

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

ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA
2026 ROKU





**SPIS TREŚCI**

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.	4
1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU.....	6
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁOTYCH)	6
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – C.D.....	8
5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
6.1. Informacje ogólne	11
6.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	13
6.3. Wartość firmy i połączenia przedsięwzięć	15
6.4. Wartości niematerialne.....	16
6.5. Rzeczowe aktywa trwałe	17
6.6. Leasing	18
6.7. Inwestycje w jednostkach zależnych	20
6.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	21
6.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22
6.10. Kapitał własny	22
6.11. Program Motywacyjny	23
6.12. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	25
6.13. Inne zobowiązania finansowe.....	26
6.14. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	28
6.15. Przychody ze sprzedaży	30
6.16. Przychody i koszty finansowe.....	30
6.17. Podatek dochodowy.....	31
6.18. Zysk na akcję	31
6.19. Podział zysku za 2025 rok.....	32
6.20. Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
6.21. Rezerwy i zobowiązania warunkowe	34
6.22. Instrumenty finansowe	34
6.23. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	36
6.24. Naruszenia postanowień umów (kredyty, pożyczki).....	43
6.25. Sezonowość działalności	43
6.26. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie	43
6.27. Zdarzenia po dniu bilansowym	45
Zatwierdzenie do publikacji	46



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA

	Noty	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025
Wartość firmy	6.3	433 243	374 011
Wartości niematerialne	6.4	188 724	167 751
Rzeczowe aktywa trwałe	6.5	476 816	438 184
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6.6	1 177 292	1 107 735
Inwestycje w jednostkach zależnych	6.7	2 130 556	2 124 049
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6.8	4 539	2 415
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		10 871	17 607
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		848 625	739 846
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 341	33 260
Aktywa trwałe		5 280 007	5 004 858
Zapasy		9 261	8 684
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		193 741	250 467
Należności z tytułu dywidend	6.20	205 617	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		9 668	5 691
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.9	338 390	296 713
Aktywa obrotowe		756 677	561 555
Aktywa razem		6 036 684	5 566 413



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – C.D.

PASYWA

	Noty	30.06.2026 (niebadane)	31.12.2025
Kapitał podstawowy	6.10.1	3 301	3 276
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	6.10.1	1 012 222	996 637
Zyski zatrzymane		1 371 382	1 255 631
Kapitał własny razem		2 386 905	2 255 544
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	651	651
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		5 491	160
Inne zobowiązania finansowe	6.13	27 655	144 869
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	1 380 946	1 365 962
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.6	966 252	908 398
Zobowiązania długoterminowe		2 380 995	2 420 040
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	4 799	2 460
Pozostałe rezerwy	6.21	40 600	40 600
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		414 291	472 753
Zobowiązania z tytułu dywidendy	6.19	330 104	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6.17	14 004	18 454
Inne zobowiązania finansowe	6.13	121 157	25 197
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	92 319	94 962
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.6	234 451	214 832
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		17 059	21 571
Zobowiązania krótkoterminowe		1 268 784	890 829
Zobowiązania razem		3 649 779	3 310 869
Pasywa razem		6 036 684	5 566 413



2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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	6.15	1 544 306	785 931	1 330 497	678 941
Przychody ze sprzedaży usług		1 518 635	773 405	1 309 736	668 866
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		25 671	12 526	20 761	10 075
Koszt własny sprzedaży		(982 393)	(483 204)	(841 139)	(412 780)
Koszt sprzedanych usług		(966 656)	(474 779)	(828 663)	(406 185)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(15 737)	(8 425)	(12 476)	(6 595)
Zysk brutto ze sprzedaży		561 913	302 727	489 358	266 161
Koszty sprzedaży		(78 907)	(38 221)	(68 414)	(34 511)
Koszty ogólnoadministracyjne		(119 496)	(74 316)	(157 980)	(67 995)
Pozostałe przychody operacyjne		2 268	1 333	4 815	4 485
Pozostałe koszty operacyjne		(15 483)	(9 518)	(8 255)	(5 089)
Zysk z działalności operacyjnej		350 295	182 005	259 524	163 051
Przychody finansowe	6.16	240 878	231 865	92 872	80 241
Koszty finansowe	6.16	(76 227)	(32 913)	(70 950)	(53 343)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych		(732)	(732)	(695)	(743)
Zysk przed opodatkowaniem		514 214	380 225	280 751	189 206
Podatek dochodowy	6.17	(85 538)	(59 345)	(38 297)	(16 850)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		428 676	320 880	242 454	172 356

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)	129,99	97,27	78,77	55,30
Zysk na jedną akcję	129,99	97,27	78,77	55,30
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (Nota 6.18)	129,50	96,83	78,39	55,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję	129,50	96,83	78,39	55,00



3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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	428 676	320 880	242 454	172 356
Pozostałe całkowite dochody	-	-	(54 352)	(43 867)
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>	-	-	-	-
Wycena instrumentów kapitałowych do wartości godziwej	-	-	-	-
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>	-	-	(54 352)	(43 867)
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena	-	-	(28 337)	(17 852)
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – koszt zabezpieczenia	-	-	(26 015)	(26 015)
Całkowite dochody	428 676	320 880	188 102	128 489

4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2026		3 276	996 637	1 255 631	2 255 544
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
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	6.10.3, 6.11.1	-	-	17 179	17 179
Dywidenda	6.19			(330 104)	(330 104)
Razem transakcje z właścicielami		25	15 585	(312 925)	(297 315)
Zysk netto od 01.01.2026 do 30.06.2026		-	-	428 676	428 676
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2026 do 30.06.2026		-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	428 676	428 676
Saldo na dzień 30.06.2026 (niebadane)		3 301	1 012 222	1 371 382	2 386 905



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

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



5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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		514 214	280 751
Korekty:			
Amortyzacja niefinansowych aktywów trwałych	6.4, 6.5, 6.6	179 810	152 845
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	6.16	(3 035)	930
Zmiana stanu odpisów aktualizujących oraz spisanie aktywów		8 741	7 220
Efekt zmiany umów leasingowych	6.6.3	576	15
(Zysk) / strata ze sprzedaży i wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych		596	(33)
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	6.16	3 882	(3 391)
Koszty odsetek	6.16	72 215	58 490
Koszty pozyskania finansowania	6.16	-	10 791
Przychody z odsetek	6.16	(21 334)	(19 211)
Przychody z dywidend	6.16	(216 509)	(70 266)
Koszt płatności w formie akcji (Program Motywacyjny)	6.10.3, 6.11.1	16 992	46 249
Zmiana stanu zapasów		(568)	(227)
Zmiana stanu należności		57 740	29 085
Zmiana stanu zobowiązań		(48 275)	(45 606)
Zmiana stanu rezerw		2 339	2 113
Inne korekty		-	(38)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		567 384	449 717
Podatek dochodowy (zapłacony) / otrzymany	6.17	(65 131)	(129 259)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		502 253	320 458
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	6.4	(51 173)	(37 917)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	6.5	(82 884)	(115 362)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		855	4 732
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	6.7, 6.13	(84 839)	(1 713 799)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	6.1	(2 124)	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		9 787	3 203
Pożyczki udzielone		(97 944)	(137 880)
Otrzymane odsetki		4 142	9 643
Otrzymane dywidendy	6.20	-	6 978
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(304 180)	(1 980 402)



SKRÓCONE JEDNOSTKOWE 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
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	6.14	-	995 053
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		64 211	1 208 243
Spląty kredytów i pożyczek	6.14	(54 683)	(920 055)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	6.6	(120 651)	(104 273)
Odsetki zapłacone		(45 275)	(14 914)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(156 398)	1 888 522
Środki pieniężne z połączenia jednostek gospodarczych	6.3	2	764
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		41 677	229 342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		296 713	117 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		338 390	346 938



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

6.1. Informacje ogólne

6.1.1. Informacje o jednostce

Benefit Systems S.A. („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie nastąpiło na mocy uchwały 2/2010 Zgromadzenia Wspólników z dnia 3 listopada 2010 roku (wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta St. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000370919 w dniu 19 listopada 2010 roku). Spółce nadano numer statystyczny REGON 750721670. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

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

6.1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na moment zatwierdzenia śródrocznego skróconego jednostkowego 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 na moment zatwierdzenia śródrocznego skróconego jednostkowego 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 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 Spółki, w ramach obecnej pięcioletniej kadencji Rady Nadzorczej, 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 Spółki, ze skutkiem na dzień 20 stycznia 2026 roku;



- w dniu 10 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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 ze skutkiem natychmiastowym. W złożonym oświadczeniu nie wskazano przyczyn rezygnacji;
- 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.

6.1.3. Charakter działalności Spółki

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

Głównym produktem oferowanym przez Spółkę jest karta MultiSport umożliwiająca korzystanie z szerokiej oferty obiektów sportowych (w tym klubów fitness spółek z Grupy). Działalność Spółki opiera się na synergii między sprzedażą kart sportowych a posiadaną infrastrukturą klubów fitness.

Należące do Spółki 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 Spółki w tym zakresie odzwierciedlają strategię budowania przewagi konkurencyjnej flagowego produktu kart sportowych poprzez selektywne inwestycje w obiekty sportowe w lokalizacjach najkorzystniejszych z perspektywy biznesu kart sportowych w Spółce.

W ofercie Spółki 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.

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.

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

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



6.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

6.2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Walutą podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność, tj. w którym generuje i wydatkuje środki pieniężne, jest złoty polski.

Założenie kontynuacji działalności

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

Wskaźnik rentowności operacyjnej, liczony jako stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży, wyniósł 22,7% za pierwsze półrocze 2026 roku (19,5% za pierwsze półrocze 2025 roku).

Struktura jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej wykazuje udział zobowiązań ogółem w aktywach ogółem na poziomie 60,5% na dzień 30 czerwca 2026 roku (59,5% na dzień 31 grudnia 2025 roku), co jest przede wszystkim związane ze specyfiką prowadzonej działalności w obszarze fitness. Spółka jest najemcą lokali usługowych, w których prowadzi własne kluby fitness. Umowy najmu zgodnie z MSSF 16 Leasing są rozpoznawane przez Spółkę jako aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu, wyceniane w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty przez pozostały okres leasingu (od kilku do kilkunastu lat). Z uwagi na skalę prowadzonej działalności, udział zobowiązań z tytułu leasingu stanowi 19,9% sumy bilansowej na dzień 30 czerwca 2026 roku (20,2% na dzień 31 grudnia 2025 roku).

Wskaźnik bieżącej płynności Spółki, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, na 30 czerwca 2026 roku wyniósł 0,60 (na dzień 31 grudnia 2025 roku 0,63), a po eliminacji wpływu ujęcia umów leasingu zgodnie z MSSF 16 wskaźnik ten przyjmuje wartości 0,73, a dodatkowo po eliminacji zobowiązania z tytułu dywidendy wartość wskaźnika to 1,07 na 30 czerwca 2026 roku. Ryzyko płynności związane z zapadalnością zobowiązań jest stale monitorowane przez Spółkę i wraz z analizą terminów zapadalności zobowiązań finansowych zostało ujawnione w Nocie 6.23.4.

Spółka generuje dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, wykazujące tendencję rosnącą. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2026 były na poziomie 502,3 mln zł i wzrosły o 56,7% w porównaniu do 320,5 mln zł w pierwszym półroczu 2025 roku.

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

Przy ocenie zasadności założenia o kontynuacji działalności Spółka wzięła również pod uwagę dostępne środki pieniężne w wysokości 338,4 mln zł na dzień 30 czerwca 2026 roku, których saldo stanowi 30,2% sumy krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych, leasingu, innych zobowiązań finansowych i zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań finansowych oraz zobowiązań z tytułu dywidendy, które łącznie wynoszą 1 121,8 mln zł na dzień 30 czerwca 2026 roku (Nota 6.23.4). Na koniec czerwca 2026 roku Spółka dysponowała wolnymi limitami kredytowymi w wysokości 465,3 mln zł, w tym 420 mln zł niewykorzystanej transzy kredytu konsorcjalnego dostępnej do listopada 2026 roku oraz 45,3 mln zł kredytu w rachunku bieżącym (Nota 6.23.4.) Spółka 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.

6.2.2. Zasady rachunkowości

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

Śródroczne skrócone jednostkowe 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 Spółkę od 1 stycznia 2026 roku

Zmienione standardy przyjęte przez Spółkę 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 sprawozdanie finansowe Spółki.

Od dnia opublikowania 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 jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok i dotyczą pozycji ujawnionych w następujących notach niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego: 6.3 Wartość firmy i połączenia przedsięwzięć, 6.4 Wartości niematerialne, 6.5 Rzeczowe aktywa trwałe, 6.6 Leasing, 6.7 Inwestycje w jednostkach zależnych, 6.11 Program 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 Spółka nie dokonała korekty prezentacji, korekty błędów ani zmian zasad rachunkowości.



6.3. Wartość firmy i połączenia przedsięwzięć

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość firmy wyniosła 433,2 mln zł (na dzień 31 grudnia 2025 roku 374,0 mln zł). Zmiana wartości firmy w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła 59,2 mln zł i wynikała z opisanego poniżej nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubów „Fitness For Life” (59,2 mln zł).

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

W dniu 28 stycznia 2026 roku Spółka 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.

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 wyniosła 67,0 mln zł.

W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia, Spółka zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 59,2 mln zł. 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 Spółce.

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego proces alokacji ceny nabycia nie został przez Spółkę 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.

Przejęcie przedsiębiorstwa	Fitness For Life
Data nabycia	28.01.2026
Cena nabycia na datę nabycia w tym:	67 000
<i>Środki pieniężne</i>	67 000
Przejęte aktywa netto, w tym:	7 768
<i>Wartości niematerialne</i>	393
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	7 367
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	35 795
<i>Pozostałe aktywa obrotowe</i>	6
<i>Środki pieniężne</i>	2
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe</i>	(30 185)
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe</i>	(5 610)
Wartość firmy na datę nabycia	59 232



6.4. 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	13 070	18 701	2 867	244 240	23 337	67 350	369 565
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(12 435)	(9 497)	(2 867)	(137 187)	(18 855)	-	(180 841)
Wartość bilansowa netto	635	9 204	-	107 053	4 482	67 350	188 724

Stan na 31.12.2025

Wartość bilansowa brutto	13 069	16 053	2 867	217 990	22 934	50 249	323 162
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(12 335)	(8 277)	(2 867)	(114 125)	(17 807)	-	(155 411)
Wartość bilansowa netto	734	7 776	-	103 865	5 127	50 249	167 751

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 roku	734	7 776	-	103 865	5 127	50 249	167 751
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.3)	-	-	-	-	393	-	393
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	5 796	-	226	1	45 066	51 089
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	1 942	-	26 023	-	(27 965)	-
Odpisy (+/-)	-	-	-	-	74	-	74
Amortyzacja (-)	(99)	(6 310)	-	(23 061)	(1 113)	-	(30 583)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2026	635	9 204	-	107 053	4 482	67 350	188 724

Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych w wyniku połączeń jednostek gospodarczych 0,4 mln zł dotyczą nabycia Fitness for Life (Nota 6.3).

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 Spółki. Istotnymi pozycjami są: prace nad wdrożeniem nowego systemu ERP, rozwój platformy internetowej oraz aplikacji mobilnej Multi.Life, dalszy rozwój platformy MyBenefit,



automatyzację i synchronizację w zakresie zarządzania kartami MultiSport oraz automatyzację i optymalizację w obsłudze klienta.

Spółka jest stroną umów na zakup wartości niematerialnych. Na dzień 30 czerwca 2026 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 2,9 mln zł i dotyczą zakupu nowego systemu ERP. Na dzień 31 grudnia 2025 roku przyszłe zobowiązania umowne wynosiły 1,8 mln zł.

6.5. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych oraz jej zmiany w okresie 6 miesięcy 2026 roku przedstawiają się następująco:

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

Stan na 30.06.2026

Wartość bilansowa brutto	721	535 253	70 770	-	327 930	49 099	983 773
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(277 247)	(41 025)	-	(188 685)	-	(506 957)
Wartość bilansowa netto	721	258 006	29 745	-	139 245	49 099	476 816

Stan na 31.12.2025

Wartość bilansowa brutto	721	507 860	66 045	-	300 543	25 984	901 153
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(253 411)	(37 438)	-	(172 120)	-	(462 969)
Wartość bilansowa netto	721	254 449	28 607	-	128 423	25 984	438 184

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 roku	721	254 449	28 607	-	128 423	25 984	438 184
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.3)	-	1 147	-	-	6 220	-	7 367
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	5 225	-	22 069	51 788	79 082
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(471)	(39)	-	(239)	(702)	(1 451)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	27 893	-	-	78	(27 971)	-
Odpisy (+/-)	-	23	-	-	-	-	23
Amortyzacja (-)	-	(25 035)	(4 048)	-	(17 306)	-	(46 389)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2026 roku	721	258 006	29 745	-	139 245	49 099	476 816

W pierwszym półroczu 2026 roku Spółka otworzyła 7 nowych klubów fitness oraz przejęła 11 klubów w ramach nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa „Fitness For Life” (Nota 6.3). Nakłady ponoszone w pierwszym półroczu 2026 roku w kwocie 79,1 mln zł były przede wszystkim inwestycjami w nowe i istniejące kluby fitness, które w kwocie 0,7 mln zostały rozliczone z wynajmującymi (pozycja „zmniejszenia”).

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



Spółka jest stroną umów na zakup środków trwałych. Na dzień 30 czerwca 2026 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 74,4 mln zł i dotyczą głównie inwestycji w kluby fitness. Na dzień 31 grudnia 2025 roku przyszłe zobowiązania umowne wynosiły 42,9 mln zł.

6.6. Leasing

6.6.1. 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	1 097 541	764	9 430	1 107 735
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.3)	35 795	-	-	35 795
Nowe umowy leasingowe	59 015	-	3 054	62 069
Modyfikacje, indeksacje, zakończenia umów	75 036	(179)	(326)	74 531
Amortyzacja	(100 309)	(64)	(2 465)	(102 838)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2026	1 167 078	521	9 693	1 177 292

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

	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
od 01.01.2025 do 30.06.2025				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	911 441	1 139	3 768	916 348
Połączenia jednostek gospodarczych	18 394	33	409	18 836
Nowe umowy leasingowe	67 771	-	6 064	73 835
Modyfikacje, indeksacje, zakończenia umów	43 389	(96)	109	43 402
Amortyzacja	(88 616)	(264)	(2 140)	(91 020)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.06.2025	952 379	812	8 210	961 401

6.6.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Saldo na początek okresu	1 123 230	956 085
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 6.3)	35 795	18 950
Nowe umowy leasingowe	48 857	61 452
Modyfikacje, indeksacje, zakończenia umów	73 729	43 980
Naliczone odsetki	26 911	19 347
Różnice kursowe	12 832	(5 362)
Rozliczenie zobowiązań	(120 651)	(104 273)
Saldo na koniec okresu	1 200 703	990 179
Długoterminowe	966 252	785 283
Krótkoterminowe	234 451	204 896

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

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



Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem

Stan na 30.06.2026

Opłaty leasingowe	241 904	752 943	437 334	1 432 181
Koszty finansowe (-)	(7 453)	(90 250)	(133 775)	(231 478)
Wartość bieżąca zobowiązania	234 451	662 693	303 559	1 200 703

Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem

Stan na 31.12.2025

Opłaty leasingowe	220 502	731 226	374 478	1 326 206
Koszty finansowe (-)	(5 670)	(84 751)	(112 555)	(202 976)
Wartość bieżąca zobowiązania	214 832	646 475	261 923	1 123 230

Na dzień 30 czerwca 2026 roku, Spółka jest stroną nierozpoczętych jeszcze umów najmu lokali z przeznaczeniem na kluby fitness, nie ujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Potencjalne przyszłe wypływy pieniężne z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 68,7 mln zł (na dzień 31 grudnia 2025 roku na kwotę 110,2 mln. zł).

6.6.3. 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 jednostkowym sprawozdaniu z wyniku

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (ujęta w koszcie własnym sprzedaży oraz kosztach sprzedaży i ogólnoadministracyjnych)	(102 838)	(91 020)
Wynik na zmianie umów leasingowych (ujęty w pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych)	(576)	(15)
Odsetki od zobowiązań leasingowych (ujęte w kosztach finansowych)	(26 911)	(19 347)
Różnice kursowe od zobowiązań leasingowych denominowanych w walutach obcych (ujęte w przychodach finansowych)	(12 832)	5 362
Razem	(143 157)	(105 020)

Kwoty ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych

Płatności leasingowe (ujęte w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej)	(120 651)	(104 273)
--	-----------	-----------

Koszt związany z krótkoterminowymi umowami leasingowymi oraz leasingami aktywów o niskiej wartości, nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, rozpoznany w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu z wyniku, w okresach 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2026 oraz 30 czerwca 2025 roku wyniósł odpowiednio 2,2 mln zł i 1,8 mln zł. Koszt ten obejmował głównie wynajem powierzchni reklamowej i dzierżawę drobnego wyposażenia klubów i biur.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 zmienne opłaty leasingowe wyniosły 0,2 mln zł. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku zmienne opłaty leasingowe wyniosły 0,1 mln zł.

6.6.4. Subleasing

Spółka jest subleasingodawcą oraz leasingodawcą w odniesieniu do powierzchni biurowej i usługowej, która jest przedmiotem subleasingu. Umowy te zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny.



W okresach 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu z wyniku przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej i usługowej w wartości odpowiednio 1,6 mln zł i 1,7 mln zł. Kwoty te obejmują wyłącznie minimalne stałe opłaty subleasingu. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe i inne.

6.7. Inwestycje w jednostkach zależnych

6.7.1. Inwestycje w jednostkach zależnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji Spółki w jednostkach zależnych:

Lp.	Nazwa jednostki	Główne miejsce prowadzenia działalności	Udział w liczbie głosów i w kapitale podstawowym	30.06.2026		31.12.2025	
				Wartość bilansowa	Utrata wartości	Wartość bilansowa	Utrata wartości
1	VanityStyle Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	8 457	-	8 270	-
2	Wellbee Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	69,82%	52 883	-	52 883	-
3	Tempurio Sp. z o.o.	Olsztyn, Polska	100,00%	1 510	-	1 510	-
4	eFitness S.A.	Poznań, Polska	90,80%	30 817	-	30 800	-
5	Zdrowe Miejsce Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	307	-	307	-
6	Investment Gear 9 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	11	-	11	-
7	Investment Gear 10 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	11	-	11	-
8	Interfit Club 1.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	88,00%	3 887	-	3 887	-
9	Interfit Club 2.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	100,00%	10	-	10	-
10	Interfit Club 4.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	88,00%	3 891	-	3 891	-
11	Interfit Club 5.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	88,00%	3 895	-	3 895	-
12	Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	88,00%	7 780	-	7 780	-
13	Core Fitness Sp. z o.o. ¹⁾	Warszawa, Polska	100,00%	9 989	-	9 989	-
14	Tone Zone Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	69,42%	12 399	-	11 300	-
15	Endorfina Group Sp. z o.o.	Jędrzejów, Polska	51,00%	180 720	-	180 459	-
16	Endorfina FHU Sp. z o.o.	Kielce, Polska	51,00%	23 873	-	23 930	-
17	Fit Meet Sp. z o.o. ²⁾	Wrocław, Polska	100,00%	5 000	-	-	-
18	Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş.	Stambuł, Turcja	100,00%	1 685 439	-	1 685 439	-
19	Benefit Systems International S.A.	Warszawa, Polska	98,06%	20 597	-	20 597	-
20	Form Factory S.R.O.	Praga, Czechy	48,02%	78 982	-	78 982	-
21	MW Legal 24 Sp. z o.o. ³⁾	Warszawa, Polska	100,00%	98	-	98	-
Razem				2 130 556	-	2 124 049	-
Wartość bilansowa inwestycji				2 130 556		2 124 049	

1) 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 Benefit



Systems S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółek. Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane.

- 2) W dniu 11 lutego 2026 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Fit Meet Sp. z o.o. (Nota 6.7.2). Ponadto w dniu 11 lutego 2026 roku Spółka wpłaciła kwotę 1,9 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Fit Meet. 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 Benefit Systems S.A. podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółek. Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane.
- 3) Spółka nie objęta konsolidacją z powodu nieprowadzenia działalności.

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

6.7.2. Przejęcie kontroli nad jednostkami zależnymi

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

W dniu 11 lutego 2026 roku Spółka 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.

Według najlepszych szacunków Spółki wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosi 3,0 mln zł. Z ceny nabycia Spółka 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 wpłaciła kwotę 1,9 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Fit Meet.

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.

6.7.3. Połączenia z jednostkami zależnymi

W pierwszym półroczu 2026 roku nie nastąpiły połączenia z jednostkami zależnymi.

6.8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych względem Spółki:

	Główne miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Udział w kapitale podstawowym na 30.06.2026	Udział w liczbie głosów na 30.06.2026	Wartość bilansowa	
				30.06.2026	31.12.2025
Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	48,10%	48,10%	2 414	2 414
Calypso Fitness Sp. z o.o. ¹⁾	Warszawa, Polska	33,35%	33,35%	-	-
Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	Katowice, Polska	20,00%	20,00%	1	1
Convenience Gyms Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	15,04%	15,04%	2 124	-
Bilansowa wartość inwestycji				4 539	2 415

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 dniu 3 marca 2026 roku Spółka 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), Żąbkach oraz Ożarowie Mazowieckim. Pomimo posiadania mniejszościowego pakietu udziałów Zarząd ocenił, że Spółka wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę i ujął ją w sprawozdaniu finansowym jako jednostkę stowarzyszoną w cenie nabycia. Ocena ta opiera się na: obowiązku współpracy udziałowców oraz CG we wszystkich sprawach dotyczących spółki, prawie Spółki do bieżącego monitorowania działalności CG oraz jednomyślności w podejmowaniu kluczowych decyzji. Ponadto w dniu transakcji Spółka udzieliła CG pożyczki w wysokości 1,6 mln zł. W ramach wykonania uzgodnionych opcji Spółka 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.



6.9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wzrost salda środków pieniężnych w porównaniu do końca 2025 roku wyniósł 41,7 mln zł. W okresie 6 miesięcy 2026 roku Spółka wygenerowała gotówkę z działalności operacyjnej w wysokości 502,3 mln zł (po uwzględnieniu zapłaconego podatku). Zmiana stanu środków pieniężnych wynika ponadto m.in. z wydatków na inwestycje w nowe i istniejące kluby fitness (82,9 mln zł), rozwoju systemów biznesowo-sprzedażowych i platform internetowych dla klientów (51,2 mln zł) oraz akwizycji (84,8 mln zł), a także z bieżących płatności leasingowych (120,7 mln zł). Spółka w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku udzieliła 97,9 mln zł pożyczek, głównie spółkom z Grupy z przeznaczeniem na bieżącą działalność operacyjną. Dodatkowo Spółka spłaciła kredyty i pożyczki w kwocie 54,7 mln zł.

W skróconym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zwiększenie stanu należności wynosi 57,7 mln zł, natomiast w skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosi 63,5 mln zł. Na różnicę składają się głównie spłacone pożyczki udzielone pracownikom w ramach Programu Motywacyjnego w kwocie 1,2 mln zł jak również rozliczenie zaliczki z tytułu akwizycji 6,7 mln zł.

W skróconym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmniejszenie stanu zobowiązań wynosi 48,3 mln zł, natomiast w skróconym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami wynosi 57,6 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim: 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 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 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 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 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 nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych.



6.10.2. Kapitał zapasowy i rezerwowy

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

W dniu 10 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Benefit Systems S.A. 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.

6.10.3. Kapitał z tytułu wyceny programów płatności akcjami

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

	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 warianty 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 wariantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło do 3,7% w kapitale Spółki dominującej, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych wariantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki dominującej w pięciu równych transzach.

Warunkiem nabycia uprawnień do objęcia wariantów 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 warianty za rok 2021 mogły powiększyć pulę wariantów za rok 2023 (maksymalnie 12 500 wariantów serii K1) oraz za rok 2025 (maksymalnie 12 500 wariantów serii K2). Warianty serii K1 mogły zostać przyznane w liczbie odpowiadającej 50%, 75% oraz 100% maksymalnej puli wariantów 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 wariantów 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 wariantów 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 warrantów serii K2 na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosi łącznie 22,0 mln zł, przy czym w latach 2024-2025 rozpoznano łącznie 27,9 mln zł szacunku kosztu, tj. 8/10 maksymalnej możliwej wyceny na koniec 2025 roku będącej na poziomie 34,9 mln zł i zakładającej przyznanie 12 500 warrantów serii K2. W wynikach Spółki dominującej za pierwsze półrocze 2026 roku ujęto odwrócenie 5,9 mln zł kosztu wyceny. Koszt wyceny warrantów serii N na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosi łącznie 70,7 mln zł, przy czym w 2025 roku rozpoznano 47,7 mln zł, tj. 4/6 maksymalnej możliwej wyceny programu na koniec 2025 roku będącej na poziomie 71,6 mln zł i zakładającej przyznanie 25 000 puli warrantów serii N. W wynikach Spółki dominującej za pierwsze półrocze 2026 roku ujęto 22,9 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:

Świadczenia pracownicze	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	14 222	11 647	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń publiczno-prawnych	8 464	8 349	160	160
Rezerwy na premie, prowizje i inne*	31 365	47 367	5 321	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	4 774	2 436	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne i pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	25	24	651	651
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	58 850	69 823	6 132	811

* 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki składają się zobowiązania z tytułu wyceny według wartości godziwej opcji put przynależnych akcjonariuszom niekontrolującym spółki zależnej Benefit Systems International S.A., jak również zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych.

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów kontrolujących	11 349	118 615
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Spółek Endorfina	-	105 903
Zobowiązania 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
Zobowiązania z tytułu opcji nabycia udziałów niekontrolujących	16 306	26 254
Wycena opcji put – Benefit Systems International S.A.	16 306	26 254
Długoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	27 655	144 869

	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów kontrolujących	121 157	25 197
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
Krótkoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	121 157	25 197

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 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, 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 Spółka 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, wartość godziwa płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 14,6 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 15,2 mln zł).



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, 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 dokonała wykupu 3,68% akcji eFitness S.A. za kwotę 1,7 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2026 roku, według najlepszych szacunków Spółki, 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 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 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.

Wycena opcji put w umowach Spółki ze współnikami niekontrolującymi Benefit Systems International S.A.

W Spółce istnieje program umów współników z osobami kluczowymi, mający na celu rozwój spółek z segmentu Zagranica. Szczegóły zostały przedstawione w Nocie 20 jednostkowego sprawozdania finansowego Benefit Systems S.A. za rok 2025.

Wartość godziwa opcji put na 30 czerwca 2026 roku została oszacowana na poziomie 16,3 mln zł (wobec 26,3 mln zł na 31 grudnia 2025 roku). Kwota 8 mln zł została ujęta w przychodach finansowych w pierwszym półroczu 2026 roku.



6.14. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa	Zobowiązanie krótko-terminowe	Zobowiązanie długo-terminowe
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	-	3	3	-
Pożyczki otrzymane	CZK/ EUR	Zmienne PRIBOR 12M, EURIBOR 12M + marża	31.12.2029 30.06.2030	123 024	-	123 024
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				1 473 265	92 319	1 380 946
Stan na 31.12.2025						
Kredyt konsorcjalny Santander / 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	-	3	3	-
Pożyczki otrzymane	PLN/ CZK/ EUR	Zmienne WIBOR 12M, PRIBOR 12M, EURIBOR 12M + marża	31.12.2029 30.06.2030	70 349	-	70 349
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				1 460 924	94 962	1 365 962

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

W dniu 14 kwietnia 2025 roku Spółka oraz niektóre jej podmioty zależne podpisały z 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 kredyty z możliwością wykorzystania w formie gwarancji bankowych do maksymalnej kwoty 10 mln zł, a w pozostałej części w formie kredytu w rachunku bieżącym. Od kwoty finansowania naliczane będą odsetki według stawki WIBOR dla środków wypłaconych w PLN lub EURIBOR dla środków wypłaconych w EUR powiększane o marżę. Finansowanie udzielone jest do 30 listopada 2029 roku i jest zabezpieczone m.in. na wybranych aktywach grupy kapitałowej opisanych poniżej. Finansowanie umożliwiło nabycie 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş., a także może być wykorzystane na wydatki inwestycyjne związane z rozwojem organicznym Grupy, przejęciami oraz na ogólne cele korporacyjne. Spółka ma możliwość wykorzystania części limitu w walucie EUR w wysokości do 40 mln EUR. W ramach tej umowy w dniu 5 maja 2025 roku Spółka otrzymała 1 180 mln zł wypłaty kredytu inwestycyjnego, a w dniu 30 maja 2025 roku Spółka przedpłaciła 742 mln zł kredytu inwestycyjnego.

W dniu 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 Spółka spłaciła 54,7 mln zł kredytów i pożyczek.

Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę 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 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;
- 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.

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 Spółce i 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. Przychody ze sprzedaży

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

Przychody Spółki w podziale na kategorie prezentują się następująco:

Przychody w podziale na kategorie:		od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Sprzedaż kart sportowych w Polsce	B2B	1 176 065	1 027 552
Sprzedaż klubów fitness w Polsce	B2B/B2C	331 725	269 081
Sprzedaż świadczeń kafejnych	B2B	28 351	26 759
Pozostałe	B2B	6 558	5 277
Przychody MSSF 15		1 542 699	1 328 669
Przychody z tyt. najmu i dzierżaw (MSSF 16)	B2B	1 607	1 828
Przychody łącznie		1 544 306	1 330 497

6.16. Przychody i koszty finansowe

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

Przychody finansowe	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Odsetki od lokat	4 165	9 776
Odsetki od pożyczek	17 169	9 435
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	3 391
Dywidendy	216 509	70 266
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	3 035	-
Inne przychody finansowe	-	4
Przychody finansowe razem	240 878	92 872

Koszty finansowe	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	26 911	19 347
Odsetki z tytułu kredytów w rachunku bieżącym i kredytu konsorcyjnego	12 531	14 914
Odsetki z tytułu pożyczek	2 682	423
Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	30 044	23 745
Odsetki z tytułu zobowiązań handlowych i pozostałych	47	61
Straty z tytułu różnic kursowych	3 882	-
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	-	930
Koszty pozyskania finansowania	-	10 791
Inne koszty finansowe	130	739
Koszty finansowe razem	76 227	70 950



Na poziom przychodów i kosztów finansowych Spółki w okresie 6 miesięcy 2026 roku istotny wpływ miały dywidendy od spółek zależnych (112,7 mln zł od Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş., 98,1 mln zł od Benefit Systems International S.A., i 5,7 mln zł od Vanity Style Sp. z o.o.), udzielone pożyczki (17,2 mln zł przychodów odsetkowych), koszty zobowiązań z tytułu leasingu (26,9 mln odsetek), emisja obligacji (30,0 mln zł odsetek), a także opisane w Nocie 6.14 zaciągnięcie kredytu konsorcjalnego z Umowy Finansowania z 2025 roku (12,2 mln zł odsetek).

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 16,6%. Największy wpływ na poziom efektywnej stawki podatkowej miały z jednej strony niegotówkowe koszty Programu Motywacyjnego (17,0 mln) ujęte w wynikach pierwszego półrocza 2026 roku trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu, z drugiej nie podlegające opodatkowaniu dywidendy (103,8 mln).

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zapłacony podatek dochodowy:

- w pierwszym półroczu 2026 roku wyniósł 65,1 mln zł i obejmował 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;
- w pierwszym półroczu 2025 roku wyniósł 129,3 mln zł i obejmował 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;
- na powyższe wpływ miała niższa podstawa opodatkowania 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 podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych (z wyłączeniem akcji własnych) występujących w danym okresie.

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

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

	od 01.01.2026 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 (tys. zł)	428 676	242 454
Podstawowy zysk na akcję (zł)	129,99	78,77
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	129,50	78,39



6.19. Podział zysku za 2025 rok

W dniu 10 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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 powiązanymi

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

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

	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Sprzedaż do:		
Jednostek zależnych	11 585	11 502
Jednostek stowarzyszonych	4 857	5 111
Pozostałych podmiotów powiązanych	197	172
Razem	16 639	16 785

Poza powyższymi kwotami, w pierwszym półroczu 2026 roku Spółka rozpoznała 216,5 mln zł przychodów z tytułu dywidend od spółek zależnych: 112,7 mln zł dywidendy od Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş., 98,1 mln zł od Benefit Systems International S.A. i 5,7 mln zł od Vanity Style Sp. z o.o. Powyższe dywidendy, pomniejszone o podatek u źródła w Turcji, stanowiły saldo należności z tytułu dywidend na dzień 30 czerwca 2026 roku.

W pierwszym półroczu 2025 roku Spółka rozpoznała 70,3 mln zł przychodów z tytułu dywidend od spółek zależnych, z czego otrzymała 7,0 mln zł dywidendy od Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş., natomiast 58,8 mln zł od Benefit Systems International S.A. i 4,5 mln zł od Vanity Style Sp. z o.o. stanowiło saldo należności z tytułu dywidend na dzień 30 czerwca 2025 roku, rozliczone w drugiej połowie 2025 roku.

	Należności	
	30.06.2026	31.12.2025
Sprzedaż do:		
Jednostek zależnych	3 326	4 481
Jednostek stowarzyszonych	84	617
Pozostałych podmiotów powiązanych	474	4 258
Razem	3 884	9 356



Zakup (koszty, aktywa)	
od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025

Zakup od:

Jednostek zależnych	14 850	14 667
Jednostek stowarzyszonych	2 328	1 233
Pozostałych podmiotów powiązanych	2 241	2 106
Razem	19 419	18 006

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

Zobowiązania	
30.06.2026	31.12.2025

Zakup od:

Jednostek zależnych	4 039	5 163
Jednostek stowarzyszonych	503	127
Pozostałych podmiotów powiązanych	314	376
Razem	4 856	5 666

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

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 zależnym	87 155	750 065	16 079	111 108	518 670	8 215
Jednostkom stowarzyszonym	1 567	23 903	412	20 500	21 110	610
Pozostałym podmiotom powiązanym	3 800	3 851	74	-	-	-
Razem	92 522	777 819	16 565	131 608	539 780	8 825

30.06.2026		od 01.01.2026 do 30.06.2026	30.06.2025		od 01.01.2025 do 30.06.2025
Otrzymane w okresie	Saldo na dzień	Koszty finansowe	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień	Koszty finansowe

Pożyczki otrzymane od:

Jednostek zależnych	64 211	123 024	2 681	28 243	28 724	423
Razem	64 211	123 024	2 681	28 243	28 724	423

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza Członków Zarządu Spółki 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 (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

	30.06.2026	31.12.2025
Gwarancje udzielone / Poręczenie spłaty zobowiązań wobec:		
Jednostek zależnych	18 932	15 376
Jednostek stowarzyszonych	556	524
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 907	2 086
Zobowiązania warunkowe razem	21 395	17 986

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

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 konsumenckie”), 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

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

Akcje SmartLunch S.A. zostały zaklasyfikowane jako instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez 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 Spółka nie otrzymała dywidendy od SmartLunch S.A. Na dzień 30 czerwca 2026 wartość inwestycji w SmartLunch S.A. wynosiła 61,4 mln zł. Wartość godziwa akcji SmartLunch S.A. została oszacowana za pomocą danych poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z



MSSF 13 z uwagi na brak aktywnego rynku dla tych akcji. Spółka zastosowała model wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oparty na prognozach i założeniach wewnętrznych SmartLunch S.A. Kluczowe założenia modelu zostały opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za 2025 rok w Nocie 12 „Pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe”.

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

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

Stan na 30.06.2026

Aktywa trwałe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		5 088	-	5 783	10 871
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		787 241	61 384	-	848 625
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		126 923	-	66 818	193 741
Należności z tytułu dywidend	6.20	205 617	-	-	205 617
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		9 634	-	34	9 668
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.9	338 390	-	-	338 390
Razem		1 472 893	61 384	72 635	1 606 912

Stan na 31.12.2025

Aktywa trwałe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		5 154	-	12 453	17 607
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		678 462	61 384	-	739 846
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		176 242	-	74 225	250 467
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		5 657	-	34	5 691
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.9	296 713	-	-	296 713
Razem		1 162 228	61 384	86 712	1 310 324

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

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

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

W ocenie Spółki 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 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	1 380 946	-	-	-	1 380 946
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.6	-	-	966 252	-	966 252
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	27 655	-	-	27 655
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		273 248	-	-	141 043	414 291
Zobowiązania z tytułu dywidend	6.19	330 104	-	-	-	330 104
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		-	-	-	17 059	17 059
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	92 319	-	-	-	92 319
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.6	-	-	234 451	-	234 451
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	121 157	-	-	121 157
Razem		2 076 617	148 812	1 200 703	158 102	3 584 234
Stan na 31.12.2025						
Zobowiązania długoterminowe:						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	1 365 962	-	-	-	1 365 962
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.6	-	-	908 398	-	908 398
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	144 869	-	-	144 869
Zobowiązania krótkoterminowe:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		311 997	15 610	-	145 146	472 753
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		-	-	-	21 571	21 571
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	6.14	94 962	-	-	-	94 962
Zobowiązania z tytułu leasingu	6.6	-	-	214 832	-	214 832
Inne zobowiązania finansowe	6.13	-	25 197	-	-	25 197
Razem		1 772 921	185 676	1 123 230	166 717	3 248 544

6.23. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

6.23.1. Ryzyko walutowe

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

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:



(w tys. danej waluty)

Nota	Wartość wyrażona w walucie EUR	Wartość wyrażona w walucie CZK	Wartość wyrażona w walucie USD	Wartość wyrażona w walucie TRY	Wartość po przeliczeniu PLN
------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	-----------------------------

Stan na 30.06.2026

Aktywa finansowe (+):					
Środki pieniężne	696	965	-	111	3 170
Pożyczki	138 605	385 083	-	-	663 725
Zobowiązania finansowe (-):					
Pożyczki	(14 409)	(344 864)	-	-	(123 015)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(210 259)	-	-	-	(903 336)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(85 367)	41 184	-	111	(359 456)

Stan na 31.12.2025

Aktywa finansowe (+):					
Środki pieniężne	165	962	2	60	878
Pożyczki	128 971	180 596	-	-	576 654
Zobowiązania finansowe (-):					
Pożyczki	(7 736)	(141 250)	-	-	(57 360)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(199 948)	-	-	-	(845 122)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(78 548)	40 308	2	60	(324 950)

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

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

Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy				Razem
	EUR	CZK	USD	TRY	

Stan na 30.06.2026

Wzrost kursu walutowego	10%	(36 676)	730	-	1	(35 946)
Spadek kursu walutowego	-10%	36 676	(730)	-	(1)	35 946

Stan na 31.12.2025

Wzrost kursu walutowego	10%	(33 200)	704	1	1	(32 494)
Spadek kursu walutowego	-10%	33 200	(704)	(1)	(1)	32 494

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

6.23.2. Ryzyko stopy procentowej

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



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

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

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

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Wzrost stopy procentowej	1 p.p.	(2 057)	(3 645)
Spadek stopy procentowej	-1 p.p.	2 057	3 645

Pozostałe całkowite dochody są niewrażliwe na zmianę stóp procentowych.

6.23.3. Ryzyko kredytowe

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

	30.06.2026	31.12.2025
Pożyczki udzielone	796 875	684 119
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	132 011	181 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	338 390	296 713
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	21 395	17 987
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	1 288 671	1 180 215

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów (należności z tytułu dostaw i usług) oraz pożyczkobiorców w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach jednorodnych grup aktywów finansowych pod względem charakterystyk ryzyka kredytowego. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami B2B o potwierdzonej wiarygodności jak zostało to opisane w jednostkowym 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	96 866	43 376	142 409	40 657
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(173)	(18 737)	(134)	(16 500)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	96 693	24 639	142 275	24 157
Pozostałe należności finansowe	5 591	-	7 641	2 169
Pozostałe należności finansowe netto	5 591	-	7 641	2 169
Należności finansowe	102 284	24 639	149 916	26 326



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

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

	Współczynnik straty					
	Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	Powyżej 360 dni
Stan na 30.06.2026						
Należności B2B	0,05% - 0,85%	2,84%	8,75%	7,15%	12,22%	13,14%
Należności B2C	3,50%	3,50%	40,00%	71,69%	81,01%	90,64%

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

Wartość brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się następująco:

Należności krótkoterminowe:	Należności z tytułu dostaw i usług						
	Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	Powyżej 360 dni	Razem
Stan na 30.06.2026							
Wartość brutto	96 866	18 518	7 413	4 400	4 532	8 513	140 242
Odpis aktualizujący (-)	(173)	(1 967)	(2 820)	(3 118)	(3 434)	(7 398)	(18 910)
Należności netto	96 693	16 551	4 593	1 282	1 098	1 115	121 332
w tym zaległe należności netto:							24 639
Stan na 31.12.2025							
Wartość brutto	142 409	16 757	3 179	3 394	6 103	11 224	183 066
Odpis aktualizujący (-)	(134)	(414)	(730)	(1 556)	(3 856)	(9 944)	(16 634)
Należności netto	142 275	16 343	2 449	1 838	2 247	1 280	166 432
w tym zaległe należności netto:							24 157

Spółka nie obejmuje odpisem aktualizującym należności od jednostek zależnych.

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

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

Spółka stosuje 3-stopniową klasyfikację aktywów finansowych w celu szacowania oczekiwanych strat kredytowych opisaną w sprawozdaniu finansowym za 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	1 274 937	-	36 842	1 311 779
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	134 406	-	16 515	150 921
Pożyczki udzielone	801 892	-	20 327	822 219
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	338 639	-	-	338 639
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	(9 795)	-	(34 708)	(44 503)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	(4 529)	-	(14 381)	(18 910)
Pożyczki udzielone	(5 017)	-	(20 327)	(25 344)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(249)	-	-	(249)
Wartość netto (MSSF 9)	1 265 142	-	2 134	1 267 276

* stopień 2 nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług, dla których Spółka 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	1 165 300	295	38 102	1 203 697
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	180 265	-	17 765	198 030
Pożyczki udzielone	688 099	295	20 337	708 731
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	296 936	-	-	296 936
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	(6 822)	(74)	(34 573)	(41 469)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	(2 398)	-	(14 236)	(16 634)
Pożyczki udzielone	(4 201)	(74)	(20 337)	(24 612)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(223)	-	-	(223)
Wartość netto (MSSF 9)	1 158 478	221	3 529	1 162 228

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

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

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

6.23.4. Ryzyko płynności

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

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



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

Stan na 30.06.2026

Kredyt konsorcyjny i kredyt w rachunku bieżącym	47 575	46 433	175 946	109 223	-	379 177
Pożyczki otrzymane	4 938	-	11 163	127 738	-	143 839
Dłużne papiery wartościowe	28 230	28 230	112 920	1 056 460	-	1 225 840
Inne zobowiązania finansowe	8 878	112 279	27 655	-	-	148 812
Zobowiązania z tytułu leasingu	121 114	120 790	438 274	314 669	437 334	1 432 181
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	273 248	-	-	-	-	273 248
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	483 983	307 732	765 958	1 608 090	437 334	3 603 097
Zobowiązania z tytułu dywidend	330 104	-	-	-	-	330 104
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	814 087	307 732	765 958	1 608 090	437 334	3 933 201

Stan na 31.12.2025

Kredyt konsorcyjny i kredyt w rachunku bieżącym	48 913	48 009	181 162	151 939	-	430 023
Pożyczki otrzymane	-	4 372	8 755	105 407	-	118 534
Dłużne papiery wartościowe	32 380	32 380	129 520	1 097 140	-	1 291 420
Inne zobowiązania finansowe	16 863	8 334	144 869	-	-	170 066
Zobowiązania z tytułu leasingu	110 890	109 612	420 507	310 719	374 478	1 326 206
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	327 607	-	-	-	-	327 607
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	536 653	202 707	884 813	1 665 205	374 478	3 663 856

Na poszczególne dni bilansowe Spółka 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	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 Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku wynosiły 756,7 mln zł (w tym środki pieniężne 338,4 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe to 1 268,8 mln zł (w tym zobowiązania z tytułu leasingu 234,5 mln zł). Kwota limitu kredytowego w rachunku bieżącym 50 mln zł 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 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 Spółki na 2026 rok stanowią w ocenie Spółki 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 Spółce 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
Razem			61 384	61 384	-	-	61 384

Nota	Kategoria	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
------	-----------	-------------------	-----------------	----------	----------	----------

Stan na 31.12.2025

Akcje Smart Lunch S.A.	6.22	IKWGPCD	61 384	61 384	-	-	61 384
Razem			61 384	61 384	-	-	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	132 506	132 506	-	-	132 506
Zobowiązania z tytułu opcji nabycia udziałów niekontrolujących	6.13	ZWGW-W	16 306	16 306	-	16 306	-
Kredyty	6.14	ZZK	336 941	340 670	-	340 670	-
Obligacje serii C	6.14	ZZK	1 013 300	1 017 030	-	1 017 030	-
Razem			1 499 053	1 506 512	-	1 374 006	132 506

Stan na 31.12.2025

Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów kontrolujących	6.13	ZWGW-W	143 812	143 812	-	-	143 812
Zobowiązania z tytułu opcji nabycia udziałów niekontrolujących	6.13	ZWGW-W	26 254	26 254	-	26 254	-
Kredyty	6.14	ZZK	374 954	379 603	-	379 603	-
Obligacje serii C	6.14	ZZK	1 015 621	1 019 860	-	1 019 860	-
Razem			1 560 641	1 569 529	-	1 425 717	143 812

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 Spółka nie naruszyła postanowień żadnej z umów kredytowych ani pożyczek.

6.25. Sezonowość działalności

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

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 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 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, które stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych przez Spółkę (Nota 6.14).

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

W dniu 23 stycznia 2026 roku Spółka 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 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 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 przyjął Politykę Dywidendową na lata 2026-2028, zgodnie z którą w każdym roku obowiązywania Polityki Dywidendowej Zarząd Spółki 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 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 za 2025 rok i dywidenda

W dniu 12 maja 2026 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu propozycji podziału zysku netto Spółki 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; kwota 72 mln zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki. Zarząd Spółki zaproponował ustalenie dnia dywidendy na 7 września 2026 roku oraz terminu wypłaty dywidendy na 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 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 6.3 oraz Nocie 6.7.2.

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

W dniu 3 marca 2026 roku Spółka 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 6.8). Ponadto w dniu transakcji Spółka udzieliła CG pożyczki w wysokości 1,6 mln zł. W ramach wykonania uzgodnionych opcji Spółka 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 ze Spółką zostały przedstawione w Nocie 6.7.1.

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 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.



Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki 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	