

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA
2026 ROKU





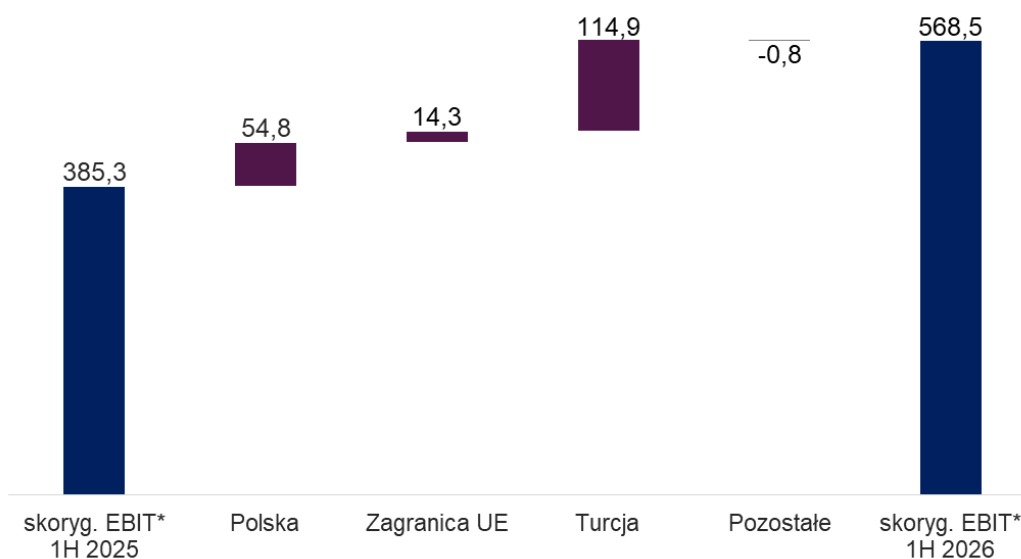
Spis treści

1.	GRUPA BENEFIT SYSTEMS W LICZBACH	4
2.	INFORMACJE O GRUPIE I WYNIKACH	6
2.1.	Charakterystyka działalności oraz skład Grupy Benefit Systems	6
2.2.	Opis zmian w organizacji Grupy kapitałowej w pierwszym półroczu 2026 roku	10
2.3.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych wydarzeń w okresie	11
2.4.	Istotne wydarzenia po dniu bilansowym	16
2.5.	Perspektywy	17
2.6.	Informacje o segmentach operacyjnych	18
2.7.	Segment Polska	21
2.8.	Segment Zagranica UE	23
2.9.	Segment Turcja	25
2.10.	Uzgodnienia	26
3.	SYTUACJA OPERACYJNA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	27
3.1.	Wybrane dane finansowe	27
3.2.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie	28
3.3.	Zarządzanie zasobami finansowymi w Grupie Benefit Systems	28
3.4.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	28
3.5.	Stanowisko Zarządu odnośnie do realizacji prognozy wyników	28
3.6.	Wybrane wskaźniki finansowe	29
3.7.	Informacja o zaciągniętych kredytach, otrzymanych pożyczkach oraz udzielonych Grupie Benefit Systems gwarancjach i poręczeniach	29
3.8.	Informacje o udzielonych pożyczkach, a także udzielonych poręczeniach oraz gwarancjach	30
3.9.	Informacje o wszczętych postępowaniach przed sądem lub organem administracji oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	31
4.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU GRUPA JEST NA NIE NARAŻONA	31
5.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	42
5.1.	Program Motywacyjny	42
5.2.	Dywidenda	44
5.3.	Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeśli pojedynczo lub łącznie są one istotne oraz zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	44
5.4.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające oraz nadzorujące	45
5.5.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji	45
5.6.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	46
6.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BENEFIT SYSTEMS S.A.	48

1. GRUPA BENEFIT SYSTEMS W LICZBACH

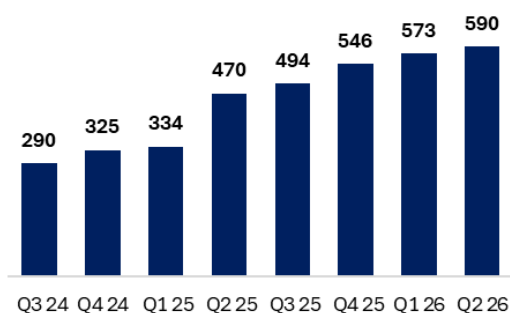


Zmiana skorygowanego EBIT* rok do roku w Grupie Benefit Systems (mln zł)

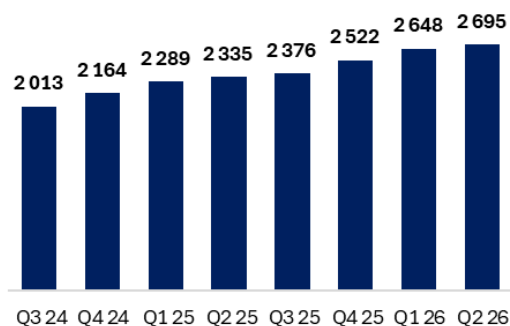


* EBIT skorygowany o koszty Programu Motywacyjnego (PM), koszty i rezerwy na postępowania przed UOKiK oraz alokację ceny nabycia (PPA - Purchase Price Allocation), hiperinflację i jednorazowe koszty nabycia MAC.

Liczba klubów własnych w Grupie



Liczba kart sportowych w Grupie (tys.)

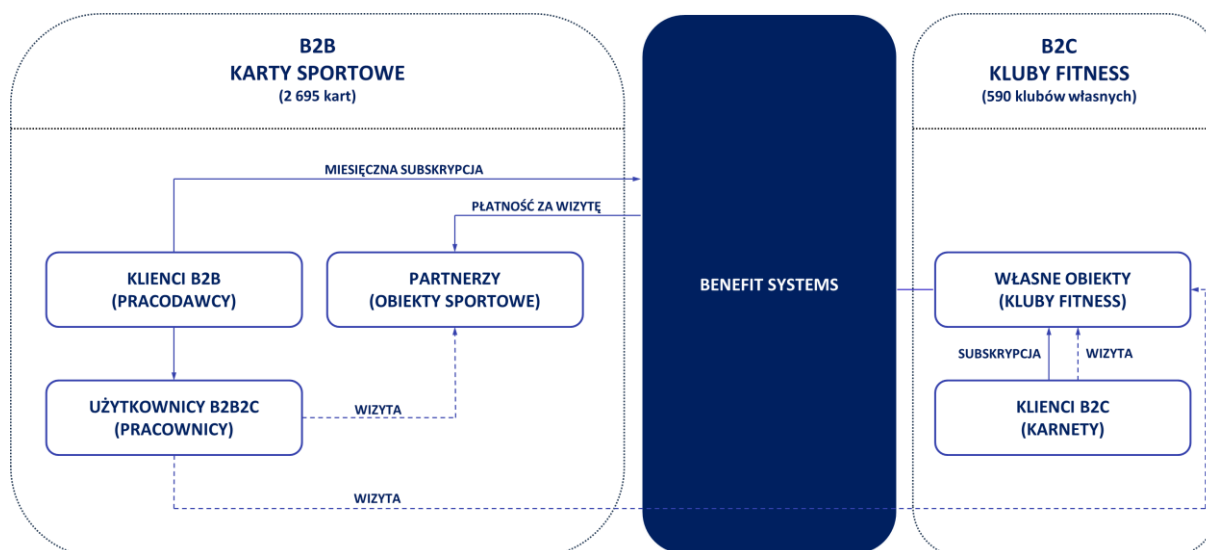




Rynki, na których Grupa Kapitałowa jest obecna



Rynek	Rozpoczęcie działalności (rok)	Populacja (mln)
Polska	2000	36,6
Czechy	2010	10,9
Słowacja	2015	5,4
Bułgaria	2015	6,4
Chorwacja	2018	3,9
Turcja	2021	85,4



Grupa konsekwentnie rozwija działalność w obszarze kart sportowych i programu MultiSport na wszystkich rynkach, na których jest obecna. W 2026 roku liczba użytkowników kart sportowych wzrosła o 7%. Na dzień 30 czerwca 2026 roku działalność prowadzona poza Polską stanowiła 30% ogólnej liczby kart sportowych.

Liczba kart sportowych (w tys.)

Kraj	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q2 2026 udział %
Polska	1 498	1 507	1 592	1 676	1 688	1 697	1 785	1 872	1 876	70%
Czechy	233	238	265	281	296	312	325	338	348	13%
Bułgaria	141	140	155	167	170	167	181	193	195	7%
Słowacja	65	71	78	86	93	101	112	119	126	5%
Chorwacja	46	44	53	58	56	54	62	66	65	2%
Turcja	10	14	21	22	33	44	57	62	86	3%
Razem	1 993	2 013	2 164	2 289	2 335	2 376	2 522	2 648	2 695	100%



Równoległe z rozwojem programu MultiSport, Grupa systematycznie rozwija sieć własnych klubów fitness. W 2026 roku liczba klubów wzrosła o 44 obiekty i na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa posiadała 590 własnych lokalizacji. Ponadto, na 30 czerwca 2026 roku Grupa posiadała w Turcji 5 klubów butikowych i 26 lokalizacji świadczących usługi spa.

Liczba klubów fitness

Kraj	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025	Q1 2026	Q2 2026	Q2 2026 udział %
Polska	227	230	243	248	251	257	279	295	296	50%
Czechy	17	22	27	29	33	37	52	52	56	9%
Bułgaria	14	30	39	41	41	42	42	43	43	7%
Słowacja	1	1	4	4	5	9	15	16	16	3%
Chorwacja	7	7	12	12	14	16	18	21	21	4%
Turcja	-	-	-	-	126	133	140	146	158	27%
Razem	266	290	325	334	470	494	546	573	590	100%

2. INFORMACJE O GRUPIE I WYNIKACH

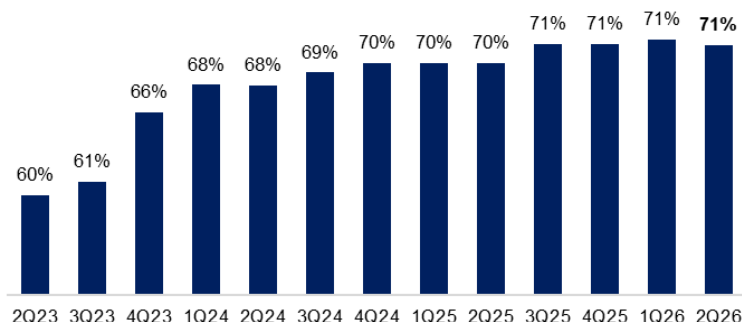
2.1. Charakterystyka działalności oraz skład Grupy Benefit Systems

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

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

Synergii pomiędzy sprzedażą kart sportowych a posiadaną infrastrukturą klubów fitness widać wyraźnie w segmencie Polska, gdzie na lokalnych rynkach dużych miast, wizyty fitness użytkowników MultiSport są realizowane w 71% w klubach własnych.

Udział klubów własnych w wizytach fitness MultiSport w TOP 6 aglomeracjach - Warszawa, Kraków, Trójmiasto, Wrocław, Poznań, Łódź.





W ofercie Grupy znajduje się także platforma internetowa MyBenefit. Umożliwia ona pracownikom klientów biznesowych wybór różnorodnych świadczeń pozapłacowych z listy zatwierdzonej przez pracodawcę. Platforma MyBenefit jest również ważnym kanałem dystrybucji kart sportowych oferowanych przez Grupę.

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

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

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

Grupę Kapitałową Benefit Systems tworzą: jednostka dominująca Benefit Systems S.A. („Spółka dominująca”, „Spółka”, „Jednostka dominująca”), która prowadzi działalność w zakresie kart sportowych, platformy MyBenefit, produktu Multi.Life oraz zarządza sieciami klubów własnych w Polsce, a także spółki zależne i spółki stowarzyszone. Od 2025 roku Grupa funkcjonuje w trzech segmentach operacyjnych – Polska, Zagranica UE oraz Turcja.

SPÓŁKI ZALEŻNE ORAZ STOWARZYSZONE

SPÓŁKI SEGMENTU POLSKA

Benefit Systems S.A. (Jednostka dominująca, Spółka dominująca) odpowiada za sprzedaż kart MultiSport, programu Multi.Life i MyBenefit, a także w ramach Oddziału Fitness skupia działalność własnych klubów fitness. Od 2011 roku spółka Benefit Systems S.A. notowana jest na parkiecie głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

VanityStyle Sp. z o.o. specjalizuje się w oferowaniu rozwiązań z zakresu sportu i rekreacji. Spółka dostarcza do dużych i średnich firm karty FitProfit i FitSport, które mają podobną charakterystykę do produktów Benefit Systems S.A., przy czym jako produkty są co do zasady tańsze, oferują węższy zakres usług oraz mniejszą liczbę partnerów. Spółka posiada w ofercie także produkt Kupon QłturaProfit.

Wellbee Sp. z o.o. i Wellbee Therapy Sp. z o.o. to podmioty nabyte w listopadzie 2024 roku, spółki zarządzają platformą wspierającą zdrowie psychiczne i rozwój osobisty, a także dobrostan klientów indywidualnych oraz pracowników firm, oferując wsparcie psychologiczne, dostęp do wysokiej jakości kursów rozwojowych oraz starannie wyselekcjonowanych materiałów psychoedukacyjnych. Spółki te wzbogacą ofertę Grupy w segmencie rynku świadczeń pozapłacowych.

Tempurio Sp. z o.o. spółka nabyta w styczniu 2025 roku, która jest właścicielem platformy Tempurio, tj. innowacyjnego systemu do zarządzania wynagrodzeniami i wynikami pracy. Inwestycja ta rozszerza i wzbogaca ofertę Grupy w obszarze narzędzi technologicznych wspierających systemy wynagrodzeń zgodne z aktualnymi wymaganiami prawnymi.

eFitness S.A. spółka nabyta w kwietniu 2025 roku. Spółka działa w obszarze systemów informatycznych przeznaczonych do zarządzania klubami fitness.



Zdrowe Miejsce Sp. z o.o. to spółka prowadząca działalność w charakterze placówek leczniczych pod marką Zdrofit Zdrowe Miejsce. Głównymi usługami świadczonymi przez Zdrofit Zdrowe Miejsce są usługi medyczne z obszaru fizjoprofilaktyki, w tym kinezyterapii (usprawniania ruchem), mające na celu utrzymanie lub poprawę stanu zdrowia.

Spółki Interfit zostały nabyte w transakcjach mających miejsce w grudniu 2023 roku oraz we wrześniu 2024 roku, w wyniku czego baza klubów własnych Grupy została powiększona o pięć klubów, ulokowanych w Chorzowie, Chrzanowie, Gliwicach, Rydułtowach oraz Zawierciu.

Core Fitness Sp. z o.o. to spółka nabyta we wrześniu 2025 roku, która zarządza jednym klubem fitness w Warszawie.

Tone Zone Sp. z o.o. to spółka nabyta w październiku 2025 roku, która prowadzi jeden klub fitness w Gdańsku.

Endorfina Group Sp. z o.o. oraz **Endorfina FHU Sp. z o.o.** to spółki nabyte w grudniu 2025 roku, które prowadzą łącznie klubów fitness, po trzy w Lublinie i Rzeszowie, dwa w Radomiu oraz po jednym w Kielcach, Częstochowie i Starachowicach.

Fit Meet Sp. z o.o. to spółka nabyta w lutym 2026, która zarządza jednym klubem fitness ulokowanym w Żernikach Wrocławskich.

SPÓŁKI SEGMENTU ZAGRANICA UE

Benefit Systems International S.A. jest podmiotem, poprzez który Grupa Benefit Systems prowadzi działalność zagraniczną w obszarze sprzedaży kart sportowych. Spółka rozwija program MultiSport zarządzając podmiotami: MultiSport Benefit S.R.O. (Czechy), Benefit Systems Slovakia S.R.O. (Słowacja), Benefit Systems Bulgaria OOD (Bułgaria) oraz Benefit Systems D.O.O. (Chorwacja).

Fit Invest International Sp. z o.o. jest podmiotem zarządzającym zagranicznymi inwestycjami Grupy Benefit Systems w obszarze klubów sportowych poprzez spółki wchodzące w skład Grupy kapitałowej operujące w Czechach, Bułgarii, Słowacji i Chorwacji.

W Czechach działa spółka Form Factory S.R.O., która w zarządza obiektami w tym kraju. Na koniec czerwca 2026 roku spółka prowadziła łącznie 56 klubów, w tym 35 obiektów w Pradze, po 6 w Brnie i w Ostrawie, 2 w Libercu oraz po jednym w kolejnych siedmiu miastach w kraju, w Pilźnie, Olomuńcu, Pardubicach, Uściu nad Łabą, Hawierzowie, Zlinie i Opawie.

W Bułgarii działalność realizowana jest poprzez spółkę Next Level Fitness OOD oraz jej spółkę zależną Power Ronic EOOD. Na koniec czerwca 2026 roku spółki zarządzały 43 obiektami, z czego 39 zlokalizowanych jest w Sofii oraz po jednym w Warnie, Perniku, Płowdiwie oraz Burgas.

Na Słowacji działalność prowadzi spółka Form Factory Slovakia S.R.O. wraz ze swoimi spółkami powiązanymi Fitcamp S.R.O. oraz MB Classy S.R.O., które na koniec czerwca 2026 roku zarządzały 16 klubami, z czego 11 znajduje się w Bratysławie, 2 w Koszycach oraz po jednym w Powaskiej Bystrzycy, Żylinie i Trenczynie.

W Chorwacji działalność rozwija Fit Invest D.O.O. i jej spółka zależna Čnomerec Sport D.O.O. Na koniec pierwszego półrocza 2026 roku spółki posiadały 21 klubów własnych, w tym 18 w Zagrzebiu i po jednym w Dugo Selo, Samoborze oraz Velikiej Goricy.

SPÓŁKI SEGMENTU TURCJA

BSI Investments Sp. z o.o., podmiot zależny od Benefit Systems International S.A., prowadzi poprzez Benefit Systems Spor Hizmetleri Ltd działalność w obszarze sprzedaży i rozwoju programu MultiSport w Turcji.



Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. to spółka zależna od Benefit Systems S.A., która wraz z podmiotem powiązanym Mars Mobil Yazılım Hizmetler A.Ş. prowadzi w Turcji działalność w obszarze klubów sportowych.

Na koniec czerwca 2026 spółki tureckie zarządzały w sumie 158 klubami ulokowanymi głównie w dużych miastach, w tym 96 klubami w Stambule, 18 w Ankarze, 10 w Izmirze oraz 34 w innych miastach kraju. Ponadto Grupa MAC oferuje również usługi spa, głównie w wybranych klubach własnych i prowadzi 5 klubów butikowych.

Spółki zależne według stanu na 30 czerwca 2026 roku

Na dzień 30 czerwca 2026 roku w skład Grupy Kapitałowej Benefit Systems wchodziły Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

SEGMENT POLSKA	Kraj rejestracji	Udział Grupy w kapitale	SEGMENT ZAGRANICA UE	Kraj rejestracji	Udział Grupy w kapitale
Benefit Systems S.A.	Polska	Spółka dominująca	Benefit Systems International S.A.	Polska	98,06%
VanityStyle Sp. z o.o.	Polska	100,00%	BSI Investments Sp. z o. o.	Polska	94,73%
Wellbee Sp. z o.o.	Polska	69,82%	Fit Invest International Sp. z o.o.	Polska	98,06%
Wellbee Therapy Sp. z o.o.	Polska	69,82%	MultiSport Benefit S.R.O.	Czechy	98,06%
Tempurio Sp. z o.o.	Polska	100,00%	Form Factory S.R.O.	Czechy	98,99%
eFitness S.A.	Polska	94,48%	Benefit Systems Bulgaria OOD	Bułgaria	94,35%
Investment Gear 9 Sp. z o.o.	Polska	100,00%	Next Level Fitness OOD	Bułgaria	98,06%
Investment Gear 10 Sp. z o.o.	Polska	100,00%	Power Ronic EOOD	Bułgaria	98,06%
Zdrowe Miejsce Sp. z o.o.	Polska	100,00%	Benefit Systems Slovakia S.R.O.	Słowacja	96,10%
Interfit Club 1.0 Sp. z o.o.	Polska	88,00%	Form Factory Slovakia S.R.O.	Słowacja	98,06%
Interfit Club 2.0 Sp. z o.o.	Polska	100,00%	Fitcamp S.R.O.	Słowacja	88,25%
Interfit Club 4.0 Sp. z o.o.	Polska	88,00%	MB Classy S.R.O.	Słowacja	98,06%
Interfit Club 5.0 Sp. z o.o.	Polska	88,00%	Benefit Systems D.O.O.	Chorwacja	96,59%
Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	Polska	88,00%	Fit Invest D.O.O.	Chorwacja	98,06%
Core Fitness Sp. z o.o.	Polska	100,00%	Črnomerec Sport D.O.O.	Chorwacja	98,06%
Tone Zone Sp. z o.o.	Polska	100,00%	SEGMENT TURCJA		
Endorfina Group Sp. z o.o.	Polska	51,00%	Benefit Systems Spor Hizmetleri Ltd	Turcja	94,73%
Endorfina FHU Sp. z o.o.	Polska	51,00%	Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş.	Turcja	100,00%
Fit Meet Sp. z o.o.	Polska	100,00%	Mars Mobil Yazılım Hizmetler A.Ş.	Turcja	100,00%
POZOSTAŁE					
MW Legal 24 Sp. z o.o.	Polska	100,00%			
Fundacja Multisport	Polska	100,00%			

Udział Grupy w głosach w poszczególnych spółkach zależnych jest równy z udziałem Grupy w kapitale zakładowym spółek. Grupa konsoliduje wyniki wszystkich spółek zależnych z wyjątkiem MW Legal Sp. z o.o., która nie prowadzi działalności.



Spółki stowarzyszone według stanu na 30 czerwca 2026 roku

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Kraj rejestracji	Udział Grupy w kapitale
Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	Polska	48,10%
Calypso Fitness Sp. z o.o.*	Polska	49,90%
Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	Polska	20,00%
Convenience Gyms Sp. z o.o.	Polska	15,04%

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

2.2. Opis zmian w organizacji Grupy kapitałowej w pierwszym półroczu 2026 roku

SEGMENT POLSKA

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

W dniu 28 stycznia 2026 roku Spółka dominująca zawarła transakcję nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubów fitness „Fitness For Life” zlokalizowanych w Rzeszowie (9 klubów) i Nowym Sączu (2 kluby). Kluby dołączyły do sieci Zdrofit będącej własnością Spółki dominującej. Rozliczenie ceny nastąpiło przez zapłatę środków pieniężnych w wysokości 67,0 mln zł na rachunek bankowy sprzedającego. Na dzień objęcia kontroli wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 67,0 mln zł.

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

W dniu 11 lutego 2026 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Fit Meet Sp. z o.o. („Fit Meet”). Transakcja dotyczy przejęcia 1 klubu fitness ulokowanego w Żernikach Wrocławskich. Klub dołączył do sieci Fitness Academy będącej własnością Spółki dominującej. Według najlepszych szacunków Spółki dominującej wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosi 3,0 mln zł. Z ceny nabycia Spółka dominująca dokonała płatności kwoty 3,0 mln zł w dniu nabycia udziałów. Przejęcie własności udziałów nastąpiło w dniu 11 lutego 2026 roku. Ponadto w dniu 11 lutego 2026 roku Spółka dominująca wpłaciła kwotę 1,9 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Fit Meet.

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

W dniu 3 marca 2026 roku Spółka dominująca zawarła umowę nabycia za kwotę 2,1 mln zł 15,04% udziałów w spółce Convenience Gyms Sp. z o.o. („CG”) prowadzącej kluby fitness pod nazwą „Active Zone” zlokalizowane w Warszawie (7 klubów), Żąbkach (1 klub) oraz Ożarowie Mazowieckim (1 klub). W ramach wykonania uzgodnionych opcji Spółka dominująca nabędzie pozostałe 84,96% udziałów nie później niż do połowy 2029 roku za cenę wyliczoną zgodnie z umową i zależną od wartości EBITDA i długu. Na dzień 30 czerwca 2026 roku spółka posiadała 11 klubów fitness.

Plan połączenia Benefit Systems S.A. z Fit Meet sp. z o.o. i Core Fitness sp. z o.o.

W dniu 7 maja 2026 roku został uzgodniony plan połączenia Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami Core Fitness Sp. z o.o. oraz Fit Meet Sp. z o.o. (spółki przejmowane). Spółka przejmująca posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym spółek przejmowanych. Plan połączenia przewiduje przejęcie przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą. W dniu 10 czerwca 2026 roku Walne Zgromadzenie Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie połączenia spółek. Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu połączenia nie zostały zarejestrowane.

**Nabycie udziałów Tone Zone Sp. z o.o.**

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

Nabycie akcji eFitness S.A.

W czerwcu 2026 roku Spółka dominująca dokonała wykupu 3,68% akcji eFitness S.A. za kwotę 1,7 mln zł.

SEGMENT ZAGRANICA UE**Połączenia spółek zależnych w Czechach**

W dniu 1 stycznia 2026 roku w Czechach zostało zarejestrowane połączenie spółki Form Factory S.R.O. (spółka przejmująca) ze spółkami Fitness Factory Prague S.R.O., Fitness Zličín S.R.O., Fit Academy S.R.O., Fit Academy Karolína S.R.O., Fit Academy Chodov S.R.O., Fit Academy Černý Most S.R.O., I'M FIT S.R.O. (spółki przejmowane).

Połączenia spółek zależnych w Bułgarii

W dniu 4 lutego 2026 roku w Bułgarii zostało zarejestrowane połączenie spółki Power Ronic EOOD (spółka przejmująca) ze spółką Happy Group 1 OOD (spółka przejmowana).

W dniu 9 lutego 2026 roku w Bułgarii zostało zarejestrowane połączenie spółki Power Ronic EOOD (spółka przejmująca) ze spółkami Fitness Flais Corporation OOD, Fitness Flais Group OOD, Fitness Flais Pro OOD, Flais Fit OOD (spółki przejmowane).

Połączenia spółek

W dniu 1 czerwca 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Fit Invest International Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką FII Investments Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Zmiana stanu udziałów niekontrolujących

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

Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2026 roku w Grupie nie miała miejsca utrata kontroli nad jednostkami zależnymi.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem

W pierwszym półroczu 2026 roku nie miały miejsca istotne zmiany w zasadach zarządzania Grupą Benefit Systems.

2.3. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń oraz najważniejszych wydarzeń w okresie**Otwarcia nowych klubów i akwizycje w Grupie**

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2026 roku Grupa konsekwentnie wzmacniała swoją pozycję na rynku fitness w Polsce, otwierając i nabywając łącznie 19 nowych klubów. Spółka dominująca zawarła transakcję nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubów fitness „Fitness For Life” obejmującą 9 klubów w Rzeszowie oraz 2 w Nowym Sączu, które zostały włączone do sieci Zdrofit. W lutym Benefit Systems S.A. zakupiła 100% udziałów w spółce Fit Meet Sp. z o.o. posiadającej 1 klub fitness w lokalizacji Wrocław Żerniki, którego otwarcie dla klientów nastąpiło w dniu 12 marca 2026 roku. Dodatkowo, sieć Zdrofit została rozszerzona o 4 nowe kluby na rynku warszawskim. W analizowanym okresie uruchomiono również nowy klub Fitness Academy we Wrocławiu, My Fitness Place (obecnie Zdrofit) w Krakowie oraz Zdrofit w Szczecinie. W tym okresie dwa kluby zakończyły działalność: w Warszawie Zdrofit i w Poznaniu Fabryka Formy.



Na rynkach segmentu Zagranica UE w okresie 6 miesięcy 2026 roku otwarto 4 kluby własne w Czechach, w Brnie, Ostrawie, Uści nad Łabą oraz Hawierzowie, 3 kluby własne w Chorwacji, 2 w Zagrzebiu i 1 w Samborze oraz po 1 klubie w Żylinie na Słowacji i w Burgas w Bułgarii.

Grupa stale rozwijała swoją obecność również w Turcji, gdzie w pierwszym półroczu 2026 roku otwarto 18 nowych klubów fitness, w tym po 4 w największych miastach kraju Stambule i Ankarze.

Otwarcia i akwizycje w krajach działania Grupy w pierwszym półroczu 2026 roku:

Kraj	Otwarcie	Akwizycja	Razem
Polska	7	12	19
Czechy	4	-	4
Bułgaria	1	-	1
Słowacja	1	-	1
Chorwacja	3	-	3
Turcja	18	-	18
Razem	34	12	46

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej

W pierwszym półroczu 2026 roku zachodziły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej między innymi w wyniku nabyć podmiotów i połączeń. Zostały one opisane w Nocie 2.2 niniejszego sprawozdania.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz w składzie Zarządu Spółki dominującej

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie 6 miesięcy 2026 roku zostały opisane w Nocie 5.6.

Zawiadomienie o wszczęciu postępowań przed Prezesem UOKiK

W dniu 21 stycznia 2026 roku Zarząd Benefit Systems S.A. powziął informację o wszczęciu przeciwko Spółce dominującej dwóch postępowań przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Nocie 3.9.

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

W dniu 23 stycznia 2026 roku Spółka dominująca wyemitowała 25 300 akcji serii G w związku z realizacją przez osoby uprawnione praw z warrantów subskrypcyjnych serii Ł oraz M przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 (Nota 5.1). Po wydaniu akcji kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 3 301 042 zł i dzieli się na 3 301 042 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł na akcję.

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

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

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



Wpływ sytuacji geopolitycznej na działalność Grupy

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

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

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

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

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

Przyjęcie Polityki Dywidendowej na lata 2026–2028

W dniu 20 marca 2026 roku Zarząd Spółki dominującej przyjął Politykę Dywidendową na lata 2026-2028, zgodnie z którą w każdym roku obowiązywania Polityki Dywidendowej Zarząd Spółki dominującej będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy o wartości co najmniej 60% skorygowanego skonsolidowanego zysku netto grupy kapitałowej Spółki za poprzedni rok obrotowy, rozumianego jako skonsolidowany zysk netto po korekcie o zyski lub straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych oraz o efekt hiperinflacji wynikający z zastosowania MSR 29. Rekomendacja Zarządu Spółki dominującej będzie uwzględniała bieżącą oraz przewidywaną sytuację finansową grupy kapitałowej Spółki, kwoty dywidend otrzymywanych przez Spółkę od spółek zależnych, wartość rzeczywistych oraz planowanych wydatków inwestycyjnych, w szczególności w roku wypłaty dywidendy, poziom zadłużenia oraz zobowiązań wynikających z umów finansowania. Polityka Dywidendowa stanowi deklarację intencji Zarządu w zakresie rekomendowania wypłaty dywidendy i nie stanowi zobowiązania Spółki do rekomendowania ani wypłaty dywidendy w każdym roku obrotowym. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku Spółki, w tym decyzję co do wypłaty i wysokości dywidendy, każdorazowo podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki. Polityka Dywidendowa obowiązuje począwszy od podziału zysku za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 roku i została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

Aktualizacja strategii Grupy Kapitałowej Benefit Systems obowiązująca do 2027 roku

20 marca 2026 roku Grupa ogłosiła zaktualizowaną strategię do roku 2027, która zakłada osiągnięcie: 2,95 - 3,15 mln użytkowników kart sportowych, 730 - 820 własnych klubów fitness w atrakcyjnych lokalizacjach oraz od 6,4 do 7,0 mld zł skonsolidowanych przychodów w 2027 roku.

Podział zysku netto Spółki dominującej za 2025 rok i dywidenda

W dniu 12 maja 2026 roku Zarząd Spółki dominującej podjął uchwałę w sprawie przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu propozycji podziału zysku netto Spółki dominującej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku w ten sposób, że z zysku netto w kwocie 402,1 mln zł: kwota 330,1 mln zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki dominującej, tj. w wysokości 100,00 zł na jedną akcję Spółki; a kwota 72,0 mln zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki. Zarząd Spółki dominującej zaproponował ustalenie dnia dywidendy na 7 września 2026 roku oraz terminu wypłaty dywidendy na 25 września 2026 roku.



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

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

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

Rozwój oferty i optymalizacja sieci klubów Zdrofit

W analizowanym okresie zapoczątkowano proces unifikacji sieci klubów fitness należących do Grupy Kapitałowej na rynku krakowskim. Obiekty funkcjonujące dotychczas pod markami My Fitness Place oraz Saturn Fitness w Krakowie zostały zintegrowane i będą prowadziły działalność operacyjną pod jednolitym szyldem Zdrofit. Celem wdrożonych zmian jest ujednolicenie standardów obsługi oraz optymalizacja oferty produktowej dla klientów indywidualnych i użytkowników programów sportowych.

Równolegle Zdrofit, jako największa sieć klubów fitness w Polsce, rozwija swoją ofertę poprzez wdrażanie nowego modelu operacyjnego w formule całodobowej (24h/7). Ten format klubów, zapewniający nieprzerwany dostęp do przestrzeni treningowej przez 7 dni w tygodniu, pozwala na optymalizację wykorzystania obiektów oraz zwiększenie dostępności usług dla klientów oczekujących pełnej elastyczności w wyborze godzin treningów. Pierwszy klub działający w tym formacie został uruchomiony w Warszawie na Ursynowie przy ul. Hilarego Koprowskiego. W ramach dalszej ekspansji modelu całodobowego sieć otworzyła kolejny obiekt 24h/7 w Szczecinie przy ul. 1 Maja, wyposażony również w dodatkową infrastrukturę w postaci ścianki wspinaczkowej.

Nagrody i wyróżnienia dla Benefit Systems S.A.

W marcu 2026 roku Benefit Systems S.A. znalazła się w gronie 10 najlepszych spółek giełdowych w rankingu „Giełdowa Spółka Roku” organizowanego przez redakcję „Puls Biznesu”. Spółka zajęła również 2. miejsce w kategorii „Największy sukces w 2025 roku” oraz 3. lokatę w kategorii „Najlepsze perspektywy rozwoju”. Zestawienie opracowywane jest na podstawie ocen analityków giełdowych, doradców inwestycyjnych oraz zarządzających funduszami, reprezentujących domy maklerskie i instytucje finansowe.

Benefit Systems S.A. została wyróżniona w rankingu „Poland’s Best Employers 2026”, przygotowanym przez redakcję „Forbes Polska” oraz firmę Statista, w kategorii „Gastronomia, turystyka, sport i usługi rekreacyjne”. Zestawienie obejmuje 350 firm działających w Polsce, a ocena przygotowana została na podstawie ponad 450 tys. opinii pracowniczych. W badaniu uwzględniono m.in. gotowość do polecenia pracodawcy oraz ocenę innych przedsięwzięć reprezentujących tę samą branżę.

Należące do Grupy sieci klubów fitness Zdrofit oraz Fabryka Formy uzyskały tytuł „Dobra Marka 2026” w programie „Dobra Marka 2026 – Jakość, Zaufanie, Renoma”. Obie marki zostały uhonorowane również wyróżnieniem „Super Marka 2026”, przyznawanym podmiotom utrzymującym najwyższy poziom jakości i rozpoznawalności w swojej kategorii. Program realizowany jest od 2009 roku przez Grupę Media PPress w oparciu o badania konsumenckie mające na celu identyfikację marek cieszących się najwyższym zaufaniem i renomą.

Podczas Europejskiego Kongresu Gospodarczego Benefit Systems S.A. została uhonorowana tytułem „Inwestor bez granic 2026”. Wyróżnienie to przyznawane jest w ramach inicjatywy organizowanej przez Grupę PTWP, wydawcę portalu WNP.pl, dla firm realizujących inwestycje w sposób odpowiedzialny, transparentny oraz wspierający długoterminowy rozwój gospodarczy.

Spółka Benefit Systems S.A. ponownie została uwzględniona w prestiżowym rankingu „Digital Champions CEE 2026”, zajmując 10. miejsce w zestawieniu 100 najbardziej innowacyjnych przedsiębiorstw sektora gospodarki cyfrowej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Ponadto, Spółka awansowała do kategorii „Digital Phoenixes”, zrzeszającej liderów technologicznych, których wycena rynkowa przekracza próg 1 miliarda dolarów. Ranking tworzony jest przez fundację Digital Poland we współpracy z firmą doradztwa strategicznego Arthur D. Little oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego.



Spółka Benefit Systems S.A. znalazła się również w gronie wiodących przedsiębiorstw w kraju w ramach XXVIII edycji rankingu Lista 500, publikowanego przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita”. Zestawienie grupuje największe podmioty gospodarcze na podstawie wskaźników finansowo-operacyjnych, w tym dynamiki przychodów, rentowności netto oraz skali nakładów inwestycyjnych.

Przystąpienie do IAA Polska

Benefit Systems S.A. dołączyła do grona członków IAA Polska (Międzynarodowego Stowarzyszenia Reklamy). Organizacja zrzesza liderów rynku komunikacji marketingowej. Obecność w strukturach stowarzyszenia stanowi potwierdzenie wysokich standardów etycznych oraz transparentności działań promocyjnych w obrębie marek benefitowych, prowadzonych przez Grupę. Członkostwo to umożliwia Spółce aktywny udział w kształtowaniu standardów rynkowych oraz wzmacnia wiarygodność marki w otoczeniu biznesowym poprzez promowanie dobrych praktyk komunikacyjnych.

Program MultiSport

W marcu 2026 roku wprowadzona została międzynarodowa akceptacja kart MultiSport. Dzięki nowej funkcjonalności użytkownicy programu zyskali dostęp łącznie do ponad 11 tysięcy obiektów sportowo-rekreacyjnych na wszystkich rynkach, na których operuje Grupa. Z międzynarodowej akceptacji wizyt mogą korzystać pełnoletni użytkownicy posiadający w aplikacji mobilnej wirtualną kartę MultiSport z potwierdzoną tożsamością. Do lokalizowania punktów partnerskich za granicą udostępniono dedykowane narzędzie – Mapę Wizyt Międzynarodowych. Wdrożenie międzynarodowej akceptacji kart stanowi istotny element realizacji strategii biznesowej Grupy na lata 2025-2027, zakładającej wzmacnianie pozycji lidera na rynku kart sportowych.

W pierwszym półroczu 2026 roku wdrożona została również nowa, zoptymalizowana wyszukiwarka obiektów w aplikacji mobilnej MultiSport, zaprojektowana w celu podniesienia standardu doświadczeń użytkownika. W maju 2026 roku wdrożone zostało również nowe rozwiązanie technologiczne umożliwiające bezobsługowe wejście do obiektów partnerskich za pomocą kodu QR w aplikacji mobilnej MultiSport. Nowa funkcjonalność pozwoliła na podjęcie współpracy z placówkami działającymi w formule całodobowej i w pełni zautomatyzowanej. Wdrożenie systemu zostało zaprojektowane w celu zwiększenia dostępności usług oraz automatyzacji procesów.

Multi.Life

W pierwszym półroczu 2026 roku wprowadzono nowe funkcjonalności platformy Multi.Life, które zapewniają użytkownikom bardziej spersonalizowane i intuicyjne doświadczenie, wspierając skuteczniejsze osiąganie celów zdrowotnych i rozwojowych dzięki dopasowanym treściom, powiadomieniom oraz indywidualnym planom żywieniowym.

MyBenefit

W pierwszym półroczu 2026 roku do sprzedaży wprowadzone zostało nowe narzędzie HR Tools platformy MyBenefit – Moduł Wynagrodzeń. To system operacyjny dedykowany specjalistom HR, który ułatwia przygotowanie do zmian w zakresie transparentności wynagrodzeń. Moduł pozwala w kilku prostych krokach zbudować nowoczesny, transparentny i konkurencyjny system wynagrodzeń oparty na kryteriach zawartych w unijnej dyrektywie i dostosowany do specyfiki firmy. System pomaga zarówno w agregowaniu, jak i dalszym przetwarzaniu informacji związanych z wartościowaniem stanowisk pracy, a także zapewnia wsparcie analityczne, na przykład w zakresie wyliczania luki płacowej, czy analizy spójności i sprawiedliwości wynagrodzeń.

Działania Fundacji MultiSport

W pierwszym półroczu 2026 roku Fundacja MultiSport realizowała następujące programy: „Zajęcia MultiSportowe”, „Aktywne Szkoły MultiSport”, „Senior w Dobrej Formie”, „Pełni Sportu”, „Fundacja MultiSport w miniciti”, „MultiBezpieczeństwo” oraz promowała sport i aktywność fizyczną podczas wielu wydarzeń.

W styczniu 2026 roku Fundacja MultiSport rozbudowała program edukacyjny MultiBezpieczeństwo o moduł dotyczący bezpieczeństwa w czasie aktywności zimowych. Celem projektu jest zapewnienie nauczycielom gotowych scenariuszy lekcji dla dzieci na temat bezpieczeństwa aktywność w czasie wolnym. Od 2025 roku w zajęciach na ten temat wzięło udział co około 15 553 uczniów (dane z ankiet ewaluacyjnych). Dodatkowo, w maju



Fundacja zorganizowała na Stadionie Narodowym lekcję pokazową MultiBezpieczeństwa pod patronatem Prezydenta m.st. Warszawy, co wspierało komunikacyjnie wprowadzony w Polsce obowiązek noszenia kasków przez osoby do 16. roku życia podczas jazdy na rowerze lub hulajnodze.

W marcu 2026 roku ruszyła nowa edycja projektu „Zajęcia MultiSportowe”. Dla 59 szkół i 6 klubów sportowych Fundacja finansuje dodatkowe zajęcia sportowe z elementami gimnastyki korekcyjnej dla dzieci w wieku 5-12 lat. Łącznie do czerwca 2026 zrealizowano 3 972 godziny zajęć, a w projekcie bierze udział 2 399 dzieci.

W pierwszym półroczu 2026 roku Fundacja MultiSport kontynuowała realizację programu „Aktywne Szkoły MultiSport” – edycja 2025/2026. W ramach projektu dzieci i młodzież w wieku 13-19 lat odbywają lekcje wychowania fizycznego w klubach fitness, poznając atrakcyjne i nowoczesne formy aktywności. W tej edycji w programie uczestniczy 95 szkół z 12 województw. W raportowanym okresie w zajęciach wzięło udział 8 308 uczniów, przeprowadzono łącznie 4 509 godzin zajęć, co przełożyło się na 46 579 wejść uczniów do obiektów sportowych w 69 klubach fitness.

Fundacja MultiSport kontynuuje działania w ramach programu „Senior w dobrej formie”, którego celem jest zwiększanie aktywności fizycznej i promowanie profilaktyki zdrowotnej wśród osób starszych. Program jest realizowany poprzez ćwiczenia online na dedykowanej platformie (frekwencja na treningach w raportowanym okresie: 174 427, średnia liczba seniorów ćwiczących online: 1 450, liczba wyświetleń wszystkich materiałów sportowych: 61 100, udział w wykładach: 3 421 seniorów), zajęcia stacjonarne w klubach fitness (4 województwa, łącznie 26 grup, 2 016 uczestników, 428 godzin zajęć) oraz podczas zajęć nordic walking (8 województw, 1 301 uczestników, 523 godziny zajęć).

W ramach programu „Pełni sportu” odbyły się cztery spotkania z paralimpijczykami w szkołach, których celem jest promocja sportu osób z niepełnosprawnościami oraz bezpiecznej aktywności. W wydarzeniach wzięło udział 820 osób. Dodatkowo Fundacja zorganizowała Igrzyska MultiSportowe dla dzieci z niepełnosprawnościami w jednej z warszawskich szkół (projekt dofinansowany z Urzędu Dzielnicy Bemowo).

Fundacja promuje sport, zdrowy tryb życia oraz zawód trenera i dietetyka w warszawskim minicity. W raportowanym okresie strefę Fundacji odwiedziło 7 443 dzieci.

Fundacja promowała aktywność fizyczną podczas wydarzeń miejskich i sportowych poprzez dedykowane strefy z aktywnościami sportowymi. Wśród nowych inicjatyw pojawił się bieg na rzecz osób niewidomych - IX Memoriał im. Zofii Morawskiej organizowany przez Towarzystwo Opieki nad Ociemniałymi w Laskach, Festyn Rodzinny - Miasteczko Zdrowia w Trzebuczy oraz Mistrzostwa Świata 3x3 w Warszawie, podczas których Fundacja zorganizowała strefę koszykówki i sportowych gier podwórkowych – wszystkie wydarzenia były otwarte dla lokalnej społeczności.

Dnia 13 kwietnia 2026 roku Fundacja MultiSport dołączyła do Forum Darczyńców jako członek wspierający. Stowarzyszenie to, zrzeszające fundacje oraz stowarzyszenia, ma na celu promowanie mądrej filantropii oraz wysokich standardów działania fundacji korporacyjnych.

2.4. Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Połączenia spółek zależnych

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

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 osiągnięcie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki dominującej.

Szczegóły Programu 2026-2028 zostały opisane w Nocie 5.1.



Zmiany w składzie Zarządu

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

Nabycie Bella Line Wellness Centrum

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

2.5. Perspektywy

Długoterminowo Grupa niezmiennie obserwuje wysoki potencjał rozwoju programu MultiSport w Polsce i na rynkach zagranicznych. W efekcie pandemii COVID-19 nastąpiło zwiększenie społecznej świadomości w obszarze ochrony zdrowia i podnoszenia odporności, co przekłada się na wzrost aktywności użytkowników i popularności kart sportowych. W Polsce i na rynkach zagranicznych Grupa obserwuje także inne trendy wspierające dalszy rozwój rynku kart sportowych, m.in. niski poziom bezrobocia w połączeniu z silnym rynkiem pracy, czy większą skłonność do korzystania z produktów sportowych pokoleń rozpoczynających karierę zawodową.

Wedle szacunków Grupy długoterminowy potencjał rynku kart sportowych wynosi od 2,5 do 2,8 mln sztuk w Polsce oraz od 1,7 do 2,0 mln sztuk za granicą (Czechy, Bułgaria, Słowacja, Chorwacja). Szacunki nie obejmują rynku tureckiego.

Na perspektywy kolejnych okresów istotny wpływ ma sytuacja gospodarcza w krajach, w których operuje Grupa m.in. poprzez skok cen surowców energetycznych na skutek rozwoju sytuacji geopolitycznej w regionie Bliskiego Wschodu, skutkujący rewizją w dół prognoz wzrostu i w górę prognoz inflacji, zmiany regulacyjne, spadek aktywności w wybranych sektorach gospodarki skutkujący wzrostem stopy bezrobocia czy osłabienie walut lokalnych, co z kolei może przełożyć się na wzrost kosztów operacyjnych oraz spadek popytu na usługi i produkty Grupy. Z drugiej strony, według prognoz Komisji Europejskiej w latach 2026 i 2027 na głównych rynkach Grupy oczekiwane jest umiarkowane tempo wzrostu PKB oraz brak istotnego wzrostu poziomu stopy bezrobocia, co może sprzyjać popytowi na usługi i produkty Grupy oraz może ograniczyć presję na wzrost kosztów operacyjnych.



2.6. Informacje o segmentach operacyjnych

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

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

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

Segmenty operacyjne obejmują następującą działalność:

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

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

Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów operacyjnych. Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych, czyli przy zastosowaniu cen rynkowych. Ponadto, Grupa przypisuje do segmentów operacyjnych odsetki od zobowiązań leasingowych oraz udział w wynikach spółek wycenianych metodą praw własności, których działalność ma charakter zbieżny ze specyfiką danego segmentu.

Podstawą oceny wyników działalności segmentów jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz EBITDA, miara niewynikająca ze standardów rachunkowości, przez którą Grupa rozumie wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.



Wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych za okres 6 miesięcy 2026 roku

za okres 6 miesięcy 2026	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	1 646 106	725 512	477 400	(5 394)	2 843 624
Koszt własny sprzedaży	(1 049 938)	(539 958)	(286 344)	3 052	(1 873 188)
Zysk brutto ze sprzedaży	596 168	185 554	191 056	(2 342)	970 436
Koszty sprzedaży	(88 412)	(48 357)	(42 490)	613	(178 646)
Koszty ogólnoadministracyjne*	(107 853)	(78 311)	(70 592)	(15 413)	(272 169)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(10 912)	242	(8 870)	(2 206)	(21 746)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	388 991	59 128	69 104	(19 348)	497 875
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	(88)	-	-	-	(88)
Odsetki od zobowiązań leasingowych	(29 728)	(10 347)	(35 200)	-	(75 275)
Amortyzacja	193 723	68 813	112 489	2	375 027
EBITDA**	582 714	127 941	181 593	(19 346)	872 902
Zwiększenia (nabycie / wytworzenie) wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	132 203	75 998	115 535	-	323 736

30.06.2026	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
Aktywa segmentu	4 386 320	1 555 079	2 825 229	(973 247)	7 793 381
Zobowiązania segmentu	4 619	-	-	-	4 619
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3 558 321	1 628 584	1 025 016	(973 318)	5 238 603

* W pierwszym półroczu 2026 roku koszty ogólnoadministracyjne prezentowane w Uzgodnieniach zawierają koszty Programu Motywacyjnego w kwocie 17,2 mln zł.

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



Wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych za okres 2 kwartału 2026 roku

za 2 kwartał 2026	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	837 626	375 637	249 308	(2 861)	1 459 710
Koszt własny sprzedaży	(517 072)	(268 300)	(150 647)	1 231	(934 788)
Zysk brutto ze sprzedaży	320 554	107 337	98 661	(1 630)	524 922
Koszty sprzedaży	(43 146)	(24 971)	(22 562)	394	(90 285)
Koszty ogólnoadministracyjne*	(54 957)	(44 071)	(36 813)	(20 213)	(156 054)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(6 128)	154	(5 500)	(1 379)	(12 853)
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	216 323	38 449	33 786	(22 828)	265 730
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	(118)	-	-	-	(118)
Odsetki od zobowiązań leasingowych	(15 435)	(5 315)	(18 907)	-	(39 657)
Amortyzacja	99 782	35 387	58 234	1	193 404
EBITDA**	316 105	73 836	92 020	(22 827)	459 134
Zwiększenia (nabycie / wytworzenie) wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	56 412	29 847	62 345	-	148 604

* W drugim kwartale 2026 roku koszty ogólnoadministracyjne prezentowane w Uzgodnieniach zawierają koszty Programu Motywacyjnego w kwocie 21,5 mln zł.

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

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów i zobowiązań segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Benefit Systems.

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



Aktywa / zobowiązania segmentów	30.06.2026	31.12.2025
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	8 766 628	7 852 532
Aktywa nie alokowane do segmentów	1 092	1 336
Wyłączenie sald/rozrachunków	(974 339)	(801 888)
Aktywa razem	7 793 381	7 051 980
Łączne zobowiązania segmentów operacyjnych	6 211 921	5 489 910
Zobowiązania nie alokowane do segmentów	448	68
Wyłączenie sald/rozrachunków	(973 766)	(801 317)
Zobowiązania razem	5 238 603	4 688 661

2.7. Segment Polska

Segment Polska zajmuje się działalnością w zakresie benefitów pozapłacowych takich jak karty sportowe i platforma MyBenefit, a także zarządzania klubami fitness oraz inwestycjami w nowe kluby na rynku polskim. Grupa rozwija również produkty online w obszarach powiązanych z dobrostanem pracowników w formie programu Multi.Life.

Karty Sportowe dystrybuowane są przez spółki Benefit Systems S.A. oraz VanityStyle Sp. z o.o. Obecnie w ofercie dostępne są karty: MultiSport Plus, MultiSport Classic, MultiSport Light, MultiSport Kids, MultiSport Kids Aqua, MultiSport Student, MultiSport Senior, a także FitSport oraz FitProfit.

Karty sportowe to jeden z najpopularniejszych benefitów pozapłacowych w Polsce i jednocześnie jeden z benefitów cieszących się niesłabnącym zainteresowaniem pracowników. Fenomen kart sportowych polega na kumulacji w jednym produkcie korzyści dla wielu uczestników rynku: pracodawców, mających tym samym efektywne narzędzie do motywacji pracowników, użytkowników, którzy mogą korzystać z bogatej bazy ponad 6,8 tys. obiektów sportowo-rekreacyjnych w Polsce oraz różnorodnych aktywności sportowych. Z kolei dla właścicieli obiektów sportowo-rekreacyjnych karty stanowią dobre uzupełnienie biznesu. Potencjał rynkowy nadal pozostaje duży - wciąż wielu Polaków nie uprawia sportu, a pracodawcy coraz częściej dostrzegają korzyści, jakie odnoszą z tego, że ich pracownicy dbają o swoją kondycję fizyczną, a tym samym i o zdrowie. Według badania MultiSport Index 2025, poziom aktywności fizycznej (podejmowanej minimum raz w tygodniu) wśród posiadaczy karty MultiSport w Polsce wynosi 84%, podczas gdy w społeczeństwie – 48%. Na koniec pierwszego półrocza 2026 roku liczba aktywnych kart w Polsce wyniosła 1 876,0 tys. sztuk.

Grupa Benefit Systems inwestuje także w kluby fitness, by zapewnić odpowiednią bazę obiektów sportowo-rekreacyjnych. Na koniec czerwca 2026 roku Grupa posiadała w Polsce 296 klubów własnych prowadzonych przez, będący częścią Benefit Systems S.A., Oddział Fitness oraz spółki Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 2.0 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., Core Fitness Sp. z o.o., Tone Zone Sp. z o.o., Endorfina Group Sp. z o.o., Endorfina FHU Sp. z o.o. oraz Fit Meet Sp. z o.o.

Obiekty Grupy na moment zatwierdzenia raportu do publikacji prowadzą działalność pod markami: Zdrofit, Fabryka Formy, Fitness Academy, FitFabric, Interfit Club, Artis Club, Endorfina, Aquapark Wesolandia oraz Bella Line.

Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółkach stowarzyszonych, które na dzień 30 czerwca 2026 roku zarządzały kolejnymi 22 obiektami.

Grupa inwestuje w rozwój platformy MyBenefit oferującej szeroki wybór produktów i usług, w tym produkty własne Grupy Benefit Systems. Oferta w ramach platformy koncentruje się na benefitach z obszaru sportu i zdrowia, kultury, rozrywki, rekreacji oraz turystyki krajowej i zagranicznej. Wśród propozycji dostępne są także bony uprawniające do zakupów w sieciach sklepów znanych marek w Polsce, kursy i szkolenia oraz oferta gastronomiczna. Benefity dostarczane są przez sprawdzonych dostawców, a sieć partnerska liczy 1,9 tys. podmiotów i jest systematycznie dostosowywana do potrzeb rynku i klientów. Rozwiązanie umożliwia pracownikom samodzielny wybór benefitów, w zakresie określonym przez pracodawcę i w ramach przyznanego budżetu. Wyboru benefitów użytkownicy dokonują bezpośrednio na platformie, gdzie każdy z nich ma indywidualne konto, które



umożliwia pełną kontrolę i proste rozliczenia realizowanych benefitów. Platforma MyBenefit jest również ważnym kanałem dystrybucji kart sportowych oferowanych przez Grupę.

Spółka dominująca rozwija nowe funkcje w MyBenefit, dzięki którym staje się ona kompleksowym narzędziem do zarządzania procesami na linii pracodawca – pracownik. Z poziomu MyBenefit firmy mogą wdrażać takie narzędzia jak firmowy intranet, raport korzyści pracownika Total Reward Statement, wnioski pracownicze z obsługą e-podpisu, czy moduł wynagrodzeń.

Spółka dominująca rozwija program Multi.Life, wspierający dobrostan pracowników w obszarze rozwoju oraz zdrowia psychofizycznego. Produkt zapewnia dostęp do szerokiego katalogu usług online, obejmujących m.in. kursy i materiały edukacyjne, platformy językowe, bibliotekę z dedykowanym katalogiem e-booków i audiobooków, spersonalizowany kreator diety oraz pakiet badań profilaktycznych. Istotnym komponentem platformy jest moduł konsultacji ze specjalistami, takimi jak psychologowie różnych nurtów, trenerzy rozwojowi, lektorzy językowi, dietetycy, psychodietetycy czy trenerzy specjalizujący się w obszarze aktywności fizycznej. Wachlarz funkcjonalności programu Multi.Life stanowi bezpośrednią odpowiedź na zapotrzebowanie pracodawców w obszarze wsparcia zdrowia i rozwoju zespołów.

Wybrane dane finansowe segmentu Polska

Segment Polska	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 646 106	1 393 008	18,2%
Koszt własny sprzedaży	(1 049 938)	(886 023)	18,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	596 168	506 985	17,6%
Koszty sprzedaży	(88 412)	(76 163)	16,1%
Koszty ogólnoadministracyjne	(107 853)	(91 526)	17,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(10 912)	(5 053)	116,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	388 991	334 243	16,4%
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	(88)	(103)	(14,6%)
EBITDA*	582 714	493 474	18,1%
Marża brutto ze sprzedaży	36,2%	36,4%	(0,2) p.p.
Liczba kart sportowych (w tys. szt.)	1 876,0	1 687,6	11,2%
Liczba kartonów B2C (tys. szt.)	360,8	283,1	27,4%
Liczba klubów	296	251	17,9%
Obroty platformy MyBenefit (mln zł)**	275,3	254,3	8,3%
Liczba użytkowników platformy MyBenefit (w tys.)***	1 043,3	942,6	10,7%

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

** Z wyłączeniem sprzedaży kart sportowych.

*** W związku ze zmianą metodologii obliczania wskaźnika zaktualizowano okres porównawczy – pierwsze półrocze 2025 roku. Wskaźnik został skorygowany poprzez wyłączenie kont, na które w ciągu pierwszych 6 miesięcy okresu pracodawcy nie dokonali zasilień na benefity dostępne na platformie lub na karty sportowe.

Przychody segmentu Polska wzrosły o 18,2% w ujęciu rok do roku. Wzrost przychodów w głównej mierze jest efektem zwiększenia liczby kart sportowych do 1 876,0 tys. sztuk na dzień bilansowy (przy 1 687,6 tys. sztuk w okresie porównawczym), wzrostem cen kart sportowych oraz wzrostem sprzedaży klubów fitness.

W styczniu 2026 roku miało miejsce nabycie przez Grupę 11 klubów fitness „Fitness For Life”, w tym 2 klubów zlokalizowanych w Nowym Sączu i 9 klubów w Rzeszowie. Kluby dołączyły do sieci Zdrofit. W lutym Benefit Systems S.A. zakupiła 100% udziałów w spółce Fit Meet Sp. z o.o. posiadającej 1 klub fitness w lokalizacji Wrocław Żerniki, którego otwarcie dla klientów pod szyldem Fitness Academy nastąpiło w dniu 12 marca 2026 roku. Ponadto w lutym 2026 roku zostały otwarte dwa nowe kluby fitness w Warszawie: Zdrofit Wola Forest i Zdrofit Modern Mokotów. Natomiast w marcu 2026 roku otwarto kolejne dwa obiekty: Zdrofit na Warszawskiej Białolece oraz My Fitness Place Kapelanka (obecnie Zdrofit) w Krakowie. Następnie w drugim kwartale 2026 roku miało miejsce



otwarcie trzech nowych klubów: Fitness Academy we Wrocławiu przy ul. Swobodnej, Zdrofit w Warszawie przy ul. Kłobuckiej oraz Zdrofit Fabryka Wody w Szczecinie. W tym okresie kluby Zdrofit Bielany w Warszawie oraz Fabryka Formy w Poznaniu zakończyły działalność.

W efekcie powyższych działań Grupa zwiększyła liczbę klubów fitness w Polsce do 296 obiektów na dzień 30 czerwca 2026 roku. Na moment zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji liczba własnych klubów wynosi 301 obiekty.

Poza siecią własnych obiektów sportowych klienci programu MultiSport mają dostęp do sieci obiektów partnerskich, których liczba na 30 czerwca 2026 roku wynosiła blisko 6,5 tys.

W pierwszym półroczu 2026 roku w segmencie Polska rozpoznano 109,1 mln zł amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz 29,7 mln zł odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu.

2.8. Segment Zagranica UE

Segment obejmuje spółki odpowiedzialne za rozwój Programu MultiSport oraz zarządzające klubami fitness w Czechach, Słowacji, Chorwacji i Bułgarii, działające w ramach strategii zabezpieczania głównego produktu, jakim jest karta MultiSport. Ponadto w skład segmentu wchodzi spółki holdingowe: Benefit Systems International S.A., Fit Invest International Sp. z o.o., BSI Investments Sp. z o.o.

Spółka Benefit Systems International S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do pozostałych spółek segmentu.

W pierwszym półroczu 2026 roku następujące spółki segmentu zajmowały się rozwojem programu MultiSport: na rynku czeskim MultiSport Benefit S.R.O.; na rynku bułgarskim Benefit Systems Bulgaria OOD, na rynku słowackim Benefit Systems Slovakia S.R.O., na rynku chorwackim Benefit Systems D.O.O.

W pierwszym półroczu 2026 roku działalność klubów fitness rozwijały spółki: na rynku czeskim Form Factory S.R.O., na rynku bułgarskim Next Level Fitness OOD oraz Power Ronic EOOD, na rynku słowackim Form Factory Slovakia S.R.O., Fitcamp S.R.O. i MB Classy S.R.O., na rynku chorwackim Fit Invest D.O.O. oraz Črnomerec Sport D.O.O.

Wybrane dane finansowe segmentu Zagranica UE

Segment Zagranica UE	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	725 512	551 123	31,6%
Koszt własny sprzedaży	(539 958)	(408 673)	32,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	185 554	142 450	30,3%
Koszty sprzedaży	(48 357)	(43 758)	10,5%
Koszty ogólnoadministracyjne	(78 311)	(54 500)	43,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	242	589	(58,9%)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	59 128	44 781	32,0%
EBITDA*	127 941	88 911	43,9%
Marża brutto ze sprzedaży	25,6%	25,8%	(0,2) p.p.
Liczba kart sportowych (tys. szt.)	733,8	614,1	19,5%
Liczba kartonów B2C (tys. szt.)	78,6	42,1	86,7%
Liczba klubów	136	93	46,2%

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

Liczba kart na koniec pierwszego półrocza 2026 roku wyniosła 733,8 tys. co oznacza przyrost w stosunku do końca pierwszego półrocza 2025 roku o 19,5%. Wszystkie rynki odnotowały wysoki, dwucyfrowy wzrost: Słowacja –



35,5%, Czechy – 17,6%, Chorwacja – 16,7%, a Bułgaria – 14,9%. Największy nominalny przyrost liczby kart miał miejsce na rynku czeskim, gdzie baza kart w ciągu ostatnich 12 miesięcy zwiększyła się o 52,2 tys., stanowiło to ponad 43,6% ogólnego przyrostu kart w segmencie.

W okresie 6 miesięcy 2026 roku baza kart aktywnych wzrosła o 7,9% w stosunku do poziomu zamknięcia 2025 roku.

Liczba aktywnych kart sportowych w segmencie Zagranica UE wg krajów (w tys. szt.):

Kraj	Stan na 30.06.2026*	Stan na 30.06.2025*	Zmiana
Czechy	348,0	295,8	17,6%
Bułgaria	195,4	170,0	14,9%
Słowacja	125,7	92,8	35,5%
Chorwacja	64,8	55,5	16,7%
Razem	733,8	614,1	19,5%

* Średnia ważona liczba kart w ostatnim miesiącu wskazanego okresu.

Równolegle z działaniami sprzedażowymi, spółki segmentu Zagranica UE koncentrowały się na zapewnianiu wysokiej jakości obsługi klientów MultiSport. Działania te obejmowały rozwój sieci partnerskiej oraz bieżące monitorowanie jakości współpracy z jej partnerami. Na koniec pierwszego półrocza 2026 roku sieć partnerska MultiSport obejmowała łącznie 5 385 obiektów, co oznacza wzrost o 355 w stosunku do poziomu zamknięcia 2025 roku.

Liczba obiektów partnerskich w krajach segmentu Zagranica UE:

Kraj	Stan na 30.06.2026	Stan na 30.06.2025	Zmiana
Czechy	2 720	2 367	14,9%
Bułgaria	931	901	3,3%
Słowacja	1 144	1 026	11,5%
Chorwacja	590	512	15,2%
Razem	5 385	4 806	12,0%

W pierwszym półroczu 2026 roku otwarto 4 kluby własne w Czechach, 3 w Chorwacji oraz po 1 klubie w Bułgarii i Słowacji.

W porównaniu do końca pierwszego półrocza 2025 roku liczba działających klubów w segmencie Zagranica UE zwiększyła się o 43 lokalizacje. Na moment zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji liczba klubów własnych w segmencie Zagranica UE wynosi 137 obiektów.

Liczba klubów własnych w krajach segmentu Zagranica UE:

Kraj	Stan na 30.06.2026	Stan na 30.06.2025	Zmiana
Czechy	56	33	23
Bułgaria	43	41	2
Słowacja	16	5	11
Chorwacja	21	14	7
Razem	136	93	43



W pierwszym półroczu 2026 roku przychody segmentu wzrosły o 31,6% w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku. Jednocześnie wynik operacyjny wzrósł o 32,0% do poziomu 59,1 mln zł, pomimo zwiększenia średniego zatrudnienia w spółkach segmentu o 25,5%, głównie w Słowacji i Chorwacji, co jest związane z dynamicznym rozwojem tych rynków. Relacja kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnoadministracyjnych do przychodów utrzymała się na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu 2025 roku, tj. 17,5%.

Ponadto, w wynikach pierwszego półrocza 2026 roku ujęto rezerwę na długoterminowy plan motywacyjny dla kluczowego personelu w wysokości 7,7 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2025 roku rezerwa ta wyniosła 0,2 mln zł.

W okresie 6 miesięcy 2026 roku w segmencie Zagranica UE rozpoznano 36,7 mln zł amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz 10,3 mln zł odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu.

2.9. Segment Turcja

Segment obejmuje spółkę odpowiedzialną za rozwój Programu MultiSport – Benefit Systems Spor Hizmetleri Ltd. oraz spółki z Grupy MAC działające w obszarze klubów fitness w Turcji - Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. oraz Mars Mobil Tesisler İşletmeciliği A.Ş.

Wybrane dane finansowe segmentu Turcja

Segment Turcja	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	477 400	105 203	353,8%
Koszt własny sprzedaży	(286 344)	(70 283)	307,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	191 056	34 920	447,1%
Koszty sprzedaży	(42 490)	(13 423)	216,5%
Koszty ogólnoadministracyjne	(70 592)	(44 309)	59,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(8 870)	(4 867)	82,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	69 104	(27 679)	-
EBITDA*	181 593	(8 598)	-
Marża brutto ze sprzedaży	40,0%	33,2%	6,8 p.p.
Liczba kart sportowych (tys. szt.)	85,5	32,8	160,7%
Liczba aktywnych kartów B2C (tys. szt.)	344,5	298,0	15,6%
Liczba klubów	158	126	25,4%

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

Na koniec pierwszego półrocza 2026 roku liczba aktywnych kart wyniosła 85,5 tys., co oznacza ponad dwuipółkrotny wzrost w porównaniu do stanu z końca pierwszego półrocza 2025 roku.

Równolegle, obok intensyfikacji działań sprzedażowych, spółki segmentu koncentrowały się na utrzymaniu wysokiej jakości obsługi klientów MultiSport poprzez rozwój sieci partnerskiej oraz stały monitoring współpracy z partnerami funkcjonującymi w ramach istniejącej sieci. Na koniec pierwszego półrocza 2026 roku sieć partnerska MultiSport obejmowała łącznie 4 368 placówek, co stanowi wzrost o ponad 1,4 tysiąca lokalizacji w ujęciu rok do roku. Turcja, jako najmłodszy rynek, aktywnie poszukuje nowych możliwości współpracy z ośrodkami sportowymi również poza granicami Stambułu.

W dniu 7 maja 2025 roku miało miejsce nabycie Grupy MAC i przejęcie 123 klubów fitness działających na rynku tureckim. Na dzień bilansowy 30 czerwca 2026 roku sieć liczyła 158 klubów fitness, a na moment zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji liczba klubów własnych wzrosła do 163 obiektów.

Dodatkowo w Turcji na koniec pierwszego półrocza 2026 roku, w ramach grupy MAC, funkcjonowało 5 klubów butikowych Mac Studio oraz 26 obiektów świadczących usługi spa.



W związku z występowaniem hiperinflacji w Turcji i zastosowaniem MSR 29, w okresie 6 miesięcy 2026 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku odnotowano zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług o 22,5 mln zł, zwiększenie kosztów sprzedanych usług o 44,5 mln zł, kosztów sprzedaży o 3,3 mln zł, kosztów ogólnoadministracyjnych o 10,2 mln zł, pozostałych przychodów operacyjnych o 0,2 mln zł, pozostałych kosztów operacyjnych o 0,4 mln zł oraz zwiększenie przychodów finansowych o 1,9 mln zł, a kosztów finansowych o 2,8 mln zł.

Szczegółowy opis wpływu statusu Turcji jako gospodarki hiperinflacyjnej znajduje się w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Benefit Systems za pierwsze półrocze 2026 roku w Nocie 6.2.1.

W pierwszym półroczu 2026 roku ujęto 46,7 mln zł kosztów amortyzacji w związku z rozliczeniem nabycia Grupy MAC. Kwota ta dotyczy przede wszystkim amortyzacji relacji z klientami, które to aktywo niematerialne zostało zidentyfikowane na przejęciu Grupy MAC.

Ponadto w tym okresie rozpoznano 25,6 mln zł amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz 35,2 mln zł odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu.

2.10. Uzgodnienia

Przychody prezentowane w Uzgodnieniach obejmują wyłączenia transakcji między segmentami.

Uzgodnienia

Uzgodnienia	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	(5 394)	(3 361)	60,5%
Koszt własny sprzedaży	3 052	50	6 004,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	(2 342)	(3 311)	(29,3%)
Koszty sprzedaży	613	115	433,0%
Koszty ogólnoadministracyjne	(15 413)	(44 166)	(65,1%)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 206)	(1 457)	51,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(19 348)	(48 819)	(60,4%)
EBITDA*	(19 346)	(48 817)	(60,4%)

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

Przychody ze sprzedaży zawierają głównie eliminacje transakcji wewnątrzgrupowych między spółkami segmentu Zagranica UE oraz Turcja.

Na koszty ogólnoadministracyjne prezentowane w Uzgodnieniach składają się głównie koszty Programu Motywacyjnego w kwocie 17,2 mln zł za okres 6 miesięcy 2026 roku i 47,4 mln zł za analogiczny okres 2025 roku (Nota 5.1).

W pozostałej działalności operacyjnej najistotniejszą wartość stanowią przychody i koszty Fundacji MultiSport.



3. SYTUACJA OPERACYJNA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

3.1. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	2 843 624	2 045 973	668 742	484 736
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	872 902	524 970	205 282	124 377
Zysk z działalności operacyjnej	497 875	302 526	117 086	71 675
Zysk przed opodatkowaniem	605 079	260 036	142 298	61 608
Zysk netto z działalności kontynuowanej	453 982	199 426	106 764	47 248
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	451 769	199 610	106 244	47 292
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	810 783	375 466	190 674	88 956
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(395 584)	(1 757 162)	(93 030)	(416 310)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(300 284)	1 818 992	(70 619)	430 959
Zmiana netto stanu środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów	111 745	437 296	26 279	103 605
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 297 827	3 077 820	3 297 827	3 077 820
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 310 193	3 093 035	3 310 193	3 093 035
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / w EUR na akcję)	136,99	64,85	32,22	15,37
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / w EUR na akcję)	136,48	64,54	32,10	15,29

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	6 505 563	5 852 189	1 514 225	1 384 576
Aktywa obrotowe	1 287 818	1 199 791	299 750	283 860
Aktywa razem	7 793 381	7 051 980	1 813 975	1 668 436
Zobowiązania długoterminowe	3 145 044	3 103 924	732 035	734 361
Zobowiązania krótkoterminowe	2 093 559	1 584 737	487 293	374 935
Kapitał własny	2 554 778	2 363 319	594 646	559 140
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 551 438	2 358 886	593 869	558 092
Kapitał podstawowy	3 301	3 276	768	775
Liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 301 042	3 275 742	3 301 042	3 275 742
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN / w EUR na akcję)	772,92	720,11	179,90	170,37



W okresach objętych sprawozdaniem, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano kursy wymiany złotego w stosunku do euro, ustalane przez Narodowy Bank Polski.

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

30.06.2026: 4,2963 PLN/EUR

31.12.2025: 4,2267 PLN/EUR

30.06.2025: 4,2419 PLN/EUR

Średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

01.01 – 30.06.2026: 4,2522 PLN/EUR

01.01 – 30.06.2025: 4,2208 PLN/EUR

Najwyższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

01.01 – 30.06.2026: 4,2963 PLN/EUR

01.01 – 30.06.2025: 4,3033 PLN/EUR

Najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

01.01 – 30.06.2026: 4,2009 PLN/EUR

01.01 – 30.06.2025: 4,1339 PLN/EUR

3.2. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie

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.

3.3. Zarządzanie zasobami finansowymi w Grupie Benefit Systems

W Grupie Benefit Systems oraz w Spółce dominującej w 2026 roku nie wystąpiły żadne zagrożenia związane z zarządzaniem zasobami finansowymi, w tym w szczególności z możliwością terminowego regulowania zobowiązań. Na dzień bilansowy nie powstały także istotne zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa dysponowała środkami w wysokości 222,0 mln zł na rachunkach bankowych, 485,9 mln zł na depozytach krótkoterminowych, 45,3 mln zł dostępnych i niewykorzystanych kredytów w rachunku bieżącym oraz 420,0 mln zł wolnego limitu w kredycie konsorcyjnym.

3.4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W prezentowanym okresie nie wystąpiły nietypowe i nadzwyczajne zdarzenia i okoliczności biznesowe mające istotny wpływ na uzyskane przez Grupę Benefit Systems i Spółkę dominującą wyniki finansowe. Wszelkie istotne nietypowe zdarzenia biznesowe lub ich ujęcie finansowe, które mogłyby wpływać na analizę względem okresów porównawczych zostały szczegółowo opisane w komentarzach do poszczególnych segmentów operacyjnych (lub w uzgodnieniach).

3.5. Stanowisko Zarządu odnośnie do realizacji prognozy wyników

Grupa Benefit Systems nie publikowała prognoz na pierwsze półrocze 2026 roku.



3.6. Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems

Wskaźniki rentowności	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 30.06.2025	Zmiana
Rentowność brutto na sprzedaży	34,1%	33,3%	0,8 p.p.
Rentowność EBITDA	30,7%	25,7%	5,0 p.p.
Rentowność na działalności operacyjnej (EBIT)	17,5%	14,8%	2,7 p.p.
Rentowność brutto	21,0%	12,5%	8,5 p.p.
Rentowność netto	15,7%	9,6%	6,1 p.p.
	od 01.07.2025 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 31.12.2025	
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	32,4%	24,2%	8,2 p.p.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	10,6%	8,1%	2,5 p.p.

Wskaźniki płynności	30.06.2026	31.12.2025	Zmiana
Płynność bieżąca	0,62	0,76	(18,4%)
Płynność bieżąca bez uwzględnienia umów leasingu	0,77	0,98	(21,4%)
Płynność szybka	0,59	0,73	(19,2%)
Płynność szybka bez uwzględnienia umów leasingu	0,74	0,95	(22,1%)

Ocena rentowności została przeprowadzona w oparciu o niżej zdefiniowane wskaźniki:

- rentowność brutto na sprzedaży: zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży;
- rentowność EBITDA: EBITDA (zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) / przychody ze sprzedaży;
- rentowność na działalności operacyjnej: zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży;
- rentowność brutto: zysk brutto / (przychody operacyjne + przychody finansowe);
- rentowność netto: zysk netto / (przychody operacyjne + przychody finansowe);
- stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE): zysk netto z ostatnich 12 miesięcy / kapitał własny (na koniec okresu);
- stopa zwrotu z aktywów (ROA): zysk netto z ostatnich 12 miesięcy / aktywa ogółem (na koniec okresu);
- płynność bieżąca: aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe;
- płynność bieżąca bez uwzględnienia umów leasingu: aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe – krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu);
- płynność szybka: (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne) / zobowiązania krótkoterminowe;
- płynność szybka bez uwzględnienia umów leasingu: (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne) / (zobowiązania krótkoterminowe – krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu).

3.7. Informacja o zaciągniętych kredytach, otrzymanych pożyczkach oraz udzielonych Grupie Benefit Systems gwarancjach i poręczeniach

W dniu 14 kwietnia 2025 roku Spółka dominująca oraz niektóre jej podmioty zależne podpisały z Erste Bank Polska S.A. (dawniej Santander Bank Polska S.A.) oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę długoterminowego finansowania ("Umowa Finansowania z 2025 roku") w wysokości 1 775 mln zł, z czego 175 mln zł stanowi dotychczasowa wieloproduktowa linia finansowania: 125 mln zł limit na gwarancje bankowe oraz 50 mln zł limit kredytowy z możliwością wykorzystania w formie gwarancji bankowych do maksymalnej kwoty



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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa spłaciła 38,9 mln zł kredytów. Dodatkowo Grupa spłaciła również 3,9 mln zł pożyczek przejętych w ramach akwizycji.

W pierwszym półroczu 2026 roku w Grupie nie miały miejsca naruszenia postanowień umów kredytów lub pożyczek, a wszystkie zobowiązania kredytowe i pożyczkowe były spłacane terminowo.

3.8. Informacje o udzielonych pożyczkach, a także udzielonych poręczeniach oraz gwarancjach

Informacje dotyczące kwot udzielonych pożyczek oraz oprocentowania dostępne są w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Benefit Systems za okres 6 miesięcy 2026 roku w Nocie 6.14.

Zobowiązania warunkowe

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

W okresie objętym raportem Spółka Benefit Systems S.A. oraz spółki z Grupy Kapitałowej nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielały gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość byłaby znacząca względem kapitałów własnych Benefit Systems S.A. Znacząca wartość kapitałów, została przyjęta zgodnie z funkcjonującymi od lipca 2016 roku Indywidualnymi Standardami Raportowania, a tym samym progiem dla jej rozpoznania jest wartość 10% kapitałów własnych Spółki dominującej na podstawie ostatnio opublikowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wykazane zobowiązania warunkowe są związane ze wsparciem kapitałowym spółek stowarzyszonych i dotyczą udzielonych poręczeń zobowiązań z tytułu płatności czynszowych.

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



3.9. Informacje o wszczętych postępowaniach przed sądem lub organem administracji oraz informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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 konsumentów”), 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.

4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU GRUPA JEST NA NIE NARAŻONA

Poniżej opisane zostały czynniki ryzyka i zagrożenia, których wystąpienie mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki i perspektywy rozwoju oraz możliwość skutecznej realizacji strategii Grupy. Czynniki ryzyka, na które Grupa może być narażona, obejmują zarówno te, które można kontrolować i nimi zarządzać, jak i te pozostające w dużej mierze poza wpływem Grupy. Do tych ostatnich zaliczają się m.in. zmiany makroekonomiczne, napięcia geopolityczne, wystąpienie pandemii oraz wybrane zagrożenia związane z cyberbezpieczeństwem. Spółka dominująca dołożyła najwyższej staranności w celu prawidłowej identyfikacji istotnych ryzyk i zagrożeń, niemniej jednak nie można wykluczyć, że nie wszystkie ryzyka zostały zidentyfikowane i prawidłowo określone lub że ich wpływ na działalność i wyniki Grupy został niedoszacowany.

Ryzyka dotyczące instrumentów finansowych takie jak ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności zostały opisane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Benefit Systems za pierwsze półrocze 2026 roku w Nocie 6.23 Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i geopolityczną

Na działalność Grupy mogą negatywnie wpływać zarówno globalne, jak i lokalne czynniki gospodarcze i geopolityczne. Należą do nich m.in.: spowolnienie gospodarcze, wzrost inflacji, podwyżki stóp procentowych, niekorzystne zmiany na rynku pracy i wzrost bezrobocia, wzrost cen energii, potencjalne pandemie, konflikty zbrojne, sankcje gospodarcze, niepewność polityczna oraz zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw. Czynniki te mogą skutkować spadkiem przychodów z działalności operacyjnej Grupy, wzrostem kosztów prowadzenia działalności w obiektach partnerskich MultiSport i własnych obiektach sportowych (m.in. z uwagi na wzrost cen energii), oraz ograniczoną możliwością realizacji celów strategicznych. Niekorzystne zmiany otoczenia gospodarczego mogą skutkować pogorszeniem relacji pomiędzy poziomem przychodów a kosztami działalności, przy jednoczesnej ograniczonej możliwości dostosowywania cen oferowanych usług do zmian kosztów prowadzonej działalności, co w konsekwencji może prowadzić do obniżenia marż oraz wyników finansowych Grupy.



Możliwość podwyższenia lub utrzymania cen usług MultiSport, MyBenefit, Multi.Life, karnetów do sieci własnych obiektów sportowych może zostać dodatkowo ograniczona przez presję cenową ze strony konkurencji, która w większym stopniu dąży do zwiększenia swojego udziału w rynku zapłaconych świadczeń pracowniczych. Materializacja powyższych ryzyk może przyczynić się do spadku marży i dochodowości. Grupa monitoruje ryzyko i wprowadza działania mające na celu ograniczenie jego wpływu na działalność Grupy. Istnieje jednak ryzyko, że w przyszłości elastyczność klientów Grupy i partnerów biznesowych związana z dostosowaniem do zmieniających się warunków biznesowych może być ograniczona.

W zakresie wzrostu kosztów energii, ekspozycja Grupy ma charakter zarówno bezpośredni w odniesieniu do własnych obiektów sportowych (koszty energii czynnej oraz koszty dystrybucji i opłat towarzyszących), jak i pośredni w odniesieniu do partnerskich obiektów sportowych oraz lokalizacji, w których koszty energii są refakturowane przez wynajmujących. W rezultacie wzrost lub zmienność kosztów energii może przekładać się na oczekiwania partnerów biznesowych oraz wynajmujących co do zmiany warunków współpracy z Grupą. Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie wpływu ryzyka wzrostu i zmienności kosztów energii, w szczególności poprzez bieżące monitorowanie rynku i scenariuszy kosztowych, analizę parametrów i kosztów związanych z poborem energii, monitorowanie wpływu zmian cen uprawnień do emisji CO₂ oraz regulacji klimatyczno-energetycznych na poziom kosztów energii, a także stosowanie strategii zakupowej dla własnych punktów poboru energii elektrycznej, ukierunkowanej na ograniczanie ryzyka zmienności cen. Jednocześnie Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie wpływu ryzyka kosztów energii w lokalizacjach, w których koszty te są refakturowane przez wynajmujących, w tym poprzez weryfikację i kontrolę postanowień umów najmu w zakresie zasad rozliczania kosztów energii oraz monitorowanie poprawności rozliczeń.

Działalność Grupy na rynku tureckim wiąże się z ekspozycją na ryzyka makroekonomiczne i geopolityczne charakterystyczne dla tego regionu. Obecna sytuacja gospodarcza w Turcji charakteryzuje się środowiskiem hiperinflacji, wysokimi stopami procentowymi oraz deprecjacją kursu liry tureckiej. Grupa może stanąć w obliczu wzrostu kosztów operacyjnych w Turcji w związku z wysokimi cenami energii, rosnącymi płacami i umowami najmu indeksowanymi inflacją, przy jednoczesnej ograniczonej elastyczności w zakresie podnoszenia cen usług. Wskazane czynniki mogą negatywnie wpływać na realizację przyjętych celów strategicznych oraz utrzymanie zakładanej rentowności w tym regionie. Grupa aktywnie monitoruje sytuację w Turcji i podejmuje działania mające na celu ograniczanie ekspozycji na niekorzystne czynniki. Odporność Grupy na wskazane czynniki ryzyka wspierana jest silną pozycją rynkową Grupy MAC (spółka Mars Spor Kulübü wraz ze spółkami zależnymi) w Turcji, wysoką rozpoznawalnością marki, skalą działalności operacyjnej oraz rozbudowaną siecią klubów.

Dodatkowo, trwająca niestabilność geopolityczna w regionie Bliskiego Wschodu może pośrednio oddziaływać na działalność Grupy poprzez zwiększoną zmienność globalnych rynków, w tym potencjalny wzrost cen energii, surowców oraz presję inflacyjną, co w dłuższej perspektywie może wpływać na poziom popytu na produkty i usługi Grupy, a także na przyszłe wyniki finansowe i działalność operacyjną. Potencjalne skutki konfliktu mogą mieć szczególne znaczenie dla działalności Grupy na rynku tureckim, gdzie czynniki geopolityczne mogą dodatkowo wzmacniać lokalną niestabilność gospodarczą. Grupa na bieżąco monitoruje ryzyka wynikające z sytuacji geopolitycznej w regionie oraz ich możliwy wpływ na prowadzenie działalności. Jednocześnie, niestabilność gospodarcza, geopolityczna, rosnąca presja na koszty życia, niepokoje i konflikty zbrojne (w tym w regionach sąsiadujących z rynkami działalności Grupy) oraz inflacja mają negatywny wpływ na społeczeństwo. Klienci i użytkownicy mogą przeznaczać mniej środków na sport i rekreację oraz inne świadczenia zapłacone w ramach oszczędności, co w konsekwencji może negatywnie wpłynąć na liczbę klientów Grupy oraz liczbę użytkowników.

Ryzyko związane z pandemią oraz chorobami zakaźnymi

Pandemie oraz występowanie chorób zakaźnych, w tym o charakterze sezonowym, mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy. Wynika to zarówno z potencjalnego ryzyka wprowadzenia obostrzeń, konieczności spełnienia surowych wymogów sanitarnych, jak i trudnego do przewidzenia zachowania użytkowników usług świadczonych przez Grupę oraz partnerów biznesowych. Wystąpienie pandemii stwarza ryzyko, że Grupa i jej pracownicy, dostawcy i inni partnerzy biznesowi mogą nie być w stanie prowadzić działalności przez bliżej nieokreślony czas z powodu m.in. wprowadzanych ograniczeń w prowadzeniu danej działalności, podróżowaniu, wymogów dotyczących dystansu społecznego, nakazów i zaleceń dotyczących pozostania w domu oraz innych ograniczeń, które mogą być wprowadzane czasowo przez przepisy prawa. Może to prowadzić do ograniczenia dostępności usług, spadku liczby klientów, użytkowników, a także wzrostu kosztów operacyjnych związanych z wdrożeniem niezbędnych środków bezpieczeństwa. Ponadto, istnieje ryzyko utraty przychodów w wyniku



wstrzymania działalności oraz potencjalnych trudności w przywróceniu normalnego funkcjonowania po zakończeniu restrykcji. Możliwość wystąpienia pandemii, czas jej trwania i zakres jej skutków pozostają wysoce niepewne i trudne do przewidzenia.

Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie negatywnych skutków potencjalnych pandemii i chorób zakaźnych, w szczególności poprzez dywersyfikację oferty produktowej oraz dywersyfikację geograficzną działalności, polegającą na oferowaniu usług na różnych rynkach. Zmniejsza to ryzyko istotnego uzależnienia wyników Grupy od sytuacji epidemiologicznej w jednym kraju oraz zwiększa odporność działalności na lokalne ograniczenia np. administracyjne i logistyczne. Jednocześnie w celu ograniczenia wpływu tego rodzaju zdarzeń Grupa wdrożyła oraz rozwija procesy związane z zarządzaniem ciągłością działania i zarządzaniem kryzysowym zgodne z dotychczasowymi doświadczeniami.

Ryzyko związane z działaniem konkurencji

Działalność konkurencji może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy i jej zdolność do osiągania celów biznesowych. Istnieje ryzyko, że podmioty konkurencyjne w obszarze kart sportowych zarówno w Polsce (np. Medicover Sport, PZU Sport), jak i w krajach zagranicznych, w których Grupa prowadzi działalność, będą zwiększać liczbę własnych obiektów sportowych oraz/lub liczbę partnerskich obiektów sportowych, zwiększając swój udział w rynku kart oraz wprowadzając nowe, innowacyjne produkty w obszarze świadczeń oferowanych pracodawcom i/lub bezpośrednio ich pracownikom. Ponadto, firmy konkurencyjne mogą oferować karty sportowe po promocyjnych cenach odbiegających od cen oferowanych przez Grupę (presja cenowa). Ryzyko konkurencyjne dotyczy także działalności Grupy w zakresie prowadzenia własnej sieci klubów fitness. Wraz z rozwojem sieci obiektów własnych istnieje ryzyko, że konkurencja cenowa obejmie także cenę karnetu do sieci obiektów sportowych oraz warunki jego obowiązywania (np. długość umowy, elastyczność dostępu czy zakres oferowanych usług). Konkurencja ze strony niezależnych klubów sportowych oraz sieci rozwijających własne kanały sprzedaży lub model franczyzowy, programy lojalnościowe i coraz bardziej zróżnicowaną ofertę usług, może negatywnie wpływać na obecny model biznesowy oraz potencjał dalszego wzrostu i ekspansji na rynkach.

W Turcji Grupa rozwija się dynamiczniej niż lokalni konkurenci. Istotnym czynnikiem zwiększającym przewagę konkurencyjną i umacniającym pozycję Grupy na dynamicznie rozwijającym się rynku usług fitness w Turcji było przejęcie Grupy MAC. Grupa MAC jest liderem rynku klubów fitness w Turcji, gdzie prowadzi sieci klubów fitness pod markami MAC Fit, MAC One, MAC Studio, sieć salonów spa pod marką Nuspa oraz popularną aplikację mobilną. Silna rozpoznawalność marki, wysoki standard obiektów oraz lojalna baza klientów stanowią przewagi konkurencyjne, które umożliwiają Grupie skuteczne konkurowanie w regionie, który w dużej mierze charakteryzuje się zróżnicowanym środowiskiem konkurencyjnym, rozproszeniem i obecnością mniejszych lokalnych podmiotów, zarówno niskokosztowych sieci siłowni, butikowych studiów treningowych, jak i publicznych obiektów sportowych.

W obszarze rozwiązań platformy MyBenefit wspierających procesy HR-owe obserwowana jest silna konkurencja i konieczność szybkiego reagowania i dostosowania do zmieniających się oczekiwań rynku pracodawców oraz warunków rynkowych, m.in. w odniesieniu do rozwoju technologii oraz oferowania nowych usług i rozwiązań. Istnieje ryzyko, że podmioty konkurencyjne będą dysponowały nowocześniejszą, bardziej atrakcyjną technologią (pod względem funkcjonalności i przyjazności dla użytkownika, bezpieczeństwa, szybkości) oraz że będą lepiej i szybciej oferowały nowe innowacyjne usługi na rynku pozapłacowych benefitów pracowniczych.

Rynek produktów konkurencyjnych do programu Multi.Life, holistycznego benefitu odpowiadającego zapotrzebowaniu na corporate wellbeing, jest rozdrobniony. Firmy dzielą się na wyspecjalizowane w danym obszarze dobrostanu pracownika (np. dobrostanie psychiczne, dietetyce lub wyłącznie w obszarze rozwoju), jak i na firmy dostarczające wielowymiarowe rozwiązania z różnych obszarów. Program Multi.Life łączy różne obszary dobrostanu, co daje możliwość zaspokojenia bardzo różnych potrzeb szerokiego grona odbiorców.

Działania konkurencji wynikające z wyżej wskazanych czynników, mogą doprowadzić do spadku dynamiki rozwoju Grupy, stagnacji bądź zmniejszenia udziału Grupy w rynku i obniżenia rentowności. Zdolność Grupy do skutecznego konkurowania zależy od wielu czynników zarówno zewnętrznych, jak i pozostających poza kontrolą Grupy. Grupa nieustannie monitoruje i analizuje rynek pozapłacowych świadczeń pracowniczych, inwestuje w uatrakcyjnienie oferty, rozszerzając zakres produktów i świadczonych usług, zwiększa jakość i bezpieczeństwo usług oraz produktów, jak również prowadzi aktywne działania marketingowe i promocyjne.



Ryzyka związane ze wzrostem i rozwojem Grupy

Działalność Grupy ciągle się rozwija poprzez fuzje i przejęcia, rozbudowę sieci klubów fitness, tworzenie nowych produktów lub usług oraz udoskonalanie i rozwój aktualnej oferty. Niepowodzenie w zarządzaniu wzrostem może zaszkodzić reputacji Grupy, ograniczyć jej rozwój i negatywnie wpłynąć na wyniki operacyjne. Jeżeli strategia rozwoju i wzrostu będzie realizowana zbyt szybko, istnieje potencjalne ryzyko związane z negatywnym wpływem zmian na wydajność operacyjną, utrudnieniami w dostosowaniu procesów biznesowych, trudności w utrzymaniu stałej jakości świadczonych usług, w tym we własnych obiektach sportowych, zbyt dużym obciążeniem pracą pracowników Grupy oraz zwiększoną rotacją pracowników. Z drugiej strony, istnieje ryzyko niedostosowania tempa rozwoju technologii czy automatyzacji procesów do nowych wymagań biznesowych i oczekiwań rynkowych. Jeśli Grupa nie będzie w stanie wdrożyć adekwatnych zmian i dostosować swoich procesów na czas, może to wpłynąć na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

Aby ograniczyć te ryzyka, Grupa kładzie nacisk na ustrukturyzowany proces realizacji przejęć i fuzji, rozwoju własnej sieci obiektów sportowych, a w razie konieczności współpracuje z wysokiej klasy ekspertami i renomowanymi partnerami zewnętrznymi. Jednocześnie Grupa m.in. analizuje potrzeby związane z wdrażaniem nowych wymagań biznesowych, w tym w zakresie wymaganych zasobów ludzkich, technologicznych oraz finansowych, i skupia się na wzmacnianiu zdolności organizacyjnych, skalowaniu infrastruktury operacyjnej i cyfrowej, ulepszaniu programów szkoleniowych i wdrożeniowych oraz poprawie standaryzacji procesów.

Ryzyko związane z realizacją fuzji i przejęć

W związku z rozwojem działalności Grupa nabywa i może w przyszłości nabywać kolejne podmioty lub inwestować w inne spółki, aktywa, przedsięwzięcia w Polsce i za granicą.

Transakcje przejęć związane są z szeregiem ryzyk, do których należą między innymi:

- niepowodzenia w finalizacji transakcji wynikające m.in. ze zbyt wysokich kosztów związanych z przejęciem, działań ze strony konkurencji, ryzyk wynikających z due diligence;
- trudności w osiągnięciu przewidywanych korzyści w oczekiwanych ramach czasowych;
- problemy z utrzymaniem kluczowego personelu;
- wyzwania związane z integracją technologiczną, prawną, finansową lub kadrową;
- zakłócenia procesów operacyjnych;
- trudności związane ze standaryzacją procesów i obowiązujących zasad;
- zapewnienie zgodności z przepisami prawa właściwymi dla przejmowanych podmiotów;
- uzyskanie ewentualnych zgód organów regulacyjnych tam, gdzie jest to wymagane.

Jeżeli, w odniesieniu do jakiegokolwiek przyszłej transakcji przejęcia, Grupa niewłaściwie oceni wartość transakcji, nie zdoła skutecznie zintegrować przejmowanego podmiotu lub poniesie nieuzasadnione koszty, może to negatywnie wpłynąć na jej działalność.

Grupa mityguje ryzyka m.in. poprzez realizację procesu przejęć w sposób ustrukturyzowany, zgodnie z najlepszymi praktykami w tym zakresie przez dedykowany zespół posiadający duże doświadczenie oraz przy wsparciu niezależnych, renomowanych firm doradczych i kancelarii prawnych.

Ryzyko związane z ekspansją na inne rynki

Grupa prowadzi działalność w Polsce oraz na pięciu rynkach zagranicznych: w Turcji, Czechach, Chorwacji, Bułgarii oraz na Słowacji. Działalność międzynarodowa Grupy związana jest ze sprzedażą kart MultiSport oraz zarządzaniem siecią własnych klubów fitness.

Grupa analizuje również inne rynki pod kątem potencjalnej ekspansji. Ekspansja na inne rynki może narażać Grupę na szereg ryzyk, które mogą negatywnie wpłynąć na działalność Grupy. Nie jest pewne, czy model biznesowy Grupy przyjmie się na nowych rynkach i czy osiągnie oczekiwaną rentowność. Nieudana ekspansja na nowy rynek może oznaczać brak możliwości odzyskania poniesionych nakładów. Niepowodzenie w wejściu na dany rynek z modelem biznesowym Grupy może wynikać m.in. z:



- lokalnych uwarunkowań, w tym ekonomicznych, rynkowych, politycznych, regulacyjnych i prawnych (w tym prawo podatkowe, przepisy i regulacje dotyczące prywatności danych i ich ochrony);
- różnic kulturowych oraz różnic w zachowaniu, nawykach i oczekiwaniach użytkowników;
- wydarzeń geopolitycznych, w tym wojen i terroryzmu;
- działań lokalnej konkurencji i strategii ich rozwoju;
- braku wystarczającego dostosowania modelu biznesowego do potrzeb lokalnego rynku.

Grupa ogranicza ryzyka związane z ekspansją na nowe rynki poprzez szczegółowe analizy lokalnych uwarunkowań, w szczególności ekonomicznych, regulacyjnych oraz konkurencyjnych.

Ryzyko modelu biznesowego karty MultiSport

Głównym produktem Grupy jest karta MultiSport. Ustalając ceny oferowanych produktów w obszarze kart MultiSport, Grupa kieruje się własnymi szacunkami dotyczącymi częstotliwości wizyt posiadaczy kart (użytkowników) w obiektach sportowych. Szacunki te są oparte na analizie posiadanych danych dotyczących aktywności użytkowników w odniesieniu do różnych charakterystyk klientów oraz dla różnych modeli finansowania produktu.

Głównymi kosztami Grupy są koszty związane z:

- płatnościami do obiektów partnerskich;
- bieżącą działalnością operacyjną Grupy oraz działalnością własnych obiektów sportowych.

Nagłe zmiany aktywności użytkowników mogą skutkować niedoszacowaniem cen głównego produktu i brakiem możliwości ich szybkiego dostosowania do poziomu kosztów ponoszonych przez Grupę. Ponadto, nie można wykluczyć ryzyka związanego ze wzrostem kosztów jednostkowych wizyty w obiektach partnerskich, jak i wzrostem kosztów w klubach własnych Grupy. Dodatkowo istnieje ryzyko, że w związku z sytuacją finansową partnerów oraz klientów Grupy, ich elastyczność związana z dostosowaniem do zmieniających się warunków biznesowych może być ograniczona. Może to skutkować dłuższym okresem dostosowania cen produktów do ponoszonych kosztów oraz ryzykiem obniżenia marży głównego produktu Grupy. Dodatkowym czynnikiem jest presja cenowa ze strony konkurencji, która w większym stopniu dąży do zwiększenia swojego udziału w rynku pozapłacowych świadczeń pracowniczych w obszarze kart sportowych.

Ryzyko zmiany preferencji użytkowników w zakresie benefitów pracowniczych

Flagowym produktem Grupy są karty MultiSport umożliwiające użytkownikom dostęp do klubów fitness i innych aktywności sportowych i rekreacyjnych. Dostęp do klubów fitness i partnerskich obiektów sportowych pozostaje głównym produktem, dla którego klienci Grupy decydują się na nawiązanie współpracy. Istnieje ryzyko zmiany preferencji obecnych i potencjalnych użytkowników kart MultiSport, w tym na skutek nieprzewidzianych zdarzeń (jak pandemia), polegających np. na preferowaniu wykonywania ćwiczeń poza obiektami sportowymi (w domu lub na zewnątrz) lub w kwestii wyborów innych benefitów pracowniczych. Preferencje użytkowników mogą ewoluować pod wpływem zmian społecznych, gospodarczych czy działania konkurencji. Różnice pokoleniowe, kulturowe lub regionalne mogą wpływać na wybory użytkowników w krajach, w których Grupa prowadzi działalność. W sytuacji spowolnienia gospodarczego i w trudniejszych czasach użytkownicy mogą rezygnować z benefitów pracowniczych na rzecz np. programów oszczędnościowych. Zmiana preferencji użytkowników może wynikać z działań konkurencji i może dotyczyć wyboru dostawcy benefitów pracowniczych (nowe funkcjonalności, lepsze technologie, zróżnicowanie oferty, efekt społeczny czy rekomendacje).

Wystąpienie powyższego ryzyka, pomimo dostosowywania oferty Grupy do zmieniających się oczekiwań (np. nowe aktywności sportowe, treningi on-line, platforma MyBenefit, jak również rozwijanie nowych produktów i usług w obszarze dobrostanu - Multi.Life), może w dłuższej perspektywie wpłynąć na zwiększenie liczby rezygnacji przez użytkowników, co w konsekwencji może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju Grupy. Grupa nieustannie inwestuje w rozwój oferty i uatrakcyjnienie jej dla użytkowników, m.in. poprzez zwiększanie bazy własnych klubów fitness, rozwój aplikacji mobilnej, łatwiejszy sposób identyfikacji użytkownika, inwestycje w innowacje oraz nowoczesne technologie i rozwój komplementarnej oferty. Grupa stale monitoruje preferencje i poziom zadowolenia użytkowników celem dopasowania oferty do ich oczekiwań. Ponadto,



Grupa prowadzi działania zwiększające świadomość marki, promujące aktywność fizyczną oraz dbanie o dobrostan pracownika.

Ryzyko zmiany modelu finansowania benefitów pozapłacowych przez pracodawców

Większość kart MultiSport, Multi.Life czy produktów MyBenefit jest współfinansowana pracownikom (użytkownikom) przez pracodawców – klientów Grupy. Istnieje ryzyko, że w szczególności na skutek pogorszenia się sytuacji finansowej klientów Grupy, nastąpi zmiana modelu finansowania benefitów pozapłacowych przez pracodawców, co może negatywnie wpłynąć na wysokość opłat ponoszonych przez klientów i użytkowników, a także prowadzić do zmniejszenia liczby użytkowników oraz trwałego wzrostu udziału tzw. heavy userów w populacji wszystkich użytkowników kart MultiSport, a w konsekwencji na wysokość generowanych przychodów i rentowność Grupy.

Zmiana modelu finansowania benefitów pozapłacowych może również wynikać z ewentualnych zmian przepisów wpływających na ich opodatkowanie w krajach, w których Grupa prowadzi działalność. Wskutek wprowadzenia dodatkowych obciążeń podatkowych lub zniesienia ulg pracodawcy mogą ograniczyć budżety na benefity pracownicze. Dodatkowo zmiana struktury zatrudnienia wśród pracodawców (np. zwiększenie udziału umów cywilnoprawnych) może mieć negatywny wpływ na atrakcyjność oferty benefitów pozapłacowych dla pracodawców.

Grupa stale monitoruje preferencje i poziom zadowolenia klientów, otoczenie rynkowe, regulacyjne oraz działania konkurencji celem dopasowania oferty do oczekiwań pracodawców i ich pracowników. Konstruując ofertę, Grupa analizuje i uwzględnia czynniki wpływające na preferencje i decyzje pracodawców.

Ryzyko związane z utrzymaniem bazy partnerskich obiektów sportowych MultiSport oraz partnerów platformy MyBenefit i karty Multi.Life

W ramach działalności Grupy, kluczowe znaczenie ma utrzymanie stabilnej i szerokiej bazy partnerskich obiektów sportowych oraz partnerów biznesowych. Ponad 90% obiektów sportowych, z którymi współpracuje Grupa w ramach programu MultiSport, to obiekty partnerskie. Ewentualne zaprzestanie współpracy przez kluczowych dla Grupy partnerów posiadających kluby fitness lub obiekty sportowe, w tym na skutek konsolidacji rynku lub przejęć przez konkurencję, może pozbawić Grupę wymaganego pokrycia geograficznego dla użytkowników, co w konsekwencji mogłoby doprowadzić do obniżenia atrakcyjności oferty Grupy i wzrostu rezygnacji użytkowników z kart MultiSport. Pomimo szerokiej bazy partnerskiej, w wybranych aglomeracjach istotną część oferty mogą stanowić pojedyncze sieci klubów fitness lub dominujące obiekty sportowe. Utrata takiego partnera może mieć znaczący wpływ na postrzeganą dostępność usług w danym regionie. Analogicznie, zakończenie współpracy ze strony partnerów biznesowych kluczowych dla działalności platformy MyBenefit oraz kart Multi.Life może negatywnie wpłynąć na atrakcyjność tych produktów dla użytkowników.

Grupa podejmuje szereg działań mających na celu ograniczenie powyższych ryzyk w szczególności poprzez dywersyfikację bazy partnerskiej, aktywne pozyskiwanie nowych obiektów sportowych i partnerów biznesowych, analizę pokrycia geograficznego i monitorowanie działania konkurencji, w celu dostosowania swojej strategii i utrzymania konkurencyjności oferty. Dodatkowo, w celu utrzymania bazy partnerów oraz ograniczenia ryzyka utraty kluczowych obiektów, Grupa wdraża liczne programy wsparcia, których celem jest wzmacnianie współpracy i stabilności biznesowej partnerów. Jednocześnie Grupa rozwija sieć obiektów własnych, aby zapewnić stabilne pokrycie geograficzne oraz zabezpieczyć dostępność infrastruktury.

Ryzyko związane z miejscami prowadzenia działalności klubów fitness i kosztami czynszów

Jednym z kluczowych elementów modelu biznesowego Grupy i jego dalszego rozwoju jest infrastruktura klubów fitness oparta na atrakcyjnych lokalizacjach wybranych zgodnie z kryteriami określonymi przez Grupę.

Wybór konkretnej lokalizacji jest uwarunkowany wieloma czynnikami, w tym oceną potencjału danego miasta lub regionu, rozmiarem inwestycji, umiejscowieniem oraz warunkami najmu (wysokość czynszu i innych opłat dodatkowych). Każdy wybór lokalizacji jest poprzedzony szczegółową analizą potencjalnej rentowności. Istnieje ryzyko, że poszczególne lokalizacje mogą okazać się nieodpowiednie pod względem atrakcyjności ich lokalizacji dla użytkowników kart sportowych i klientów korzystających z karnetów do sieci własnych obiektów sportowych, a oczekiwana przez Grupę liczba korzystających z nich osób nie zostanie osiągnięta lub nastąpi to w dłuższym niż zakładany horyzoncie czasowym.

Grupa nie może również zagwarantować, że dotychczas funkcjonujące kluby fitness będą w dalszym ciągu atrakcyjne dla użytkowników kart sportowych i klientów korzystających z karnetów do sieci własnych obiektów



sportowych. W szczególności dotyczy to osłabienia zainteresowania klientów w wyniku spadku liczby odwiedzin z powodu otwarcia konkurencyjnych klubów fitness w danej miejscowości.

Ponadto, większość umów najmu zawieranych przez Grupę jest indeksowana wskaźnikiem inflacji, co może skutkować wzrostem kosztów. W sytuacji ograniczonej możliwości podniesienia cen dla klientów korzystających z karnetów do sieci własnych obiektów sportowych, może dojść do pogorszenia wyników finansowych poszczególnych klubów. Ze względu na fakt, że większość zawieranych umów najmu ma charakter długoterminowy, decyzja o wcześniejszym zakończeniu działalności w lokalizacjach osiągających wyniki finansowe poniżej oczekiwanych może wiązać się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów związanych z wypowiedzeniem umowy najmu, co może negatywnie wpłynąć na wynik Grupy.

Grupa jest również narażona na ryzyka związane z dostępnością lokalizacji na potrzeby nowych klubów fitness, która ma bezpośredni związek z sytuacją na rynku nieruchomości komercyjnych. W przypadku wystąpienia niekorzystnych trendów na tym rynku, może dojść do opóźnień lub nawet wstrzymania budowy nowych obiektów handlowych lub biurowych, które byłyby atrakcyjne dla Grupy. Dokonanie optymalnego wyboru lokalizacji nie gwarantuje otwarcia obiektu, które może nie dojść do skutku z różnych przyczyn, m.in. z powodu niewynegocjowania odpowiednich warunków umowy najmu z operatorem, braku wolnych powierzchni do wynajęcia czy niewybudowania centrum handlowego, biurowego lub innego typu obiektu. Dodatkowo Grupa konkuruje z innymi podmiotami z branży o powierzchnie w najbardziej atrakcyjnych lokalizacjach i nie można wykluczyć, że konkurenci Grupy pozyskają lokale na warunkach, których Grupa nie byłaby w stanie zaakceptować. Wszelkie ograniczenia w podaży i dostępności nowych powierzchni mogą spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji w regionie będzie wiązało się ze wzmocnionymi działaniami operacyjnymi lub zwiększonymi kosztami.

Wszelkie okoliczności wpływające na rozwój sieci klubów fitness, a zwłaszcza niewłaściwy dobór lokalizacji lub ograniczona dostępność powierzchni, mogą w przyszłości wpłynąć na spowolnienie rozwoju Grupy.

Ryzyko związane z nowymi produktami, usługami, technologiami

Grupa nieustannie rozwija swoje produkty, usługi i technologie oraz wprowadza nowe rozwiązania, odpowiadające na rosnące oczekiwania użytkowników i klientów. Działania te mogą generować ryzyka związane z odbiorem nowych produktów lub ich działaniem. Ewentualne zakłócenia związane z wdrażaniem, obsługą i funkcjonowaniem nowych produktów i usług – takie jak awarie, problemy z jakością, terminowością, ich atrakcyjnością na rynku – mogą wpłynąć na poziom satysfakcji docelowych odbiorców (użytkowników), a w konsekwencji na rentowność produktu i wyniki Grupy. Grupa ogranicza to ryzyko m.in. poprzez stały rozwój i podnoszenie skuteczności procesów wdrożeniowych oraz procesów zapewnienia ciągłości działania oraz stosowanie mechanizmów kontrolnych takich jak regularny monitoring satysfakcji użytkowników (m.in. poprzez wskaźnik NPS - Net Promoter Score), prowadzenie badań jakościowych i ilościowych z odbiorcami przed wdrożeniem zmian, funkcjonowanie ustrukturyzowanych etapów testów w ramach procesu zarządzania zmianą.

Grupa planuje również wykorzystywać lub tworzyć rozwiązania technologiczne oparte na sztucznej inteligencji AI (ang. Artificial Intelligence), co może generować dodatkowe ryzyka związane z zapewnieniem bezpieczeństwa danych, przewidywalnością, transparentnością i rozliczalnością wyników, zapewnieniem zgodności regulacyjnej oraz przestrzeganiem zasad etycznych. Wdrażanie rozwiązań opartych na sztucznej inteligencji realizowane jest w obszarach, w których istnieje jednoznaczne uzasadnienie biznesowe oraz technologiczne. W celu ograniczenia ryzyk związanych z wykorzystaniem sztucznej inteligencji Grupa monitoruje zmiany regulacyjne i wdraża odpowiednie mechanizmy zarządcze, organizacyjne i techniczne, w tym polityki wewnętrzne i standardy, mające na celu zapewnienie odpowiedzialnego, etycznego, bezpiecznego i zgodnego z prawem wykorzystania technologii AI w organizacji. W Spółce dominującej powołano międzydziałową grupę, która koordynuje działania związane z dostosowaniem procesów wewnętrznych do wymogów prawnych oraz zapewnieniem bezpiecznego i etycznego stosowania technologii AI w organizacji.

Ryzyka związane z cyberbezpieczeństwem i ochroną danych osobowych

Priorytetem Grupy jest zapewnienie bezpieczeństwa infrastruktury i informacji, w tym danych osobowych, poprzez zastosowanie odpowiednich rozwiązań oraz środków ochrony. Grupa nie tylko reaguje na zagrożenia, ale również prowadzi działania prewencyjne, stale monitorując ryzyka i doskonaląc procedury oraz technologie w celu zapobiegania, a w przypadku ich wystąpienia - minimalizacji skutków incydentów.



Systemy Grupy mogą być narażone na szkody spowodowane cyberatakami, takimi jak phishing, złośliwe oprogramowanie czy ransomware. Zagrożenia dla bezpieczeństwa systemów informatycznych Grupy mogą wynikać z różnych źródeł, z których nie wszystkie są pod bezpośrednią kontrolą Grupy. Naruszenie bezpieczeństwa informacji, w tym danych osobowych, może negatywnie wpłynąć na działalność i relacje biznesowe Grupy, powodując zakłócenia lub przerwanie ciągłości działania, straty finansowe, utratę reputacji oraz utratę klientów, użytkowników i dostawców. Planowany rozwój Grupy, w tym oferowanie nowych produktów oraz usług może zwiększyć zakres przetwarzanych informacji, w tym danych osobowych. Brak odpowiedniej ochrony tych danych, niewystarczające zapobieganie lub ograniczenie skutków naruszeń mogą generować kary regulacyjne, spory sądowe, skutkować odpowiedzialnością Grupy (np. na mocy przepisów dotyczących ochrony danych osobowych), wpłynąć na utratę klientów i użytkowników lub w inny sposób zaszkodzić działalności biznesowej i reputacji Grupy.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka pozostają rosnące wymagania regulacyjne w obszarze cyberbezpieczeństwa, w szczególności związane z wdrażaniem przepisów wynikających z regulacji dotyczących odporności cyfrowej. Niezapewnienie odpowiedniego poziomu cyberodporności, bezpieczeństwa łańcucha dostaw lub skutecznego zarządzania incydentami mogłoby prowadzić do zakłóceń działalności operacyjnej, sankcji administracyjnych oraz wzrostu kosztów dostosowania organizacji do wymogów regulacyjnych.

Grupa zarządza danymi, w tym danymi osobowymi oraz posiada procedury, procesy i technologie mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa informacji oraz zgodności z obowiązującymi przepisami prawa. W ramach realizacji tych celów Grupa wdrożyła i systematycznie rozwija rozwiązania informatyczne z zakresu cyberbezpieczeństwa, obejmujące w szczególności identyfikację, wykrywanie, klasyfikację oraz reagowanie na zagrożenia w cyberprzestrzeni. Grupa korzysta z przetestowanych i uznanych na rynku rozwiązań, a dodatkowo kładzie nacisk na podnoszenie świadomości pracowników poprzez szkolenia z zakresu bezpieczeństwa informacji, mające na celu ograniczenie ryzyka wynikającego z błędów ludzkich.

Pomimo stosowania działań ukierunkowanych na zapewnienie zgodności z przepisami prawa i zasadami bezpieczeństwa oraz wdrażania odpowiednich środków ochrony, należy mieć na uwadze, że nawet najlepiej zaprojektowane i wdrożone systemy nie zapewniają pełnej ochrony przed atakami hakerskimi ani błędami ludzkimi. Grupa nie może zagwarantować, że nie dojdzie do naruszeń bezpieczeństwa informacji, ani że potencjalne incydenty nie wpłyną na działalność Grupy lub jej wyniki operacyjne. Niemniej Grupa dokłada wszelkich starań, aby takie ryzyka minimalizować. Istnieje również ryzyko wystąpienia incydentów z zakresu cyberbezpieczeństwa będących konsekwencją wydarzeń geopolitycznych, na które Grupa nie ma wpływu, takich jak trwający konflikt zbrojny w Ukrainie.

Ryzyko związane ze zmianami wynikającymi z postępu technologicznego

Grupa w swojej działalności wykorzystuje w istotnym zakresie rozwiązania technologiczne. Pomimo systematycznego monitorowania zmian technologicznych na rynku nie można wykluczyć, że technologie, na których opiera się działalność Grupy, staną się nieatrakcyjne jakościowo lub kosztowo dla klientów Grupy lub ich odbiorców końcowych (użytkowników), a przejście na nowe technologie lub dostosowanie istniejących będzie wiązało się z istotnymi nakładami finansowymi oraz wymagało czasu i zasobów na ich skuteczne wdrożenie. Ponadto, nie można wykluczyć, że obecni lub nowi konkurenci Grupy będą oferować nowocześniejsze, bardziej atrakcyjne pod względem funkcjonalności, atrakcyjności dla użytkownika, bezpieczeństwa lub szybkości działania rozwiązania technologiczne dla klientów i użytkowników.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa realizuje program transformacji cyfrowej, prowadzi stały monitoring rynku oraz trendów technologicznych, dokonuje regularnych przeglądów architektury IT, inwestuje w rozwój nowoczesnych rozwiązań, co wspiera utrzymanie konkurencyjności oraz elastyczne dostosowywanie technologii do zmieniających się oczekiwań klientów i użytkowników. W ramach tych działań Grupa analizuje możliwość rozwoju rozwiązań opartych o sztuczną inteligencję jako istotny element postępu technologicznego, wpływający zarówno na konkurencyjność oferty, jak i efektywność operacyjną, koncentrując się na ich bezpiecznym i odpowiedzialnym zastosowaniu. Równolegle Grupa monitoruje ryzyka związane z wdrażaniem AI, w tym regulacyjne i etyczne.

Ryzyka związane z wdrożeniem i utrzymaniem systemów informatycznych oraz zapewnieniem ciągłości działania

Efektywne prowadzenie działalności przez Grupę zależy od sprawnego funkcjonowania systemów informatycznych, w szczególności ich wydajności, niezawodności, dostępności, bezpieczeństwa oraz zdolności do



utrzymania ciągłości działania. Kluczowe jest również zapewnienie możliwości bieżącej rozbudowy i aktualizacji infrastruktury IT w odpowiedzi na zmieniające się potrzeby biznesowe, skalę prowadzonej działalności, postęp technologiczny oraz rosnące wymagania regulacyjne. Brak odpowiedniego dostosowania infrastruktury IT lub opóźnienia we wdrażaniu niezbędnych zmian mogą skutkować ograniczeniem efektywności operacyjnej, wzrostem kosztów działalności lub czasowym zakłóceniem realizacji krytycznych procesów biznesowych.

Grupa narażona jest na ryzyka związane m.in. z awariami systemów informatycznych, incydentami bezpieczeństwa, w tym cyberatakami, a także na ryzyka wynikające z błędów ludzkich, nieprawidłowych konfiguracji systemów, wad oprogramowania lub niewłaściwego zarządzania zmianą. Materializacja powyższych ryzyk może prowadzić do przerw w działalności operacyjnej, strat finansowych, reputacyjnych.

Dodatkowe ryzyka wynikają z zależności Grupy od zewnętrznych dostawców technologii informatycznych, usług utrzymania systemów, rozwiązań chmurowych oraz oprogramowania. Awarie, niewywiązanie się z umów, utrata zdolności do zachowania ciągłości operacyjnej dostawców lub zakończenie wsparcia dla określonych technologii mogą mieć negatywny wpływ na ciągłość działania systemów IT Grupy oraz realizację jej celów biznesowych.

Na ciągłość działania procesów mogą wpływać również ekstremalne zjawiska pogodowe oraz katastrofy naturalne — np. wichury, powodzie czy fale upałów powodujące konieczność czasowego zamknięcia klubów lub brak możliwości świadczenia pracy przez pracowników (szczególnie w regionach o podwyższonej ekspozycji klimatycznej – Turcja). Zdarzenia te mogą prowadzić do przestojów operacyjnych, utraty przychodów, ograniczenia możliwości świadczenia usług i obniżenia satysfakcji użytkowników kart sportowych czy klientów korzystających z kart B2C.

W celu identyfikacji i ograniczania powyższych ryzyk Grupa wdraża i rozwija systemy zarządzania ryzykiem i ciągłością działania, obejmujące m.in. identyfikację i ocenę zagrożeń, krytycznych procesów/usług/produktów, stosowanie odpowiednich procedur, mechanizmów kontrolnych, zabezpieczeń technicznych i organizacyjnych, a także planów ciągłości działania oraz planów odtwarzania po awarii. Pomimo stosowania środków mitygujących, nie można wykluczyć, że niektóre zdarzenia wystąpią i mogą mieć wpływ na działalność Grupy.

Ryzyko związane z zasobami ludzkimi

Czynnikami mającymi wpływ na działalność Grupy oraz jej przyszły rozwój są zasoby ludzkie oraz umiejętności kluczowych, wysoko wykwalifikowanych pracowników i współpracowników, w tym kadry zarządzającej. Brak zdolności zatrudnienia i utrzymania wysokiej klasy specjalistów oraz wykwalifikowanej kadry zarządzającej może mieć negatywny wpływ na działalność i wyniki operacyjne Grupy.

Niepowodzenie w skutecznym zatrudnianiu, szkoleniu, zarządzaniu i zatrzymywaniu wystarczającej liczby wykwalifikowanych pracowników i współpracowników może utrudnić działalność Grupy, negatywnie wpłynąć na reputację, a w konsekwencji na wyniki finansowe Grupy. Grupa działa na kilku rynkach zagranicznych, w związku z czym trudności w zatrudnianiu, utrzymaniu i zarządzaniu personelem mogą również wynikać z różnic kulturowych, językowych i uwarunkowań lokalnych.

Do czynników ryzyka związanych z zasobami ludzkimi Grupa zalicza również:

- zmiany na rynku pracy prowadzące do wzrostu oczekiwań i presji płacowych osób zatrudnionych, co może mieć wpływ na wzrost kosztów operacyjnych ponoszonych przez Grupę;
- czynniki związane z zapewnieniem równego traktowania i równości szans: nierówności społeczne, w tym te związane z luką płacową, dostępem do stanowisk kierowniczych, możliwością rozwoju zawodowego, brakiem różnorodności w miejscu pracy, wynikające na przykład z lokalnych uwarunkowań, mogą mieć wpływ na działalność Grupy.
- zmiany w regulacjach prawa pracy dotyczących zasad zatrudniania oraz kwalifikowania form współpracy, które mogą wpływać na strukturę zatrudnienia, koszty pracy oraz organizację procesów kadrowych w Grupie,

W celu ograniczania tych ryzyk Grupa prowadzi działania obejmujące m.in. rozwój procesów rekrutacyjnych, programów szkoleniowych i inicjatyw rozwojowych, wzmacnianie kompetencji, w tym menedżerskich, monitorowanie satysfakcji pracowników oraz rozwój polityk wspierających różnorodność, równe traktowanie i retencję talentów. Ponadto regularnie analizowane są potrzeby kadrowe i zmiany otoczenia regulacyjnego, co pozwala dostosowywać procesy kadrowe do aktualnych wymogów i warunków rynkowych.



Ryzyko związane z zapewnieniem zgodności z przepisami prawa, w tym przepisami o ochronie danych osobowych

Grupa podlega regulacjom prawnym na szczeblu lokalnym i unijnym, m.in. z zakresu ochrony danych osobowych, cyberbezpieczeństwa, usług cyfrowych, przetwarzania i udostępniania danych, ochrony konsumentów oraz handlu elektronicznego. Wszelkie uchybienia w zakresie zgodności z przepisami, w szczególności dotyczącymi prywatności lub ochrony danych, mogą zaszkodzić reputacji Grupy, zmniejszyć jej zdolność do przyciągania i zatrzymywania klientów, partnerów biznesowych i użytkowników, oraz skutkować karami finansowymi i mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne.

W związku z rosnącą obecnością Grupy na rynku tureckim zmienia się profil ryzyka regulacyjnego Grupy. Tureckie otoczenie prawne cechuje się dużą złożonością, odmiennością względem regulacji Unii Europejskiej oraz brakiem pełnej harmonizacji z przepisami Unii Europejskiej. Może to prowadzić do trudności interpretacyjnych, konieczności dostosowywania praktyk operacyjnych oraz ryzyka niezgodności. Lokalne regulacje w Turcji, w tym ustawa o ochronie danych osobowych, nakładają odmienne obowiązki niż przepisy obowiązujące w krajach Unii Europejskiej. Niespełnienie tych wymogów może skutkować sankcjami administracyjnymi, utratą reputacji oraz obniżeniem zaufania użytkowników. Pomimo podejmowanych działań w zakresie zgodności, otoczenie regulacyjne w Turcji pozostaje istotnym czynnikiem ryzyka dla działalności Grupy w tym regionie.

Grupa stale podejmuje czynności zmierzające do zapewnienia zgodności z wymogami wynikającymi z regulacji prawnych, w szczególności związanymi z ochroną danych osobowych. Jednak z uwagi na mnogość regulacji, w tym pojawianie się nowych przepisów prawa oraz niepewność regulacyjną na rynkach spoza Unii Europejskiej, nie można wykluczyć ryzyka braku pełnej zgodności.

Ryzyko związane z przepisami antymonopolowymi i postępowaniem antymonopolowym

Ryzyko regulacyjne jest odpowiednio zarządzane i monitorowane, a Grupa przywiązuje dużą wagę do traktowania w odpowiedni sposób wszystkich partnerów biznesowych, a w szczególności klientów, użytkowników kart sportowo-rekreacyjnych i karnetów oraz partnerów biznesowych, w tym partnerów MultiSport – dostawców usług sportowych. Niemniej jednak działalność Grupy, prowadzona na rynkach podlegających zróżnicowanym regulacjom prawnym oraz o różnym stopniu konkurencyjności, może wiązać się z ryzykiem podejmowania przez organy ochrony konkurencji decyzji mających wpływ na sposób prowadzenia działalności. W ocenie Grupy ewentualne decyzje wydane przez organy ochrony konkurencji w ograniczony sposób mogą wpłynąć na dalszą działalność Grupy.

Ryzyko związane ze zmianą i interpretacją przepisów podatkowych

Niekorzystnym dla działalności Grupy czynnikiem mogą być zmieniające się przepisy prawa podatkowego, różne jego interpretacje oraz praktyki organów podatkowych zarówno na szczeblu lokalnym (w tym w innych niż Polska krajach, w których Grupa prowadzi swoją działalność), jak i na szczeblu Unii Europejskiej.

Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych. Wiele z obowiązujących przepisów nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, często też brakuje ich jednoznacznej wykładni lub wiążących interpretacji, zaś te istniejące ulegają częstym zmianom. Zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania nie są jednolite i spójne. W związku z rozbieżnymi interpretacjami przepisów podatkowych, w przypadku spółek działających na terytorium Polski występuje większe ryzyko niż w przypadku spółek działających w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

W przypadku zmiany przepisów lub przyjęcia przez organy podatkowe linii orzecznictwa i interpretacji przepisów podatkowych odmiennej od tej obecnie stosowanej przez Grupę, fakt ten może mieć istotny wpływ na działalność Grupy, zarówno pod kątem finansowym, jak i perspektyw rozwoju.

W krajach, w których Grupa prowadzi działalność, występują zróżnicowane stawki podatkowe, w szczególności stawki VAT, w zależności od rodzaju świadczonych przez Grupę usług. Przykładowo, lokalne rządy mogą znieść lub ograniczyć ulgi podatkowe bądź też zwiększyć istniejące lub nałożyć dodatkowe obciążenia, co może mieć negatywny wpływ na sprzedaż usług oferowanych przez Grupę w danym kraju. W konsekwencji usługi Grupy mogą stać się mniej atrakcyjne, co może negatywnie wpłynąć na jej wyniki.

Grupa nie może wykluczyć, że na poziomie Unii Europejskiej zostaną wprowadzone zmiany przepisów podatkowych oraz nowe obowiązki w zakresie sprawozdawczości podatkowej, które również mogą mieć wpływ na działalność Grupy, a przepisy podatkowe w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, mogą wymagać dostosowania do nowych przepisów Unii Europejskiej.



Szczególnym obszarem ryzyka jest Turcja który stanowi jeden z kluczowych rynków zagranicznych Grupy. Należy mieć na uwadze, że prowadzenie działalności w Turcji może wiązać się z podwyższonym poziomem ryzyka regulacyjnego, wynikającego m.in. z niestabilności otoczenia prawno-politycznego oraz wysokiej zmienności legislacyjnej, zwłaszcza w obszarze regulacji podatkowych. Ze względu na fakt, iż Turcja nie jest członkiem

Unii Europejskiej ani Europejskiego Obszaru Gospodarczego, obowiązujące tam regulacje podatkowe są niezależne od standardów unijnych, co może skutkować koniecznością dostosowania się do odmiennych i dynamicznie zmieniających się wymogów legislacyjnych.

Zrozumienie i zarządzanie ryzykami podatkowymi są kluczowe dla stabilności i rozwoju Grupy. Grupa stale monitoruje aktualnie obowiązujące przepisy prawa, ich interpretację, jak również projektowane i wprowadzane zmiany, zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych. W celu minimalizowania ryzyka braku zgodności z przepisami prawa, w sytuacjach tego wymagających, Grupa korzysta z usług renomowanych firm doradztwa podatkowego.

Ryzyko związane ze zmianami w otoczeniu regulacyjnym

Grupa podlega regulacjom prawnym zarówno na szczeblu lokalnym, jak i unijnym właściwym dla podmiotów notowanych, jak również regulacjom m.in. z zakresu ochrony danych osobowych, cyberbezpieczeństwa, usług cyfrowych, sztucznej inteligencji (AI), przetwarzania i udostępniania danych, praw konsumenta oraz prawa pracy. Złożoność i dynamika zmian regulacyjnych (w szczególności w zakresie regulacji nowych technologii i cyberbezpieczeństwa), w tym niekorzystne zmiany w przepisach prawa lub ich interpretacjach, mogą skutkować koniecznością wprowadzania zmian w wewnętrznych procesach, procedurach, oferowanych produktach i usługach czy nawet koniecznością weryfikacji modelu biznesowego i jego ewentualną zmianą. Jednocześnie część generowanych przez Grupę przychodów ze sprzedaży kart MultiSport i platformy MyBenefit oraz usług Multi.Life w Polsce jest finansowana lub współfinansowana przez klientów z zakładowego funduszu świadczeń socjalnych (ZFŚS), którego tworzenie przez pracodawców jest uregulowane przepisami prawa. Istotnym czynnikiem ryzyka dla działalności Grupy mogą być zmiany przepisów dotyczących zasad tworzenia, finansowania lub wykorzystania środków z ZFŚS.

Aby ograniczyć ryzyka wynikające ze zmian regulacyjnych, Grupa monitoruje otoczenie prawne, analizuje projektowane regulacje, celem dostosowywania wewnętrznych procesów i procedur do nowych wymogów.

Ryzyko związane z obszarem ESG

Ryzyka związane z obszarem ESG to grupa ryzyk, które obejmują kwestie ryzyka środowiskowego, społecznego oraz ładu korporacyjnego oraz ryzyko raportowania ESG.

Złożone i zmieniające się otoczenie prawne w zakresie zrównoważonego rozwoju, w tym w zakresie raportowania ESG dla dużych przedsiębiorstw w Unii Europejskiej powodują, że Grupa musi ciągle dostosowywać się do nowych warunków i wymogów regulacyjnych. Zmienność przepisów prawnych i regulacji może prowadzić do niejednoznaczności w ich interpretacji, a także generować ryzyko niezgodności. Skala i tempo wchodzących w życie zmian regulacyjnych wymagają, z kolei, wysiłku organizacyjnego oraz dedykowania dodatkowych zasobów oraz modyfikacji dotychczasowych procesów w zakresie zarządzania ESG i raportowania kwestii ESG w Grupie.

Jednocześnie, inicjatywy i działania Grupy, wynikające m.in. ze strategii ESG, mogą okazać się niewystarczające lub mogą wymagać aktualizacji w związku z nowymi wymogami regulacyjnymi, oczekiwaniami interesariuszy lub Grupa może napotkać trudności w ich realizacji. Nieprzestrzeganie przez Grupę obowiązujących regulacji ESG oraz złożonych publicznie przez Grupę deklaracji, m.in. w politykach, raporcie ESG czy strategii ESG, może mieć negatywny wpływ na reputację i wizerunek Grupy. Brak właściwego zarządzania ryzykami z obszaru ESG może prowadzić nie tylko do problemów wizerunkowych, ale również do niezgodności z regulacjami, a w konsekwencji do strat finansowych. Próby przywrócenia wartości marki Grupy i odbudowy jej reputacji mogą być kosztowne i czasochłonne.

Ryzyko utraty reputacji

Grupa uważa, że utrzymanie reputacji ma kluczowe znaczenie dla jej zdolności do przyciągania i utrzymywania klientów, partnerów biznesowych, użytkowników i własnych pracowników, jak również pozyskania finansowania. Ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku Grupy może być skutkiem wystąpienia innych ryzyk, m.in. operacyjnych, prawnych i zgodności. Wszelkie istotne uchybienia w zakresie standardów uczciwości, zgodności, wydajności operacyjnej i technologicznej oraz raportowania mogą stanowić potencjalne zagrożenie dla reputacji.



Ryzyka te są monitorowane, analizowane i ograniczane w ramach funkcjonującego w Grupie systemu zarządzania ryzykiem. Ryzyko utraty reputacji może również wynikać z negatywnej oceny opinii publicznej na temat rzeczywistego lub postrzeganego sposobu, w jaki Grupa (w tym jej pracownicy, współpracownicy, partnerzy lub powiązane organizacje i stowarzyszenia) prowadzi swoją działalność biznesową.

Wysoka rozpoznawalność marek należących do Grupy Benefit Systems oraz szeroka skala działalności - zarówno w Polsce, jak i za granicą, obejmująca również funkcjonowanie własnych klubów fitness – może stanowić podstawę do szybkiego rozprzestrzeniania się w mediach tradycyjnych i społecznościowych negatywnych opinii, niezależnie od tego, czy znajdują one odzwierciedlenie w rzeczywistości. Dostępność i zasięg niektórych kanałów komunikacji sprawia, że pojedyncze incydenty mogą uzyskać nieproporcjonalnie dużą widoczność, istotnie zwiększając skalę potencjalnego oddziaływania na reputację Grupy. Należy podkreślić także fakt, że weryfikacja prawdziwości pojawiających się w mediach informacji może być czasochłonna m.in. z uwagi na czas potrzebny na wewnętrzną wielodziałową analizę – co potencjalnie opóźnia reakcję i utrudnia przeciwdziałanie eskalacji nieprawdziwych lub nieprecyzyjnych narracji. W konsekwencji ryzyka wizerunkowe mogą wykraczać poza bezpośrednie skutki operacyjne czy finansowe, wpływając także na postrzeganie spółki przez klientów, partnerów biznesowych oraz opinię publiczną.

5. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

5.1. Program Motywacyjny

Program Motywacyjny na lata 2021-2025

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

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

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

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

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 kadry kierowniczej (w tym Zarządowi Jednostki dominującej) łącznie 29 907 warrantów subskrypcyjnych serii N oraz K2 (w tym 22 667 serii N oraz 7 240 serii K2) z dostępnej puli łącznie 37 500 warrantów (w tym 25 000 serii N oraz 12 500 serii K2).

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

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

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 warranty 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 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.

5.2. Dywidenda

W dniu 20 marca 2026 roku Zarząd Spółki dominującej przyjął Politykę Dywidendową na lata 2026-2028, zgodnie z którą w każdym roku obowiązywania Polityki Dywidendowej Zarząd Spółki dominującej będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy o wartości co najmniej 60% skorygowanego skonsolidowanego zysku netto grupy kapitałowej Spółki za poprzedni rok obrotowy, rozumianego jako skonsolidowany zysk netto po korekcie o zyski lub straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych oraz o efekt hiperinflacji wynikający z zastosowania MSR 29. Rekomendacja Zarządu Spółki dominującej będzie uwzględniała bieżącą oraz przewidywaną sytuację finansową grupy kapitałowej Spółki, kwoty dywidend otrzymywanych przez Spółkę od spółek zależnych, wartość rzeczywistych oraz planowanych wydatków inwestycyjnych, w szczególności w roku wypłaty dywidendy, poziom zadłużenia oraz zobowiązań wynikających z umów finansowania. Polityka Dywidendowa stanowi deklarację intencji Zarządu w zakresie rekomendowania wypłaty dywidendy i nie stanowi zobowiązania Spółki do rekomendowania ani wypłaty dywidendy w każdym roku obrotowym. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku Spółki, w tym decyzję co do wypłaty i wysokości dywidendy, każdorazowo podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki. Polityka Dywidendowa obowiązuje począwszy od podziału zysku za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 roku i została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

W dniu 12 maja 2026 roku Zarząd Spółki dominującej 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 Benefit Systems. Powyższa propozycja Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 12 maja 2026 roku.

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

5.3. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeśli pojedynczo lub łącznie są one istotne oraz zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

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



5.4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające oraz nadzorujące

Stan posiadanych akcji Benefit Systems S.A. lub innych uprawnień do nich (warrantów subskrypcyjnych) przez Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej na moment przekazania sprawozdania do zatwierdzenia sprawozdania jest następujący:

Akcje w posiadaniu Członków Zarządu Benefit Systems S.A.

Stan na moment zatwierdzenia raportu za	pierwsze półrocze 2026 roku		pierwszy kwartał 2026 roku		
Członek Zarządu	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Liczba akcji	Udział w kapitale podstawowym	Zmiana stanu
Marcin Fojudzki*	1 650	0,050%	1 650	0,050%	-
Emilia Rogalewicz	9 050	0,274%	9 050	0,274%	-
Marek Trepko	238	0,007%	238	0,007%	-
Razem	10 938	0,331%	10 938	0,331%	-

*Pośrednio przez HuBruNi Fundacja Rodzinna w organizacji.

Warranty w posiadaniu Członków Zarządu według stanu na moment zatwierdzenia raportu za pierwsze półrocze 2026 roku

Członek Zarządu	Warranty serii N	Warranty serii K2
Marcin Fojudzki	1 121	-
Emilia Rogalewicz	2 748	1 340
Marek Trepko	303	-
Razem	4 172	1 340

Cena wykonania przyznanych opcji na dzień przekazania raportu za pierwsze półrocze 2026 roku wynosi 617,01 zł.

Na moment zatwierdzenia raportu za pierwsze półrocze 2026 roku do publikacji, członkowie Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A. nie posiadają akcji Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę dominującą nie posiadały udziałów w spółkach zależnych.

5.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji

Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki dominującej oraz w liczbie głosów uwzględnia podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej dokonane w ramach kapitału warunkowego. Akcje serii D zostały objęte w ramach kapitału warunkowego przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii D, E i F przyznanych przez Spółkę dominującą zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016, akcje serii E zostały objęte przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii G, H oraz I przyznanych przez Spółkę dominującą zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020, zaś akcje serii G zostały objęte przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii K1, L, Ł oraz M przyznanych przez Spółkę dominującą zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025.



Struktura akcjonariatu

Akcjonariusz	Stan na moment zatwierdzenia raportu za pierwsze półrocze 2026 roku			Stan na moment zatwierdzenia raportu za pierwszy kwartał 2026 roku			Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
Nationale-Nederlanden PTE	413 560	12,53%	12,53%	375 969	11,39%	11,39%	37 591
Allianz Polska PTE	315 380	9,55%	9,55%	315 380	9,55%	9,55%	-
Marek Kamola	233 000	7,06%	7,06%	233 000	7,06%	7,06%	-
Generali PTE	226 399	6,86%	6,86%	226 399	6,86%	6,86%	-
PZU PTE	194 849	5,90%	5,90%	194 849	5,90%	5,90%	-
Pozostali	1 917 854	58,10%	58,10%	1 955 445	59,24%	59,24%	(37 591)
Razem	3 301 042	100,00%	100,00%	3 301 042	100,00%	100,00%	-

Informacje m.in. na podstawie notyfikacji wysłanych Spółce, rocznej struktury aktywów OFE i DFE oraz zgłoszeń na Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Wysokość kapitału zakładowego Spółki na moment zatwierdzenia raportu za pierwsze półrocze 2026 roku do publikacji wynosi 3 301 042 zł. Liczba akcji w kapitale zakładowym: 3 301 042 akcje, w tym 2 204 842 akcje 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 oraz 280 000 akcji serii H. Akcje wszystkich serii mają wartość nominalną 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 3 301 042. Udział w kapitale zakładowym Benefit Systems S.A. poszczególnych akcjonariuszy jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

5.6. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki

Zarząd Spółki działa na podstawie Regulaminu Zarządu, Statutu Spółki oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Regulamin Zarządu Spółki dostępny jest na stronie korporacyjnej Spółki pod adresem: <https://www.benefitsystems.pl/dla-inwestora/lad-korporacyjny/dokumenty-korporacyjne/>.

Zarząd Spółki dominującej na dzień 30 czerwca 2026 roku składał się z następujących osób:

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

W pierwszym półroczu 2026 roku w składzie Zarządu miały miejsce następujące zmiany:

W dniu 15 czerwca 2026 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Adama Kędzierskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu Benefit Systems ze skutkiem natychmiastowym. W złożonym oświadczeniu nie wskazano przyczyn rezygnacji.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki działa na podstawie Regulaminu Rady Nadzorczej, Statutu Spółki oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Regulamin Rady Nadzorczej Spółki dostępny jest na stronie korporacyjnej Spółki: <https://www.benefitsystems.pl/dla-inwestora/lad-korporacyjny/dokumenty-korporacyjne/>.



W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2026 roku wchodziły następujące osoby:

- 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 pierwszym półroczu 2026 roku w składzie 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, w ramach obecnej pięcioletniej kadencji Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A., trwającej od dnia 29 czerwca 2023 roku;

W dniu 20 stycznia 2026 roku Pani Katarzyna Rozenfeld złożyła rezygnację z ważnych powodów z pełnienia funkcji Członkini Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A. ze skutkiem na dzień 20 stycznia 2026;

W dniu 10 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dominującej powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej, 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.



6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU BENEFIT SYSTEMS S.A.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów 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 nie będącego państwem członkowskim, Zarząd Benefit Systems S.A. oświadcza, że:

- wedle jego najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz jej wynik finansowy,
- wedle jego najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki Benefit Systems S.A. oraz jej wynik finansowy,
- śródroczne skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Benefit Systems, w tym opis ryzyk i zagrożeń,
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Benefit Systems sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 20 sierpnia 2026 roku.

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	