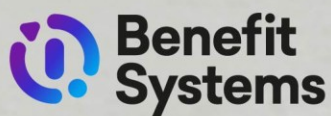


**SKONSOLIDOWANY  
RAPORT KWARTALNY  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BENEFIT SYSTEMS**

ZA OKRES 3 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY  
31 MARCA 2026







## Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE .....	5
1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS .....	7
1.1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
1.2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	9
1.3. ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁOTYCH) .....	10
1.4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	10
1.5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
1.6. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH .....	13
2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....	15
2.1. Informacje ogólne .....	15
2.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości .....	18
2.3. Segmenty operacyjne .....	19
2.4. Wartość firmy i przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi .....	31
2.5. Wartości niematerialne .....	33
2.6. Rzeczowe aktywa trwałe .....	35
2.7. Leasing .....	36
2.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	38
2.9. Kapitał podstawowy .....	38
2.10. Zysk na akcję .....	39
2.11. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne .....	39
2.12. Inne zobowiązania finansowe .....	41
2.13. Przychody i koszty finansowe .....	43
2.14. Podatek dochodowy .....	43
2.15. Sezonowość działalności .....	44
2.16. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie .....	44
2.17. Opis istotnych dokonań oraz niepowodzeń emitenta w okresie .....	46
2.18. Perspektywy .....	47
2.19. Program Motywacyjny .....	48
2.20. Dywidenda .....	49
2.21. Akcjonariat .....	49
2.22. Akcje lub inne uprawnienia do nich w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	50
2.23. Naruszenia postanowień umów (kredyty, pożyczki) .....	51
2.24. Zobowiązania warunkowe oraz informacje o postępowaniach przed sądem lub organem administracji .....	51
2.25. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognozy wyników .....	51



2.26. Informacje o zawarciu przez Grupę transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe .....	51
2.27. Zdarzenia po dniu bilansowym .....	52
<b>3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. ....</b>	<b>53</b>
3.1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	53
3.2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU .....	55
3.3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	55
3.4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	56
3.5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	57
Zatwierdzenie do publikacji .....	59



## WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	od 01.01.2026 do 31.03.2026 w tys. PLN	od 01.01.2025 do 31.03.2025 w tys. PLN	od 01.01.2026 do 31.03.2026 w tys. EUR	od 01.01.2025 do 31.03.2025 w tys. EUR
	Przychody ze sprzedaży	1 383 914	951 993	326 249
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	413 768	199 178	97 543	47 596
Zysk z działalności operacyjnej	232 145	100 514	54 727	24 019
Zysk przed opodatkowaniem	289 369	83 138	68 217	19 867
Zysk netto z działalności kontynuowanej	230 457	56 618	54 329	13 529
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	229 568	56 699	54 119	13 549
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	403 478	175 490	95 117	41 935
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(238 554)	(144 575)	(56 238)	(34 548)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(165 365)	913 822	(38 984)	218 367
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 154	944 737	272	225 754
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 294 576	2 986 588	3 294 576	2 986 588
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 299 981	2 996 703	3 299 981	2 996 703
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (w PLN / w EUR)	69,68	18,98	16,43	4,54
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (w PLN / w EUR)	69,57	18,92	16,40	4,52
	<b>31.03.2026 w tys. PLN</b>	<b>31.12.2025 w tys. PLN</b>	<b>31.03.2026 w tys. EUR</b>	<b>31.12.2025 w tys. EUR</b>
Aktywa trwałe	6 349 992	5 852 189	1 480 392	1 384 576
Aktywa obrotowe	1 162 426	1 199 791	271 000	283 860
Aktywa razem	7 512 418	7 051 980	1 751 391	1 668 436
Zobowiązania długoterminowe	3 228 907	3 103 924	752 764	734 361
Zobowiązania krótkoterminowe	1 616 067	1 584 737	376 758	374 935
Kapitał własny	2 667 444	2 363 319	621 869	559 140
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 662 718	2 358 886	620 767	558 092
Kapitał podstawowy	3 301	3 276	770	775
Liczba akcji (w szt.)	3 301 042	3 275 742	3 301 042	3 275 742
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego (w PLN / w EUR na akcję)	806,63	720,11	188,05	170,37



WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.	od 01.01.2026 do 31.03.2026 w tys. PLN	od 01.01.2025 do 31.03.2025 w tys. PLN	od 01.01.2026 do 31.03.2026 w tys. EUR	od 01.01.2025 do 31.03.2025 w tys. EUR
	Przychody ze sprzedaży	758 375	651 556	178 782
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	255 491	170 626	60 230	40 773
Zysk z działalności operacyjnej	168 290	96 473	39 673	23 053
Zysk przed opodatkowaniem	133 989	91 545	31 587	21 876
Zysk netto z działalności kontynuowanej	107 796	70 098	25 412	16 751
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	256 452	163 285	60 457	39 019
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(199 448)	(168 823)	(47 019)	(40 342)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(69 820)	958 983	(16 460)	229 159
Środki pieniężne z połączenia jednostek gospodarczych	2	-	-	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 814)	953 445	(3 021)	227 835
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 294 576	2 986 588	3 294 576	2 986 588
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 299 981	2 996 703	3 299 981	2 996 703
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu (w PLN / w EUR)	32,72	23,47	7,71	5,61
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu (w PLN / w EUR)	32,67	23,39	7,70	5,59
	<b>31.03.2026 w tys. PLN</b>	<b>31.12.2025 w tys. PLN</b>	<b>31.03.2026 w tys. EUR</b>	<b>31.12.2025 w tys. EUR</b>
Aktywa trwałe	5 248 212	5 004 858	1 223 531	1 184 105
Aktywa obrotowe	474 700	561 555	110 668	132 859
Aktywa razem	5 722 912	5 566 413	1 334 199	1 316 964
Zobowiązania długoterminowe	2 514 120	2 420 040	586 124	572 560
Zobowiązania krótkoterminowe	834 133	890 829	194 464	210 762
Kapitał własny	2 374 659	2 255 544	553 611	533 642
Kapitał podstawowy	3 301	3 276	770	775
Liczba akcji (w szt.)	3 301 042	3 275 742	3 301 042	3 275 742
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego (w PLN / w EUR na akcję)	719,37	688,56	167,71	162,91

W okresach objętych sprawozdaniem, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące kursy wymiany złotego w stosunku do Euro, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Dane wg stanu na dzień - kurs na dzień	4,2894	4,2267	4,1839
Dane za okres - średni kurs w okresie 3 miesięcy	4,2419	-	4,1848



# 1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

## 1.1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Noty	31.03.2026	31.12.2025
Wartość firmy	2.4	2 298 576	2 119 932
Wartości niematerialne	2.5	516 322	487 201
Rzeczowe aktywa trwałe	2.6	1 325 163	1 202 762
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2.7	2 033 645	1 876 041
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2.1.2	4 737	2 583
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		31 556	35 075
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		98 812	96 659
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		41 181	31 936
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>6 349 992</b>	<b>5 852 189</b>
Zapasy		14 053	12 767
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		510 872	558 998
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		52	12
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		38 349	30 068
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.8	599 100	597 946
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 162 426</b>	<b>1 199 791</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 162 426</b>	<b>1 199 791</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>7 512 418</b>	<b>7 051 980</b>



SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – C.D.

PASYWA	Noty	31.03.2026	31.12.2025
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	2.9	3 301	3 276
Akcje własne (-)		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 072 808	1 057 223
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(105 688)	(168 633)
Zyski zatrzymane		1 692 297	1 467 020
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>2 662 718</b>	<b>2 358 886</b>
Udziały niedające kontroli		4 726	4 433
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>2 667 444</b>	<b>2 363 319</b>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		4 750	3 944
Pozostałe rezerwy		1 326	1 296
<b>Rezerwy długoterminowe razem</b>		<b>6 076</b>	<b>5 240</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		10 942	10 972
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		106 912	93 198
Inne zobowiązania finansowe	2.12	211 130	208 157
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2.11	1 276 780	1 297 920
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.7	1 616 479	1 488 437
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		588	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 228 907</b>	<b>3 103 924</b>
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		18 365	8 359
Pozostałe rezerwy	2.24	41 037	40 977
<b>Rezerwy krótkoterminowe razem</b>		<b>59 402</b>	<b>49 336</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		663 856	710 586
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		37 854	41 276
Inne zobowiązania finansowe	2.12	48 330	50 094
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2.11	78 296	94 998
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.7	392 086	361 498
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		336 243	276 949
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 616 067</b>	<b>1 584 737</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 616 067</b>	<b>1 584 737</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>4 844 974</b>	<b>4 688 661</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>7 512 418</b>	<b>7 051 980</b>



## 1.2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Noty	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	2.3	<b>1 383 914</b>	<b>951 993</b>
Przychody ze sprzedaży usług		1 363 472	937 258
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		20 442	14 735
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	2.3	<b>(938 400)</b>	<b>(663 639)</b>
Koszt sprzedanych usług		(927 289)	(655 895)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(11 111)	(7 744)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>445 514</b>	<b>288 354</b>
Koszty sprzedaży	2.3	(88 361)	(64 758)
Koszty ogólnoadministracyjne	2.3	(116 115)	(119 320)
Pozostałe przychody operacyjne		4 169	1 632
Pozostałe koszty operacyjne		(13 062)	(5 394)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>232 145</b>	<b>100 514</b>
Przychody finansowe	2.13	17 624	1 996
Koszty finansowe	2.13	(70 257)	(21 856)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych		(13)	48
Udział w zysku / (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności		30	(32)
Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)		109 840	2 468
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>289 369</b>	<b>83 138</b>
Podatek dochodowy	2.14	(58 912)	(26 520)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>230 457</b>	<b>56 618</b>
<b>Zysk netto</b>		<b>230 457</b>	<b>56 618</b>
<b>Zysk netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		229 568	56 699
- podmiotom niekontrolującym		889	(81)



### 1.3. ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁOTYCH)

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>Zysk na akcję</b>		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	69,68	18,98
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk na jedną akcję</b>	<b>69,68</b>	<b>18,98</b>
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	69,57	18,92
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję</b>	<b>69,57</b>	<b>18,92</b>

### 1.4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>Zysk netto</b>	<b>230 457</b>	<b>56 618</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>62 191</b>	<b>(4 531)</b>
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>	-	-
Wycena instrumentów kapitałowych do wartości godziwej	-	-
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>	62 191	(4 531)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	62 349	5 954
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia	(158)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena	-	(10 485)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>292 648</b>	<b>52 087</b>
<b>Całkowite dochody przypadające:</b>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	292 355	51 852
- podmiotom niekontrolującym	293	235



## 1.5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2026</b>		<b>3 276</b>	-	<b>1 057 223</b>	<b>(168 633)</b>	<b>1 467 020</b>	<b>2 358 886</b>	<b>4 433</b>	<b>2 363 319</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2026 do 31.03.2026</b>									
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	2.9	25	-	15 585	-	-	15 610	-	<b>15 610</b>
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	2.19	-	-	-	-	(4 291)	(4 291)	-	<b>(4 291)</b>
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		<b>25</b>	-	<b>15 585</b>	-	<b>(4 291)</b>	<b>11 319</b>	-	<b>11 319</b>
Zysk netto od 01.01.2026 do 31.03.2026		-	-	-	-	229 568	229 568	889	<b>230 457</b>
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2026 do 31.03.2026		-	-	-	62 945	-	62 945	(596)	<b>62 349</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	-	<b>62 945</b>	<b>229 568</b>	<b>292 513</b>	<b>293</b>	<b>292 806</b>
Zmiany razem		25	-	15 585	62 945	225 277	303 832	293	<b>304 125</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2026</b>		<b>3 301</b>	-	<b>1 072 808</b>	<b>(105 688)</b>	<b>1 692 297</b>	<b>2 662 718</b>	<b>4 726</b>	<b>2 667 444</b>



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

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2025</b>		<b>2 958</b>	-	<b>309 965</b>	<b>(5 375)</b>	<b>847 177</b>	<b>1 154 725</b>	<b>5 236</b>	<b>1 159 961</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2025 do 31.03.2025</b>									
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)		38	-	23 070	-	-	23 108	-	<b>23 108</b>
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych		-	-	-	-	21 987	21 987	-	<b>21 987</b>
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>		<b>38</b>	-	<b>23 070</b>	-	<b>21 987</b>	<b>45 095</b>	-	<b>45 095</b>
Zysk netto od 01.01.2025 do 31.03.2025		-	-	-	-	56 699	56 699	(81)	<b>56 618</b>
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2025 do 31.03.2025		-	-	-	5 638	(10 485)	(4 847)	316	<b>(4 531)</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>		-	-	-	<b>5 638</b>	<b>46 214</b>	<b>51 852</b>	<b>235</b>	<b>52 087</b>
<b>Zmiany razem</b>		<b>38</b>	-	<b>23 070</b>	<b>5 638</b>	<b>68 201</b>	<b>96 947</b>	<b>235</b>	<b>97 182</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2025</b>		<b>2 996</b>	-	<b>333 035</b>	<b>263</b>	<b>915 378</b>	<b>1 251 672</b>	<b>5 471</b>	<b>1 257 143</b>



## 1.6. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>289 369</b>	<b>83 138</b>
<b>Korekty:</b>		<b>179 472</b>	<b>207 251</b>
Amortyzacja niefinansowych aktywów trwałych	2.5, 2.6, 2.7	181 623	98 664
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej		3 368	450
Zmiana stanu odpisów aktualizujących oraz spisanie aktywów		6 554	3 010
Efekt zmiany umów leasingowych	2.7	277	9
(Zysk) / strata ze sprzedaży i wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych		702	1 004
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	2.13	5 652	(101)
Koszty odsetek	2.13	57 874	21 091
Przychody z odsetek	2.13	(17 398)	(1 793)
Koszt płatności w formie akcji (Program Motywacyjny)	2.19	(4 291)	21 987
Udział w (zyskach) / stratach jednostek stowarzyszonych		(30)	32
Korekty z tytułu (zysków) / strat wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)		(91 377)	(1 658)
Zmiana stanu zapasów		(1 230)	486
Zmiana stanu należności	2.8	29 952	40 099
Zmiana stanu zobowiązań	2.8	(2 413)	19 907
Zmiana stanu rezerw		10 902	4 064
Inne korekty		(693)	-
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>468 841</b>	<b>290 389</b>
Zapłacony podatek dochodowy	2.14	(65 363)	(114 899)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>403 478</b>	<b>175 490</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(35 349)	(19 358)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(151 235)	(101 564)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		10 579	2 367
Wydatki na nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	2.4, 2.8, 2.12	(65 641)	(7 507)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	2.1.2	(2 124)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		1 314	3 000
Pożyczki udzielone		(10 565)	(22 615)
Otrzymane odsetki		14 467	1 102
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(238 554)</b>	<b>(144 575)</b>



**SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH – C.D.**

Noty	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
------	--------------------------------	--------------------------------

**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**

Wydatki z tytułu transakcji z podmiotami niekontrolującymi		(34)	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2.11	-	995 053
Splaty kredytów i pożyczek	2.11	(23 397)	(9 949)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	2.7	(102 864)	(67 988)
Odsetki zapłacone		(39 070)	(3 294)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(165 365)</b>	<b>913 822</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed zmianami z tytułu różnic kursowych		(441)	944 737
Zmiany z tytułu różnic kursowych		1 595	-
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>1 154</b>	<b>944 737</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		597 946	309 498
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>599 100</b>	<b>1 254 235</b>



## 2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 2.1. Informacje ogólne

#### 2.1.1. Informacje o jednostce dominującej

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

## 2.1.2. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została objęta Spółka dominująca oraz następujące jednostki zależne:

Lp.	Nazwa spółki zależnej	Miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Udział Grupy w kapitale*	
			31.03.2026	31.12.2025
1	VanityStyle Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
2	Wellbee Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	69,82%	69,82%
3	Wellbee Therapy Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	69,82%	69,82%
4	Tempurio Sp. z o.o.	Olsztyn, Polska	100,00%	100,00%
5	eFitness S.A.	Poznań, Polska	90,80%	90,80%
6	Zdrowe Miejsce Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
7	Investment Gear 9 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
8	Investment Gear 10 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
9	Interfit Club 1.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	88,00%	88,00%
10	Interfit Club 2.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	100,00%	100,00%
11	Interfit Club 4.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	88,00%	88,00%
12	Interfit Club 5.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	88,00%	88,00%
13	Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	88,00%	88,00%
14	Core Fitness Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
15	Tone Zone Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	69,42%	69,42%
16	Endorfina Group Sp. z o.o.	Kielce, Polska	51,00%	51,00%
17	Endorfina FHU Sp. z o.o.	Jędrzejów, Polska	51,00%	51,00%
18	Fit Meet Sp. z o.o. <sup>2)</sup>	Wrocław, Polska	100,00%	-
19	Benefit Systems International S.A.	Warszawa, Polska	98,06%	98,06%
20	BSI Investments Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	94,73%	94,73%
21	Benefit Systems Bulgaria OOD	Sofia, Bułgaria	94,35%	94,35%
22	MultiSport Benefit S.R.O.	Praga, Czechy	98,06%	98,06%
23	Benefit Systems Slovakia S.R.O.	Bratysława, Słowacja	96,10%	96,10%
24	Benefit Systems D.O.O.	Zagrzeb, Chorwacja	96,59%	96,59%
25	Fit Invest International Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	98,06%	98,06%
26	FII Investments Sp. z o.o. <sup>3)</sup>	Warszawa, Polska	98,06%	98,06%
27	Next Level Fitness OOD	Sofia, Bułgaria	98,06%	98,06%
28	Fitness Flais Corporation OOD <sup>4)</sup>	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
29	Power Ronic EOOD	Sofia, Bułgaria	98,06%	98,06%
30	Happy Group 1 OOD <sup>4)</sup>	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
31	Fitness Flais Group OOD <sup>4)</sup>	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
32	Fitness Flais Pro OOD <sup>4)</sup>	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
33	Flais Fit OOD <sup>4)</sup>	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
34	Form Factory S.R.O.	Praga, Czechy	98,99%	98,99%
35	Fitness Factory Prague S.R.O. <sup>5)</sup>	Praga, Czechy	-	98,99%
36	Fitness Zličín S.R.O. <sup>5)</sup>	Praga, Czechy	-	98,99%



37	Fit Academy S.R.O. <sup>5)</sup>	Praga, Czechy	-	98,99%
38	Fit Academy Karolína S.R.O. <sup>5)</sup>	Praga, Czechy	-	98,99%
39	Fit Academy Chodov S.R.O. <sup>5)</sup>	Praga, Czechy	-	98,99%
40	Fit Academy Černý Most S.R.O. <sup>5)</sup>	Praga, Czechy	-	98,99%
41	I'M FIT S.R.O. <sup>5)</sup>	Praga, Czechy	-	98,99%
42	Form Factory Slovakia S.R.O.	Bratysława, Słowacja	98,06%	98,06%
43	Fitcamp S.R.O.	Bratysława, Słowacja	88,25%	88,25%
44	MB Classy S.R.O.	Bratysława, Słowacja	98,06%	98,06%
45	Fit Invest D.O.O.	Zagrzeb, Chorwacja	98,06%	98,06%
46	Črnomerec Sport D.O.O.	Zagrzeb, Chorwacja	98,06%	98,06%
47	Benefit Systems Spor Hizmetleri Ltd.	Stambuł, Turcja	94,73%	94,73%
48	Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. <sup>6)</sup>	Stambuł, Turcja	100,00%	100,00%
49	Mars Mobil Yazılım Hizmetler A.Ş.	Stambuł, Turcja	100,00%	100,00%
50	Fundacja MultiSport	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
51	MW Legal 24 Sp. z o.o. <sup>7)</sup>	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%

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

- 1) W dniu 7 maja 2026 roku (Nota 2.27) został uzgodniony plan połączenia spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Core Fitness Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane.
- 2) W dniu 11 lutego 2026 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce Fit Meet Sp. z o.o. (Nota 2.4.1). W dniu 7 maja 2026 roku (Nota 2.27) został uzgodniony plan połączenia spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Fit Meet Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane.
- 3) W dniu 10 lutego 2026 roku został uzgodniony plan połączenia spółki Fit Invest International Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką FII Investments Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane.
- 4) W dniu 5 lutego 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Power Ronic EOOD (spółka przejmująca) ze spółką Happy Group 1 OOD (spółka przejmowana). W dniu 9 lutego 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Power Ronic EOOD (spółka przejmująca) ze spółkami Fitness Flais Corporation OOD, Fitness Flais Group OOD, Fitness Flais Pro OOD, Flais Fit OOD (spółki przejmowane).
- 5) W dniu 1 stycznia 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Form Factory S.R.O. (spółka przejmująca) ze spółkami Fitness Factory Prague S.R.O., Fitness Zličín S.R.O., Fit Academy S.R.O., Fit Academy Karolína S.R.O., Fit Academy Chodov S.R.O., Fit Academy Černý Most S.R.O., I'M FIT S.R.O. (spółki przejmowane).
- 6) W dniu 31 grudnia 2025 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. (spółka przejmująca) ze spółką Mars Sportif Tesisler İşletmeciliği A.Ş. (spółka przejmowana).
- 7) Spółka nie objęta konsolidacją z powodu nieprowadzenia działalności.

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

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 marca 2026 roku udziały w czterech spółkach stowarzyszonych z Grupą Kapitałową zostały wycenione metodą praw własności.

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Główne miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Udział w kapitale podstawowym na 31.03.2026	Udział w prawach głosu na 31.03.2026	Wartość bilansowa wg metody praw własności	
				31.03.2026	31.12.2025
Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	48,10%	48,10%	2 633	2 583
Calypso Fitness S.A.	Warszawa, Polska	33,33%	33,33%	-	-
Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	Katowice, Polska	20,00%	20,00%	-	-
Convenience Gyms Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	15,04%	15,04%	2 104	-
<b>Wartość bilansowa razem</b>				<b>4 737</b>	<b>2 583</b>



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

## 2.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

### 2.2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Benefit Systems został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 14 maja 2026 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Benefit Systems obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku i został sporządzony zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską oraz z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 roku, poz. 755).

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy oraz Jednostki dominującej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Jednostkę dominującą i Grupę Kapitałową.

### 2.2.2. Zasady rachunkowości

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

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

### 2.2.3. Niepewność szacunków

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



Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy oraz Jednostki dominującej za 2025 rok.

#### 2.2.4. Korekty prezentacji oraz zmiana zasad rachunkowości

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

### 2.3. Segmenty operacyjne

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.

Każdy z trzech zidentyfikowanych segmentów operacyjnych jest również segmentem sprawozdawczym.

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

Grupa posiada dostępne oddzielne informacje finansowe dotyczące wyżej wymienionych segmentów.

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

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

Segmenty operacyjne obejmują następującą działalność:

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

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



W Grupie Kapitałowej nie występuje istotna koncentracja sprzedaży do jednego bądź kilku zewnętrznych klientów. W bieżącym okresie sprawozdawczym, kończącym się 31 grudnia 2025 roku, Grupa nie zidentyfikowała pojedynczych klientów, z którymi zrealizowała by przychody ze sprzedaży przekraczające poziom 10% łącznych przychodów Grupy.

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

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

### Wyniki segmentów operacyjnych

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

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
<b>od 01.01.2026 do 31.03.2026</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>808 480</b>	<b>349 875</b>	<b>228 092</b>	<b>(2 533)</b>	<b>1 383 914</b>
<i>w tym od klientów zewnętrznych</i>	<i>806 696</i>	<i>349 126</i>	<i>228 092</i>	<i>-</i>	<i>1 383 914</i>
<i>w tym ze sprzedaży międzysegmentowej</i>	<i>1 784</i>	<i>749</i>	<i>-</i>	<i>(2 533)</i>	<i>-</i>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(532 866)</b>	<b>(271 658)</b>	<b>(135 697)</b>	<b>1 821</b>	<b>(938 400)</b>
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>275 614</b>	<b>78 217</b>	<b>92 395</b>	<b>(712)</b>	<b>445 514</b>
Koszty sprzedaży	(45 266)	(23 386)	(19 928)	219	<b>(88 361)</b>
Koszty ogólnoadministracyjne	(52 896)	(34 240)	(33 779)	4 800	<b>(116 115)</b>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(4 784)	88	(3 370)	(827)	<b>(8 893)</b>
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>172 668</b>	<b>20 679</b>	<b>35 318</b>	<b>3 480</b>	<b>232 145</b>
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	30	-	-	-	<b>30</b>
Odsetki od zobowiązań leasingowych	(14 293)	(5 032)	(16 293)	-	<b>(35 618)</b>
Amortyzacja	93 941	33 426	54 255	1	<b>181 623</b>
<b>EBITDA*</b>	<b>266 609</b>	<b>54 105</b>	<b>89 573</b>	<b>3 481</b>	<b>413 768</b>

**od 01.01.2026 do 31.03.2026**

Zwiększenia (nabycie / wytworzenie) wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	75 791	46 151	53 190	-	<b>175 132</b>
--	--------	--------	--------	---	----------------

**31.03.2026**

Aktywa segmentu	4 262 616	1 485 666	2 682 212	(918 076)	<b>7 512 418</b>
Zobowiązania segmentu	3 438 142	1 477 867	846 911	(917 946)	<b>4 844 974</b>
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	4 737	-	-	-	<b>4 737</b>

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

W okresie 3 miesięcy 2026 roku koszty ogólnoadministracyjne prezentowane w Uzgodnieniach zawierają odwrócenie kosztów Programu Motywacyjnego w kwocie 4,3 mln zł (Nota 2.19).

Poszczególne pozycje przychodów i kosztów, a także aktywów i zobowiązań niepieniężnych, zawierają efekt zastosowania MSR 29 w Segmencie Turcja. Wpływ zastosowania MSR 29 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie 3 miesięcy 2026 roku był następujący:



- aktywa: zwiększenie wartości firmy o 110,8 mln zł, wartości niematerialnych i prawnych o 25,4 mln zł, rzeczowych aktywów trwałych o 29,2 mln zł i aktywów z tytułu prawa do użytkowania o 25,6 mln zł;
- kapitał własny: zwiększenie o 60,9 mln zł;
- pasywa: zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 8,0 mln zł, zwiększenie zobowiązań z tytułu umów z klientami o 30,7 mln zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku: zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług o 4,8 mln zł, zwiększenie kosztów sprzedanych usług o 17,9 mln zł, kosztów sprzedaży o 0,5 mln zł, kosztów ogólnoadministracyjnych o 4,7 mln zł, pozostałych przychodów operacyjnych o 0,1 mln zł, pozostałych kosztów operacyjnych o 0,1 mln zł oraz zwiększenie przychodów finansowych o 0,4 mln zł, a kosztów finansowych o 0,5 mln zł;
- drugostronnie zmiany te zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja) w kwocie 109,8 mln zł.

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
<b>od 01.01.2025 do 31.03.2025</b>					
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>681 916</b>	<b>263 086</b>	<b>8 265</b>	<b>(1 274)</b>	<b>951 993</b>
<i>w tym od klientów zewnętrznych</i>	681 906	261 822	8 265	-	951 993
<i>w tym ze sprzedaży międzysegmentowej</i>	10	1 264	-	(1 274)	-
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(451 980)</b>	<b>(200 788)</b>	<b>(10 920)</b>	<b>49</b>	<b>(663 639)</b>
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>229 936</b>	<b>62 298</b>	<b>(2 655)</b>	<b>(1 225)</b>	<b>288 354</b>
Koszty sprzedaży	(37 622)	(21 086)	(6 095)	45	(64 758)
Koszty ogólnoadministracyjne	(45 064)	(22 671)	(30 793)	(20 792)	(119 320)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(3 721)	819	(411)	(449)	(3 762)
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>143 529</b>	<b>19 360</b>	<b>(39 954)</b>	<b>(22 421)</b>	<b>100 514</b>
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	(32)	-	-	-	(32)
Odsetki od zobowiązań leasingowych	(9 950)	(3 172)	(394)	-	(13 516)
Amortyzacja	77 495	20 336	832	1	98 664
<b>EBITDA*</b>	<b>221 024</b>	<b>39 696</b>	<b>(39 122)</b>	<b>(22 420)</b>	<b>199 178</b>

<b>od 01.01.2025 do 31.03.2025</b>					
Zwiększenia (nabycie / wytworzenie) wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	79 170	36 491	1 044	-	116 705

<b>31.03.2025</b>					
Aktywa segmentu	4 003 395	983 064	36 159	(547 519)	4 475 099
Zobowiązania segmentu	2 714 489	961 594	92 140	(550 267)	3 217 956
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3 154	-	-	-	3 154

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

W okresie 3 miesięcy 2025 roku w segmencie Turcja ujęto 26,5 mln zł kosztów transakcyjnych akwizycji przez Spółkę dominującą spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. wraz z dwiema spółkami zależnymi („Grupa MAC”). Do zamknięcia transakcji doszło dnia 7 maja 2025 roku.

W okresie 3 miesięcy 2025 roku koszty ogólnoadministracyjne prezentowane w Uzgodnieniach zawierają koszty Programu Motywacyjnego w kwocie 22,0 mln zł (Nota 2.19).



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

	<b>od 01.01.2026 do 31.03.2026</b>	<b>od 01.01.2025 do 31.03.2025</b>
<b>Przychody segmentów</b>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	1 386 447	953 267
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(2 533)	(1 274)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 383 914</b>	<b>951 993</b>
<b>Wynik segmentów</b>		
Wynik operacyjny segmentów	228 665	122 935
Wynik nieprzypisany do segmentu	3 480	(22 421)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>232 145</b>	<b>100 514</b>
Przychody finansowe	17 624	1 996
Koszty finansowe	(70 257)	(21 856)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	(13)	48
Udział w zysku / (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	30	(32)
Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)	109 840	2 468
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>289 369</b>	<b>83 138</b>

Wynik nie przypisany do segmentów przedstawia głównie koszty Programu Motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dominującej (Nota 2.19).

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>Aktywa segmentów</b>		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	8 430 494	7 852 532
Aktywa nie alokowane do segmentów	716	1 336
Wyłączenie sald/rozrachunków	(918 792)	(801 888)
<b>Aktywa razem</b>	<b>7 512 418</b>	<b>7 051 980</b>

	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>Zobowiązania segmentów</b>		
Łączne zobowiązania segmentów operacyjnych	5 762 920	5 489 910
Zobowiązania nie alokowane do segmentów	275	68
Wyłączenie sald/rozrachunków	(918 221)	(801 317)
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4 844 974</b>	<b>4 688 661</b>

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



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

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
<b>od 01.01.2026 do 31.03.2026</b>					
<b>Przychody od klientów zewnętrznych:</b>	<b>806 696</b>	<b>349 126</b>	<b>228 092</b>	-	<b>1 383 914</b>
<i>Polska</i>	806 696	250	-	-	806 946
<i>Czechy</i>	-	186 517	-	-	186 517
<i>Bułgaria</i>	-	76 851	-	-	76 851
<i>Turcja</i>	-	-	228 092	-	228 092
<i>Pozostałe</i>	-	85 508	-	-	85 508

<b>31.03.2026</b>					
<b>Aktywa trwałe*:</b>	<b>2 908 390</b>	<b>1 023 243</b>	<b>2 246 799</b>	<b>11</b>	<b>6 178 443</b>
<i>Polska</i>	2 908 390	6 818	-	11	2 915 219
<i>Czechy</i>	-	441 993	-	-	441 993
<i>Bułgaria</i>	-	236 174	-	-	236 174
<i>Turcja</i>	-	-	2 246 799	-	2 246 799
<i>Pozostałe</i>	-	338 258	-	-	338 258

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

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
<b>od 01.01.2025 do 31.03.2025</b>					
<b>Przychody od klientów zewnętrznych:</b>	<b>681 906</b>	<b>261 822</b>	<b>8 265</b>	-	<b>951 993</b>
<i>Polska</i>	681 906	113	-	-	682 019
<i>Czechy</i>	-	140 860	-	-	140 860
<i>Bułgaria</i>	-	63 186	-	-	63 186
<i>Turcja</i>	-	-	8 265	-	8 265
<i>Pozostałe</i>	-	57 663	-	-	57 663

<b>31.03.2025</b>					
<b>Aktywa trwałe*:</b>	<b>2 135 897</b>	<b>610 497</b>	<b>17 137</b>	<b>15</b>	<b>2 763 546</b>
<i>Polska</i>	2 135 897	7 496	-	15	2 143 408
<i>Czechy</i>	-	264 853	-	-	264 853
<i>Bułgaria</i>	-	201 291	-	-	201 291
<i>Turcja</i>	-	-	17 137	-	17 137
<i>Pozostałe</i>	-	136 857	-	-	136 857

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



od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
--------------------------------	--------------------------------

**Przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie:**

Sprzedaż kart sportowych Polska	B2B	610 701	533 945
Sprzedaż kart sportowych Zagranica UE	B2B	305 401	234 981
Sprzedaż kart sportowych Turcja	B2B	34 027	8 265
Sprzedaż świadczeń kafeteryjnych	B2B	13 620	12 838
Sprzedaż klubów fitness Polska	B2B/B2C	174 179	130 600
Sprzedaż klubów fitness Zagranica UE	B2C	43 518	26 670
Sprzedaż klubów fitness Turcja	B2C	194 065	-
Inne rozliczenia	B2B	7 696	4 044
<b>Przychody z umów z klientami (MSSF 15)</b>		<b>1 383 207</b>	<b>951 343</b>
<i>Przychody z tyt. najmu i dzierżaw (MSSF 16)</i>		707	650
<b>Przychody ze sprzedaży łącznie</b>		<b>1 383 914</b>	<b>951 993</b>

W ramach przychodów z umów z klientami grupę przychodów rozliczanych w czasie reprezentują przychody ze sprzedaży kart sportowych oraz sprzedaż karnetów do klubów fitness. W dacie transakcji ujmowane są przychody ze sprzedaży świadczeń kafeteryjnych oraz ze sprzedaży towarów w klubach. Przychody ze sprzedaży towarów w klubach wynosiły 20,4 mln zł w okresie 3 miesięcy 2026 roku i 14,7 mln zł w okresie 3 miesięcy 2025 roku.

Koszty rodzajowe według segmentów przedstawiają się następująco:

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
<b>od 01.01.2026 do 31.03.2026</b>					
Amortyzacja	93 941	33 426	54 255	1	<b>181 623</b>
<i>w tym Amortyzacja prawa do użytkowania</i>	<i>53 181</i>	<i>18 067</i>	<i>12 525</i>	-	<b>83 773</b>
Świadczenia pracownicze	115 519	58 108	54 132	(4 291)	<b>223 468</b>
Zużycie materiałów i energii	21 052	9 447	5 045	-	<b>35 544</b>
Usługi obce	373 200	220 260	73 602	(2 402)	<b>664 660</b>
Podatki i opłaty	2 147	855	682	-	<b>3 684</b>
Pozostałe koszty rodzajowe	17 245	3 853	1 688	-	<b>22 786</b>
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>623 104</b>	<b>325 949</b>	<b>189 404</b>	<b>(6 692)</b>	<b>1 131 765</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 924	3 335	-	(148)	<b>11 111</b>
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne</b>	<b>631 028</b>	<b>329 284</b>	<b>189 404</b>	<b>(6 840)</b>	<b>1 142 876</b>



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

od 01.01.2025 do 31.03.2025

Amortyzacja	77 495	20 336	832	1	98 664
<i>w tym Amortyzacja prawa do użytkowania</i>	45 439	12 085	550	-	58 074
Świadczenia pracownicze	96 884	44 910	7 538	21 988	171 320
Zużycie materiałów i energii	16 442	7 448	134	-	24 024
Usługi obce	324 565	166 455	38 384	(1 291)	528 113
Podatki i opłaty	1 655	(488)	71	-	1 238
Pozostałe koszty rodzajowe	12 012	3 753	849	-	16 614
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>529 053</b>	<b>242 414</b>	<b>47 808</b>	<b>20 698</b>	<b>839 973</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 613	2 131	-	-	7 744
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne</b>	<b>534 666</b>	<b>244 545</b>	<b>47 808</b>	<b>20 698</b>	<b>847 717</b>

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

Koszty świadczeń pracowniczych prezentowane w Uzgodnieniach zawierają koszty Programu Motywacyjnego.

### 2.3.1. Segment Polska

Segment Polska zajmuje się działalnością w zakresie benefitów pozapłacowych takich jak karty sportowe, program Multi.Life i platforma MyBenefit, a także zarządzania klubami fitness oraz inwestycjami w nowe kluby na rynku polskim.

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 i wsparcia ich zdrowia, użytkowników, którzy mogą korzystać z bogatej bazy ponad 6,6 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 marca 2026 roku liczba aktywnych kart w Polsce wyniosła 1 871,8 tys. sztuk.

Grupa Benefit Systems inwestuje także w kluby fitness, by zapewnić odpowiednią bazę obiektów sportowo-rekreacyjnych. Na koniec marca 2026 roku Grupa posiadała w Polsce 295 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 prowadzą działalność pod markami: Zdrofit, Fabryka Formy, Fitness Academy, My Fitness Place, FitFabric, Saturn Fitness, Interfit Club, Artis Club, Tonezone Fitness Multiplex, Endorfina oraz Aquapark Wesolandia. Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółkach stowarzyszonych, które na dzień 31 marca 2026 roku zarządzały kolejnymi 19 obiektami.

Grupa inwestuje w rozwój platformy MyBenefit oferującej szeroki wybór produktów i usług, w tym produkty własne Grupy Benefit Systems. Oferta w ramach MyBenefit 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, oferta dostawców jest systematycznie dostosowywana do potrzeb rynku i klientów. Rozwiązanie to 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 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 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 specjalizujących 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

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025	Zmiana
<b>Segment Polska</b>			
Przychody ze sprzedaży	808 480	681 916	18,6%
Koszt własny sprzedaży	(532 866)	(451 980)	17,9%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>275 614</b>	<b>229 936</b>	<b>19,9%</b>
Koszty sprzedaży	(45 266)	(37 622)	20,3%
Koszty ogólnoadministracyjne	(52 896)	(45 064)	17,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(4 784)	(3 721)	28,6%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>172 668</b>	<b>143 529</b>	<b>20,3%</b>
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	30	(32)	-
Amortyzacja	93 941	77 495	21,2%
<b>EBITDA*</b>	<b>266 609</b>	<b>221 024</b>	<b>20,6%</b>
Marża brutto ze sprzedaży	34,1%	33,7%	0,4 p.p.
Liczba kart sportowych (w tys. szt.)	1 871,8	1 675,9	11,7%
Liczba kart B2C (w tys. szt.)	352,4	287,6	22,5%
Liczba klubów	295	248	19,0%
Obroty Kafeterii (mln zł)**	130,9	119,3	9,7%
Liczba użytkowników Kafeterii (w tys.)***	1 014,4	871,9	16,3%

\* 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, tj. pierwszy kwartał 2025 roku. Wskaźnik został skorygowany poprzez wyłączenie kont, na które w pierwszym kwartale danego roku pracodawcy nie dokonali zasileń na benefity dostępne na platformie lub na karty sportowe.

Przychody segmentu Polska wzrosły o 18,6% w ujęciu rok do roku. Wzrost przychodów w głównej mierze jest efektem zwiększenia liczby kart sportowych do 1 871,8 tys. sztuk na dzień bilansowy (przy 1 675,9 tys. sztuk w okresie porównawczym) oraz wzrostem sprzedaży we własnych klubach fitness.

W styczniu 2026 roku miało miejsce nabycie przez Grupę 11 klubów fitness „Fitness For Life”, w tym 2 kluby zlokalizowane 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 Białołęce oraz My Fitness Place Kapelanka w Krakowie.

W efekcie powyższych działań Grupa zwiększyła liczbę klubów fitness w Polsce do 295 obiektów na dzień 31 marca 2026 roku. Na moment zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji liczba własnych klubów wynosi 297 obiektów.

Poza siecią własnych obiektów sportowych klienci programu MultiSport mają dostęp do sieci obiektów partnerskich, których liczba na 31 marca 2026 roku wynosiła blisko 6,6 tys. obiektów.

W okresie 3 miesięcy 2026 roku w segmencie Polska rozpoznano 53,2 mln zł amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz 14,3 mln zł odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu.

### 2.3.2. 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. oraz FII Investments Sp. z o.o.

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

W okresie 3 miesięcy 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.

Za działalność klubów fitness na rynkach segmentu odpowiedzialne były następujące spółki: w Czechach spółka Form Factory S.R.O., która w dniu 1 stycznia 2026 połączyła się ze spółkami: Fitness Factory Prague S.R.O., Fitness Zlicin S.R.O., Fit Academy S.R.O, Fit Academy Černý Most S.R.O, Fit Academy Chodov S.R.O., Fit Academy Karolína S.R.O., I'M Fit S.R.O.; w Bułgarii Next Level Fitness OOD oraz spółka Power Ronic EOOD, która w dniu 5 lutego 2026 połączyła się z ze spółką Happy Group 1 OOD, a następnie 9 lutego 2026 połączyła się ze spółkami: Fitness Flais Corporation OOD, Fitness Flais Group OOD, Fitness Flais Pro OOD oraz Flais Fit OOD; na Słowacji Form Factory Slovakia S.R.O. wraz ze swoimi spółkami zależnymi Fitcamp S.R.O. oraz MB Classy S.R.O.; w Chorwacji natomiast Fit Invest D.O.O. oraz Črnomerec Sport D.O.O.

### Wybrane dane finansowe segmentu Zagranica UE

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025	Zmiana
<b>Segment Zagranica UE</b>			
Przychody ze sprzedaży	349 875	263 086	33,0%
Koszt własny sprzedaży	(271 658)	(200 788)	35,3%
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>78 217</b>	<b>62 298</b>	<b>25,6%</b>
Koszty sprzedaży	(23 386)	(21 086)	10,9%
Koszty ogólnoadministracyjne	(34 240)	(22 671)	51,0%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	88	819	(89,3%)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>20 679</b>	<b>19 360</b>	<b>6,8%</b>
Amortyzacja	33 426	20 336	64,4%
<b>EBITDA*</b>	<b>54 105</b>	<b>39 696</b>	<b>36,3%</b>
Marża brutto ze sprzedaży	22,4%	23,7%	(1,3 p.p.)
Liczba kart sportowych (w tys. szt.)	714,7	591,2	20,9%
Liczba karnetów B2C (w tys. szt.)	80,2	38,9	106,2%
Liczba klubów	132	86	53,5%

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



Liczba kart na koniec marca 2026 roku wyniosła 714,7 tys., co oznacza przyrost w stosunku do końca marca 2025 roku o prawie 21%. Wszystkie rynki odnotowały wysoki, dwucyfrowy wzrost: Słowacja – 38,6%, Czechy – 20,2%, Bułgaria – 15,6%, a Chorwacja – 13,4%. Największy nominalny przyrost liczby kart miał miejsce na rynku czeskim, gdzie baza kart w ciągu ostatnich 12 miesięcy zwiększyła się o 56,7 tys., co stanowiło 46% ogólnego przyrostu kart w segmencie.

W okresie 3 miesięcy 2026 roku baza kart aktywnych wzrosła o 5,1% w stosunku do poziomu zamknięcia 2025 roku.

#### Liczba aktywnych kart sportowych\* w krajach segmentu Zagranica UE (w tys. szt.):

Kraj	Stan na 31.03.2026*	Stan na 31.03.2025*	Zmiana %
Czechy	337,5	280,8	20,2%
Bułgaria	193,0	166,9	15,6%
Słowacja	118,7	85,7	38,6%
Chorwacja	65,5	57,8	13,4%
<b>Razem</b>	<b>714,7</b>	<b>591,2</b>	<b>20,9%</b>

\* średnia ważona liczba kart w ostatnim miesiącu wskazanego okresu

Równoległe 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 marca 2026 roku sieć partnerska MultiSport obejmowała łącznie 5 141 obiektów, co oznacza wzrost o 111 w stosunku do poziomu zamknięcia 2025 roku.

#### Liczba obiektów partnerskich w krajach segmentu Zagranica UE:

Kraj	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025	Zmiana %
Czechy	2 550	2 227	14,5%
Bułgaria	905	878	3,1%
Słowacja	1 116	993	12,4%
Chorwacja	570	472	20,8%
<b>Razem</b>	<b>5 141</b>	<b>4 570</b>	<b>12,5%</b>

W okresie 3 miesięcy 2026 roku otwarto 3 kluby własne w Chorwacji oraz po 1 klubie w Słowacji i Bułgarii. W porównaniu do końca pierwszego kwartału 2025 roku liczba działających klubów w segmencie Zagranica UE zwiększyła się o 46 lokalizacji. Na moment zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji liczba klubów własnych w segmencie Zagranica UE wynosi 135 obiektów.

#### Liczba klubów własnych w krajach segmentu Zagranica UE:

Kraj	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.03.2025	Zmiana %
Czechy	52	29	79,3%
Bułgaria	43	41	4,9%
Słowacja	16	4	300,0%
Chorwacja	21	12	75,0%
<b>Razem</b>	<b>135</b>	<b>86</b>	<b>53,5%</b>



W okresie 3 miesięcy 2026 roku przychody segmentu wzrosły o 33,0% w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku, a wynik operacyjny wzrósł o 6,8% do poziomu 20,7 mln zł, pomimo zwiększenia średniego zatrudnienia w spółkach segmentu o 28%, głównie w Słowacji i Chorwacji, co jest związane z dynamicznym rozwojem tych rynków zarówno organicznie, jak i w drodze akwizycji. Relacja kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnoadministracyjnych do przychodów utrzymała się na niezmiennym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku, tj. 16,5%. Ponadto, w wynikach raportowanego okresu 2026 roku ujęto rezerwę na długoterminowy plan motywacyjny dla kluczowego personelu w wysokości 1,0 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2025 roku rezerwa ta wyniosła 0,4 mln zł.

W okresie 3 miesięcy 2026 roku w segmencie Zagranica UE rozpoznano 18,1 mln zł amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz 5,0 mln zł odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu.

### 2.3.3. 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. Działalność powyższych spółek umożliwia realizację strategii zabezpieczania głównego produktu, jakim jest karta MultiSport.

#### Wybrane dane finansowe segmentu Turcja

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025	Zmiana
<b>Segment Turcja</b>			
Przychody ze sprzedaży	228 092	8 265	2 659,7%
Koszt własny sprzedaży	(135 697)	(10 920)	1 142,6%
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>92 395</b>	<b>(2 655)</b>	-
Koszty sprzedaży	(19 928)	(6 095)	227,0%
Koszty ogólnoadministracyjne	(33 779)	(30 793)	9,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(3 370)	(411)	720,0%
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>35 318</b>	<b>(39 954)</b>	-
Amortyzacja	54 255	832	6 421,0%
<b>EBITDA*</b>	<b>89 573</b>	<b>(39 122)</b>	-
Marża brutto ze sprzedaży	40,5%	(32,1%)	-
<i>Liczba kart sportowych (w tys. szt.)</i>	61,6	22,0	180,0%
<i>Liczba kartetów B2C (tys. szt.)</i>	339,4	-	-
<i>Liczba klubów</i>	146	-	-

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

Na koniec marca 2026 roku liczba aktywnych kart wyniosła 61,6 tys., co oznacza prawie trzykrotny wzrost w porównaniu do stanu z końca marca 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 marca 2026 roku sieć partnerska MultiSport obejmowała łącznie 4 034 placówek, co stanowi wzrost o prawie 1,5 tysiąca lokalizacji w ujęciu rok do roku. Turcja jako najmłodszy rynek, aktywnie poszukuje nowych możliwości współpracy z ośrodkami sportowymi również poza granicami Stambułu.

Wyniki za pierwszy kwartał 2025 roku nie obejmują wyników spółek z Grupy MAC, które zostały nabyte w dniu 7 maja 2025 roku i na dzień nabycia posiadały 123 kluby fitness działające na rynku tureckim. Na dzień 31 marca 2026 roku sieć liczyła 146 klubów fitness, a na moment zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji liczba klubów własnych wzrosła do 149.

Dodatkowo w Turcji na koniec pierwszego kwartału 2026 roku w ramach Grupy MAC funkcjonowało 5 klubów butikowych Mac Studio oraz 25 lokalizacji świadczących usługi spa.



W okresie 3 miesięcy 2025 roku w segmencie Turcja w kosztach ogólnoadministracyjnych ujęto 26,5 mln zł kosztów transakcyjnych akwizycji Grupy MAC przez Spółkę dominującą.

W okresie 3 miesięcy 2026 roku ujęto 23,9 mln zł kosztów amortyzacji w związku z prowizorycznym rozliczeniem nabycia Grupy MAC. Kwota ta dotyczy przede wszystkim amortyzacji relacji z klientami, które to aktywo niematerialne zostało zidentyfikowane na przejęciu Grupy MAC.

W związku z występowaniem hiperinflacji w Turcji i zastosowaniem MSR 29, w okresie 3 miesięcy 2026 roku odnotowano zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług o 4,8 mln zł, zwiększenie kosztów sprzedanych usług o 17,9 mln zł, zwiększenie kosztów sprzedaży o 0,5 mln zł, zwiększenie kosztów ogólnoadministracyjnych o 4,7 mln zł. Szczegółowy opis wpływu statusu Turcji jako gospodarki hiperinflacyjnej znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Benefit Systems za 2025 rok w Nocie 2.1.

W okresie 3 miesięcy 2026 roku w segmencie Turcja rozpoznano 12,5 mln zł amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz 16,3 mln zł odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu.

### 2.3.4. Uzgodnienia

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025	Zmiana
<b>Uzgodnienia</b>			
Przychody ze sprzedaży	(2 533)	(1 274)	98,8%
Koszt własny sprzedaży	1 821	49	3 616,3%
<b>Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>(712)</b>	<b>(1 225)</b>	<b>(41,9%)</b>
Koszty sprzedaży	219	45	386,7%
Koszty ogólnoadministracyjne	4 800	(20 792)	-
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(827)	(449)	84,2%
<b>Zysk / (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 480</b>	<b>(22 421)</b>	-
Amortyzacja	1	1	-
<b>EBITDA*</b>	<b>3 481</b>	<b>(22 420)</b>	-

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

Przychody ze sprzedaży zawierają głównie eliminacje transakcji wewnątrzgrupowych. W okresie 3 miesięcy 2026 roku największą pozycję stanowią eliminacje pomiędzy spółkami segmentów Zagranica UE oraz Polska, a w analogicznym okresie roku poprzedniego pomiędzy spółkami segmentów Zagranica UE oraz Turcja.

Na koszty ogólnoadministracyjne prezentowane w Uzgodnieniach składają się głównie koszty Programu Motywacyjnego (Nota 2.19). W okresie 3 miesięcy 2026 roku ujęto odwrócenie kosztów Programu Motywacyjnego w kwocie 4,3 mln zł. Za okres 3 miesięcy 2025 roku rozpoznano 22,0 mln zł kosztów Programu.

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



## 2.4. Wartość firmy i przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi

### 2.4.1. Przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi

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

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

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

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego proces alokacji ceny nabycia nie został przez Grupę zakończony, w szczególności trwa przegląd, identyfikacja i wycena wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań, w tym weryfikacja danych przygotowanych przez sprzedającego. Tym samym wartość firmy rozpoznana na przejęciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubów „Fitness For Life” może ulec zmianie w okresie 12 miesięcy od daty nabycia.

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

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



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

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

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

W dniu 7 maja 2026 roku (Nota 2.27) został uzgodniony plan połączenia Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Fit Meet Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane.

## 2.4.2. Wartość firmy

Zmiany wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela, a szczegóły opisano w Nocie 2.4.1.

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>Wartość brutto</b>		
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>2 119 932</b>	<b>749 309</b>
Nabycia i połączenia jednostek, w tym:	62 880	5 504
<i>Fitness For Life (Nota 2.4.1)</i>	59 232	-
<i>Fit Meet Sp. z o.o. (Nota 2.4.1)</i>	3 328	-
<i>Tone Zone Sp. z o.o. - korekta rozliczenia nabycia <sup>1)</sup></i>	115	-
<i>Spółki Endorfina - korekta rozliczenia nabycia <sup>2)</sup></i>	205	-
<i>Tempurio Sp. z o.o.</i>	-	1 137
<i>Fitness Zličín S.R.O. (Czechy)</i>	-	4 605
<i>Dvorana Sport D.O.O. – korekta rozliczenia nabycia</i>	-	(238)
Zmiana z tytułu hiperinflacji – Grupa MAC	110 772	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 992	(1 582)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>2 298 576</b>	<b>753 231</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość</b>		
Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu	-	-
<b>Wartość firmy - wartość bilansowa na koniec okresu</b>	<b>2 298 576</b>	<b>753 231</b>

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

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



Wartość firmy zaprezentowana w aktywach została zaalokowana do następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne:

	31.03.2026	31.12.2025
Turcja	1 208 084	1 093 916
Polska	931 911	869 031
Czechy	51 107	51 074
Bułgaria	55 058	54 260
Chorwacja	37 999	37 445
Słowacja	14 417	14 206
<b>Razem wartość firmy</b>	<b>2 298 576</b>	<b>2 119 932</b>

## 2.5. Wartości niematerialne

Wartość bilansowa wartości niematerialnych oraz jej zmiany w okresie 3 miesięcy 2026 roku przedstawiają się następująco:

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

### Stan na 31.03.2026

Wartość bilansowa brutto	221 804	61 542	8 806	263 548	180 539	44 599	780 838
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(14 284)	(12 712)	(5 874)	(131 707)	(99 939)	-	(264 516)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>207 520</b>	<b>48 830</b>	<b>2 932</b>	<b>131 841</b>	<b>80 600</b>	<b>44 599</b>	<b>516 322</b>

### Stan na 31.12.2025

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



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

od 01.01.2026 do  
31.03.2026

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026	189 518	38 630	2 923	115 470	89 554	51 106	487 201
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 2.4.1)	-	-	-	-	393	-	393
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	10 515	198	2 004	313	22 076	35 106
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(647)	-	(764)	(19)	(46)	(1 476)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	1 716	(52)	26 560	315	(28 539)	-
Odpisy (+/-)	-	-	-	-	74	-	74
Amortyzacja (-)	(497)	(4 596)	(148)	(12 159)	(22 468)	-	(39 868)
Zmiana z tytułu hiperinflacji	17 397	3 102	-	704	11 671	-	32 874
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 102	110	11	26	767	2	2 018
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2026</b>	<b>207 520</b>	<b>48 830</b>	<b>2 932</b>	<b>131 841</b>	<b>80 600</b>	<b>44 599</b>	<b>516 322</b>

Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych w wyniku połączeń jednostek gospodarczych 0,4 mln zł dotyczą nabycia przez Jednostkę dominującą spółki Fitness for Life (Nota 2.4.1).

Ukończone prace rozwojowe stanowią głównie zakończone prace związane z wytworzeniem we własnym zakresie systemów informatycznych (m.in. eMultiSport, platforma strefa użytkownika, platforma Multi.Life, systemy biznesowo-sprzedażowe) oraz wartości niematerialne dotyczące systemu MyBenefit. Istotną część zwiększeń w okresie 3 miesięcy 2026 roku ukończonych prac rozwojowych stanowią wartości niematerialne dotyczące dalszego rozwoju platformy Multi.Life w wysokości 9,5 mln zł oraz rozwoju systemów sprzedażowo-obslugowych 15,5 mln zł.

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

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

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



## 2.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych oraz jej zmiany w okresie 3 miesięcy 2026 roku przedstawiają się następująco:

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

### Stan na 31.03.2026

Wartość bilansowa brutto	721	1 101 165	211 036	13 905	545 367	108 661	1 980 855
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(345 530)	(93 791)	(642)	(215 729)	-	(655 692)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>721</b>	<b>755 635</b>	<b>117 245</b>	<b>13 263</b>	<b>329 638</b>	<b>108 661</b>	<b>1 325 163</b>

### Stan na 31.12.2025

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

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

### od 01.01.2026 do 31.03.2026

<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026</b>	<b>721</b>	<b>685 436</b>	<b>114 061</b>	<b>12 712</b>	<b>302 048</b>	<b>87 784</b>	<b>1 202 762</b>
Połączenie jednostek gospodarczych (Nota 2.4.1)	-	1 148	-	-	6 219	1 427	8 794
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	21 238	5 136	496	22 976	90 180	140 026
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(246)	(806)	(420)	(231)	(8 102)	(9 805)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	57 787	6 709	-	683	(65 179)	-
Odpisy (+/-)	-	(335)	(23)	-	(7)	-	(365)
Amortyzacja (-)	-	(30 989)	(8 806)	(761)	(17 426)	-	(57 982)
Zmiana z tytułu hiperinflacji	-	18 711	170	1 193	14 782	2 181	37 037
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	2 885	804	43	594	370	4 696
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2026</b>	<b>721</b>	<b>755 635</b>	<b>117 245</b>	<b>13 263</b>	<b>329 638</b>	<b>108 661</b>	<b>1 325 163</b>

Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych w wyniku połączeń jednostek gospodarczych 8,8 mln zł dotyczą przede wszystkim przejęcia infrastruktury klubów fitness (Nota 2.4.1).

Nakłady ponoszone w okresie 3 miesięcy 2026 roku w kwocie 140,0 mln zł były przede wszystkim inwestycjami w nowe i istniejące kluby fitness, z czego w kwocie 1,3 mln zł zostały rozliczone z wynajmującymi (pozycja „zmniejszenia”).

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

Grupa jest stroną umów na zakup środków trwałych. Na dzień 31 marca 2026 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 168,3 mln zł i dotyczą głównie inwestycji w kluby fitness. Na dzień 31 grudnia 2025 roku przyszłe zobowiązania umowne wynosiły 110,6 mln zł.



## 2.7. Leasing

### 2.7.1. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
<b>od 01.01.2026 do 31.03.2026</b>				
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026</b>	<b>1 846 461</b>	<b>7 987</b>	<b>21 593</b>	<b>1 876 041</b>
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 2.4.1)	39 569	-	-	39 569
Nowe umowy leasingowe	94 540	-	1 979	96 519
Modyfikacje, zakończenie umów	75 002	-	(460)	74 542
Amortyzacja	(81 256)	(62)	(2 455)	(83 773)
Zmiana z tytułu hiperinflacji	25 832	-	147	25 978
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 710	5	53	4 768
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2026</b>	<b>2 004 858</b>	<b>7 930</b>	<b>20 857</b>	<b>2 033 645</b>

	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
<b>od 01.01.2025 do 31.03.2025</b>				
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025</b>	<b>1 223 982</b>	<b>8 549</b>	<b>14 837</b>	<b>1 247 368</b>
Połączenia jednostek gospodarczych	14 927	-	-	14 927
Nowe umowy leasingowe	48 757	-	3 699	52 456
Modyfikacje, zakończenie umów	40 679	-	178	40 857
Amortyzacja	(56 143)	(81)	(1 850)	(58 074)
Zmiana z tytułu hiperinflacji	227	-	-	227
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(4 391)	(8)	(502)	(4 901)
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2025</b>	<b>1 268 038</b>	<b>8 460</b>	<b>16 362</b>	<b>1 292 860</b>

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

### 2.7.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>1 849 935</b>	<b>1 293 349</b>
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 2.4.1)	39 569	14 927
Nowe umowy leasingowe	94 772	49 744
Modyfikacje, zakończenie umów	73 467	41 697
Naliczone odsetki	35 618	13 516
Różnice kursowe	13 466	(15 024)
Rozliczenie zobowiązań	(102 864)	(67 988)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	4 602	(5 032)
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>2 008 565</b>	<b>1 325 189</b>
Długoterminowe	1 616 479	1 067 718
Krótkoterminowe	392 086	257 471

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



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

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

**Stan na 31.03.2026**

Opłaty leasingowe	422 317	1 382 257	997 220	2 801 794
Koszty finansowe (-)	(30 231)	(285 537)	(477 461)	(793 229)
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>	<b>392 086</b>	<b>1 096 720</b>	<b>519 759</b>	<b>2 008 565</b>

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

**Stan na 31.12.2025**

Opłaty leasingowe	377 823	1 274 012	838 495	2 490 330
Koszty finansowe (-)	(16 325)	(244 594)	(379 476)	(640 395)
<b>Wartość bieżąca zobowiązania</b>	<b>361 498</b>	<b>1 029 418</b>	<b>459 019</b>	<b>1 849 935</b>

Na dzień 31 marca 2026 roku, Grupa jest stroną nierozpoczętych jeszcze umów najmu lokali z przeznaczeniem na kluby fitness, nie ujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Potencjalne przyszłe wypływy pieniężne z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 112,5 mln zł (na dzień 31 grudnia 2025 roku na kwotę 166,7 mln zł).

### 2.7.3. Kwoty dotyczące leasingu ujęte w wynikach i przepływach pieniężnych

Kwoty rozpoznane w okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 i 2025 roku dotyczące umów leasingowych ujętych w bilansie przedstawiają się następująco:

od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
-----------------------------	-----------------------------

**Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku**

Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (ujęta w koszcie własnym sprzedaży oraz kosztach sprzedaży i ogólnoadministracyjnych)	(83 773)	(58 074)
Wynik na zmianie umów leasingowych (ujęty w pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych)	(277)	(9)
Odsetki od zobowiązań leasingowych (ujęte w kosztach finansowych)	(35 618)	(13 516)
Różnice kursowe od zobowiązań leasingowych denominowanych w walutach obcych (ujęte w przychodach / kosztach finansowych)	(13 466)	15 024
<b>Razem</b>	<b>(133 134)</b>	<b>(56 575)</b>

**Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych**

Płatności leasingowe (ujęte w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej)	(102 864)	(67 988)
--	-----------	----------

Koszt związany z krótkoterminowymi umowami leasingowymi oraz leasingami aktywów o niskiej wartości, nieujęty w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, rozpoznany w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, w okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 oraz 31 marca 2025 roku wyniósł odpowiednio 1,1 mln zł i 1,0 mln zł. Koszt ten obejmował głównie wynajem powierzchni reklamowej (odpowiednio 0,5 mln zł i 0,4 mln zł) i dzierżawę drobnego wyposażenia klubów i biur (odpowiednio 0,6 mln zł i 0,6 mln zł).

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 zmienne opłaty leasingowe wyniosły 6,2 mln zł, z czego 6,1 mln zł stanowią czynsze od obrotu w tureckiej Grupie MAC. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku zmienne opłaty leasingowe nie wystąpiły.



#### 2.7.4. Subleasing

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

W okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 i 2025 roku Grupa ujęła w sprawozdaniu z wyniku przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej i usługowej w wartości odpowiednio 0,7 mln zł i 0,7 mln zł. Kwoty te obejmują wyłącznie minimalne stałe opłaty subleasingu. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe i inne.

#### 2.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wzrost salda środków pieniężnych w porównaniu do końca 2025 roku wyniósł 1,2 mln zł. W okresie 3 miesięcy 2026 roku Grupa wygenerowała gotówkę z działalności operacyjnej w wysokości 403,5 mln zł. Zmiana stanu środków pieniężnych wynika ponadto m.in. z wydatków na inwestycje w nowe i istniejące kluby fitness (151,2 mln zł), rozwój systemów biznesowo-sprzedażowych i platform internetowych dla klientów (35,3 mln zł) oraz wydatków netto na akwizycje opisane w Nocie 2.4.1 (65,6 mln zł), a także na bieżące płatności leasingowe (102,9 mln zł). Dodatkowo Grupa spłaciła w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku kredyty i pożyczki w kwocie 23,4 mln zł.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmniejszenie stanu należności wynosi 30,0 mln zł, natomiast w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zmniejszenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosi 51,6 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim: rozliczenie zaliczki z tytułu akwizycji 6,7 mln zł, dodanie sald spółek przejętych w okresie 3 miesięcy 2026 w kwocie 0,6 mln zł (Nota 2.4.1) i spłata pożyczek udzielonych pracownikom w ramach Programu Motywacyjnego w kwocie 1,2 mln zł.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zmniejszenie stanu zobowiązań wynosi 2,4 mln zł, natomiast w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami wynosi 12,5 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim: ujęcie przeliczenia efektu hiperinflacji w pozycji Zobowiązania z tytułu umów z klientami w kwocie 30,7 mln zł, dodanie sald spółek przejętych w okresie 3 miesięcy 2026 w kwocie 0,4 mln zł (Nota 2.4.1), uregulowanie zobowiązania do wydania akcji z Programu Motywacyjnego w kwocie 15,6 mln zł.

#### 2.9. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2026 roku kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosi 3 301 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosił 3 276 tys. zł) i dzieli się na 3 301 042 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł następujących serii: 2 204 842 akcji serii A; 200 000 akcji serii B; 150 000 akcji serii C; 120 000 akcji serii D; 74 700 akcji serii E; 184 000 akcji serii F; 87 500 akcji serii G; 280 000 akcji serii H. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Benefit Systems S.A. wynosi 3 301 042 głosy. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Kwota kapitału podstawowego nie może być przeznaczona do podziału.

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</b>		
Liczba akcji na początek okresu	3 275 742	2 958 292
Emisja akcji serii G w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	25 300	37 450
<b>Liczba akcji na koniec okresu</b>	<b>3 301 042</b>	<b>2 995 742</b>

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 2.19). Cena akcji zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego wyniosła 617,01 zł. Spółka dominująca otrzymała wpłaty na poczet objęcia akcji w wysokości 14,4 mln zł w czwartym kwartale 2025 roku oraz 1,2 mln w pierwszym kwartale 2026 roku.



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

Akcje Spółki dominującej nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych.

## 2.10. Zysk na akcję

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

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

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki dominującej, wyemitowanych w ramach realizowanych Programów Motywacyjnych (Nota 2.19).

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

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 294 576	2 986 588
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	5 405	10 115
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	3 299 981	2 996 703
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (w tys. zł)	229 568	56 699
Podstawowy zysk na akcję (zł)	69,68	18,98
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	69,57	18,92

## 2.11. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</b>	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Kredyty konsorcjalne	76 220	76 124	279 737	298 827
Kredyty w rachunku bieżącym	39	39	-	-
Pożyczki	-	-	-	2 307
Dłużne papiery wartościowe	2 037	18 835	997 043	996 786
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	78 296	94 998	1 276 780	1 297 920
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	<b>78 296</b>	<b>94 998</b>	<b>1 276 780</b>	<b>1 297 920</b>

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



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

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

W dniu 28 kwietnia 2025 roku podpisano aneksy do zawartych pomiędzy 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku Grupa spłaciła 19,5 mln zł kredytów. Dodatkowo Grupa spłaciła również 3,9 mln zł pożyczek przejętych w ramach akwizycji.

### Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

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

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

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe i warunki emisji obligacji serii C obowiązujące na dzień 31 marca 2026 roku nakładają na Grupę dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania. Wymogi dotyczą między innymi weryfikacji przez Grupę określonych wskaźników. Poziomy weryfikacji wyżej wymienionych wymogów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego



typu umów. Zarówno Grupa, jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym. W pierwszym kwartale 2026 roku w Grupie nie miały miejsca naruszenia postanowień warunków emisji obligacji serii C oraz umów kredytów lub pożyczek, a wszystkie zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów i pożyczek były spłacane terminowo.

## 2.12. Inne zobowiązania finansowe

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

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów spółek Endorfina	108 949	105 904
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Wellbee Sp. z o.o.	8 967	8 839
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Tempurio Sp. z o.o.	-	250
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów eFitness S.A.	3 687	3 623
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów I'M FIT S.R.O. (Czechy)	1 281	1 281
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Benefit Systems D.O.O.(Chorwacja)	102	116
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems International S.A.	60 309	60 309
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems Slovakia S.R.O.	6 717	6 717
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems D.O.O (Chorwacja)	1 148	1 148
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems Spor Hizmetleri Ltd (Turcja)	19 970	19 970
<b>Długoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>211 130</b>	<b>208 157</b>

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów spółek Endorfina	15 318	15 113
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Wellbee Sp. z o.o.	5 426	5 349
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 4.0 Sp. z o.o., Interfit Club 5.0 Sp. z o.o., Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	3 038	2 985
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Tempurio Sp. z o.o.	250	250
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Tone Zone Sp. z o.o.	1 200	1 200
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Core Fitness Sp. z o.o.	300	300
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Fitcamp S.R.O. (Słowacja)	2 788	2 747
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów I'M FIT S.R.O. (Czechy)	-	2 129
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów MB Classy S.R.O. (Słowacja)	385	380
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Benefit Systems D.O.O. (Chorwacja)	67	83
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems Bułgaria OOD	19 558	19 558
<b>Krótkoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>48 330</b>	<b>50 094</b>

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

#### Nabycie spółek Endorfina

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek Endorfina dotyczy drugiej części ceny w kwocie 15,3 mln zł za nabyte 51% udziałów, która pozostaje do zapłaty w pierwszym półroczu 2026 roku oraz ceny za opcję nabycia pozostałych 49% udziałów w kwocie 108,9 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 122,3 mln zł).

Płatność z tytułu realizacji opcji ma nastąpić w drugim kwartale 2027 roku, a jej wysokość jest uzależniona od wartości EBITDA i długu Endorfina Group oraz Endorfina FHU za rok 2026.



Na dzień 31 marca 2026 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa zobowiązania wynosiła 124,3 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 137,6 mln zł).

#### ***Nabycie spółek Wellbee***

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

Płatności z tytułu realizacji opcji mają nastąpić w latach 2026-2027, a ich wysokość jest uzależniona od wartości przychodów oraz EBITDA spółek Wellbee w latach 2025-2026. Na dzień 31 marca 2026 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 14,4 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 15,2 mln).

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

Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów spółek Interfit dotyczy opcji nabycia pozostałych 12% udziałów w kapitale zakładowym tych spółek w wyniku umowy nabycia z 15 grudnia 2023 roku. Płatność z tytułu realizacji opcji ma nastąpić w 2026 roku, a jej wysokość jest uzależniona od wartości EBITDA nabytych spółek w 2025 roku. Na dzień 31 marca 2026 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa płatności za pozostałe 12% udziałów wynosiła 3,0 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 3,1 mln zł).

#### ***Nabycie akcji eFitness S.A.***

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółki eFitness S.A. dotyczy opcji nabycia pozostałych 9,2% akcji w kapitale zakładowym spółki eFitness S.A. w wyniku umowy nabycia z 28 kwietnia 2025 roku.

Płatność z tytułu realizacji opcji ma nastąpić do końca 2027 roku, a jej wysokość jest uzależniona od osiągnięcia ustalonych kamieni milowych współpracy. Na dzień 31 marca 2026 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa płatności za pozostałą część akcji wynosiła 3,7 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 4,1 mln zł).

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

W dniu 21 października 2025 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w Tone Zone Sp. z o.o. Zobowiązanie w wysokości 1,2 mln zł reprezentuje wartość pozostałej do zapłaty ceny nabycia.

#### ***Nabycie udziałów Core Fitness Sp. z o.o.***

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

#### ***Nabycie udziałów Tempurio Sp. z o.o.***

W dniu 27 stycznia 2025 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w Tempurio Sp. z o.o. W styczniu 2026 roku dokonano kolejnej płatności w wysokości 0,3 mln zł. Pozostała część zobowiązania zostanie zapłacona w 2027 roku po spełnieniu określonych warunków.

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

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



### Nabycie MB Classy S.R.O. na Słowacji

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

## 2.13. Przychody i koszty finansowe

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

Przychody finansowe	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Odsetki od lokat	16 722	1 201
Odsetki od pożyczek	676	592
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	101
Wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	197	-
Inne przychody finansowe	29	102
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>17 624</b>	<b>1 996</b>

Koszty finansowe	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	35 618	13 516
Odsetki z tytułu kredytów w rachunku bieżącym i kredytu konsorcjalnego	6 385	3 294
Odsetki z tytułu pożyczek	14	-
Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	15 837	4 220
Odsetki z tytułu zobowiązań handlowych i pozostałych	20	61
Straty z tytułu różnic kursowych	5 652	-
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	3 368	450
Inne koszty finansowe	3 363	315
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>70 257</b>	<b>21 856</b>

Wyniki za pierwszy kwartał 2025 roku nie obejmują wyników spółek z Grupy MAC, które zostały nabyte w dniu 7 maja 2025 roku. W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa MAC odnotowała 13,8 mln zł przychodów z tytułu odsetek od lokat oraz 15,9 mln zł kosztów odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu.

## 2.14. Podatek dochodowy

Efektywna stawka podatkowa za okres 3 miesięcy 2026 roku ukształtowała się na poziomie 20,4% i była zbliżona do stawki podatkowej Spółki dominującej.

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

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zapłacony podatek dochodowy:

- w pierwszym kwartale 2026 roku wyniósł 65,4 mln zł, z czego 43,7 mln zł przypadło na Spółkę dominującą i obejmowało 24,6 mln zł podatku dochodowego za rok 2025 oraz 19,1 mln zł uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy w 2026 roku, tj. zaliczek w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2024;
- w pierwszym kwartale 2025 roku wyniósł 114,9 mln zł, z czego 108,7 mln zł przypadło na Spółkę dominującą i obejmowało 95,0 mln zł podatku dochodowego za rok 2024 oraz 13,7 mln zł uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy w 2025 roku, tj. zaliczek w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2023.



## 2.15. Sezonowość działalności

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

## 2.16. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie

### Połączenia spółek zależnych

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).

W dniu 5 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).

W dniu 10 lutego 2026 roku został uzgodniony plan połączenia spółki Fit Invest International Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką FII Investments Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Z uwagi na fakt, że Benefit Systems International S.A. (spółka zależna Benefit Systems S.A.) jest współnikiem spółki przejmującej oraz spółki przejmowanej i posiada bezpośrednio wszystkie udziały w spółce przejmującej oraz pośrednio wszystkie udziały w spółce przejmowanej, połączenie nastąpi bez przyznania udziałów spółki przejmującej oraz bez podwyższenia jej kapitału zakładowego. Plan połączenia przewiduje przejście przez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą. Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane.

### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej

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 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 kadencji, która rozpoczęła swój bieg w dniu 29 czerwca 2023 roku.

### 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 2.24.

### Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej w związku z realizacją Programu Motywacyjnego

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 2.19). 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 zmniejszyła się z kwoty 62 800 zł (co odpowiada 62 800 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda) do kwoty 37 500 zł.

#### **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 (Nota 2.4.1).

Rozliczenie ceny nastąpiło przez zapłatę środków pieniężnych w wysokości 67 mln zł na rachunek bankowy sprzedającego. Na dzień objęcia kontroli wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 67 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 (Nota 2.4.1).

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. Przejście 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), Ząbkach oraz Ożarowie Mazowieckim (Nota 2.1.2). Ponadto w dniu transakcji Spółka dominująca udzieliła CG pożyczki w wysokości 1,6 mln zł. W ramach wykonania uzgodnionych opcji Spółka dominująca nabędzie pozostałe 84,96% udziałów nie później niż do połowy 2029 roku za cenę wyliczoną zgodnie z umową i zależną od wartości EBITDA i długu.

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

W dniu 4 marca 2026 roku Spółka dominująca i spółka Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. podpisały umowę ustanawiającą zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. posiadanych przez Spółkę dominującą, które stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych przez Spółkę dominującą (Nota 2.11).

#### **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.



## 2.17. Opis istotnych dokonań oraz niepowodzeń emitenta w okresie

### Otwarcia nowych klubów i akwizycje w Grupie

W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2025 roku Grupa konsekwentnie wzmocniała swoją pozycję na rynku fitness, otwierając i nabywając łącznie 16 nowych klubów w całej Polsce. Spółka dominująca zawarła transakcję nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubów fitness „Fitness For Life” obejmująca 9 klubów w Rzeszowie oraz 2 w Nowym Sączu, które zostały włączone do sieci Zdrofit. Dodatkowo, sieć Zdrofit została rozszerzona o 3 nowe kluby na rynku warszawskim. W analizowanym okresie uruchomiono również nowy klub Fitness Academy w Żernikach Wrocławskich oraz My Fitness Place w Krakowie.

Grupa rozwijała swoją obecność również na rynkach zagranicznych. W okresie 3 miesięcy 2026 roku otwarto 3 kluby własne w Chorwacji oraz po 1 klubie w Słowacji i Bułgarii. Ponadto w Turcji otwarto 6 nowych klubów fitness.

### 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 łącznie 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 wzmocnienie pozycji lidera na rynku kart sportowych.

W pierwszym kwartale 2026 roku wdrożona została również nowa, zoptymalizowana wyszukiwarka obiektów w aplikacji mobilnej MultiSport, zaprojektowana w celu podniesienia standardu doświadczeń użytkownika.

### Multi.Life

W pierwszym kwartale 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 kwartale 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.

### Przyjęcie Polityki Dywidendowej na lata 2026 – 2028

W dniu 20 marca 2026 roku Zarząd Benefit Systems S.A. przyjął Politykę Dywidendową na lata 2026 – 2028, która uzyskała pozytywną opinię Rady Nadzorczej. Zgodnie z jej założeniami, w każdym roku obowiązywania Polityki Dywidendowej Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości co najmniej 60% skorygowanego skonsolidowanego zysku netto Grupy za poprzedni rok obrotowy (Nota 2.20).

Polityka znajduje zastosowanie począwszy od podziału zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku. Przy ustalaniu konkretnej wartości rekomendowanej dywidendy Zarząd będzie brał pod uwagę m.in. bieżącą i przewidywaną sytuację finansową Grupy, wartość wydatków inwestycyjnych oraz poziom zadłużenia i zobowiązań wynikających z umów finansowania. Przyjęta Polityka Dywidendowa stanowi deklarację intencji Zarządu w zakresie rekomendowania podziału zysku, a ostateczne decyzje dotyczące wypłaty i wysokości dywidendy każdorazowo podejmuje Walne Zgromadzenie.



### **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.

### **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.

### **Działania Fundacji MultiSport**

W pierwszym kwartale 2026 roku Fundacja MultiSport kontynuowała realizację programu „Aktywne Szkoły MultiSport” w trzynastu województwach. Wzięło w nim udział 7 641 uczniów z 90 szkół, a zajęcia odbywały się w 69 klubach fitness. W raportowanym okresie przeprowadzono łącznie 2 587 godzin zajęć, co przełożyło się na 27 810 wejść uczniów do obiektów sportowych.

Fundacja MultiSport kontynuuje również działania w ramach programu „Senior w dobrej formie”, którego celem jest zwiększanie aktywności fizycznej i promowanie profilaktyki zdrowotnej wśród osób starszych. W raportowanym okresie zakończono III sezon oraz rozpoczęto IV sezon programu, w ramach których odnotowano 405 244 rejestracji na treningi online i odtworzeń nagranych materiałów edukacyjnych.

W styczniu 2026 roku Fundacja MultiSport, w ramach ogólnopolskiego programu edukacyjnego „MultiBezpieczeństwo”, udostępniła dedykowany przewodnik zimowy, którego celem jest wspieranie dzieci, rodziców i nauczycieli w budowaniu świadomości dotyczącej bezpiecznego spędzania czasu wolnego w okresie ferii. Inicjatywa, objęta została m.in. patronatem Wodnego Ochotniczego Pogotowia Ratunkowego (WOPR), Policji oraz Państwowej Straży Pożarnej.

## **2.18. Perspektywy**

Długoterminowo Grupa niezmiennie obserwuje wysoki potencjał rozwoju programu MultiSport w Polsce i na rynkach zagranicznych. W efekcie m.in. 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 w Segmencie Zagranica UE (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 obserwowany w ostatnich tygodniach skok cen surowców energetycznych na skutek rozwoju sytuacji geopolitycznej w regionie Bliskiego Wschodu, 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 oczekiwany jest brak istotnego wzrostu inflacji, 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.



## 2.19. Program Motywacyjny

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

W dniu 3 lutego 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło uchwałę w sprawie ustanowienia w Spółce dominującej Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025. Celem Programu jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiąganie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki dominującej. W czasie trwania Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 jego uczestnicy (maksymalnie 149 osób) będą mogli uzyskać maksymalnie łącznie 125 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło do 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 jest spełnienie kryteriów lojalnościowych i efektywnościowych określonych w regulaminie Programu Motywacyjnego, przy czym warunkiem obligatoryjnym uruchomienia Programu w danym roku jest osiągnięcie określonego poziomu skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej, skorygowanego o koszt księgowy Programu przypadający na dany rok obrotowy.

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

Wycena opcji Program Motywacyjny - model Blacka i Scholesa	
Dane	Warranty serii K2 oraz N
X(t) - notowanie akcji na dzień wyceny (zł)	3 490,00
Dzień wyceny - data przyznania	n/d
Dzień wyceny - data bilansowa	31.03.2026
P - cena wykonania opcji (zł)	617,01
r - stopa wolna od ryzyka dla PLN	3,87%
T - data wygaśnięcia	31.12.2026
t - dzień bieżący (dla ustalenia ceny)	31.03.2026
Sigma - zmienność roczna	19,03%

W związku z osiągnięciem 100% progów dla warunku skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za rok 2025 oraz osiągnięciem 100% progów dla warunku skumulowanego 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 31 marca 2026 roku wynosi łącznie 20,9 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 pierwszy kwartał 2026 roku ujęto odwrócenie 10,3 mln zł kosztu wyceny. Koszt wyceny 22 667 warrantów serii N na dzień 31 marca 2026 roku wynosi łącznie 65,5 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 pierwszy kwartał 2026 roku ujęto 6,0 mln zł kosztu wyceny.

W momencie przyznania osobom uprawnionym warrantów serii K2 oraz N odpowiednio przez Radę Nadzorczą (wobec członków Zarządu) oraz przez Zarząd (wobec innych niż Zarząd osób uprawnionych) – czyli odpowiednio w dniach 13 i 24 kwietnia 2026 roku – nastąpi aktualizacja wyceny opcji danej tranzy programu do ujęcia w kosztach drugiego kwartału 2026 roku, tj. okresu, w którym nastąpiło przyznanie warrantów serii K2 i/lub N osobom uprawnionym.

Ogółem w kosztach pierwszego kwartału 2026 roku ujęto łącznie 4,3 mln zł odwrócenia kosztów wyceny warrantów serii N oraz K2 (pozytywny wpływ na wynik) z powodu przyznania w kwietniu 2026 roku mniejszej niż możliwa liczby warrantów serii N i K2 (odpowiednio 90,67% i 57,92%). W poprzednich okresach na potrzeby wyceny Programu zakładano przyznanie wszystkich warrantów subskrypcyjnych ze względu na spełnienie warunków finansowych Programu.

## 2.20. 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 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 proponuje 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.

Powyższa propozycja Zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki na posiedzeniu w dniu 12 maja 2026 roku. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, w tym ewentualnej wypłaty dywidendy i jej wysokości, podejmie najbliższe Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

## 2.21. Akcjonariat

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.



Stan na moment zatwierdzenia raportu	za 1. kwartał 2026 roku			za 2025 rok			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	
Akcjonariusz							
Nationale-Nederlanden PTE	375 969	11,39%	11,39%	357 430	10,83%	10,83%	18 539
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	1 955 445	59,24%	59,24%	1 973 984	59,80%	59,80%	(18 539)
<b>Razem</b>	<b>3 301 042</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3 301 042</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>

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 pierwszy kwartał 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.

## 2.22. Akcje lub inne uprawnienia do nich w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Stan posiadanych akcji Benefit Systems S.A. przez Członków Zarządu Spółki dominującej na moment zatwierdzenia raportu jest następujący:

Stan na moment zatwierdzenia raportu	za 1. kwartał 2026 roku		za 2025 rok		Zmiana stanu
	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba akcji	Udział w kapitale	
Członek Zarządu					
Marcin Fojudzki	1 650*	0,050%*	1 650	0,050%	-
Adam Kędzierski	-	-	-	-	-
Emilia Rogalewicz	9 050	0,274%	9 050	0,274%	-
Marek Trepko	238	0,007%	238	0,007%	-
<b>Razem</b>	<b>10 938</b>	<b>0,331%</b>	<b>10 938</b>	<b>0,331%</b>	<b>-</b>

\*Pośrednio przez HuBruNi Fundacja Rodzinna w organizacji

Warranty w posiadaniu Członków Zarządu według stanu na moment zatwierdzenia raportu za 1. kwartał 2026 roku:

Członek Zarządu	Warranty serii N	Warranty serii K2
Marcin Fojudzki	1 121	-
Adam Kędzierski	-	-
Emilia Rogalewicz	2 748	1 340
Marek Trepko	303	-
<b>Razem</b>	<b>4 172</b>	<b>1 340</b>

Cena wykonania przyznanych opcji na dzień przekazania raportu za 3 miesiące 2026 roku wynosi 617,01 zł.



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

Na dzień 31 marca 2026 roku osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę dominującą nie posiadały udziałów w spółkach zależnych, z wyjątkiem 4 000 akcji Benefit Systems International S.A. posiadanych przez Członka Zarządu Spółki dominującej Pana Adama Kędzierskiego.

## 2.23. Naruszenia postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2026 roku Grupa nie naruszyła postanowień żadnej z umów kredytowych ani pożyczek.

## 2.24. Zobowiązania warunkowe oraz informacje o postępowaniach przed sądem lub organem administracji

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

<b>Gwarancje udzielone / Poręczenie spłaty zobowiązań wobec:</b>	<b>31.03.2026</b>	<b>31.12.2025</b>
Jednostek stowarzyszonych	2 451	2 611
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>2 451</b>	<b>2 611</b>

Gwarancje udzielone jednostkom stowarzyszonym zabezpieczają płatności czynszowe w klubach fitness.

### Postępowania przed Prezesem UOKiK

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego postępowania pozostają w toku. Spółka dominująca podjęła współpracę z organem i złożyła wnioski 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.

## 2.25. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognozy wyników

Grupa Benefit Systems oraz Spółka dominująca nie publikowały prognoz wyników na 2026 rok.

## 2.26. Informacje o zawarciu przez Grupę transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

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



## 2.27. Zdarzenia po dniu bilansowym

### Plan połączenia spółek zależnych

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. Do momentu zatwierdzenia niniejszego raportu połączenie nie zostało zarejestrowane.

### Propozycja podziału zysku netto Spółki za 2025 rok

W dniu 12 maja 2026 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przedstawienia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu propozycji podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku w ten sposób, że z zysku netto w kwocie 402,1 mln zł: kwota 330,1 mln zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, tj. w wysokości 100,00 zł na jedną akcję Spółki; kwota 72 mln zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki. Zarząd Spółki proponuje 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. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, w tym ewentualnej wypłaty dywidendy i jej wysokości, podejmie najbliższe Zwyczajne Walne Zgromadzenie.



### 3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

#### 3.1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.03.2026	31.12.2025
Wartość firmy	433 243	374 011
Wartości niematerialne	180 488	167 751
Rzeczowe aktywa trwałe	470 244	438 184
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 168 517	1 107 735
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 129 132	2 124 049
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 539	2 415
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 826	17 607
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	811 899	739 846
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 324	33 260
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5 248 212</b>	<b>5 004 858</b>
Zapasy	9 057	8 684
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	172 156	250 467
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9 588	5 691
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	283 899	296 713
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>474 700</b>	<b>561 555</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>5 722 912</b>	<b>5 566 413</b>



## SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – C.D.

	31.03.2026	31.12.2025
Kapitał podstawowy	3 301	3 276
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 012 222	996 637
Zyski zatrzymane	1 359 136	1 255 631
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>2 374 659</b>	<b>2 255 544</b>

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	651	651
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	170	160
Inne zobowiązania finansowe	147 857	144 869
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 396 828	1 365 962
Zobowiązania z tytułu leasingu	968 614	908 398
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 514 120</b>	<b>2 420 040</b>

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	4 406	2 460
Pozostałe rezerwy	40 600	40 600
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	425 463	472 753
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 121	18 454
Inne zobowiązania finansowe	25 532	25 197
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	78 260	94 962
Zobowiązania z tytułu leasingu	229 224	214 832
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	24 527	21 571
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>834 133</b>	<b>890 829</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>3 348 253</b>	<b>3 310 869</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>5 722 912</b>	<b>5 566 413</b>



### 3.2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>758 375</b>	<b>651 556</b>
Przychody ze sprzedaży usług	745 230	640 870
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 145	10 686
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(499 189)</b>	<b>(428 359)</b>
Koszt sprzedanych usług	(491 877)	(422 478)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(7 312)	(5 881)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>259 186</b>	<b>223 197</b>
Koszty sprzedaży	(40 686)	(33 903)
Koszty ogólnoadministracyjne	(45 180)	(89 985)
Pozostałe przychody operacyjne	935	330
Pozostałe koszty operacyjne	(5 965)	(3 166)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>168 290</b>	<b>96 473</b>
Przychody finansowe	9 013	12 583
Koszty finansowe	(43 314)	(17 559)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-	48
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>133 989</b>	<b>91 545</b>
Podatek dochodowy	(26 193)	(21 447)
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>107 796</b>	<b>70 098</b>

### 3.3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>Zysk netto</b>	<b>107 796</b>	<b>70 098</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>(10 485)</b>
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>	-	-
Wycena instrumentów kapitałowych do wartości godziwej	-	-
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>	-	(10 485)
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena	-	(10 485)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>107 796</b>	<b>59 613</b>



### 3.4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2026</b>	<b>3 276</b>	-	<b>996 637</b>	<b>1 255 631</b>	<b>2 255 544</b>
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	25	-	15 585	-	<b>15 610</b>
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	-	-	-	(4 291)	<b>(4 291)</b>
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>25</b>	-	<b>15 585</b>	<b>(4 291)</b>	<b>11 319</b>
Zysk netto od 01.01.2026 do 31.03.2026	-	-	-	107 796	<b>107 796</b>
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2026 do 31.03.2026	-	-	-	-	-
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>107 796</b>	<b>107 796</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2026</b>	<b>3 301</b>	-	<b>1 012 222</b>	<b>1 359 136</b>	<b>2 374 659</b>

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2025</b>	<b>2 958</b>	-	<b>249 379</b>	<b>813 872</b>	<b>1 066 209</b>
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	38	-	23 070	-	<b>23 108</b>
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	-	-	-	21 987	<b>21 987</b>
<b>Razem transakcje z właścicielami</b>	<b>38</b>	-	<b>23 070</b>	<b>21 987</b>	<b>45 095</b>
Zysk netto od 01.01.2025 do 31.03.2025	-	-	-	70 098	<b>70 098</b>
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2025 do 31.03.2025	-	-	-	(10 485)	<b>(10 485)</b>
<b>Razem całkowite dochody</b>	-	-	-	<b>59 613</b>	<b>59 613</b>
<b>Saldo na dzień 31.03.2025</b>	<b>2 996</b>	-	<b>272 449</b>	<b>895 472</b>	<b>1 170 917</b>



### 3.5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>133 989</b>	<b>91 545</b>
<b>Korekty:</b>	<b>166 115</b>	<b>180 418</b>
Amortyzacja niefinansowych aktywów trwałych	87 201	74 153
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	3 368	450
Zmiana stanu odpisów aktualizujących oraz spisanie aktywów	4 164	2 679
Efekt zmiany umów leasingowych	97	8
(Zysk) / strata ze sprzedaży i wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	128	(10)
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	3 705	(6 947)
Koszty odsetek	36 200	16 925
Przychody z odsetek	(9 013)	(5 634)
Koszt płatności w formie akcji (Program Motywacyjny)	(4 170)	21 460
Zmiana stanu zapasów	(364)	(482)
Zmiana stanu należności	72 275	54 999
Zmiana stanu zobowiązań	(28 482)	21 055
Zmiana stanu rezerw	1 946	1 779
Inne korekty	(940)	(17)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>300 104</b>	<b>271 963</b>
Zapłacony podatek dochodowy	(43 652)	(108 678)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>256 452</b>	<b>163 285</b>
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(27 014)	(17 233)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(45 819)	(72 390)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	109	1 480
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(65 550)	(1 009)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(2 124)	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	3 395	2 998
Pożyczki udzielone	(64 601)	(83 376)
Otrzymane odsetki	2 156	707
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(199 448)</b>	<b>(168 823)</b>



	od 01.01.2026 do 31.03.2026	od 01.01.2025 do 31.03.2025
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	995 053
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	47 677	28 243
Splaty kredytów i pożyczek	(19 467)	(9 746)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(59 266)	(51 273)
Odsetki zapłacone	(38 764)	(3 294)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(69 820)</b>	<b>958 983</b>
Środki pieniężne z połączenia jednostek gospodarczych	2	-
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(12 814)</b>	<b>953 445</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	296 713	117 596
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>283 899</b>	<b>1 071 041</b>



## Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Benefit Systems sporządzony za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku (wraz z danymi porównawczymi) został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 14 maja 2026 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
14 maja 2026 roku	Marcin Fojudzki	Członek Zarządu	
14 maja 2026 roku	Adam Kędzierski	Członek Zarządu	
14 maja 2026 roku	Emilia Rogalewicz	Członek Zarządu	
14 maja 2026 roku	Marek Trepko	Członek Zarządu	

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
14 maja 2026 roku	Katarzyna Beuch	Dyrektorka Finansowa	