

W czwartek 11 września 2025 r. odbył się czat inwestorski z Marcinem Fojudzki, członkiem zarządu ds. finansowych Benefit Systems, poświęcony omówieniu wyników finansowych spółki za II kwartał 2025 roku. Zapraszamy do lektury całej relacji z czatu.

Janusz Maruszewski

12:00

Zapraszamy na czat inwestorski z Marcinem Fojudzki, członkiem zarządu ds. finansowych Benefit Systems. Spotkanie odbędzie się w czwartek, 11 września 2025 r. o godz. 12:00 i będzie poświęcone omówieniu wyników finansowych spółki za II kwartał 2025 roku. Zapraszamy do zadawania pytań już teraz.

Marcin Fojudzki

12:00

Dzień dobry, witam Państwa! Dziękujemy za zainteresowanie spółką i zapraszam do zadawania pytań.

Gość

12:03

Jak wygląda sytuacja na rynku tureckim, wszystko idzie zgodnie z Państwa oczekiwaniami?

Marcin Fojudzki

12:03

Tak, przejęcie MAC poszło nadzwyczaj sprawnie, jesteśmy pod wrażeniem profesjonalizmu lokalnej kadry zarządzającej oraz wyników generowanych przez sieć. Od lipca zaczęliśmy integrację karty MultiSport z siecią MAC Fit, co mamy nadzieję, że przełoży się na wzrost liczby kart na tym rynku.

Gość: kuś Mirosław

12:05

kiedy spółka wróci do wypłaty dywidendy ? czy spółka ma plany kolejnej akwizycji zagranicznej?

Marcin Fojudzki

12:05

Mamy nadzieję, że generacja gotówki w Grupie pozwoli nam na powrót do wypłaty dywidendy od 2026 roku. Co do planów akwizycji, to kontynuujemy nasze oportunistyczne podejście do celów akwizycyjnych na wszystkich rynkach, ale na ten moment nie w takiej skali jak w przypadku MAC.

Gość

12:08

Dzień dobry, czy widzicie na horyzoncie jakieś ciekawe cele akwizycyjne?

Marcin Fojudzki

12:08

Tak jak napisałem wcześniej, kontynuujemy nasze oportunistyczne podejście do celów akwizycyjnych na wszystkich rynkach. Ale tak, mamy zidentyfikowane interesujące nas cele na rynkach, gdzie działamy.

G.D.

12:11

Jakie udało się do tej pory uzyskać korzyści i synergie z przejęcia Wellbee?

Marcin Fojudzki

12:11

Integracja Wellbee z MultiLife przebiega krok po kroku, nie odbiegając znacznie od naszych założeń. Konsultanci stowarzyszeni z Wellbee są też dostępni na platformie MultiLife w naszej ofercie B2B, zachowując przy okazji autonomię Wellbee w obszarze produktu B2C.

Gość: Fiszer

12:13

Jak oceniacie nowy klub w Bydgoszczy na placu koscielnych? Czy osiągnął rentowność/ kiedy spodziewacie się rentowności? Czy kluby w mniejszych miastach poza G8 zapewniają dobrą/lepszą rentowność niż w największych miastach Polski?

Marcin Fojudzki

12:14

Staramy się nie komentować szczegółowo wyników pojedynczych klubów. Co do porównania klubów w dużych/mniejszych miastach to nie jest to decydujący czynnik o rentowności. Dużo ważniejsze jest n.p. atrakcyjność lokalizacji czy wynegocjowana stawka czynszu.

Gość: Mateusz Bujak

12:17

Czy dalej planują Państwo rosnąć przez przejęcia? Jeżeli tak, czy chcecie się skupić na dużych transakcjach jak ta z MAC, czy raczej kilku mniejszych akwizycjach?

Marcin Fojudzki

12:17

Przejęcia są częścią DNA Benefit Systems, więc nie wykluczamy ich w przyszłości. Na ten moment analizujemy potencjał na naszych obecnych rynkach, gdzie interesujące nas cele akwizycyjne są dużo mniejsze niż transakcja MAC.

Paweł Biedrzycki

12:19

Czy spółka na ten moment jest już w stanie potwierdzić, że przejęcie Grupy MAC będzie sprzyjać rozwojowi biznesu kartowego w Turcji. Czy docelowo wciąż potwierdzacie, że perspektywa rozwijania dwóch segmentów działalności na tamtejszym rynku jest kierunkiem docelowym.

Marcin Fojudzki

12:19

Tak, mamy przekonanie, że dodanie klubów MAC Fitness do sieci partnerów w Turcji będzie sprzyjać rozwojowi programu MultiSport na rynku tureckim, z którym wiążemy duże nadzieje ze względu na potencjał demograficzny tego rynku.

Gość

12:21

Jak Pan myśli, kiedy możliwy będzie powrót do wypłat dywidendy?

Marcin Fojudzki

12:21

Celujemy w przyszły rok. Ale ostateczna decyzja w tej sprawie będzie zależała od naszych akcjonariuszy.

Gość

12:23

Czy identyfikujecie Państwo na rynku tureckim jakieś ryzyka prawne lub podatkowe, które mogłyby utrudnić rozwój, a po drugie, które mogłyby w jakiś sposób utrudnić transfer potencjalnego zysku do spółki matki i do akcjonariuszy (pytam, bo to jednak nie jest UE)?

Marcin Fojudzki

12:23

Sprawdzaliśmy to przed transakcją i nie ma tutaj nic, co szczególnie utrudniałoby nasze funkcjonowanie.

Paweł Biedrzycki

12:25

Jaki widzicie docelowy potencjał liczby klubów własny w Turcji?

Marcin Fojudzki 12:25

Trudno na ten moment to kwantyfikować, mamy kilka scenariuszy w zależności od zachowania popytu czy ruchów konkurencji. Naszą ambicją jest, żeby w długim horyzoncie czasu liczba klubów MAC była kilka razy większa niż w momencie gdy je przejmowaliśmy.

Paweł Biedrzycki 12:27

Kiedy realnie chcielibyście wrócić do dzielenia się zyskiem z akcjonariuszami, czy realna jest dywidenda z zysku za 2026 rok?

Marcin Fojudzki 12:27

Mamy nadzieję, że uda się wypłacić dywidendę w 2026 roku czyli z zysku za 2025 rok. Ale proszę pamiętać, że finalną decyzję podejmie Walne Zgromadzenie naszych Akcjonariuszy.

Paweł Biedrzycki 12:30

Czy do aktualizacji strategii możliwe są jeszcze jakieś znaczące przejęcia, czy w aktualizacji strategii możemy się spodziewać jakiś zmian w strategii M&A?

Marcin Fojudzki 12:30

W naszych planach akwizycyjnych dzisiaj skupiamy się na obecnych rynkach, a na nich nie ma tak znaczących celów jak np. MAC. Sama strategia (również w obszarze M&A) nie będzie istotnie aktualizowana, bardziej chcemy zaktualizować nasze cele po uwzględnieniu przejęcia klubów w Turcji.

Gość 12:31

W jaką liczbę kart sportowych celujecie w Polsce do końca tego roku? Jakby miał Pan podać trzy scenariusze - minimum, realny i optymistyczny - to jakie to mogłyby być orientacyjnie poziomy?

Marcin Fojudzki 12:31

Naszym celem z początku b.r. jest dodanie 130 tys. kart w 2025 co implikuje ponad 1,7 mln kart na koniec roku. Performance YTD jest powyżej naszych budżetów, więc jest niemała szansa na to, że cel na ten rok zostanie pobity.

Gość 12:34

Strategia spółki jest rozpisana do 2027, co więc skłoniło Państwa do pracy nad jej aktualizacją już teraz?

Marcin Fojudzki 12:34

Zakup MAC dość istotnie zmienia nasze założenia w obszarze wyników i inwestycji w Turcji, a w momencie publikacji nie był uwzględniony w naszych oczekiwaniach. Czujemy, że powinniśmy się podzielić z naszymi akcjonariuszami oczekiwaniami co do tego aktywa i jego wpływu na obraz Grupy w perspektywie następnych lat.

Gość 12:36

Jak wygląda sytuacja w segmencie Kafeterii? Ilu jest użytkowników i jakie trendy obserwujecie?

Marcin Fojudzki

12:36

Cały czas obserwujemy popyt na te usługi ze strony klientów oraz pozytywny odzew po stronie partnerów. Liczba klientów oraz aktywnych użytkowników rośnie z kwartału na kwartał i nic nie wskazuje, że ten trend miałby się odwrócić.

Gość

12:40

Czy widzicie Państwo jakieś istotne trendy na rynku pracy, które mogłyby mieć wpływ na sytuację spółki w najbliższych miesiącach?

Marcin Fojudzki

12:40

Na dzisiaj trendy na rynku są cały czas nam sprzyjają – pracodawcy są skłonni inwestować w pakiety świadczeń pozapłacowych aby motywować swoje kadry. Również z perspektywy makro, zatrudnienie i stopa bezrobocia utrzymują się na pozytywnym dla nas poziomie.

Gość: AS

12:41

Jak przebiega back to school, wszystko zgodnie z planem jeśli chodzi o aktywność w klubach i karty?

Marcin Fojudzki

12:41

Tak, wrzesień przebiega zgodnie z naszymi oczekiwaniami, nie odbiegając od wzorca sezonowego.

Gość: wydra

12:44

Dzień Dobry,

W jaki sposób rozumieć przekształcenia inflacyjne w Turcji. W jaki sposób będą one oddziaływać na przyszłe raporty finansowe?

Marcin Fojudzki

12:44

Z jednej strony wyniki okresu będą przekształcane wskaźnikami inflacyjnymi, żeby zaprezentować wpływ narastający wpływ wysokiej inflacji do dnia bilansowego, a z drugiej strony przeliczenie na PLN będzie następowało po kursie na koniec okresu zamiast średnim. Dodatkowo, pozycje niepieniężne w bilansie również będą przekształcane w ten sposób, a księgowy zysk/strata z tej pozycji będzie zaprezentowany poniżej zysku operacyjnego. Finalnie wpływ będzie zależał od relacji pomiędzy zmianami w inflacji i deprecjacji TRY, co na dzisiaj trudno nam oszacować.

Gość: wydra

12:45

Według tureckiej strony Benefit, spółka posiada obecnie 3160 partnerów na tym rynku. Czy spółka posiada jakieś KPI ilu partnerów chciałaby pozyskać w 2025 i 2026 roku? Czy planowane jest pozyskiwanie partnerów w nowych miastach?

Marcin Fojudzki

12:45

Aż tak szczegółowymi celami się nie dzielimy, staramy się oczywiście pozyskać jak największą liczbę partnerów żeby MultiSport zyskiwał na atrakcyjności. Co do nowych miast, to na dzisiaj jesteśmy głównie zainteresowani rozwojem w Stambule, Ankarze i Izmirze.

Gość: Maricn Nowak

12:46

Jaki jest szacunek wpływu na wynik sieci MAC Fit w Turcji integracji karty MultiSport?

Marcin Fojudzki 12:46

Na dzisiaj jest on właściwie pomijalny, ze względu na różnice w skali i rozwoju obu produktów.

Gość: wydra 12:47

Czy spółka planuje rozszerzyć działalność o nowy kraj w ciągu najbliższego roku?

Marcin Fojudzki 12:47

Na dzisiaj skupiamy się na rynkach, w których jesteśmy obecni.

Gość: wydra 12:49

Jakiej liczby otwarć w sieci MAC należy się spodziewać w 2025 i 2026 roku?

Marcin Fojudzki 12:49

Łącznie na 2025 sieć MAC ma zaplanowane dwadzieścia kilka otwarć. Decyzja co do liczby na przyszły rok jeszcze przed nami, ale skłaniamy się ku przyspieszeniu tempa ekspansji sieci.

Gość 12:51

Jaki wpływ na koszty finansowe ma obniżka stóp procentowych o 0,25 pb?

Marcin Fojudzki 12:51

Niskie kilka milionów w skali roku.

Gość: Bartłomiej 12:53

Jakie inwestycje w mybenefit są zaplanowane oraz jak planujecie poprawić wynik finansowy kafeterii?

Marcin Fojudzki 12:53

Ciągle rozwijamy ten produkt w zakresie oferty oraz interfejsu. Planujemy także dodać nowe funkcjonalności tzw. HR Tools, które mamy nadzieję, że będą stanowić dodatkowe źródło dochodu.

Gość: Mateusz Bujak 12:54

Czy rozważają Państwo wejście na nowy rynek zagraniczny, jeżeli np. pojawi się na to dobra okazja (atrakcyjne przejęcie, etc)?

Marcin Fojudzki 12:54

Nieustannie obserwujemy interesujące nas rynki z punktu widzenia wprowadzenia produktu MultiSport, jednak na dzisiaj skupiamy się na rozwoju na rynkach gdzie jesteśmy obecni.

Gość: Brak 12:55

Czy presja wzrostu cen energii i kosztów funkcjonowania nie przełoży się na spadek marż w klubach własnych Grupy Benefit?

Marcin Fojudzki

12:55

Istotną presję po stronie wzrostu cen energii mam nadzieję, że mamy za sobą. Planujemy nasze operacje tak, żeby wzrost przychodów pokrywał wzrost funkcjonowania klubów, pracując również gdzie się da nad optymalizacją kosztów..

Gość: Mateusz Bujak

12:58

Czy widzą Państwo negatywną presję na wzrost cen, np. poprzez aktywną konkurencję? Czy nadal jest potencjał do rozwoju poprzez wzrost cen ponad inflację?

Marcin Fojudzki

12:58

Tak, to jak zachowuje się konkurencja bierzemy pod uwagę przy ustalaniu cen naszych produktów. Ostatnie lata charakteryzowały się istotnym wzrostem kosztów wizyt, przez co byliśmy zmuszeni podwyższyć ceny kart MultiSport. W naszych założeniach oczekujemy normalizacji presji inflacyjnej w najbliższych latach.

Gość

12:59

Jaki jest III kwartał 2025? Wszystko idzie zgodnie z planem na rynku polskim?

Marcin Fojudzki

12:59

Tak, obserwowane trendy są zgodne z naszymi oczekiwaniami.

Marcin Fojudzki

13:00

Dziękujemy wszystkim uczestnikom czatu, w razie dalszych pytań zapraszamy na naszą stronę <https://www.benefitsystems.pl/dla-inwestora/>

Pełny zapis czatu dostępny [tutaj](#).