy

W 2026 roku nastąpiła eskalacja napięć geopolitycznych na Bliskim Wschodzie. Działalność Grupy prowadzona na terytorium Turcji odpowiada za około 16,8% przychodów Grupy oraz około 36,3% jej aktywów, w związku z czym rozwój sytuacji geopolitycznej w regionie może potencjalnie wpływać na przyszłą działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy w segmencie Turcja.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego działalność Grupy w Turcji jest kontynuowana bez istotnych zakłóceń. Jednocześnie Zarząd Benefit Systems S.A. monitoruje potencjalne ryzyka wynikające z sytuacji geopolitycznej w regionie, w szczególności dotyczące:

- możliwej zmienności kursów walutowych, w tym tureckiej liry,
- wzrostu cen surowców, energii czy inflacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie zidentyfikował przesłanek wskazujących, że zdarzenia związane z trwającą niestabilnością geopolityczną na Bliskim Wschodzie powodują konieczność dokonania korekt w wartościach ujętych w sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 czerwca 2026 roku.

Zarząd Jednostki dominującej ocenił również wpływ opisanych okoliczności na zdolność Grupy do kontynuowania działalności i nie zidentyfikował przesłanek wskazujących na zagrożenie dla założenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

6.2.2. Zasady rachunkowości

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku oraz zgodnie z zasadami stosowanymi w analogicznym okresie śródrocznym poprzedniego roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem pozycji wycenianych w wartości godziwej przedstawionych w Nocie 6.23.5.

6.2.3. Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Grupę od 1 stycznia 2026 roku

Zmienione standardy przyjęte przez Grupę od 1 stycznia 2026 roku:

- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych.
- Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE).

Zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2026 roku nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Od dnia opublikowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok, sporządzonego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską nie zostały opublikowane nowe standardy i interpretacje.



6.2.4. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd Spółki dominującej.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2025 rok i dotyczą pozycji ujawnionych w następujących notach niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego: 6.4.1 Przejęcia w pierwszym półroczu 2026 roku, 6.5 Wartość firmy, 6.6 Wartości niematerialne, 6.7 Rzeczowe aktywa trwałe, 6.8 Leasing, 6.11 Program Motywacyjny, 6.13 Inne zobowiązania finansowe, 6.21 Rezerwy i zobowiązania warunkowe, 6.22 Instrumenty finansowe oraz 6.23.3 Ryzyko kredytowe.

6.2.5. Korekty prezentacji oraz zmiana zasad rachunkowości

W analizowanym okresie Grupa nie dokonała korekty prezentacji, korekty błędów ani zmian zasad rachunkowości.

6.3. Segmenty operacyjne

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

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

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

Każdy z trzech zidentyfikowanych segmentów operacyjnych jest również segmentem sprawozdawczym.

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

Grupa posiada dostępne oddzielne informacje finansowe dotyczące wyżej wymienionych segmentów.

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

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

Segmenty operacyjne obejmują następującą działalność:

- segment Polska obejmuje działalność w zakresie sprzedaży kart sportowych, zarządzania klubami fitness, jak również świadczenia usług w zakresie motywacji pozapłacowej oferowanych za pośrednictwem platformy MyBenefit oraz Multi.Life, dostępny w formule online i skupiający się na dobrostanie pracowników;
- segment Zagranica UE obejmuje działania Grupy Kapitałowej Benefit Systems w Europie poza rynkiem polskim i tureckim w zakresie sprzedaży kart sportowych oraz zarządzania klubami fitness;



- segment Turcja obejmuje działania Grupy Kapitałowej Benefit Systems na rynku tureckim w zakresie sprzedaży kart sportowych oraz zarządzania klubami fitness;
- Uzgodnienia obejmują wyłączenia transakcji między segmentami oraz pozostała działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych m.in. działalność Fundacji MultiSport, czy koszty Programu Motywacyjnego. Wyłączenia aktywów i zobowiązań obejmują przede wszystkim pożyczki udzielone pomiędzy segmentami oraz należności z tytułu dostaw i usług wynikające z transakcji zawartych pomiędzy segmentami.

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

W Grupie Kapitałowej nie występuje istotna koncentracja sprzedaży do jednego bądź kilku zewnętrznych klientów. W bieżącym okresie sprawozdawczym, kończącym się 30 czerwca 2026 roku, Grupa nie zidentyfikowała pojedynczych klientów, z którymi zrealizowałaby przychody ze sprzedaży przekraczające poziom 10% łącznych przychodów Grupy.

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

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

Wyniki segmentów operacyjnych

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



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

od 01.01.2026 do 30.06.2026

Przychody ze sprzedaży	1 646 106	725 512	477 400	(5 394)	2 843 624
w tym od klientów zewnętrznych	1 643 182	723 044	477 398	-	2 843 624
w tym ze sprzedaży międzysegmentowej	2 924	2 468	2	(5 394)	-
Koszt własny sprzedaży	(1 049 938)	(539 958)	(286 344)	3 052	(1 873 188)
Zysk brutto ze sprzedaży	596 168	185 554	191 056	(2 342)	970 436
Koszty sprzedaży	(88 412)	(48 357)	(42 490)	613	(178 646)
Koszty ogólnoadministracyjne	(107 853)	(78 311)	(70 592)	(15 413)	(272 169)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(10 912)	242	(8 870)	(2 206)	(21 746)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	388 991	59 128	69 104	(19 348)	497 875
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	(88)	-	-	-	(88)
Odsetki od zobowiązań leasingowych	(29 728)	(10 347)	(35 200)	-	(75 275)
Amortyzacja	193 723	68 813	112 489	2	375 027
EBITDA*	582 714	127 941	181 593	(19 346)	872 902

od 01.01.2026 do 30.06.2026

Zwiększenia (nabycie / wytworzenie) wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	132 203	75 998	115 535	-	323 736
--	---------	--------	---------	---	---------

30.06.2026

Aktywa segmentu	4 386 320	1 555 079	2 825 229	(973 247)	7 793 381
w tym Inwestycje w jednostki stowarzyszone	4 619			-	4 619
Zobowiązania segmentu	3 558 321	1 628 584	1 025 016	(973 318)	5 238 603

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

W okresie 6 miesięcy 2026 roku koszty ogólnoadministracyjne prezentowane w Uzgodnieniach zawierają koszty Programu Motywacyjnego w kwocie 17,2 mln zł (Nota 6.11.1).

Poszczególne pozycje przychodów i kosztów, a także aktywów i zobowiązań niepieniężnych, zawierają efekt zastosowania MSR 29 w Segmencie Turcja. Wpływ zastosowania MSR 29 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie 6 miesięcy 2026 roku był następujący:

- aktywa: zwiększenie wartości firmy o 187,5 mln zł, wartości niematerialnych i prawnych o 40,2 mln zł, rzeczowych aktywów trwałych o 40,3 mln zł i aktywów z tytułu prawa do użytkowania o 45,7 mln zł;
- kapitał własny: zwiększenie o 100,8 mln zł;
- pasywa: zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 12,8 mln zł, zwiększenie zobowiązań z tytułu umów z klientami o 30,5 mln zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku: zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług o 22,5 mln zł, zwiększenie kosztów sprzedanych usług o 44,5 mln zł, kosztów sprzedaży o 3,3 mln zł, kosztów ogólnoadministracyjnych o 10,2 mln zł, pozostałych przychodów operacyjnych o 0,2 mln zł, pozostałych kosztów operacyjnych o 0,4 mln zł oraz zwiększenie przychodów finansowych o 1,9 mln zł, a kosztów finansowych o 2,8 mln zł;
- drugostronnie zmiany te zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja) w kwocie 207,1 mln zł.



	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
od 01.01.2025 do 30.06.2025					
Przychody ze sprzedaży	1 393 008	551 123	105 203	(3 361)	2 045 973
w tym od klientów zewnętrznych	1 392 518	548 252	105 203	-	2 045 973
w tym ze sprzedaży międzysegmentowej	490	2 871	-	(3 361)	-
Koszt własny sprzedaży	(886 023)	(408 673)	(70 283)	50	(1 364 929)
Zysk brutto ze sprzedaży	506 985	142 450	34 920	(3 311)	681 044
Koszty sprzedaży	(76 163)	(43 758)	(13 423)	115	(133 229)
Koszty ogólnoadministracyjne	(91 526)	(54 500)	(44 309)	(44 166)	(234 501)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(5 053)	589	(4 867)	(1 457)	(10 788)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	334 243	44 781	(27 679)	(48 819)	302 526
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	(103)	-	-	-	(103)
Odsetki od zobowiązań leasingowych	(20 542)	(6 774)	(7 795)	-	(35 111)
Amortyzacja	159 231	44 130	19 081	2	222 444
EBITDA*	493 474	88 911	(8 598)	(48 817)	524 970

od 01.01.2025 do 30.06.2025

Zwiększenia (nabycie / wytworzenie) wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	156 897	76 884	26 422	-	260 203
--	---------	--------	--------	---	---------

30.06.2025

Aktywa segmentu	5 096 858	1 090 214	465 026	(618 334)	6 033 764
w tym Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3 083				3 083
Zobowiązania segmentu	2 877 742	1 141 443	607 473	(626 677)	3 999 981

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

W okresie 6 miesięcy 2025 roku w segmencie Turcja ujęto 26,6 mln zł kosztów transakcyjnych akwizycji przez Spółkę dominującą spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. wraz z dwiema spółkami zależnymi („Grupa MAC”). Do zamknięcia transakcji doszło dnia 7 maja 2025 roku.

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

Uzgodnienie danych segmentowych z pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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



	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	2 849 018	2 049 334
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(5 394)	(3 361)
Przychody ze sprzedaży	2 843 624	2 045 973
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	517 223	351 345
Wynik nie przypisany do segmentu	(19 348)	(48 819)
Zysk z działalności operacyjnej	497 875	302 526
Przychody finansowe	37 474	22 191
Koszty finansowe (-)	(137 108)	(98 036)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	(136)	(9)
Udział w zysku / (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	(88)	(103)
Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)	207 062	33 467
Zysk przed opodatkowaniem	605 079	260 036

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

	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	8 766 628	7 852 532
Aktywa nie alokowane do segmentów	1 092	1 336
Wyłączenie sald / rozrachunków	(974 339)	(801 888)
Aktywa razem	7 793 381	7 051 980

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania segmentów		
Łączne zobowiązania segmentów operacyjnych	6 211 921	5 489 910
Zobowiązania nie alokowane do segmentów	448	68
Wyłączenie sald / rozrachunków	(973 766)	(801 317)
Zobowiązania razem	5 238 603	4 688 661

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



Przychody i aktywa segmentów w podziale na kraje

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

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
od 01.01.2026 do 30.06.2026					
Przychody od klientów zewnętrznych:	1 643 182	723 044	477 398	-	2 843 624
<i>Polska</i>	1 643 182	445	-	-	1 643 627
<i>Czechy</i>	-	386 043	-	-	386 043
<i>Bułgaria</i>	-	158 309	-	-	158 309
<i>Turcja</i>	-	-	477 398	-	477 398
<i>Pozostałe</i>	-	178 247	-	-	178 247

30.06.2026

Aktywa trwałe*:	2 926 103	1 049 485	2 380 356	24	6 355 968
<i>Polska</i>	2 926 103	6 535	-	24	2 932 662
<i>Czechy</i>	-	463 838	-	-	463 838
<i>Bułgaria</i>	-	234 968	-	-	234 968
<i>Turcja</i>	-	-	2 380 356	-	2 380 356
<i>Pozostałe</i>	-	344 144	-	-	344 144

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

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
od 01.01.2025 do 30.06.2025					
Przychody od klientów zewnętrznych:	1 392 518	548 252	105 203	-	2 045 973
<i>Polska</i>	1 392 518	352	-	-	1 392 870
<i>Czechy</i>	-	296 627	-	-	296 627
<i>Bułgaria</i>	-	129 849	-	-	129 849
<i>Turcja</i>	-	-	105 203	-	105 203
<i>Pozostałe</i>	-	121 424	-	-	121 424

30.06.2025

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

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



Przychody segmentów w podziale na kategorie

od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
--------------------------------	--------------------------------

Przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie:

Sprzedaż kart sportowych Polska	B2B	1 246 273	1 091 160
Sprzedaż kart sportowych Zagranica UE	B2B	628 872	491 711
Sprzedaż kart sportowych Turcja	B2B	80 804	17 563
Sprzedaż świadczeń kafeteryjnych	B2B	28 609	27 257
Sprzedaż klubów fitness Polska	B2B/B2C	352 378	261 568
Sprzedaż klubów fitness Zagranica UE	B2C	93 761	56 190
Sprzedaż klubów fitness Turcja	B2C	395 881	87 640
Inne rozliczenia	B2B	14 849	11 366
Przychody z umów z klientami (MSSF 15)		2 841 427	2 044 455
<i>Przychody z tytułu najmu i dzierżaw (MSSF 16)</i>		<i>2 197</i>	<i>1 518</i>
Przychody ze sprzedaży łącznie		2 843 624	2 045 973

W ramach przychodów z umów z klientami grupę przychodów rozliczanych w czasie reprezentują przychody ze sprzedaży kart sportowych oraz sprzedaż karnetów do klubów fitness. W dacie transakcji ujmowane są przychody ze sprzedaży świadczeń kafeteryjnych oraz ze sprzedaży towarów w klubach. Przychody ze sprzedaży towarów w klubach wynosiły 40,8 mln zł w pierwszym półroczu 2026 roku i 28,9 mln zł w pierwszym półroczu 2025 roku.

Koszty rodzajowe segmentów

Koszty rodzajowe według segmentów przedstawiają się następująco:

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
od 01.01.2026 do 30.06.2026					
Amortyzacja	193 723	68 813	112 489	2	375 027
<i>w tym Amortyzacja prawa do użytkowania</i>	<i>109 146</i>	<i>36 703</i>	<i>25 570</i>	-	171 419
Świadczenia pracownicze	233 440	125 512	113 389	17 179	489 520
Zużycie materiałów i energii	40 886	17 895	10 620	-	69 401
Usługi obce	726 347	440 492	158 690	(5 285)	1 320 244
Podatki i opłaty	4 031	1 156	698	-	5 885
Pozostałe koszty rodzajowe	30 898	5 654	3 540	-	40 092
Koszty według rodzaju razem	1 229 325	659 522	399 426	11 896	2 300 169
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 878	7 104	-	(148)	23 834
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne	1 246 203	666 626	399 426	11 748	2 324 003



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

* Przekształcenie polega na wydzieleniu segmentu Turcja z segmentu Zagranica.

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

Koszty świadczeń pracowniczych prezentowane w Uzgodnieniach zawierają koszty Programu Motywacyjnego (Nota 6.11.1).

6.4. Przejęcia i zmiana stanu udziałów niekontrolujących

6.4.1. Przejęcia w pierwszym półroczu 2026 roku

Przejęcia w okresie 6 miesięcy 2026 roku	Fitness For Life	Fit Meet Sp. z o.o.	Razem
Data nabycia	28.01.2026	11.02.2026	
Cena nabycia na datę nabycia, w tym:	67 000	3 035	70 035
środki pieniężne	67 000	3 035	70 035
płatności warunkowe i odroczone	-	-	-
Przejęte aktywa netto, w tym:	7 768	(293)	7 475
Wartości niematerialne	393	-	393
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	35 795	3 774	39 569
Rzeczowe aktywa trwałe	7 367	1 427	8 794
Pozostałe aktywa obrotowe	6	584	590
Środki pieniężne	2	41	43
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	(1 915)	(1 915)
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	(30 185)	(3 267)	(33 452)
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	(5 610)	(507)	(6 117)
Pozostałe zobowiązania	-	(430)	(430)
Wartość firmy na datę nabycia	59 232	3 328	62 560



Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubów „Fitness For Life”

W dniu 28 stycznia 2026 roku Spółka dominująca zawarła transakcję nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubów fitness „Fitness For Life” zlokalizowanych w Rzeszowie (9 klubów) i Nowym Sączu (2 kluby). Kluby dołączyły do sieci Zdrofit będącej własnością Spółki dominującej.

Rozliczenie ceny nastąpiło przez zapłatę środków pieniężnych w wysokości 67,0 mln zł na rachunek bankowy sprzedającego, przy czym w 2025 roku wpłacono zaliczkę w wysokości 6,7 mln zł, natomiast pozostała część ceny w kwocie 60,3 mln zł została zapłacona w styczniu 2026 roku. Na dzień objęcia kontroli wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 67,0 mln zł.

W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia, Grupa zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 59,2 mln zł. Wartość firmy została alokowana do ośrodka generującego przepływy pieniężne i jest przypisana do segmentu operacyjnego Polska. Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia wynika z prognozowanych synergii w ramach realizowanej strategii budowania przewagi konkurencyjnej flagowego produktu kart sportowych poprzez selektywne inwestycje w obiekty sportowe w lokalizacjach najkorzystniejszych z perspektywy biznesu kart sportowych w Grupie.

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego proces alokacji ceny nabycia nie został przez Grupę zakończony, w szczególności trwa przegląd, identyfikacja i wycena przejętych aktywów i zobowiązań, w tym rzeczowych aktywów trwałych oraz umów leasingowych. Tym samym wartość firmy rozpoznana na przejęciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubów „Fitness For Life” może ulec zmianie w okresie 12 miesięcy od daty nabycia.

Nabycie 100% udziałów w Fit Meet Sp. z o.o.

W dniu 11 lutego 2026 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Fit Meet Sp. z o.o. („Fit Meet”). Transakcja dotyczy przejęcia 1 klubu fitness ulokowanego w Żernikach Wrocławskich. Klub dołączył do sieci Fitness Academy będącej własnością Spółki dominującej.

Według najlepszych szacunków Spółki dominującej wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosi 3,0 mln zł. Z ceny nabycia Spółka dominująca dokonała płatności kwoty 3,0 mln zł w dniu nabycia udziałów. Przejęcie własności udziałów nastąpiło w dniu 11 lutego 2026 roku. Ponadto w dniu 11 lutego 2026 roku Spółka dominująca wpłaciła kwotę 1,9 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Fit Meet.

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

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

W dniu 7 maja 2026 roku został uzgodniony plan połączenia Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Fit Meet Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane.

6.4.2. Zmiana stanu udziałów niekontrolujących

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2026 roku Grupa nie zrealizowała żadnej umowy wpływającej na zmianę stanu udziałów niekontrolujących.

6.5. Wartość firmy

Zmiany wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela, a szczegóły opisano w Nocie 6.4.1.



	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	2 119 932	749 309
Nabycia i połączenia jednostek, w tym:	63 919	1 137 985
<i>Fitness For Life (Nota 6.4.1)</i>	59 232	-
<i>Fit Meet Sp. z o.o. (Nota 6.4.1)</i>	3 328	-
<i>Tone Zone Sp. z o.o. - korekta rozliczenia nabycia ¹⁾</i>	1 191	-
<i>Spółki Endorfina - korekta rozliczenia nabycia ²⁾</i>	205	-
<i>MB Classy S.R.O. - korekta rozliczenia nabycia³⁾</i>	(37)	-
<i>Tempurio Sp. z o.o.</i>	-	825
<i>Fitness Zličín S.R.O. (Czechy)</i>	-	3 647
<i>Spółki Fit Academy (Czechy)</i>	-	1 505
<i>eFitness S.A.</i>	-	24 809
<i>Grupa MAC (Turcja) ⁴⁾</i>	-	1 107 344
<i>Dvorana Sport D.O.O. (Chorwacja) – korekta rozliczenia nabycia</i>	-	(238)
<i>Gym Poznań Sp. z o.o. – korekta rozliczenia nabycia</i>	-	93
Zmiana z tytułu hiperinflacji – Grupa MAC	187 547	32 456
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(35 874)	(86 188)
Wartość brutto na koniec okresu	2 335 524	1 833 562

Odpisy z tytułu utraty wartości

Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy na koniec okresu	2 335 524	1 833 562

1) Korekta prowizorycznej wyceny wartości firmy dla Tone Zone Sp. z o.o. nabytej 21 października 2025 roku wynika z ustalenia korekty ceny nabycia spółki (1 mln zł) oraz z aktualizacji wartości przejętych zobowiązań krótkoterminowych (0,1 mln zł).

2) Korekta prowizorycznej wyceny wartości firmy dla spółek Endorfina nabytych 10 grudnia 2025 roku wynika z ustalenia korekty ceny nabycia spółek.

3) Korekta prowizorycznej wyceny wartości firmy dla MB Classy S.R.O. nabytej 19 listopada 2025 roku wynika z ustalenia korekty ceny nabycia spółki.

4) W drugim kwartale 2026 roku zakończono prowizoryczne rozliczenie nabycia i ustalenie wartości firmy dla Grupy MAC nabytej w maju 2025 roku. Końcowa wartość firmy wyniosła 1 107 mln zł.

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

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

	30.06.2026	31.12.2025
Turcja	1 243 561	1 093 916
Polska	932 987	869 031
Czechy	51 368	51 074
Bułgaria	55 145	54 260
Chorwacja	38 061	37 445
Słowacja	14 402	14 206
Razem wartość firmy	2 335 524	2 119 932

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



6.6. Wartości niematerialne

Wartość bilansowa wartości niematerialnych oraz jej zmiany w okresie 6 miesięcy 2026 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 30.06.2026

Wartość bilansowa brutto	227 547	62 601	9 031	267 526	186 023	66 013	818 741
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(14 787)	(13 696)	(6 045)	(144 924)	(122 066)	-	(301 518)
Wartość bilansowa netto	212 760	48 905	2 986	122 602	63 957	66 013	517 223

Stan na 31.12.2025

Wartość bilansowa brutto	203 314	47 793	8 654	235 018	167 195	51 106	713 080
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(13 796)	(9 163)	(5 731)	(119 548)	(77 641)	-	(225 879)
Wartość bilansowa netto	189 518	38 630	2 923	115 470	89 554	51 106	487 201

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

od 01.01.2026 do 30.06.2026

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026	189 518	38 630	2 923	115 470	89 554	51 106	487 201
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.4.1)	-	-	-	-	393	-	393
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	14 696	415	3 715	319	45 577	64 722
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(685)	-	(786)	(21)	(43)	(1 535)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	1 737	(51)	28 625	321	(30 632)	-
Odpisy (+/-)	-	-	-	-	74	-	74
Amortyzacja (-)	(1 001)	(9 695)	(304)	(25 377)	(44 512)	-	(80 889)
Zmiana z tytułu hiperinflacji*	30 507	5 284	-	1 197	20 466	-	57 454
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	(6 264)	(1 062)	3	(242)	(2 637)	5	(10 197)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2026	212 760	48 905	2 986	122 602	63 957	66 013	517 223

* Zmiana z tytułu hiperinflacji zawiera efekt przeszacowania bilansu otwarcia. Efekt hiperinflacji został zaprezentowany również z na pozostałych zmianach w okresie w szczególności w ramach naliczonej amortyzacji.

Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych w wyniku połączeń jednostek gospodarczych 0,4 mln zł dotyczą nabycia przez Jednostkę dominującą Fitness for Life (Nota 6.4.1).

Ukończone prace rozwojowe stanowią głównie zakończone prace związane z wytworzeniem we własnym zakresie systemów informatycznych (m.in. eMultiSport, platforma strefa użytkownika, platforma Multi.Life, systemy biznesowo-sprzedażowe) oraz wartości niematerialne dotyczące systemu MyBenefit. Istotną część zwiększeń w okresie 6 miesięcy 2026 roku ukończonych prac rozwojowych stanowią wartości niematerialne dotyczące dalszego rozwoju platformy Multi.Life w wysokości 9,5 mln zł oraz rozwoju systemów sprzedażowo-usługowych 16,1 mln zł.



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

Pozostałe wartości niematerialne obejmują przede wszystkim relacje z klientami zidentyfikowane na przejęciach jednostek gospodarczych, w szczególności Grupy MAC.

Grupa jest stroną umów na zakup wartości niematerialnych. Na dzień 30 czerwca 2026 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 5,8 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2025 roku przyszłe zobowiązania umowne wynosiły 7,3 mln zł.

6.7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Stan na 30.06.2026

Wartość bilansowa brutto	721	1 167 889	215 705	14 364	592 122	122 551	2 113 352
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(378 616)	(96 734)	(1 498)	(235 722)	-	(712 570)
Wartość bilansowa netto	721	789 273	118 971	12 866	356 400	122 551	1 400 782

Stan na 31.12.2025

Wartość bilansowa brutto	721	1 017 684	200 268	14 096	518 627	87 784	1 839 180
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(332 248)	(86 207)	(1 384)	(216 579)	-	(636 418)
Wartość bilansowa netto	721	685 436	114 061	12 712	302 048	87 784	1 202 762

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

od 01.01.2026 do 30.06.2026

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026	721	685 436	114 061	12 712	302 048	87 784	1 202 762
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.4.1)	-	1 148	-	-	6 219	1 427	8 794
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	36 122	12 816	511	55 337	154 228	259 014
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(721)	(912)	(432)	(866)	(2 273)	(5 204)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	102 399	10 154	-	9 692	(122 245)	-
Odpisy (+/-)	-	22	-	-	-	-	22
Amortyzacja (-)	-	(65 020)	(18 614)	(1 621)	(37 464)	-	(122 719)
Zmiana z tytułu hiperinflacji*	-	31 950	138	2 120	26 704	3 710	64 622
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	(2 063)	1 328	(424)	(5 270)	(80)	(6 509)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2026	721	789 273	118 971	12 866	356 400	122 551	1 400 782

* Zmiana z tytułu hiperinflacji zawiera efekt przeszacowania bilansu otwarcia. Efekt hiperinflacji został zaprezentowany również na pozostałych zmianach w okresie, w szczególności w ramach naliczonej amortyzacji.

Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych w wyniku połączeń jednostek gospodarczych 8,8 mln zł dotyczą przede wszystkim przejęcia infrastruktury klubów fitness (Nota 6.4.1).



Nakłady ponoszone w okresie 6 miesięcy 2026 roku w kwocie 259,0 mln zł były przede wszystkim inwestycjami w nowe i istniejące kluby fitness, z czego w kwocie 2,0 mln zł zostały rozliczone z wynajmującymi (pozycja „zmniejszenia”).

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

Grupa jest stroną umów na zakup środków trwałych. Na dzień 30 czerwca 2026 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 169,0 mln zł i dotyczą głównie inwestycji w kluby fitness. Na dzień 31 grudnia 2025 roku przyszłe zobowiązania umowne wynosiły 110,6 mln zł.

6.8. Leasing

6.8.1. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
od 01.01.2026 do 30.06.2026				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026	1 846 461	7 987	21 593	1 876 041
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.4.1)	39 569	-	-	39 569
Nowe umowy leasingowe	196 631	-	4 445	201 076
Modyfikacje, indeksacje, zakończenie umów	107 854	(168)	(621)	107 065
Amortyzacja	(164 237)	(108)	(7 074)	(171 419)
Zmiana z tytułu hiperinflacji	45 510	-	168	45 678
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(384)	5	189	(190)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2026	2 071 404	7 716	18 700	2 097 820

Pozycja „Modyfikacje, indeksacje, zakończenie umów” dotyczy przede wszystkim modyfikacji umów na skutek przedłużenia umów najmu oraz indeksacji wynikających z umowy.

W okresie 6 miesięcy 2026 roku istotny wpływ na zmiany aktywa z tytułu prawa do użytkowania miały nowe umowy 49,8 mln zł oraz modyfikacje i indeksacje 53,1 mln zł w Grupie MAC.

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



6.8.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Saldo na początek okresu	1 849 935	1 293 349
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.4.1)	39 569	176 985
Nowe umowy leasingowe	187 709	108 393
Modyfikacje, indeksacje, zakończenie umów	105 013	56 579
Naliczone odsetki	75 275	35 111
Różnice kursowe	13 604	(7 170)
Rozliczenie zobowiązań	(211 604)	(145 936)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 362	(66)
Saldo na koniec okresu	2 060 863	1 517 245
Długoterminowe	1 641 594	1 234 646
Krótkoterminowe	419 269	282 599

Pozycja „Modyfikacje, indeksacje, zakończenie umów” dotyczy przede wszystkim modyfikacji umów na skutek przedłużenia umów najmu oraz indeksacji wynikających z umowy.

W okresie 6 miesięcy 2026 roku istotny wpływ na zmiany zobowiązań z tytułu leasingu miały nowe umowy 48,2 mln zł, modyfikacje i indeksacje 51,7 mln zł oraz odsetki 34,4 mln zł w Grupie MAC.

Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30 czerwca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku przedstawia się następująco:

Stan na 30.06.2026	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Opłaty leasingowe	432 745	1 443 917	1 071 511	2 948 173
Koszty finansowe (-)	(13 476)	(325 593)	(548 241)	(887 310)
Wartość bieżąca	419 269	1 118 324	523 270	2 060 863

Stan na 31.12.2025	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Opłaty leasingowe	377 823	1 274 012	838 495	2 490 330
Koszty finansowe (-)	(16 325)	(244 594)	(379 476)	(640 395)
Wartość bieżąca	361 498	1 029 418	459 019	1 849 935

Na dzień 30 czerwca 2026 roku, Grupa jest stroną nierozpoczętych jeszcze umów najmu lokali z przeznaczeniem na kluby fitness, nie ujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Potencjalne przyszłe wpływy pieniężne z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 114,5 mln zł (na dzień 31 grudnia 2025 roku na kwotę 166,7 mln zł).

6.8.3 Kwoty dotyczące leasingu ujęte w wynikach i przepływach pieniężnych

Kwoty rozpoznane w okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 i 2025 roku dotyczące umów leasingowych ujętych w bilansie przedstawiają się następująco:



od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
--------------------------------	--------------------------------

Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (ujęta w koszcie własnym sprzedaży oraz kosztach sprzedaży i ogólnoadministracyjnych)	(171 419)	(124 869)
Wynik na zmianie umów leasingowych (ujęty w pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych)	(589)	(15)
Odsetki od zobowiązań leasingowych (ujęte w kosztach finansowych)	(75 275)	(35 111)
Różnice kursowe od zobowiązań leasingowych denominowanych w walutach obcych (ujęte w przychodach / kosztach finansowych)	(13 604)	7 170
Razem	(260 887)	(152 825)

Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Płatności leasingowe (ujęte w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej)	(211 604)	(145 936)
--	-----------	-----------

Koszt związany z krótkoterminowymi umowami leasingowymi oraz leasingami aktywów o niskiej wartości, nieujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, rozpoznany w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, w okresach 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2026 roku oraz 30 czerwca 2025 roku wyniósł odpowiednio 2,3 mln zł i 1,9 mln zł. Koszt ten obejmował głównie wynajem powierzchni reklamowej (odpowiednio 1,2 mln zł i 0,9 mln zł) i dzierżawę drobnego wyposażenia klubów i biur (odpowiednio 1,1 mln zł i 1,0 mln zł).

Zmienne opłaty leasingowe w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły 13,0 mln zł, z czego 12,7 mln zł stanowiły czynsze od obrotu w tureckiej Grupie MAC. Zmienne opłaty leasingowe w pierwszym półroczu 2025 roku wynosiły 0,1 mln zł.

6.8.4. Subleasing

Grupa jest subleasingodawcą w odniesieniu do powierzchni biurowej i usługowej. Umowy te zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny.

W okresach 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku Grupa ujęła w sprawozdaniu z wyniku przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej i usługowej w wartości odpowiednio 2,2 mln zł i 1,5 mln zł. Kwoty te obejmują wyłącznie minimalne stałe opłaty subleasingu. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe i inne.

6.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wzrost salda środków pieniężnych w porównaniu do końca 2025 roku wyniósł 111,7 mln zł. W okresie 6 miesięcy 2026 roku Grupa wygenerowała gotówkę z działalności operacyjnej w wysokości 810,8 mln zł. Zmiana stanu środków pieniężnych wynika ponadto m.in. z wydatków na inwestycje w nowe i istniejące kluby fitness (273,7 mln zł), rozwój systemów biznesowo-sprzedażowych i platform internetowych dla klientów (65,2 mln zł) oraz wydatków netto na akwizycje opisane w Nocie 6.4.1 (85,2 mln zł), a także na bieżące płatności leasingowe (211,6 mln zł). Dodatkowo Grupa spłaciła w okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku kredyty i pożyczki w kwocie 42,9 mln zł.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmniejszenie stanu należności wynosi 15,0 mln zł, natomiast w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosi 37,6 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim: rozliczenie zaliczki z tytułu akwizycji 6,7 mln zł, dodanie sald spółek przejętych w okresie 6 miesięcy 2026 w kwocie 0,6 mln zł (Nota 6.4.1) i spłata pożyczek udzielonych pracownikom w ramach Programu Motywacyjnego w kwocie 1,2 mln zł.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zwiększenie stanu zobowiązań wynosi 16,3 mln zł, natomiast w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami wynosi 32,3 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim: ujęcie przeliczenia efektu hiperinflacji w pozycji Zobowiązania z tytułu umów z klientami w kwocie 30,5 mln zł, dodanie sald spółek przejętych w okresie 6 miesięcy 2026 w kwocie 0,4 mln zł (Nota 6.4.1), uregulowanie zobowiązania do wydania akcji z Programu Motywacyjnego w kwocie 15,6 mln zł.

6.10. Kapitał własny

6.10.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2026 roku kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosił 3 301 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosił 3 276 tys. zł) i dzielił się na 3 301 042 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; 87 500 akcji serii G; 280 000 akcji serii H. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Benefit Systems S.A. wynosi 3 301 042 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 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	3 275 742	2 958 292
Emisja akcji serii G w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	25 300	37 450
Emisja akcji serii H	-	280 000
Liczba akcji na koniec okresu	3 301 042	3 275 742

W dniu 23 stycznia 2026 roku Spółka dominująca wyemitowała 25 300 akcji serii G w związku z realizacją przez osoby uprawnione praw z warrantów subskrypcyjnych serii Ł oraz M przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 (Nota 6.11.1). Cena akcji zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego wyniosła 617,01 zł. Spółka dominująca otrzymała wpłaty na poczet objęcia akcji w wysokości 14,4 mln zł w czwartym kwartale 2025 roku oraz 1,2 mln w pierwszym kwartale 2026 roku.

Po dokonanych wydaniu akcji wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zapisanego w statucie Spółki dominującej na potrzeby Programu Motywacyjnego zmniejszyła się z kwoty 62 800 zł (co odpowiada 62 800 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda) do kwoty 37 500 zł.

Akcje Spółki dominującej nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych.

6.10.2. Kapitał zapasowy i rezerwy

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

W dniu 10 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2025 rok w kwocie 402,1 mln zł i postanowiło przeznaczyć kwotę 330,1 mln zł na wypłatę dywidendy, a kwotę 72,0 mln zł na kapitał zapasowy.

Akcje Spółki dominującej nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych.

6.10.3. Kapitał z tytułu wyceny programów płatności akcjami

Zmiany w kapitale z tytułu wyceny programów płatności akcjami funkcjonujących w Grupie obecnie i w poprzednich latach przedstawiono poniżej. Szczegóły obecnie funkcjonującego Programu przedstawiono w Nocie 6.11.1.

	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Kapitał z tytułu wyceny programów płatności akcjami		
Saldo na początek okresu	248 923	163 921
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych (Nota 6.11.1)	17 179	47 385
Saldo na koniec okresu	266 102	211 306

6.11. Program Motywacyjny

6.11.1 Program Motywacyjny na lata 2021-2025

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w Spółce Benefit Systems S.A. funkcjonuje Program Motywacyjny („Program 2021-2025”), który skierowany jest do wyższego i średniego kierownictwa Spółki dominującej oraz do spółek zależnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems, z którymi Spółka dominująca zawarła odpowiednie umowy. W ramach tego programu uprawnieni pracownicy uzyskują warranty subskrypcyjne zamienne na akcje Spółki dominującej.

W dniu 3 lutego 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło uchwałę w sprawie ustanowienia w Spółce dominującej Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025. Celem Programu 2021-2025 jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiąganie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki dominującej. W czasie trwania Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 jego uczestnicy (maksymalnie 149 osób) mogli uzyskać maksymalnie łącznie 125 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło do 3,7% w kapitale Spółki dominującej, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki dominującej w pięciu równych transzach.

Warunkiem nabycia uprawnień do objęcia warrantów było spełnienie kryteriów lojalnościowych i efektywnościowych określonych w regulaminie Programu 2021-2025, przy czym warunkiem obligatoryjnym uruchomienia Programu 2021-2025 w danym roku było osiągnięcie określonego poziomu skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej, skorygowanego o koszt księgowy Programu 2021-2025 przypadający na dany rok obrotowy.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 lutego 2021 roku, nieprzyznane warranty za rok 2021 mogły 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 mogły 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) przekroczył wartości będące sumą progów za lata 2021-2023, czyli odpowiednio 400, 460 oraz 515 mln zł. W przypadku serii K2 przyznanie warrantów mogło nastąpić w przypadku gdy skumulowany skonsolidowany znormalizowany zysk z działalności operacyjnej (z wyłączeniem kosztów Programu Motywacyjnego) za lata 2021-2025 przekroczył 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.

Wycena opcji Program Motywacyjny - model Blacka i Scholesa		
Dane	Warranty serii K2 oraz N przyznane Zarządowi	Warranty serii K2 oraz N przyznane pozostałym uprawnionym
X(t) - notowanie akcji na dzień wyceny (zł)	3 686,00	3 794,00
Dzień wyceny - data przyznania	13.04.2026	24.04.2026
Dzień wyceny - data bilansowa	n/d	n/d
P - cena wykonania opcji (zł)	617,01	617,01
r - stopa wolna od ryzyka dla PLN	3,77%	3,90%
T - data wygaśnięcia	31.12.2026	31.12.2026
t - dzień bieżący (dla ustalenia ceny)	13.04.2026	24.04.2026
Sigma - zmienność roczna	18,53%	18,70%

W związku z osiągnięciem 100% progu dla warunku skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za rok 2025 oraz osiągnięciem 100% progu dla warunku skumulowanego skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej za lata 2021-2025, w dniach 13 oraz 24 kwietnia 2026 roku nastąpiło przyznanie wyższej kadrze kierowniczej (w tym Zarządowi Jednostki dominującej) łącznie 29 907 warrantów subskrypcyjnych serii N oraz K2 (w tym 22 667 serii N oraz 7 240 serii K2) z dostępnej puli łącznie 37 500 warrantów (w tym 25 000 serii N oraz 12 500 serii K2).



Koszt wyceny 7 240 warrantów serii K2 na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosi łącznie 23,0 mln zł, przy czym w latach 2024-2025 rozpoznano łącznie 29,1 mln zł szacunku kosztu, tj. 8/10 maksymalnej możliwej wyceny na koniec 2025 roku będącej na poziomie 36,4 mln zł i zakładającej przyznanie 12 500 warrantów serii K2. W wynikach Grupy za pierwsze półrocze 2026 roku ujęto odwrócenie 6,2 mln zł kosztu wyceny. Koszt wyceny 22 667 warrantów serii N na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosi łącznie 71,9 mln zł, przy czym w 2025 roku rozpoznano 48,6 mln zł, tj. 4/6 maksymalnej możliwej wyceny programu na koniec 2025 roku będącej na poziomie 72,9 mln zł i zakładającej przyznanie 25 000 warrantów serii N. W wynikach Grupy za pierwsze półrocze 2026 roku ujęto 23,4 mln zł kosztu wyceny.

Ogółem w kosztach pierwszego półrocza 2026 roku ujęto łącznie 17,2 mln zł kosztu wyceny warrantów serii N oraz K2, uwzględniając przyznanie w kwietniu 2026 roku mniejszej niż możliwa liczby warrantów serii N i K2 (odpowiednio 90,67% i 57,92%).

6.11.2 Program Motywacyjny na lata 2026-2028

W lipcu 2026 roku w Grupie Kapitałowej Benefit Systems uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca i 21 lipca 2026 roku został utworzony Program Motywacyjny na lata 2026-2028 („Program 2026-2028”), skierowany do kluczowych osób w Grupie Kapitałowej Benefit Systems, tj. członków Zarządu Spółki oraz członków wyższego i średniego kierownictwa Grupy. W ramach tego programu uprawnieni pracownicy uzyskują warianty subskrypcyjne zamienne na akcje Spółki dominującej.

Celem Programu 2026-2028 jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiąganie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki dominującej. W czasie trwania Programu Motywacyjnego na lata 2026-2028 jego uczestnicy (maksymalnie 149 osób) będą mogli uzyskać łącznie maksymalnie 75 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło do 2,2% w kapitale Spółki dominującej, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki dominującej w trzech równych transzach w latach 2030-2032.

Warunkiem objęcia warrantów w okresie 2026-2028 będzie spełnienie kryteriów lojalnościowych określonych w regulaminie Programu 2026-2028. Warunkiem obligatoryjnym realizacji praw z warrantów Programu 2026-2028 będzie osiągnięcie określonego poziomu skumulowanego skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej na akcję, EBITpS (dla połowy warrantów danej transzy – serie O, R, T, po 12 500 warrantów każda) oraz określonego poziomu skumulowanego skonsolidowanego znormalizowanego zysku przed opodatkowaniem na akcję, PBTpS (dla pozostałej połowy warrantów danej transzy – serie P, S, U, po 12 500 warrantów każda) w danym trzyletnim okresie wynikowym (odpowiednio: 2026-2028 dla I transzy – I okres wynikowy, 2027-2029 dla II transzy – II okres wynikowy, 2028-2030 dla III transzy – III okres wynikowy). Cena emisyjna obejmowania akcji w wykonaniu praw z warrantów została ustalona na poziomie 4 120,05 zł i będzie pomniejszona o łączną kwotę dywidend (w przeliczeniu na akcję) wypłaconych przez Spółkę od dnia uchwalenia Programu 2026-2028 do dnia objęcia akcji.

EBITpS oraz PBTpS oznaczają odpowiednio skonsolidowany znormalizowany zysk z działalności operacyjnej na akcję oraz skonsolidowany znormalizowany zysk przed opodatkowaniem na akcję, przy czym normalizacja (korekty) dokonywana jest w obu przypadkach zgodnie z zasadami określonymi w uchwale nr 23/10.06.2026 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Benefit Systems S.A. z dnia 10 czerwca 2026 roku w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego na lata 2026-2028.

Warranty serii O, R i T będą uprawniać do objęcia akcji, jeśli EBITpS osiągnie wartość co najmniej: 1 263,42 zł w I okresie wynikowym (seria O), 1 465,56 zł w II okresie wynikowym (seria R), 1 700,06 zł w III okresie wynikowym (seria T) („cel wynikowy”), przy czym jeśli EBITpS osiągnie wartość co najmniej 1 137,08 zł w I okresie wynikowym, 1 319,01 zł w II okresie wynikowym, 1 530,05 zł w III okresie wynikowym („minimalny poziom”, który w każdym z okresów został ustalony na poziomie 90% celu wynikowego), wówczas możliwe będzie wykonanie praw z co najmniej 50% warrantów przyznanych danej osobie uprawnionej (odpowiednio serii O, R, T), a wielkość ta będzie wzrastać aż do maksymalnie 100%, proporcjonalnie do poziomu osiągniętej wartości EBITpS w przedziale pomiędzy minimalnym poziomem a celem wynikowym.

Warranty serii P, S i U będą uprawniać do objęcia akcji, jeśli PBTpS osiągnie wartość co najmniej: 1 138,68 zł w I okresie wynikowym (seria P), 1 343,65 zł w II okresie wynikowym (seria S), 1 585,50 zł w III okresie wynikowym (seria U) („cel wynikowy”), przy czym jeśli PBTpS osiągnie wartość co najmniej 1 024,81 zł w I okresie wynikowym, 1 209,28 zł w II okresie wynikowym, 1 426,95 zł w III okresie wynikowym („minimalny poziom”, który w każdym z okresów został ustalony na poziomie 90% celu wynikowego), wówczas możliwe będzie wykonanie praw



z co najmniej 50% warrantów przyznanych danej osobie uprawnionej (odpowiednio serii P, S, U), a wielkość ta będzie wzrastać aż do maksymalnie 100%, proporcjonalnie do poziomu osiągniętej wartości PBTpS w przedziale pomiędzy minimalnym poziomem a celem wynikowym.

Program został uchwalony po dacie bilansowej i nie powoduje skutków finansowych na 30 czerwca 2026 roku.

6.12. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
<i>Świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	34 809	27 133	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń publiczno-prawnych	17 756	14 136	160	161
Rezerwy na premie, prowizje i inne*	59 039	70 901	22 216	10 638
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	13 095	7 154	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne i pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	2 378	1 205	4 929	3 944
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	127 077	120 529	27 305	14 743

* 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 i pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia oraz niewykorzystane urlopy zostały wykazane w pozycji Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.

6.13. Inne zobowiązania finansowe

Na zobowiązania finansowe wykazane w bilansie Grupy składają się zobowiązania z tytułu opcji dotyczących zakupu udziałów niekontrolujących w spółkach segmentów Zagranica UE oraz Turcja, jak również zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych.

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów kontrolujących	12 715	120 013
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów spółek Endorfina	-	105 904
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Wellbee Sp. z o.o.	9 098	8 839
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Tempurio Sp. z o.o.	-	250
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów eFitness S.A.	2 251	3 623
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów I'M FIT S.R.O. (Czechy)	1 281	1 281
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Benefit Systems D.O.O.(Chorwacja)	85	116
Zobowiązania z tytułu opcji nabycia udziałów niekontrolujących	92 172	88 144
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems International S.A.	62 892	60 309
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems Slovakia S.R.O.	7 171	6 717
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems D.O.O (Chorwacja)	1 203	1 148
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems Spor Hizmetleri Ltd (Turcja)	20 906	19 970
Długoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	104 887	208 157



	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów kontrolujących	124 034	30 536
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów spółek Endorfina	112 029	15 113
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Wellbee Sp. z o.o.	5 505	5 349
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.	3 073	2 985
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Tempurio Sp. z o.o.	250	250
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Tone Zone Sp. z o.o.	-	1 200
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Core Fitness Sp. z o.o.	300	300
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Fitcamp S.R.O. (Słowacja)	2 793	2 747
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów I'M FIT S.R.O. (Czechy)	-	2 129
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów MB Classy S.R.O. (Słowacja)	-	380
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Benefit Systems D.O.O.(Chorwacja)	84	83
Zobowiązania z tytułu opcji nabycia udziałów niekontrolujących	19 665	19 558
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems Bułgaria OOD	19 665	19 558
Krótkoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	143 699	50 094

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

Nabycie spółek Endorfina

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek Endorfina dotyczy opcji nabycia pozostałych 49% udziałów wynikających z umowy nabycia z 10 grudnia 2025 roku. Płatność z tytułu realizacji opcji ma nastąpić w drugim kwartale 2027 roku, a jej wysokość jest uzależniona od wartości EBITDA i długu Endorfina Group oraz Endorfina FHU za rok 2026. W dniu 22 kwietnia 2026 roku Spółka dominująca dokonała drugiej części płatności w kwocie 15,3 mln zł za nabyte 51% udziałów w spółkach Endorfina.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa zobowiązania wynosiła 112,0 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 122,3 mln zł).

Nabycie spółek Wellbee

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

Płatności z tytułu realizacji opcji mają nastąpić w latach 2026-2027, a ich wysokość jest uzależniona od wartości przychodów oraz EBITDA spółek Wellbee w latach 2025-2026. Na dzień 30 czerwca 2026 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 14,6 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 15,2 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 12% udziałów w kapitale zakładowym tych spółek w wyniku umowy nabycia z 15 grudnia 2023 roku. Płatność z tytułu realizacji opcji ma nastąpić w 2026 roku, a jej wysokość jest uzależniona od wartości EBITDA nabytych spółek w 2025 roku. Na dzień 30 czerwca 2026 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa płatności za pozostałe 12% udziałów wynosiła 3,1 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 3,1 mln zł).



Nabycie akcji eFitness S.A.

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółki eFitness S.A. dotyczy opcji nabycia pozostałych 5,52% akcji w kapitale zakładowym spółki eFitness S.A. w wyniku umowy nabycia z 28 kwietnia 2025 roku. Płatność z tytułu realizacji opcji ma nastąpić do końca 2027 roku, a jej wysokość jest uzależniona od osiągnięcia ustalonych kamieni milowych współpracy. W czerwcu 2026 roku Spółka dominująca dokonała wykupu 3,68% akcji eFitness S.A. za kwotę 1,7 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2026 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa płatności za pozostałą część akcji wynosiła 2,3 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 2,5 mln zł).

Nabycie udziałów Tone Zone Sp. z o.o.

W dniu 11 czerwca 2026 Spółka dominująca zrealizowała opcję zakupu pozostałych 30,58% udziałów w spółce Tone Zone Sp. z o.o., a zobowiązanie w wysokości 1,2 mln zł zostało zapłacone w czerwcu 2026 roku na rachunek sprzedających.

Nabycie udziałów Core Fitness Sp. z o.o.

W dniu 18 września 2025 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w Core Fitness Sp. z o.o. Zobowiązanie w wysokości 0,3 mln zł reprezentuje wartość pozostałej do zapłaty ceny nabycia.

Nabycie udziałów Tempurio Sp. z o.o.

Zobowiązanie wynika z umowy nabycia 100% udziałów w Tempurio Sp. z o.o. z dnia 27 stycznia 2025 roku. W styczniu 2026 roku dokonano kolejnej płatności w wysokości 0,3 mln zł. Pozostała część zobowiązania zostanie zapłacona w 2027 roku po spełnieniu określonych warunków.

Nabycie I'M FIT S.R.O. w Czechach

Zobowiązanie wynikające z umowy nabycia 100% udziałów spółki I'M FIT S.R.O. z dnia 31 sierpnia 2025 roku w wysokości 0,3 mln EUR (1,3 mln zł) reprezentuje szacowaną wartość ceny nabycia pozostałej do zapłaty w trzech równych ratach po upływie 18, 36 i 60 miesięcy od daty zawarcia transakcji. W lutym 2026 roku Form Factory S.R.O. dokonała płatności 0,5 mln EUR (2,1 mln zł) na rachunek sprzedającego po spełnieniu warunków określonych w umowie.

Nabycie Fitcamp S.R.O. w Czechach

Zobowiązanie wynikające z umowy nabycia spółki Fitcamp S.R.O. z dnia 31 lipca 2025 roku dotyczy pozostałej do zapłaty kwoty 0,7 mln EUR (2,7 mln zł) z tytułu opcji nabycia pozostałych 10% udziałów w terminie 12-18 miesięcy.

Nabycie MB Classy S.R.O. na Słowacji

Zobowiązanie wynikające z umowy nabycia spółki MB Classy S.R.O. z dnia 19 listopada 2025 roku dotyczące pozostałej do zapłaty kwoty 0,1 mln EUR (0,4 mln zł) zostało zapłacone w kwietniu 2026 roku na rachunek sprzedającego po spełnieniu warunków określonych w umowie.

Zobowiązania z tytułu opcji nabycia udziałów niekontrolujących w segmencie Zagranica UE oraz Turcja

Wycena zobowiązań z tytułu opcji z tytułu opcji dotyczących zakupu udziałów niekontrolujących w spółkach segmentów Zagranica UE oraz Turcja na dzień 30 czerwca 2026 roku została oszacowana na poziomie 111,8 mln zł (wobec 107,7 mln zł na 31 grudnia 2025 roku), co przełożyło się na zmniejszenie kapitału rezerwowego o 4,0 mln zł i zwiększenie kosztów finansowych o 0,2 mln zł.



6.14. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązanie krótkoterminowe	Zobowiązanie długoterminowe
Stan na 30.06.2026						
Kredyt konsorcjalny Erste / BGK	PLN / EUR	Zmienne WIBOR 1M / 3M, EURIBOR 1M / 3M + marża	30.11.2029	336 938	76 317	260 621
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Zmienne	-	36	36	-
Obligacje serii C	PLN	Zmienne WIBOR 6M + marża	11.03.2030	1 013 300	15 999	997 301
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 30.06.2026				1 350 274	92 352	1 257 922
Stan na 31.12.2025						
Kredyt konsorcjalny Erste / BGK	PLN / EUR	Zmienne WIBOR 1M / 3M, EURIBOR 1M / 3M + marża	30.11.2029	374 951	76 124	298 827
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Zmienne	-	39	39	-
Pożyczki	PLN	Stałe 6,26%	31.12.2027	2 307	-	2 307
Obligacje serii C	PLN	Zmienne WIBOR 6M + marża	11.03.2030	1 015 621	18 835	996 786
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2025				1 392 918	94 998	1 297 920

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

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

W dniu 28 kwietnia 2025 roku podpisano aneksy do zawartych pomiędzy Erste Bank Polska S.A. (dawniej 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 2026 roku Grupa spłaciła 38,9 mln zł kredytów. Dodatkowo Grupa spłaciła również 3,9 mln zł pożyczek przejętych w ramach akwizycji.



Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

- oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC;
- zastaw rejestrowy i pełnomocnictwo na niektórych rachunkach bankowych Spółki dominującej oraz Benefit Systems International S.A., prowadzonych w Erste Bank Polska S.A. (dawniej Santander Bank Polska S.A.);
- zastaw rejestrowy na wierzytelnościach z tytułu niektórych umów o świadczenie usług sportowych i rekreacyjnych;
- zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach Benefit Systems International S.A. posiadanych przez Spółkę dominującą;
- zastaw rejestrowy na prawie ochronnym do znaku towarowego „BENEFIT Systems”;
- zastaw rejestrowy na aktywach Spółki Benefit Systems S.A. w postaci sprzętu fitness;
- cesja praw z tytułu ubezpieczenia w odniesieniu do niektórych obciążonych aktywów oraz pożyczek wewnątrzgrupowych;
- zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. posiadanych przez Spółkę dominującą.

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe i warunki emisji obligacji serii C obowiązujące na dzień 30 czerwca 2026 roku nakładają na Grupę dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania. Wymogi dotyczą między innymi weryfikacji przez Grupę określonych wskaźników. Poziomy weryfikacji wyżej wymienionych wymogów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. W pierwszym półroczu 2026 roku w Grupie nie miały miejsca naruszenia postanowień warunków emisji obligacji serii C oraz umów kredytów lub pożyczek, a wszystkie zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów i pożyczek były spłacane terminowo.

6.15. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wartość pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych przedstawia się następująco:

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	107
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	96	-
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw (zobowiązań memoriałowych)	-	3 672
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	1 666	615
Dotacje i darowizny dla Fundacji MultiSport	34	29
Dotacje otrzymane	139	340
Inne przychody	4 007	2 360
Pozostałe przychody operacyjne razem	5 942	7 123

Inne przychody obejmują sumę pozycji indywidualnie nieistotnych.



Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	268	-
Wynik na zmianie umów leasingowych	589	15
Likwidacje z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	722	1 008
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	12 633	7 730
Spisanie nieściągalnych należności	2 495	255
Spisanie wartości zapasów	6	-
Przekazane darowizny	1 025	15
Zapłacone kary i odszkodowania oraz rezerwy na postępowania	683	394
Koszty funkcjonowania Fundacji MultiSport	2 206	1 486
Inne koszty	7 061	7 008
Pozostałe koszty operacyjne razem	27 688	17 911

Inne koszty obejmują sumę pozycji indywidualnie nieistotnych.

6.16. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Odsetki od lokat	35 736	19 891
Odsetki od pożyczek	1 132	1 241
Wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	434	618
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	-	159
Inne przychody finansowe	172	282
Przychody finansowe razem	37 474	22 191

Koszty finansowe	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	75 275	35 111
Odsetki z tytułu kredytu w rachunku bieżącym i kredytu konsorcjalnego	12 531	14 914
Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	30 044	23 745
Odsetki z tytułu pożyczek	15	-
Odsetki z tytułu zobowiązań handlowych i pozostałych	55	114
Straty z tytułu różnic kursowych	5 517	10 721
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	7 091	-
Koszt pozyskania finansowania	-	10 791
Inne koszty finansowe	6 580	2 640
Koszty finansowe razem	137 108	98 036

Na poziom przychodów i kosztów finansowych Grupy istotny wpływ miało nabycie Grupy MAC. W okresie 6 miesięcy 2026 roku odsetki od lokat w Grupie MAC wyniosły 30,1 mln zł, a odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu 34,4 mln zł. W okresie porównawczym, ze względu na nabycie Grupy MAC w maju 2025 roku, wyniki Grupy MAC zostały uwzględnione za niepełne 2 miesiące i pozycje te wyniosły odpowiednio 9,6 mln zł i 7,0 mln zł.

W okresie 6 miesięcy 2025 roku 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 (Nota 6.14) oraz rozwiązania umowy Finansowania z 2022 roku.



6.17. Podatek dochodowy

Efektywna stawka podatkowa za okres 6 miesięcy 2026 roku ukształtowała się na poziomie 25,0%. Największy wpływ na poziom efektywnej stawki podatkowej miały koszty Programu Motywacyjnego ujęte w wynikach pierwszego półrocza 2026 roku (17,2 mln zł) nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu.

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

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zapłacony podatek dochodowy:

- w pierwszym półroczu 2026 roku wyniósł 127,4 mln zł, z czego 65,1 mln zł przypadło na Spółkę dominującą i obejmowało 17,6 mln zł podatku dochodowego za rok 2025 oraz 47,5 mln zł uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy w 2026 roku, tj. zaliczek w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2024; pozostała kwota zapłaconego podatku dotyczy przede wszystkim spółek zagranicznych;
- w pierwszym półroczu 2025 roku wyniósł 175,1 mln zł, z czego 129,3 mln zł przypadło na Spółkę dominującą i obejmowało 95,0 mln zł podatku dochodowego za rok 2024 oraz 34,3 mln zł uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy w 2025 roku, tj. zaliczek w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2023; pozostała kwota zapłaconego podatku dotyczy przede wszystkim spółek zagranicznych;
- na powyższe wpływ miała niższa podstawa opodatkowania w Spółce dominującej w 2025 roku w porównaniu do roku 2024, głównie ze względu na wysokie koszty finansowania kredytem, obligacjami i emisją akcji, stanowiące koszty uzyskania przychodów.

6.18. Zysk na akcję

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

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

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

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

	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 297 827	3 077 820
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	12 366	15 215
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	3 310 193	3 093 035
Działalność kontynuowana		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (w tys. zł)	451 769	199 610
Podstawowy zysk na akcję (zł)	136,99	64,85
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	136,48	64,54

6.19. Podział zysku za 2025 rok

W dniu 10 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2025 rok w kwocie 402,1 mln zł i postanowiło przeznaczyć kwotę 330,1 mln zł na wypłatę dywidendy (w wysokości 100 zł na akcję), a kwotę 72,0 mln zł na kapitał zapasowy. Dzień dywidendy został ustalony na 7 września, a dzień wypłaty dywidendy na 25 września 2026 roku.



6.20. Transakcje z podmiotami powiązаными

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

Poniżej zestawiono transakcje z podmiotami powiązаными, które ujęte zostały w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Sprzedaż do:		
Jednostek stowarzyszonych	4 857	5 111
Pozostałych podmiotów powiązanych	197	172
Razem	5 054	5 283

	Należności	
	30.06.2026	31.12.2025
Sprzedaż do:		
Jednostek stowarzyszonych	84	617
Pozostałych podmiotów powiązanych	474	4 258
Razem	558	4 875

	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Zakup od:		
Jednostek stowarzyszonych	2 353	1 252
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 241	2 106
Razem	4 594	3 358

	Zobowiązania	
	30.06.2026	31.12.2025
Zakup od:		
Jednostek stowarzyszonych	507	127
Pozostałych podmiotów powiązanych	314	376
Razem	821	503



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

30.06.2026		od 01.01.2026 do 30.06.2026	30.06.2025		od 01.01.2025 do 30.06.2025
Udzielone w okresie	Saldo na dzień	Przychody finansowe	Udzielone w okresie	Saldo na dzień	Przychody finansowe

Pożyczki udzielone:

Jednostkom stowarzyszonym	1 567	23 903	412	20 500	21 110	610
Pozostałym podmiotom powiązanym	3 800	3 851	74	-	-	-
Razem	5 367	27 754	486	20 500	21 110	610

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza Członków Zarządu Spółki dominującej oraz Członków Rady Nadzorczej 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 2026 roku.

6.21. Rezerwy i zobowiązania warunkowe

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

	30.06.2026	31.12.2025
Gwarancje udzielone / Poręczenie spłaty zobowiązań wobec:		
Jednostek stowarzyszonych	556	524
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 907	2 086
Pozostałych jednostek	16 260	14 456
Zobowiązania warunkowe razem	18 723	17 066

Gwarancje udzielone jednostkom stowarzyszonym i pozostałym podmiotom powiązanym zabezpieczają płatności czynszowe w klubach fitness.

Gwarancje udzielone jednostkom pozostałym obejmują głównie zabezpieczenia płatności czynszowych (na dzień 30 czerwca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku odpowiednio 15,1 mln zł i 13,8 mln zł).

Postępowania przed Prezesem UOKiK

Pismami z dnia 19 stycznia 2026 roku (sygn. akt RWR-2.610.1.2026.KS) oraz z dnia 20 stycznia 2026 roku (sygn. akt RWR-2.611.1.2026.KS) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) wszczął wobec Spółki dominującej postępowania administracyjne w przedmiocie: (a) stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów (art. 24 ust. 1 i 2 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów („Ustawa OKiK”), w zakresie sposobu prezentacji informacji o okresach związania umową oraz cenach karnetów w kanałach sprzedaży na odległość oraz (b) uznania postanowień wzorca umowy za niedozwolone (art. 23a Ustawy OKiK), w szczególności w zakresie mechanizmów automatycznego przedłużania umów oraz zmiany wysokości opłat (klausul cenowych).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego postępowania pozostają w toku. Spółka dominująca podjęła współpracę z organem i złożyła wniosek o wydanie decyzji w trybie art. 28 Ustawy OKiK (decyzja zobowiązująca). Przedłożona propozycja zobowiązań przewiduje wdrożenie środków o charakterze kompensacyjnym na rzecz konsumentów (tzw. „przysporzenie konsumentom”), co ma na celu usunięcie stanu niepewności prawnej bez nakładania kary pieniężnej. Złożenie propozycji zobowiązań ma charakter procesowy i nie stanowi uznania winy ani przyznania naruszenia przepisów Ustawy OKiK.



Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy OKiK, w przypadku stwierdzenia naruszenia określonego zakazu Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Mając na uwadze, że przesłanki wszczęcia postępowań zaistniały przed datą bilansową, a zdarzenia w styczniu 2026 roku potwierdziły charakter istniejącego ryzyka, Spółka dominująca – zgodnie z zasadą ostrożności – utworzyła na dzień 31 grudnia 2025 roku rezerwę w wysokości 40,6 mln zł. Kwota ta stanowi najlepszy szacunek co do kosztów realizacji proponowanych zobowiązań. Ze względu na uznaniowy charakter kar administracyjnych oraz trwający proces ustalania treści decyzji zobowiązującej z Prezesem UOKiK, ostateczna wartość obciążeń finansowych może ulec zmianie.

6.22. Instrumenty finansowe

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

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK);
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGPCD);
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (AWGWF);
- aktywa poza zakresem MSSF 9.

Akcje SmartLunch S.A. zostały zaklasyfikowane jako instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Na moment pierwszego ujęcia wartość inwestycji w SmartLunch S.A. wynosiła 61,4 mln zł. W 2025 roku i w pierwszym półroczu 2026 roku Grupa nie otrzymała dywidendy od SmartLunch S.A. Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość inwestycji w SmartLunch S.A. wynosiła 61,4 mln zł. Wartość godziwa akcji SmartLunch S.A. została oszacowana za pomocą danych poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 z uwagi na brak aktywnego rynku dla tych akcji. Grupa zastosowała model wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oparty na prognozach i założeniach wewnętrznych SmartLunch S.A. Kluczowe założenia modelu zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za 2025 rok w Nocie 12 „Pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe”.

Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych posiadane przez Grupę MAC klasyfikowane są jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiana wyceny w okresie została ujęta w przychodach finansowych (Nota 6.16).

W poniższej tabeli nie ujęto kategorii aktywów finansowych, których rodzajów Grupa nie wykazuje na 30 czerwca 2026 roku i na 31 grudnia 2025 roku. Dodatkowo w poniższej tabeli zaprezentowano aktywa nie będące instrumentami finansowymi.



Nota	Instrumenty finansowe AZK	Instrumenty kapitałowe IKWGPCD	Aktywa finansowe AWGWF	Aktywa niefinansowe poza MSSF 9	Razem
------	---------------------------	--------------------------------	------------------------	---------------------------------	-------

Stan na 30.06.2026

Aktywa trwałe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		24 832	-	-	7 094
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		37 279	61 384	-	96
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		390 699	-	-	133 799
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		12 333	-	25 777	34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.9	709 691	-	-	-
Razem		1 174 834	61 384	25 777	141 023
Razem		1 403 018			

Stan na 31.12.2025

Aktywa trwałe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		20 711	-	-	14 364
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		35 179	61 384	-	96
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		420 600	-	-	138 398
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		5 861	-	24 171	36
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.9	597 946	-	-	-
Razem		1 080 297	61 384	24 171	152 894
Razem		1 318 746			

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

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

W poniższej tabeli nie ujęto kategorii zobowiązań finansowych, których rodzajów Grupa nie wykazuje na dzień 30 czerwca 2026 roku i na dzień 31 grudnia 2025 roku. Dodatkowo w poniższej tabeli zaprezentowano zobowiązania nie będące instrumentami finansowymi.

W ocenie Grupy na dzień 30 czerwca 2026 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 7,5 mln zł.



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

Stan na 30.06.2026

Zobowiązania długoterminowe:					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	1 257 922	-	-	- 1 257 922
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.8	-	-	1 641 594	- 1 641 594
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	12 715	92 172	- 104 887
Zobowiązania krótkoterminowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		441 997	29	-	235 049 677 075
Zobowiązania z tytułu dywidend	6.19	332 044	-	-	- 332 044
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		-	-	-	331 361 331 361
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	92 352	-	-	- 92 352
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.8	-	-	419 269	- 419 269
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	124 034	19 665	- 143 699
Razem		2 124 315	136 778	2 172 700	566 410 5 000 203

Stan na 31.12.2025

Zobowiązania długoterminowe:					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	1 297 920	-	-	- 1 297 920
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.8	-	-	1 488 437	- 1 488 437
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	120 013	88 144	- 208 157
Zobowiązania krótkoterminowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		476 878	15 610	-	218 098 710 586
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		-	-	-	276 949 276 949
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	94 998	-	-	- 94 998
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.8	-	-	361 498	- 361 498
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	30 536	19 558	- 50 094
Razem		1 869 796	166 159	1 957 637	495 047 4 488 639

6.23. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

6.23.1. Ryzyko walutowe

Większość transakcji w jednostce dominującej przeprowadzanych jest w PLN. Transakcjami walutowymi są pożyczki w EUR, CZK udzielone jednostkom konsolidowanym w ramach Grupy Kapitałowej Benefit Systems, więc podlegających eliminacji. Ponadto koszty najmów biur oraz klubów sportowych wyrażone są w EUR i wykazane w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu.

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



(w tys. danej waluty)

Nota	Wartość wyrażona w walucie EUR	Wartość wyrażona w walucie CZK	Wartość wyrażona w walucie TRY	Wartość wyrażona w walucie USD	Wartość po przeliczeniu PLN
Stan na 30.06.2026					
Aktywa finansowe (+):					
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	6 848	25 822
Środki pieniężne	2 948	209 208	111	8	49 776
Zobowiązania finansowe (-):					
Zobowiązania z tytułu leasingu	(260 712)	-	-	-	(1 120 097)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(257 764)	209 208	111	6 856	(1 044 499)
Stan na 31.12.2025					
Aktywa finansowe (+):					
Środki pieniężne	1 145	58 460	60	4	15 277
Zobowiązania finansowe (-):					
Zobowiązania z tytułu leasingu	(270 485)	-	-	-	(1 143 261)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(269 340)	58 460	60	4	(1 127 984)

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

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku i na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz wahań kursu CZK, USD, TRY oraz EUR do PLN, przy założeniu wzrostu lub spadku kursów CZK, USD, TRY, EUR o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe:

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy				Razem
		EUR	CZK	TRY	USD	
Stan na 30.06.2026						
Wzrost kursu walutowego	10%	(110 743)	3 707	1	2 585	(104 450)
Spadek kursu walutowego	-10%	110 743	(3 707)	(1)	(2 585)	104 450
Stan na 31.12.2025						
Wzrost kursu walutowego	10%	(113 842)	1 021	22	1	(112 798)
Spadek kursu walutowego	-10%	113 842	(1 021)	(22)	(1)	112 798

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

6.23.2 Ryzyko stopy procentowej

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

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



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

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

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Wzrost stopy procentowej	1 p.p.	(4 074)	(5 153)
Spadek stopy procentowej	-1 p.p.	4 074	5 153

Pozostałe całkowite dochody są niewrażliwe na zmianę stóp procentowych.

6.23.3. Ryzyko kredytowe

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

	30.06.2026	31.12.2025
Pożyczki udzielone	49 612	41 040
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	415 531	441 311
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	709 691	597 946
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	18 723	17 066
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	1 193 557	1 097 363

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów (należności z tytułu dostaw i usług) oraz pożyczkobiorców w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach jednorodnych grup aktywów finansowych pod względem charakterystyk ryzyka kredytowego. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami B2B o potwierdzonej wiarygodności jak zostało to opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok w Nocie 6.2 „Zasady rachunkowości”.

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

	30.06.2026		31.12.2025	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	330 512	77 715	360 050	69 693
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(1 564)	(24 980)	(185)	(21 773)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	328 948	52 735	359 865	47 920
Pozostałe należności finansowe	8 810	206	10 073	2 742
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	8 810	206	10 073	2 742
Należności finansowe	337 758	52 941	369 938	50 662



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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa zastosowała następujące wskaźniki niespłacalności dla poszczególnych okresów przeterminowania:

	Współczynnik straty					
	Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	Powyżej 360 dni
Stan na 30.06.2026						
Należności B2B	0,03% - 0,85%	1,97%	7,63%	7,46%	11,22%	22,30%
Należności B2C	12,90%	5,37%	32,69%	56,51%	81,01%	90,64%

Odmienna charakterystyka ryzyka kredytowego, a w konsekwencji różniące się poziomy współczynników straty dla należności B2B oraz B2C wynikają m.in. z różnic w zapisach umownych produktów oferowanych przedsiębiorcom versus klientom indywidualnym, istotnie niższego średniego salda należności B2C niż B2B, czy odmiennych uregulowań prawnych dla relacji B2B i B2C (większa ochrona konsumenta indywidualnego, szybsze przedawnienie należności B2C w przypadku bezskutecznej polubownej drogi dochodzenia należności). W dużej mierze dochodzenie przeterminowanych należności B2C w drodze postępowania sądowego jest nierentowne dla Grupy. Wszystkie te czynniki łącznie powodują, że historyczny trend odzyskiwania przeterminowanych należności B2B versus B2C jest znacząco różny, co bezpośrednio przekłada się na istotnie różne wskaźniki niespłacalności wykorzystywane do wyliczenia odpisów na należności B2B i B2C. Ponadto należności w Grupie MAC obejmują środki pieniężne zablokowane przez banki na kartach kredytowych klientów Grupy MAC w Turcji z tytułu sprzedaży kartetów do klubów fitness. Środki te są dostępne na żądanie Grupy MAC. Zgodnie z przeprowadzoną oceną ryzyka kredytowego – zostały zaklasyfikowane przez Grupę jako ekspozycje o niskim ryzyku kredytowym i nie utworzono dla nich odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, gdyż jego wpływ został uznany za nieistotny. Współczynniki straty B2B oraz B2C dla Grupy zostały policzone jako średnia ważona współczynników straty istotnych spółek Grupy.

Wartość brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się następująco:

Należności krótkoterminowe:	Należności z tytułu dostaw i usług						
	Bieżące*	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	Powyżej 360 dni	Razem
Stan na 30.06.2026							
Wartość brutto	330 512	39 837	12 979	6 642	6 409	11 848	408 227
Odpis aktualizujący (-)	(1 564)	(2 995)	(3 660)	(3 314)	(4 742)	(10 269)	(26 544)
Należności netto	328 948	36 842	9 319	3 328	1 667	1 579	381 683
w tym zaległe należności netto:							52 735
Stan na 31.12.2025							
Wartość brutto	360 050	28 183	6 210	4 153	7 011	24 136	429 743
Odpis aktualizujący (-)	(185)	(584)	(1 023)	(1 804)	(4 226)	(14 136)	(21 958)
Należności netto	359 865	27 599	5 187	2 349	2 785	10 000	407 785
w tym zaległe należności netto:							47 920

*Wartość brutto należności bieżących na dzień 30 czerwca 2026 roku obejmuje kwotę 176,6 mln zł z tytułu należności z kart kredytowych występujących w Grupie MAC, które – zgodnie z przeprowadzoną oceną ryzyka kredytowego – zostały zaklasyfikowane przez Grupę jako ekspozycje o niskim ryzyku kredytowym. W związku z powyższym, nie utworzono dla nich odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, gdyż jego wpływ został uznany za nieistotny.

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



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

Grupa stosuje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych w celu szacowania oczekiwanych strat kredytowych opisaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 rok w części Aktywa finansowe w Nocie 6.2 „Zasady rachunkowości”.

Stan na 30.06.2026	Wycena w zamortyzowanym koszcie			
	(Klasyfikacja pod względem utraty wartości)			
	Stopień 1	Stopień 2*	Stopień 3	Razem
Wartość brutto	1 181 738	-	43 257	1 224 995
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	420 081	-	21 994	442 075
Pożyczki udzielone	49 946	-	21 263	71 209
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	711 711	-	-	711 711
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	(9 101)	-	(41 060)	(50 161)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	(6 747)	-	(19 797)	(26 544)
Pożyczki udzielone	(334)	-	(21 263)	(21 597)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(2 020)	-	-	(2 020)
Wartość netto (MSSF 9)	1 172 636	-	2 197	1 174 833

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

Stan na 31.12.2025	Wycena w zamortyzowanym koszcie			
	(Klasyfikacja pod względem utraty wartości)			
	Stopień 1	Stopień 2*	Stopień 3	Razem
Wartość brutto	1 082 266	295	42 855	1 125 416
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	441 643	-	21 626	463 269
Pożyczki udzielone	40 977	295	21 229	62 501
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	599 646	-	-	599 646
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	(5 550)	(74)	(39 495)	(45 119)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	(3 692)	-	(18 266)	(21 958)
Pożyczki udzielone	(158)	(74)	(21 229)	(21 461)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 700)	-	-	(1 700)
Wartość netto (MSSF 9)	1 076 716	221	3 360	1 080 297

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

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

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

6.23.4. Ryzyko płynności

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



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

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

Stan na 30.06.2026

Kredyt konsorcyjny i kredyt w rachunku bieżącym	47 575	46 433	175 946	109 223	-	379 177
Dłużne papiery wartościowe	28 230	28 230	112 920	1 056 460	-	1 225 840
Inne zobowiązania finansowe	31 386	112 741	98 334	6 125	-	248 586
Zobowiązania z tytułu leasingu	219 076	213 669	804 723	639 194	1 071 511	2 948 173
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	442 026	-	-	-	-	442 026
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	768 293	401 073	1 191 923	1 811 002	1 071 511	5 243 802
Zobowiązania z tytułu dywidend	332 044	-	-	-	-	332 044
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	1 100 337	401 073	1 191 923	1 811 002	1 071 511	5 575 846

Stan na 31.12.2025

Kredyt konsorcyjny i kredyt w rachunku bieżącym	48 910	48 009	181 162	151 939	-	430 020
Pożyczki	-	292	2 285	-	-	2 577
Dłużne papiery wartościowe	32 380	32 380	129 520	1 097 140	-	1 291 420
Inne zobowiązania finansowe	38 980	11 114	202 079	427	5 651	258 251
Zobowiązania z tytułu leasingu	189 951	187 872	709 903	564 109	838 495	2 490 330
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	492 488	-	-	-	-	492 488
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	802 709	279 667	1 224 949	1 813 615	844 146	4 965 086

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

	30.06.2026	31.12.2025
Przyznane limity kredytu w rachunku bieżącym	50 000	50 000
Zmniejszenie limitu kredytu w rachunku bieżącym z tytułu wykorzystania powiązanej linii gwarancyjnej (-)	(4 682)	(4 622)
Wykorzystanie limitu kredytowego w rachunku bieżącym (-)	-	-
Przyznane limity kredytu konsorcyjnego – inwestycyjnego	420 000	420 000
Wykorzystane limity kredytu konsorcyjnego (-)	-	-
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	45 318	45 378
Wolne limity kredytowe – kredyt konsorcyjny	420 000	420 000

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiły 1 287,8 mln zł (w tym środki pieniężne 709,7 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe to 2 093,6 mln zł (w tym zobowiązania z tytułu leasingu 419,3 mln zł). Kwota 50,0 mln zł limitu kredytowego w rachunku bieżącym wygasa w kwietniu 2028 roku. Limit w kredycie konsorcyjnym 420,0 mln zł na dzień 31 grudnia 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 dominująca ma możliwość wykorzystania części limitu w walucie EUR w wysokości do 40 mln EUR.

Poziom posiadanego kapitału obrotowego, dostęp do finansowania oraz zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z zatwierdzonym budżetem Grupy na 2026 rok stanowią w ocenie Grupy wystarczające zabezpieczenie płynności.



6.23.5. Ustalenie wartości godziwej

Określenie wartości godziwej odbywa się zgodnie z MSSF 13 i hierarchią wartości godziwej:

- poziom 1: dane wejściowe są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów lub zobowiązań;
- poziom 2: dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio;
- poziom 3: dane wejściowe to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2026 roku w Grupie nie dokonano zmian w sposobie ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie wystąpiły przesunięcia instrumentów pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość godziwa aktywów finansowych nie odbiegała istotnie od ich wartości księgowej.

	Nota	Kategoria	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Stan na 30.06.2026							
Akcje Smart Lunch S.A.	6.22	IKWGPCD	61 384	61 384	-	-	61 384
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	6.22	AWGWF	25 777	25 777	25 777	-	-
Razem			87 161	87 161	25 777	-	61 384

Stan na 31.12.2025							
Akcje Smart Lunch S.A.	6.22	IKWGPCD	61 384	61 384	-	-	61 384
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	6.22	AWGWF	24 171	24 171	24 171	-	-
Razem			85 555	85 555	24 171	-	61 384

Na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość godziwa zobowiązań finansowych nie odbiegała istotnie od ich wartości księgowej.

	Nota	Kategoria	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Stan na 30.06.2026							
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów kontrolujących	6.13	ZWGW-W	136 749	136 749	-	-	136 749
Zobowiązania z tytułu opcji nabycia udziałów niekontrolujących	6.13	ZWGW-W	111 837	111 837	-	111 837	-
Kredyty	6.14	ZZK	336 974	340 703	-	340 703	-
Obligacje serii C	6.14	ZZK	1 013 300	1 017 030	-	1 017 030	-
Razem			1 598 860	1 606 319	-	1 469 570	136 749

Stan na 31.12.2025							
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów kontrolujących	6.13	ZWGW-W	150 549	150 549	-	-	150 549
Zobowiązania z tytułu opcji nabycia udziałów niekontrolujących	6.13	ZWGW-W	107 702	107 702	-	107 702	-
Kredyty	6.14	ZZK	374 990	379 639	-	379 639	-
Obligacje serii C	6.14	ZZK	1 015 621	1 019 860	-	1 019 860	-
Razem			1 648 862	1 657 750	-	1 507 201	150 549



Analiza wrażliwości wyceny aktywów i zobowiązań przypisanych do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej przy założeniu potencjalnego wahania stopy dyskonta w górę oraz w dół o 0,5 p.p. nie wykazała istotnych zmian w wycenie na dzień 30 czerwca 2026 roku.

6.24. Naruszenia postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2026 roku Grupa nie naruszyła postanowień żadnej z umów kredytowych ani pożyczek.

6.25. Sezonowość działalności

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

6.26. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie 6 miesięcy 2026 roku zostały opisane w Nocie 6.1.2.

Zawiadomienie o wszczęciu postępowań przed Prezesem UOKiK

W dniu 21 stycznia 2026 roku Zarząd Benefit Systems S.A. powziął informację o wszczęciu przeciwko Spółce dominującej dwóch postępowań przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Nocie 6.21.

Ustanowienie zabezpieczenia na akcjach Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş.

W dniu 4 marca 2026 roku Spółka dominująca i spółka Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. podpisały umowę ustanawiającą zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. posiadanych przez Spółkę dominującą, które stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych przez Spółkę dominującą (Nota 6.14).

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej w związku z realizacją Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025

W dniu 23 stycznia 2026 roku Spółka dominująca wyemitowała 25 300 akcji serii G w związku z realizacją przez osoby uprawnione praw z warrantów subskrypcyjnych serii Ł oraz M przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 (Nota 6.11.1). Po wydaniu akcji kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 3 301 042 zł i dzieli się na 3 301 042 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł na akcję.

Po dokonanych wydaniu akcji wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zapisanego w statucie Spółki dominującej na potrzeby Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 zmniejszyła się z kwoty 62 800 zł (co odpowiada 62 800 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda) do kwoty 37 500 zł.

Przyjęcie Polityki Dywidendowej na lata 2026–2028

W dniu 20 marca 2026 roku Zarząd Spółki dominującej przyjął Politykę Dywidendową na lata 2026-2028, zgodnie z którą w każdym roku obowiązywania Polityki Dywidendowej Zarząd Spółki dominującej będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy o wartości co najmniej 60% skorygowanego skonsolidowanego zysku netto grupy kapitałowej Spółki za poprzedni rok obrotowy, rozumianego jako skonsolidowany zysk netto po korekcie o zyski lub straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych oraz o efekt hiperinflacji wynikający z zastosowania MSR 29. Rekomendacja Zarządu Spółki dominującej będzie uwzględniała bieżącą oraz przewidywaną sytuację finansową grupy kapitałowej Spółki, kwoty dywidend otrzymywanych przez Spółkę od spółek zależnych, wartość rzeczywistych oraz planowanych wydatków inwestycyjnych, w szczególności w roku wypłaty dywidendy, poziom zadłużenia oraz zobowiązań wynikających z umów finansowania. Polityka Dywidendowa stanowi deklarację intencji



Zarządu w zakresie rekomendowania wypłaty dywidendy i nie stanowi zobowiązania Spółki do rekomendowania ani wypłaty dywidendy w każdym roku obrotowym. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku Spółki, w tym decyzję co do wypłaty i wysokości dywidendy, każdorazowo podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki. Polityka Dywidendowa obowiązuje począwszy od podziału zysku za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 roku i została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

Podział zysku netto Spółki dominującej za 2025 rok i dywidenda

W dniu 12 maja 2026 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu propozycji podziału zysku netto Spółki dominującej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku w ten sposób, że z zysku netto w kwocie 402,1 mln zł: kwota 330,1 mln zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, tj. w wysokości 100,00 zł na jedną akcję Spółki; a kwota 72 mln zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki. Zarząd Spółki dominującej zaproponował ustalenie dnia dywidendy na 7 września 2026 roku oraz terminu wypłaty dywidendy na dzień 25 września 2026 roku.

W swojej rekomendacji Zarząd Spółki kierował się dążeniem do wyważenia potrzeby dzielenia się zyskiem z akcjonariuszami oraz zachowania wysokiej elastyczności finansowej umożliwiającej podejmowanie decyzji inwestycyjnych służących dalszemu wzmocnieniu przewag konkurencyjnych Grupy Kapitałowej Spółki.

Powyższa propozycja Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 12 maja 2026 roku.

W dniu 10 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2025 rok oraz wypłaty dywidendy zgodną z rekomendacją Zarządu Spółki w zakresie kwot i terminów. Liczba akcji objętych dywidendą to 3 301 042 akcji.

Przejęcia jednostek gospodarczych

W okresie 6 miesięcy 2026 roku Spółka dominująca nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci 11 klubów fitness „Fitness For Life” oraz nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Fit Meet Sp. z o.o. (1 klub). Szczegóły przejęć zostały opisane w Nocie 6.4.1.

Nabycie 15,04% udziałów w Convenience Gyms Sp. z o.o.

W dniu 3 marca 2026 roku Spółka dominująca zawarła umowę nabycia za kwotę 2,1 mln zł 15,04% udziałów w spółce Convenience Gyms Sp. z o.o. („CG”) prowadzącej kluby fitness pod nazwą „Active Zone” zlokalizowane w Warszawie (7 klubów), Ząbkach oraz Ożarowie Mazowieckim (Nota 6.1.4). Ponadto w dniu transakcji Spółka dominująca udzieliła CG pożyczki w wysokości 1,6 mln zł. W ramach wykonania uzgodnionych opcji Spółka dominująca nabędzie pozostałe 84,96% udziałów nie później niż do połowy 2029 roku za cenę wyliczoną zgodnie z umową i zależną od wartości EBITDA i długu.

Połączenia spółek zależnych

Połączenia spółek zależnych w Grupie Kapitałowej zostały przedstawione w Nocie 6.1.4.

6.27. Zdarzenia po dniu bilansowym

Utworzenie Programu Motywacyjnego na lata 2026-2028

W lipcu 2026 roku w Grupie Kapitałowej Benefit Systems uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca i 21 lipca 2026 roku został utworzony Program Motywacyjny na lata 2026-2028. Celem Programu 2026-2028 jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiąganie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki dominującej. Szczegóły Programu 2026-2028 zostały opisane w Nocie 6.11.2.



Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 3 sierpnia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Roberta Sokołowskiego, ze skutkiem od dnia 21 września 2026 roku, do Zarządu Spółki na trwającą czteroletnią wspólną kadencję, która rozpoczęła się w dniu 28 lutego 2025 roku, oraz o powierzeniu mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Nabycie Bella Line Wellness Centrum

W dniu 5 sierpnia 2026 roku Spółka dominująca podpisała umowę przyrzeczoną na zakup sieci 5 klubów fitness działających w Toruniu (2 kluby), Bydgoszczy (2 kluby) i Chełmży (1 klub) pod marką Bella Line Wellness Centrum poprzez objęcie za łączną kwotę 49,9 mln zł po 100% udziałów w dwóch spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, do których należą nabyte kluby.

Połączenia spółek zależnych

W dniu 1 lipca 2026 roku w Chorwacji zostało zarejestrowane połączenie spółki FIT Invest D.O.O. (spółka przejmująca) ze spółką Čnomerec Sport D.O.O. (spółka przejmowana).



Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 20 sierpnia 2026 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
20 sierpnia 2026 roku	Marcin Fojudzki	Członek Zarządu	
20 sierpnia 2026 roku	Emilia Rogalewicz	Członek Zarządu	
20 sierpnia 2026 roku	Marek Trepko	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
20 sierpnia 2026 roku	Katarzyna Beuch	Dyrektorka Finansowa	