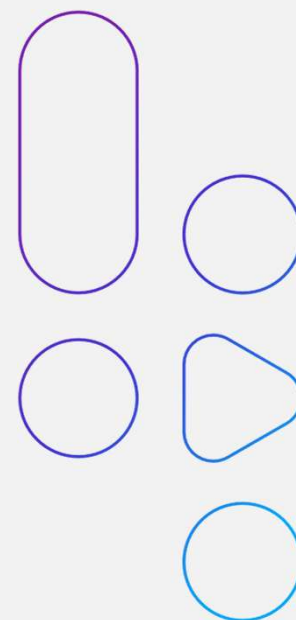
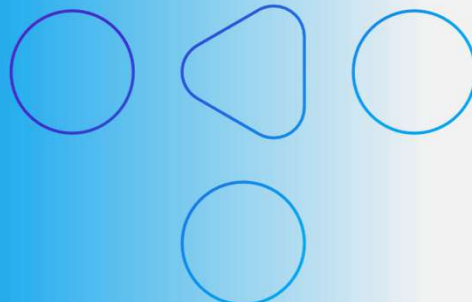


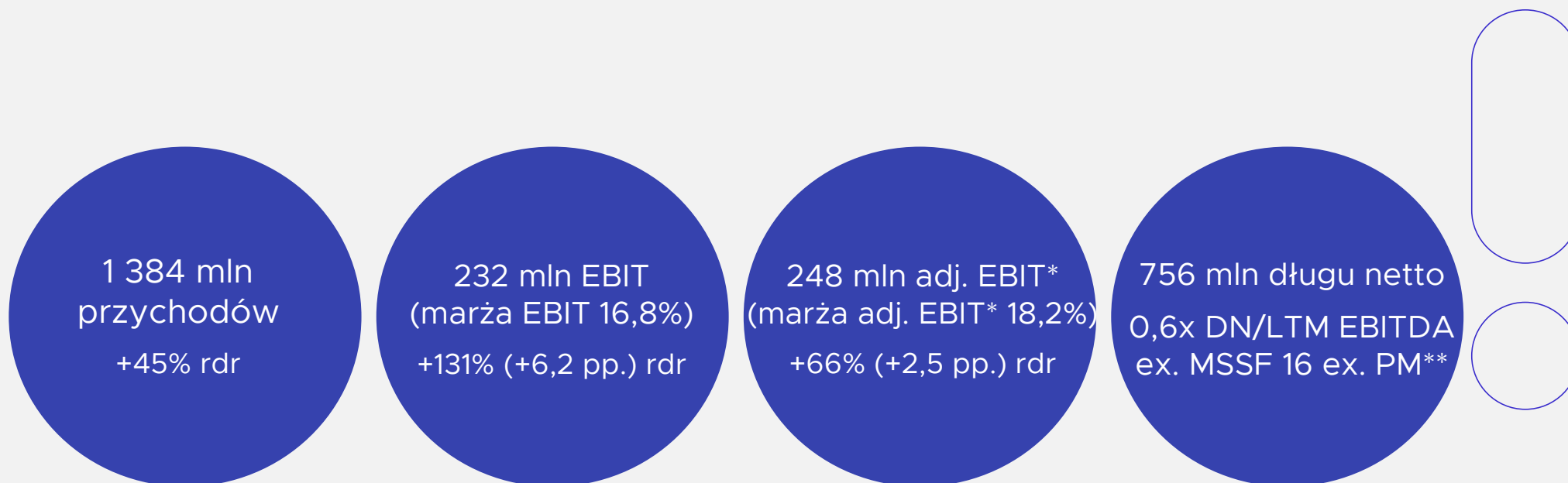


Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 1Q 2026

14 maja 2026 r.



1Q26: wysoki dwucyfrowy wzrost skorygowanego zysku EBIT rdr dzięki konsolidacji MAC

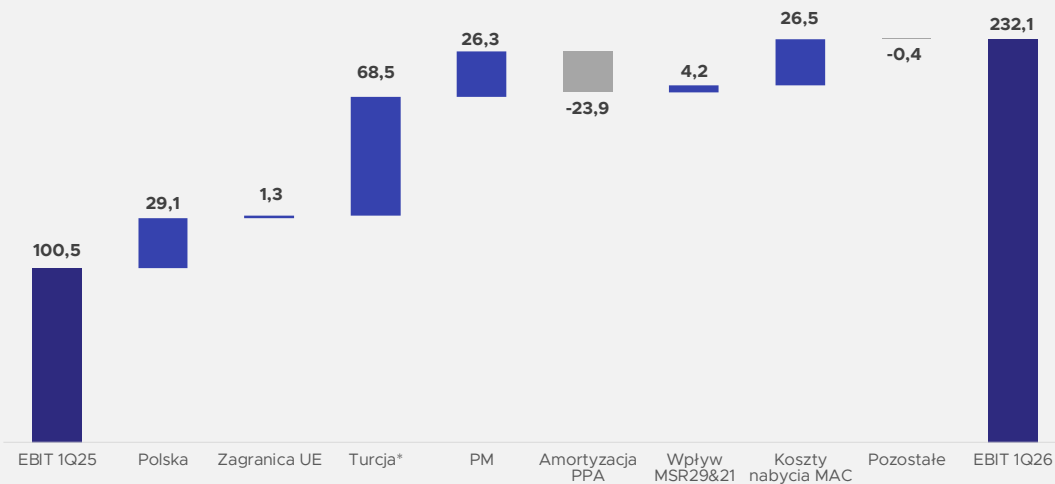


* W 1Q26, EBIT skorygowany o 4,3 mln odwrócenia kosztów PM, 23,9 mln amortyzacji aktywów z PPA (głównie relacji z klientami) oraz 3,4 mln pozytywnego wpływu hiperinflacji. Przychody skorygowane o PLN 20,3m pozytywnego wpływu hiperinflacji.

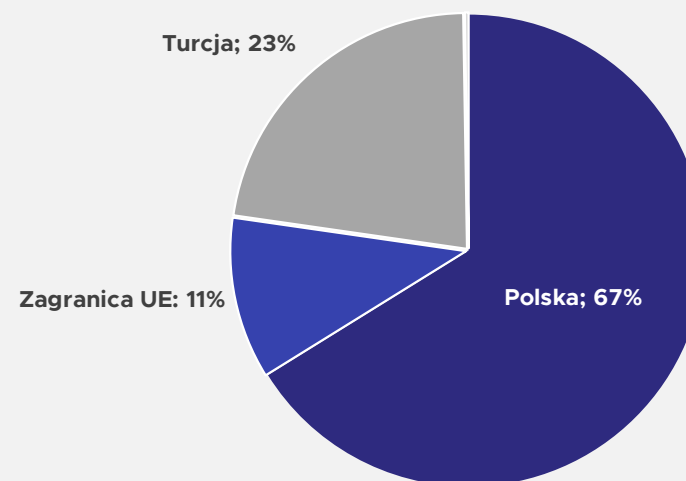
** LTM EBITDA zgodna z Warunkami Emisji Obligacji, skorygowana o 58,7 mln kosztów PM oraz 29,8 mln ruchu na rezerwach na koszty UOKiK.

1Q26: ponad dwukrotny wzrost raportowanego EBIT rdr

Zmiana raportowanego EBIT rdr w podziale na obszary (mln zł)



Split EBITDA ex. MSSF 16 w 1Q26 w podziale na obszary**



* Zmiana dla Turcji bez wpływu MSR 29&21 i amortyzacji PPA

** EBITDA ex. MSSF 16 bez uwzględnienia kosztów PM.



1Q26: 248 mln zł skorygowanego zysku EBIT, wzrost o 66% rdr

WYBRANE DANE (mln PLN)	1Q25	1Q26	rdr
Przychody ze sprzedaży	952,0	1 383,9	45%
Zysk brutto ze sprzedaży	288,3	445,5	55%
Marża na sprzedaży	30,3%	32,2%	+1,9 p.p.
adj. Zysk brutto ze sprzedaży*	288,5	459,9	59%
adj. Marża na sprzedaży*	30,3%	33,7%	+3,4 p.p.
SG&A	-184,1	-204,5	11%
adj. SG&A*	-135,0	-202,8	50%
Pozostała działalność oper.	-3,8	-8,9	n.m.
EBITDA	199,2	413,8	108%
EBITDA ex. MSSF16	134,0	314,3	135%
adj. EBITDA ex. MSSF16*	183,2	294,9	61%
EBIT	100,5	232,1	131%
adj. EBIT*	149,7	248,3	66%
Marża adj. EBIT*	15,7%	18,2%	+2,5 p.p.
Efekt hiperinflacji**	2,5	109,8	n.m.
Zysk przed opodatkowaniem	83,1	289,4	248%
Zysk netto (akcjonariusze j.d.)	56,7	229,6	305%

Wzrost przychodów o 45% rdr

- Pozytywny wpływ MAC: konsolidacja ok. 198 mln przychodów (bez MAC, wzrost o 25% rdr).
- Wzrost wolumenów kart i karnetów B2C o ok. 16% rdr (bez MAC).
- Wzrost ARPU o niskie kilka % rdr (bez MAC).

Wzrost zysku brutto na sprzedaży o 55% rdr (wzrost marży o 1,9 p.p., skorygowanej marży o 3,4 p.p.)

- Pozytywny wpływ MAC: konsolidacja ok. 87 mln zysku brutto ze sprzedaży, na co składa się 102 mln wyniku zarządczo, pomniejszone o 24 mln amortyzacji aktywów z PPA oraz powiększone o 9 mln pozytywnego wpływu MSR 29&21 (bez MAC, wzrost o 24% rdr).
- Negatywny wpływ nowych klubów w Zagranica UE (mocne tempo ekspansji w 2025 r.).

Wzrost skorygowanego SG&A nieznacznie powyżej tempa wzrostu przychodów

- Konsolidacja MAC: 39,3 mln raportowanych kosztów SG&A. (35,6 mln bez MSR 29&21)
- Wzrost skorygowanego SG&A o 50% rdr (+21% rdr bez MAC).
- Umiarkowane wzrosty SG&A w ujęciu raportowanym (+11% rdr) z uwagi na wysoką bazę zeszłego roku (-22 mln kosztów PM i -26 mln one-offów w 1Q25).

Zysk przed opodatkowaniem mocno podbity przez hiperinflację:

- Wpływ hiperinflacji: +4,3 mln wpływ na poziomie EBIT; dodatkowo, poniżej EBIT: +109,8 mln
- Negatywny wpływ FX na wynik (-5,7 mln).

* 1Q26 zysk brutto ze sprzedaży skorygowany o 23,9 mln amortyzacji aktywów z PPA oraz 9,4 mln pozytywnego wpływu hiperinflacji;

1Q26 SG&A skorygowany o 4,3 mln odwrócenia kosztów PM oraz 5,9 mln podbicia kosztów przez wpływ hiperinflacji;

1Q26 EBIT skorygowany o 4,3 mln odwrócenia kosztów PM, 23,9 mln amortyzacji aktywów z PPA oraz 3,4 mln pozytywnego wpływu hiperinflacji;

1Q26 EBITDA skorygowana o 4,3 mln odwrócenia kosztów PM oraz 15,1 mln pozytywnego wpływu hiperinflacji;

Skorygowane marże liczone w odniesieniu do przychodów skorygowanych o PLN 23,4m pozytywnego wpływu hiperinflacji.

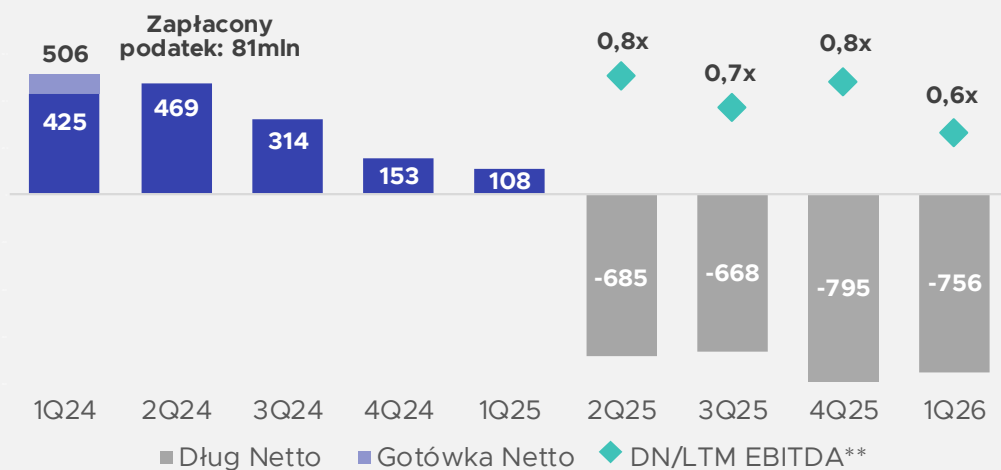
** Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)

Spadek wskaźnika dług netto/EBITDA do poziomu 0.6x

CASH FLOW (mln PLN)	1Q25	1Q26
Cash flow operacyjny	175,5	403,5
Cash flow inwestycyjny	-144,6	-238,6
Cash flow finansowy	913,8	-165,4
Zmiana stanu środków pieniężnych*	944,7	-0,4
Gotówka / (dług) netto	107,9	-756,0

* Zmiana bez uwzględnienia zmian z tytułu różnic kursowych

Gotówka / (Dług) netto



** LTM EBITDA zgodna z Warunkami Emisji Obligacji, skorygowana o 58,7 mln kosztów PM oraz 29,8 mln ruchu na rezerwach na koszty UOKiK

Cash flow operacyjny w 1Q26:

- NWC: +37 mln
- Amortyzacja MSSF16: +84 mln
- Zapłacony podatek: -65 mln

Cash flow inwestycyjny w 1Q26:

- Wydatki na aktywa trwałe netto: -141 mln
- Wydatki na WNIIP: -35 mln
- M&A: -68 mln

Cash flow finansowy w 1Q26:

- Spłata leasingów: -103 mln
- Spłaty kredytów: -23 mln

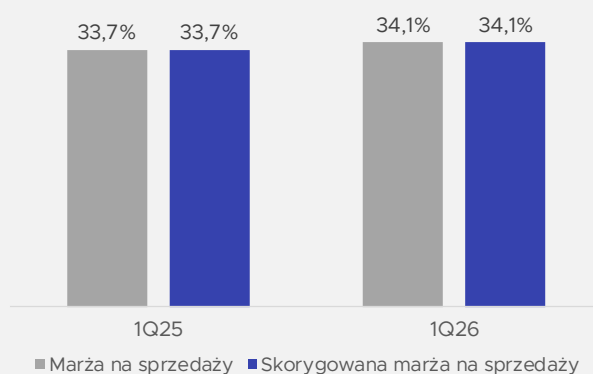
Wzrost skorygowanej marży na sprzedaży o 3,4 p.p. rdr w 1Q26

MARŻA NA SPRZEDAŻY (mln PLN)	1Q25	1Q26	rdr
Zysk brutto ze sprzedaży	288	446	55%
Skorygowany zysk brutto ze sprzedaży*	289	460	59%
Marża na sprzedaży	30,3%	32,2%	+1,9 p.p.
Skorygowana marża na sprzedaży	30,3%	33,7%	+3,4 p.p.

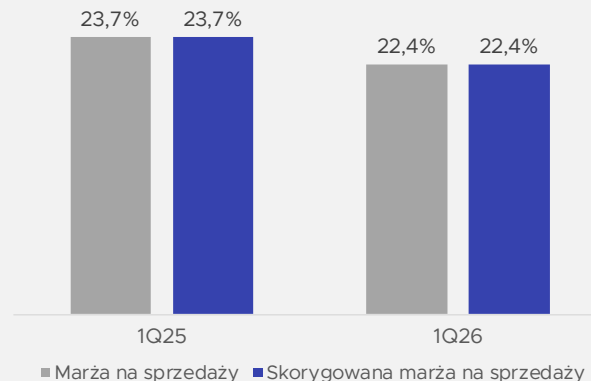
Wzrost skorygowanej marży na sprzedaży o 3,4 p.p. rdr głównie dzięki poprawie miksowi sprzedażowemu (konsolidacja wysokomarżowego MAC) i marży w Turcji.

- **Polska:** Wzrost skorygowanej marży o 0,4 p.p. rdr (poprawa w fitness rekompensuje z nawiązką lekką presję w kartach).
- **Zagranica UE:** Spadek skorygowanej marży o 1,3 p.p. rdr (lekka poprawa w kartach nie pokrywa spadku rentowności w fitness, gdzie nowo otwarte kluby rozładniają marżę).
- **Turcja:** Skok skorygowanej marży do 51,4% (mocno ujemna rok temu) dzięki konsolidacji MAC oraz wygenerowaniu dodatkowej marży w kartach.

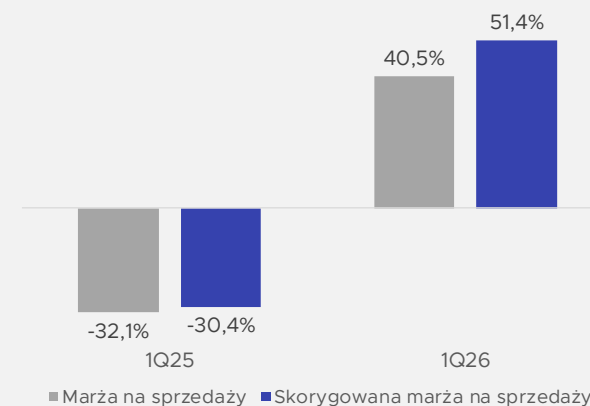
Polska



Zagranica UE



Turcja



* W 1Q26 zysk brutto ze sprzedaży skorygowany o 23,9 mln amortyzacji aktywów z PPA (głównie relacji z klientami) oraz 9,4 mln pozytywnego wpływu hiperinflacji.

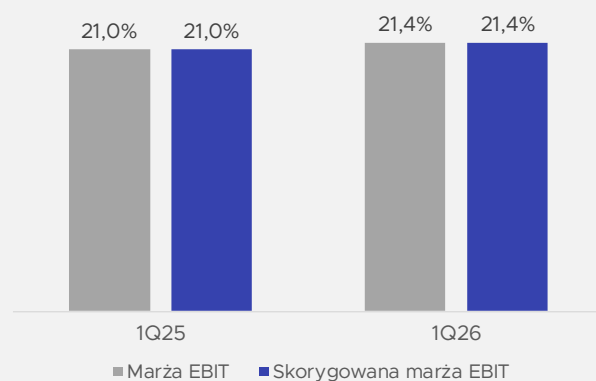
Wzrost skorygowanej marży EBIT o 2,5 p.p. rdr w 1Q26

MARŻA OPERACYJNA (mln PLN)	1Q25	1Q26	rdr
EBIT	101	232	131%
Skorygowany EBIT*	150	248	66%
Marża EBIT	10,6%	16,8%	+6,2 p.p.
Skorygowana marża EBIT	15,7%	18,2%	+2,5 p.p.

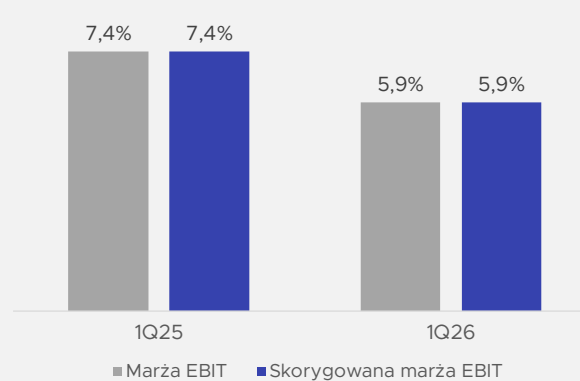
Wzrost skorygowanej marży EBIT o 2,5 p.p. rdr głównie dzięki poprawie miksu sprzedażowego (konsolidacja wysokomarżowego MAC) i marży w Turcji.

- **Polska:** Wzrost skorygowanej marży o 0,3 p.p. rdr (głównie dzięki poprawie marży brutto ze sprzedaży w obszarze fitness)
- **Zagranica UE:** Spadek skorygowanej marży o 1,4 p.p. rdr (spadek w fitness z uwagi na niższą marżę brutto ze sprzedaży, częściowo ograniczony obniżeniem poziomu SG&A/przychody)
- **Turcja:** Skok skorygowanej marży do 26,8% (mocno ujemna rok temu) dzięki konsolidacji MAC oraz zmniejszeniu straty w kartach.

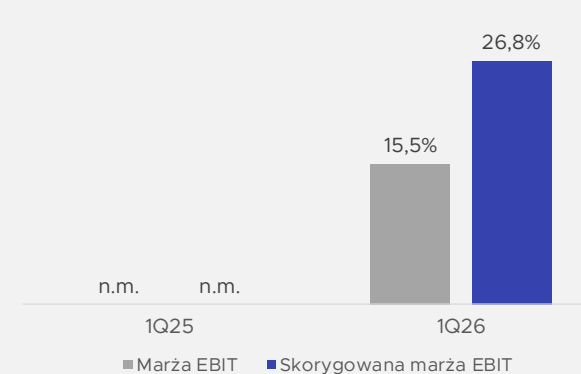
Polska




Zagranica UE



Turcja



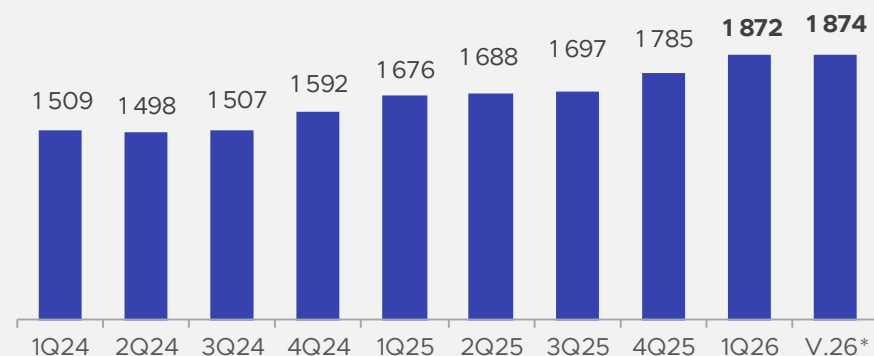
* W 1Q26 EBIT skorygowany o 4,3 mln odwrócenia kosztów PM, 23,9 mln amortyzacji aktywów z PPA oraz 3,4 mln pozytywnego wpływu hiperinflacji.



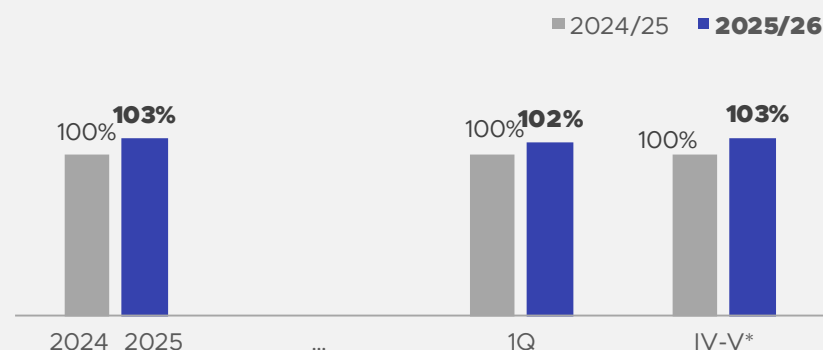
Segment
Polska

Karty sportowe: rosnące wolumeny, stabilizacja rentowności

Liczba kart w Polsce (tys.)



ARPU kart w Polsce, zrebazowany, okres porównawczy=100%



1Q26:

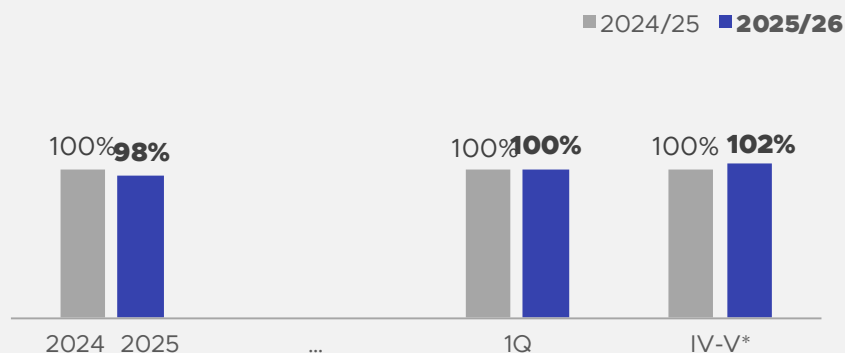
- Wzrost liczby kart o 87 tys., porównywalny z poprzednim rokiem.
- Wzrost ARPU zgodny z oczekiwaniami, kontynuacja renegotiacji z partnerami, lekka presja na marżę ze strony rosnącej aktywności.

2Q26 QTD:

- Baza kart na praktycznie niezmiennym poziomie vs. 1Q26 (+2 tys.), zgodnie z sezonowością*.

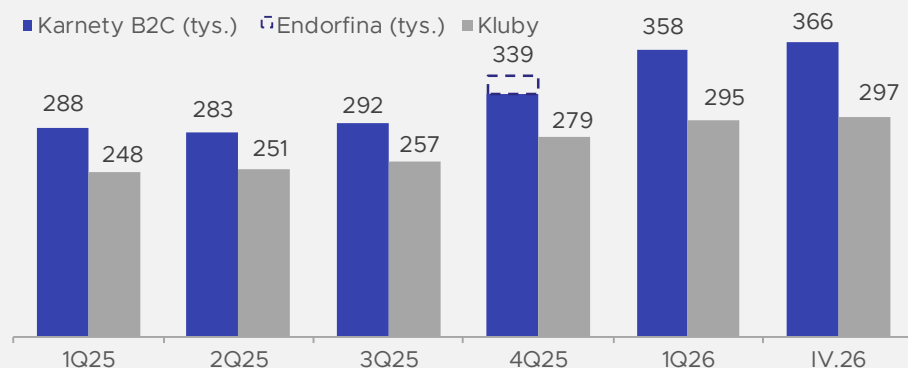
* Dane szacunkowe

Zysk brutto na sprzedaży w PLN na kartę, zrebazowany, okres porównawczy=100%



Kluby fitness: wzrost skali i efektywności rdr

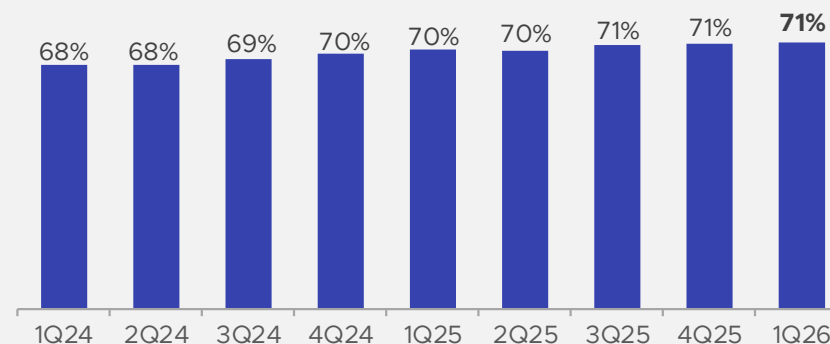
Liczba kartonów B2C i klubów w Polsce*



- W 1Q26, kupiliśmy 12 klubów (głównie Fitness For Life) oraz otworzyliśmy 4 kluby organicznie.
- Wzrost liczby kartonów o 25% rdr w 1Q26 jest pochodną wzrostu LFL oraz wielkości sieci (otwarcia nowych klubów oraz akwizycje).
- Ograniczone podwyżki cenników B2C (kilka % od marca 2026 na kartony 12-miesięczne).
- EBIT wyższy o 35% rdr – efekt wzrostu skali (dwucyfrowy wzrost przychodów) oraz rosnącej efektywności sieci.

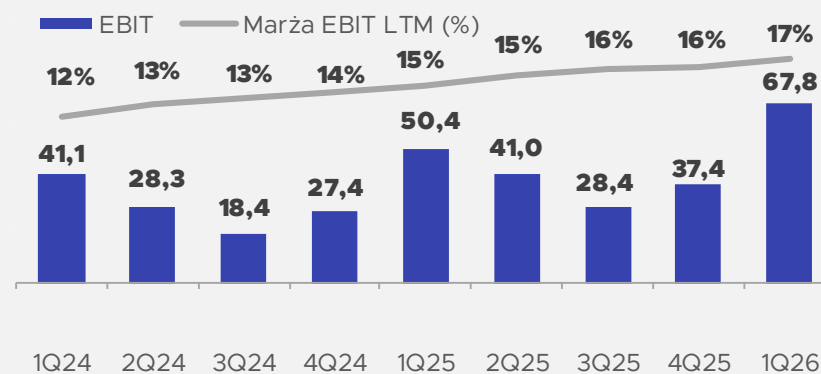
* Liczba kartonów i klubów na koniec okresu. ** Dane szacunkowe

Udział klubów własnych w wizytach fitness MS w TOP 6 miast**



** Kraków, Łódź, Poznań, Trójmiasto, Warszawa, Wrocław

Kwartałny adj. EBIT klubów fitness w Polsce (mln zł)***



Segment Polska: przychody wyższe o 19% rdr

(mIn PLN)	1Q25	1Q26	rdr
Polska	681,9	808,5	19%
Karty	534,4	611,7	14%
Kluby	246,7	314,3	27%
Pozostałe*	16,9	19,7	17%
Wyłączenia	-116,1	-137,2	n.m.
Liczba kart (tys.)**	1 675,9	1 871,8	12%
Liczba karnetów B2C (tys.)**	287,6	357,9	24%
Liczba klubów**	248	295	19%

* Pozostałe zawierają przychody MyBenefit i MultiLife

** Liczba kart, karnetów i klubów na koniec okresu.

Przychody w 1Q26:

Karty:

- Wolumen +12% rdr (średnia kwartalna liczba kart)
- ARPU +2% rdr

Kluby:

- 24% wzrostu liczby karnetów rdr na koniec 1Q26 (zawiera nowo przejęte kluby)
- Wzrost przychodów z wizyt kart MultiSport
- Wzrost LFL: +12% rdr (wzrost z wyłączeniem M&A i nowych otwarć w okresie ostatnich 12 miesięcy)

Zmiana przychodów w Kartach rdr (mln zł)



Segment Polska: wzrost EBIT o 20% rdr

(mIn PLN)	1Q25	1Q26	rdr
Przychody	681,9	808,5	19%
Zysk brutto ze sprzedaży	229,9	275,6	20%
Marża na sprzedaży	33,7%	34,1%	+0,4 p.p.
SG&A	-82,7	-98,2	19%
SG&A jako % przychodów	12,1%	12,1%	+0 p.p.
PPO, netto	-3,7	-4,8	29%
EBITDA	221,0	266,6	21%
EBITDA ex. MSSF16	171,2	206,2	20%
EBIT	143,5	172,7	20%

Marża brutto lekko w górę rdr w 1Q26:

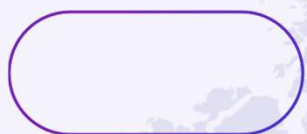
- (+) Wzrost ARPU rdr
- (+) Koszty bezpośrednie klubów na m2 rosą trochę wolniej niż przychody na m2
- (-) Nieco wyższa aktywność rdr, wzrost kosztów wizyt u partnerów spoza Grupy lekko powyżej wzrostu ARPU

Wzrost kosztów SG&A o 19% rdr w 1Q26:

- Wzrost kosztów SG&A zbieżny z tempem wzrostu przychodów
- Wzrost kosztów pracy rdr – mix wzrostu FTE i wzrostu średniej płacy (w tym premii)
- Wyższe koszty działań marketingowych w fitnessie oraz koszty zrealizowanych M&A

Pozostała działalność operacyjna:

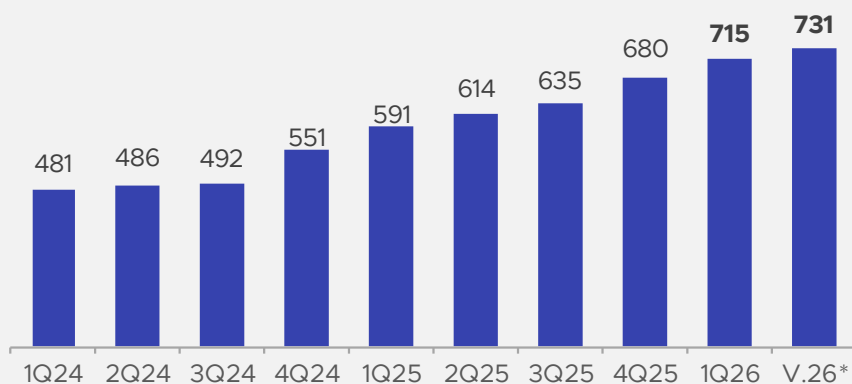
- Głównie odpisy w obszarze fitness



Segment
Zagranica UE

Karty sportowe: wzrost ARPU i zysku brutto na kartę rdr

Liczba kart Zagranica UE (tys.)*



1Q26:

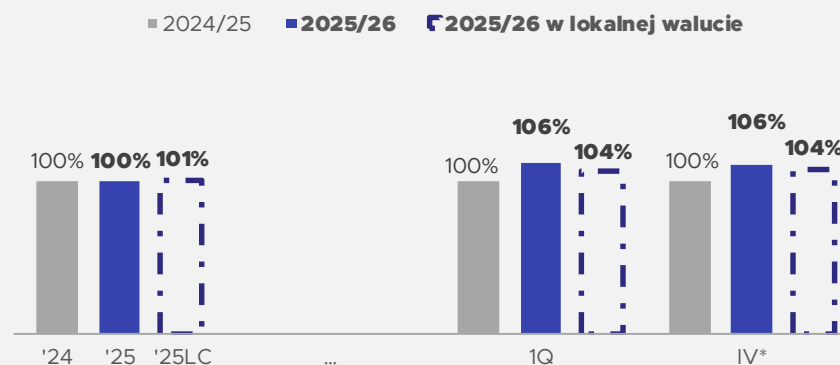
- Wzrost liczby kart o 34 tys.
- Jednocyfrowy wzrost ARPU, nieco wyższa aktywność rdr, kontynuacja renegocjacji z partnerami.

2Q26 QTD:

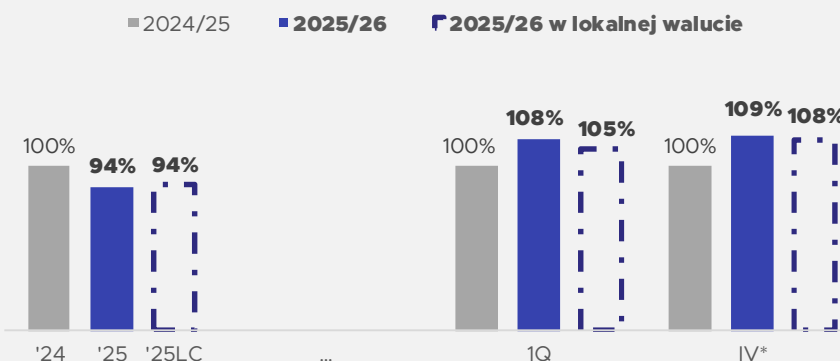
- 16 tys. kart* dodanych od początku kwartału.

*Dane szacunkowe

ARPU kart**, zrebazowany, okres porównawczy=100%

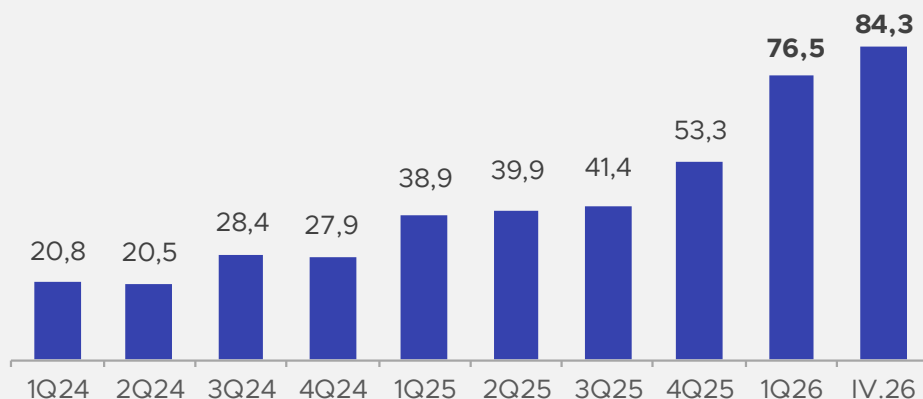


Zysk brutto na sprzedaży na kartę**, okres porównawczy=100%

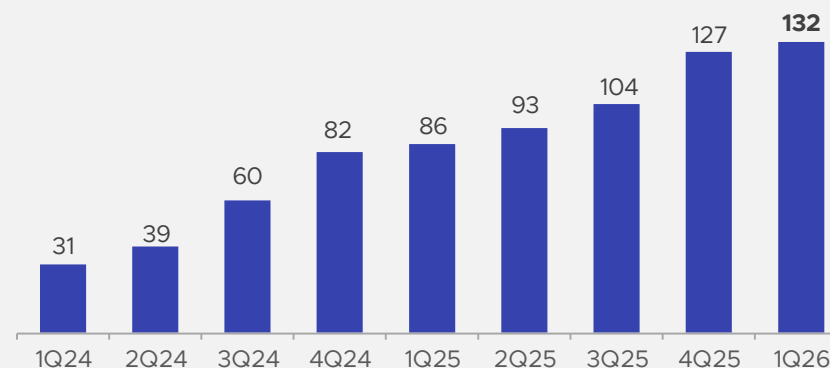


Kluby fitness: koncentracja na przyroście bazy karnetów B2C

Liczba karnetów B2C segmentu Zagranica UE (tys.)

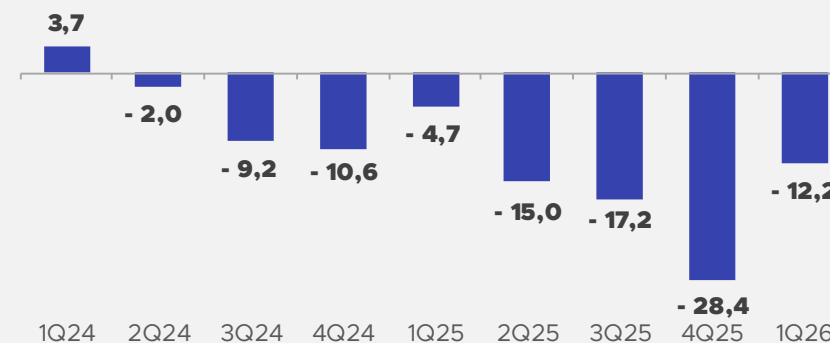


Liczba klubów własnych segmentu Zagranica UE



- Organiczny wzrost liczby klubów o 5 lokalizacji.
- Przyspieszenie tempa wzrostu liczby karnetów B2C (wzrost o 23 tys. w 1Q26).
- Niższy wynik klubów rdr z uwagi na strukturę sieci (mocny wzrost sieci w okresie 3Q24-4Q25) i proces dojrzwania nowo otwartych klubów, co wpływa na rentowność na sprzedaży.

Kwartalny EBIT klubów fitness w segmencie Zagranica UE (mln)



Segment Zagranica UE: przychody wyższe o 33% rdr (30% w walutach lokalnych)

(mln PLN)	1Q25	1Q26	rdr
Zagranica	263,1	349,9	33%
Karty	237,6	308,0	30%
Kluby	59,8	92,1	54%
Wyłączenia	-34,3	-50,2	-46%
Liczba kart (tys.)*	591,2	714,7	21%
Liczba klubów*	86	132	53%

* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

Przychody w 1Q26:

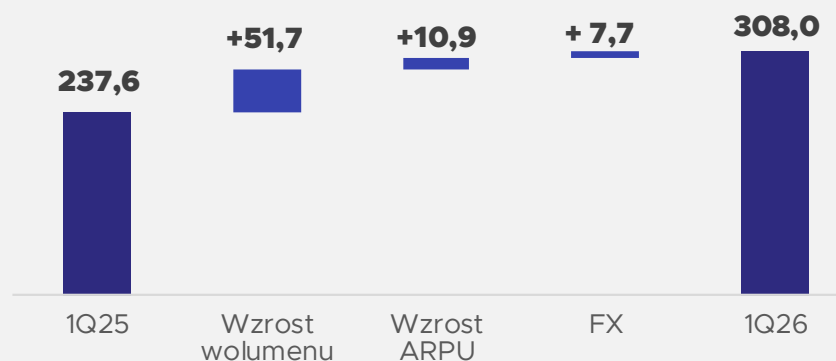
Karty:

- Wolumen +22% rdr (średnia kwartalna liczba kart)
- ARPU +4% rdr (w walutach lokalnych)
- Pozytywny wpływ FX (ok. 3 p.p. rdr)

Fitness:

- Rosnąca liczba wizyt MS i karnetów B2C
- 5 nowych klubów w 1Q26 (wzrost organiczny) – 1 w SK, 1 w BG oraz 3 w HR.

Zmiana przychodów w Kartach rdr (mln zł)



Segment Zagranica UE: wzrost EBIT o 7% rdr

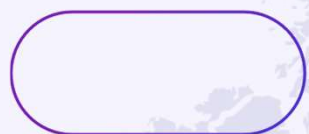
(mln PLN)	1Q25	1Q26	rdr
Przychody	263,1	349,9	33%
Zysk brutto ze sprzedaży	62,3	78,2	26%
<i>Marża na sprzedaży</i>	<i>23,7%</i>	<i>22,4%</i>	<i>-1,3 p.p.</i>
SG&A	-43,8	-57,6	32%
<i>SG&A jako % przychodów</i>	<i>16,6%</i>	<i>16,5%</i>	<i>-0,2 p.p.</i>
PPO, netto	0,8	0,1	n.m.
EBITDA	39,7	54,1	36%
EBITDA ex. MSSF16	24,9	34,6	39%
EBIT	19,4	20,7	7%

Marża brutto pod lekką presją w 1Q26:

- (-) Negatywny wpływ nowych otwarć klubów fitness
- (-) Nieco wyższa aktywność rdr, różnice w zależności od kraju
- (+) Wzrost APRU lekko powyżej wzrostu średniego kosztu wizyty zwiększa marżę

Wzrost kosztów SG&A o 32% rdr w 1Q26:

- Wzrost SG&A rdr w 1Q26 pod kontrolą, zbliżony do tempa wzrostu przychodów
- Szybszy wzrost SG&A w fitness niż w kartach, co odzwierciedla większą dynamikę przychodów w fitness (wzrost sieci)



Segment
Turcja



Karty sportowe: dodatni wynik brutto ze sprzedaży, rosnąca baza kart

(mln PLN)	1Q25	1Q26	rdr
Przychody	8,3	34,0	312%
Zysk brutto ze sprzedaży	-2,6	5,0	289%
SG&A	-9,2	-13,2	-43%
EBITDA	-11,5	-9,3	19%
EBITDA ex. MSSF16	-12,1	-10,2	15%
EBIT	-12,3	-10,0	18%
adj. EBIT*	-11,5	-9,4	19%

1Q26:

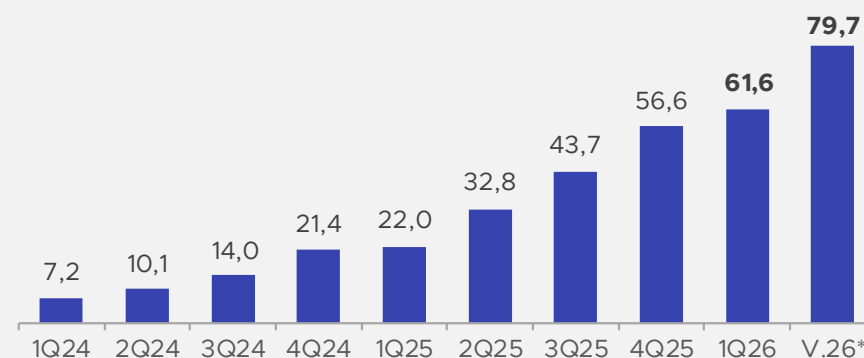
- Przyrosty brutto liczby kart zgodne z założeniami, wzrost netto (+5 tys.) obciążony podwyższonym churn w 1Q26.
- Lekkie ograniczenie straty operacyjnej rdr z uwagi na dodatni wynik brutto ze sprzedaży.

2Q26 QTD:

- 18 tys. kart* dodanych od początku kwartału.

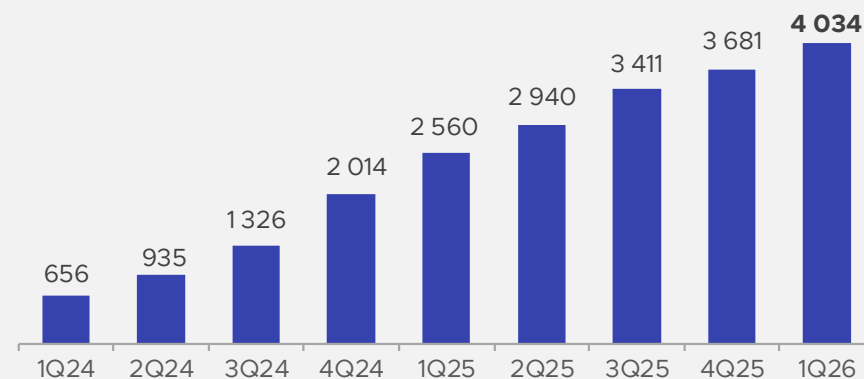
*W 1Q26 EBIT skorygowany o +0,7 mln wpływu MSR 29&21, w 1Q25 o +0,8 mln.

Liczba kart w Turcji (tys.)



*Dane szacunkowe

Liczba partnerów w Turcji



Kluby fitness (MAC): wzrost skorygowanego EBIT o 3% rdr (pro-forma)

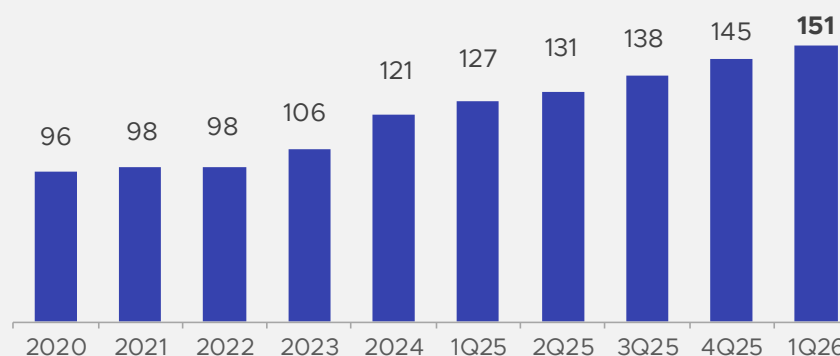
Dane zarządcze MAC, niekonsolidowane, pro forma*

(mIn PLN)	1Q25	1Q26	rdr
Przychody	148,5	179,1	21%
Zysk brutto ze sprzedaży	89,2	101,9	14%
SG&A	-21,5	-35,3	65%
PPO / PKO	3,0	-1,5	-151%
EBITDA ex MSSF16	71,0	64,9	-9%
adj. EBITDA ex MSSF16**	63,1	64,9	3%
EBIT	70,8	65,1	-8%
Adj. EBIT**	62,9	65,1	4%
Liczba użytkowników (tys.)***	282	339	20%
Liczba klubów***	127	151	19%
ARPU (PLN/msc)	175	184	5%

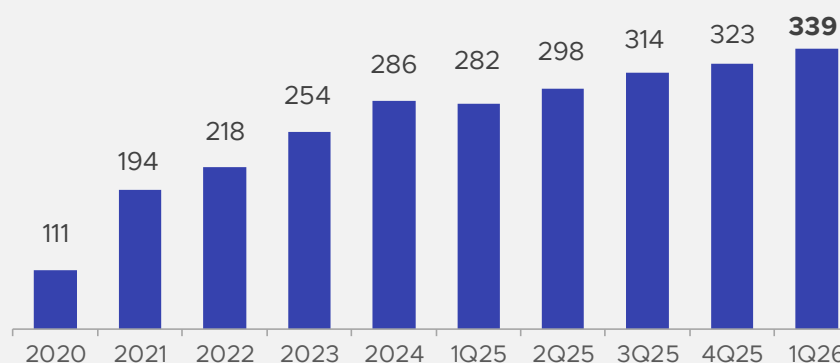
* Nieaudytowane dane zarządcze, bez uwzględnienia MSR 21 oraz 29 (przeliczone wg średnich kursów TRY/PLN w okresie). Porównanie rdr pro-forma (MAC konsolidowany od 7 maja 2025).
 ** 1Q25 EBIT oraz EBITDA skorygowane o pozytywne zdarzenie jednorazowe +7,9 mln (korekta dotycząca 2024 r.)

*** Liczba aktywnych karnetów i klubów na koniec okresu. Zawiera 5 klubów MACStudio.

Liczba klubów sieci MAC**



Liczba karnetów B2C sieci MAC (tys.)**



Kluby fitness: uzgodnienie wyników MAC i raportowanych wyników obszaru fitness w Turcji za 1Q26

(PLN mn) 1Q26	Raportowane wyniki obszaru Fitness w Turcji, w tym:	a) MAC zarządczo	b) korekty PPA i koszty nabycia	c) MSR 29 i 21
Przychody	198,1	179,1	0,0	19,0
Zysk brutto ze sprzedaży	87,4	101,9	-23,9	9,3
Marża na sprzedaży	44,1%	56,9%	n.m	n.m.
SG&A	-40,5	-35,3	0,0	-5,2
PPO, netto	-1,6	-1,5	0,0	-0,1
EBITDA	98,9	83,5	0,0	15,4
EBITDA ex MSSF 16	80,3	64,9	0,0	15,4
EBIT	45,3	65,1	-23,9	4,1
Zyski z hiperinflacji*	98,2	0,0	0,0	98,2

- a) wyniki raportowane przez MAC w TRY bez uwzględnienia MSR 29 oraz MSR 21 (hiperinflacja), korekt PPA i przeliczone wg kursu TRY/PLN średniego w okresie;
- b) korekty PPA to głównie amortyzacja powstałych aktywów (relacje z klientami) w czasie rozliczenia ceny transakcji, z zastosowaniem MSR 21 oraz 29;
- c) zastosowanie MSR 21 i 29 (hiperinflacja) polegającego na zindeksowaniu wyników wskaźnikami inflacji wyników MAC oraz przeliczeniu wyników MAC kursem zamknięcia (z końca kwartału) zamiast średnim w okresie.

* Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja, pozycja w RZIS poniżej EBIT); przeliczenie niepieniężnych pozycji bilansowych MAC, głównie wartości firmy

Segment Turcja: mocny wzrost EBIT rdr w 1Q26 głównie dzięki konsolidacji MAC

(mln PLN)	1Q25	1Q26	rdr
Przychody	8,3	228,1	2660%
Zysk brutto ze sprzedaży	-2,7	92,4	n.m.
Marża na sprzedaży	-32,1%	40,5%	+73 p.p.
adj. Zysk brutto ze sprzedaży*	-2,7	106,8	n.m.
SG&A	-36,9	-53,7	46%
SG&A jako % przychodów	446,3%	23,5%	n.m.
PPO, netto	-0,4	-3,4	n.m.
EBITDA	-39,1	89,6	n.m.
EBITDA ex. MSSF16	-39,7	70,0	n.m.
adj. EBITDA ex. MSSF16*	-13,2	54,9	n.m.
EBIT	-40,0	35,3	n.m.
adj. EBIT*	-12,7	55,8	n.m.

Marża brutto w 1Q26:

- (+) Pozytywny wpływ konsolidacji wysokomarżowej działalności MAC, lekko pozytywnie wspierany przez wpływ MSR 29&21 (PLN +9,4 mln w 1Q26), częściowo ograniczony przez koszt amortyzacji PPA (-23,9 mln) na poziomie raportowanej marży na sprzedaży (skorygowana marża na sprzedaży 46,8%)
- (+) Osiągnięcie dodatkowej rentowności w obszarze kart sportowych

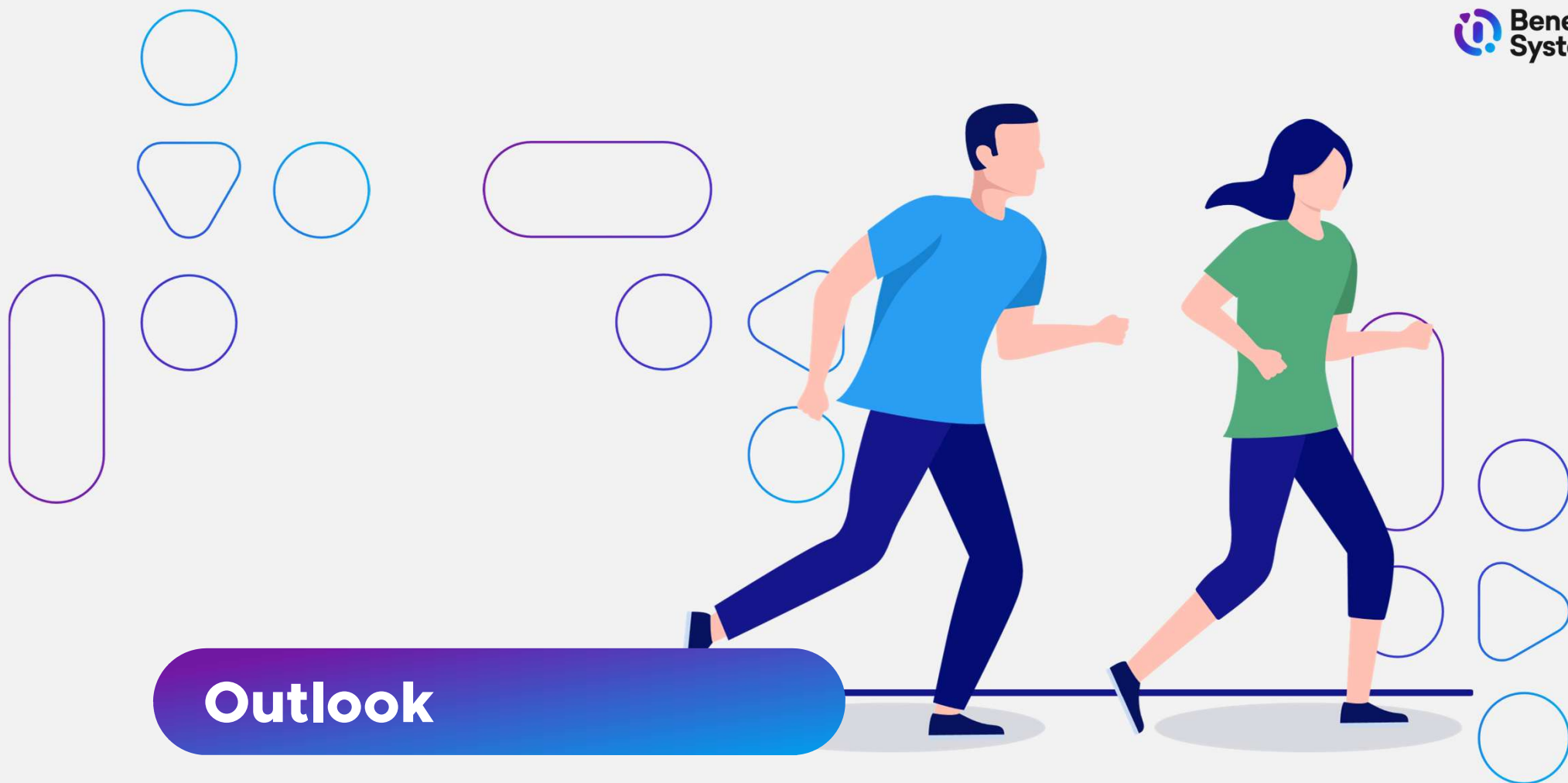
Koszty SG&A w 1Q26:

- Wzrost SG&A głównie wynikający z konsolidacji MAC, wzrost SG&A w kartach rdr pod kontrolą

Pozostała działalność operacyjna:

- Głównie koszty związane z odpisem aktualizującym należności w kartach oraz otwieraniem nowych klubów w Turcji

* 1Q26 Zysk brutto ze sprzedaży skorygowany o -23,9 mln amortyzacji aktywów z PPA (głównie relacji z klientami) oraz +9,4 mln pozytywnego wpływu MSR 29&21
 1Q26 EBITDA skorygowana o +15,1 mln pozytywnego wpływu MSR 29&21
 1Q26 EBIT skorygowany o -23,9 mln amortyzacji aktywów z PPA oraz +3,4 mln pozytywnego wpływu MSR 29&21



Outlook

2026:

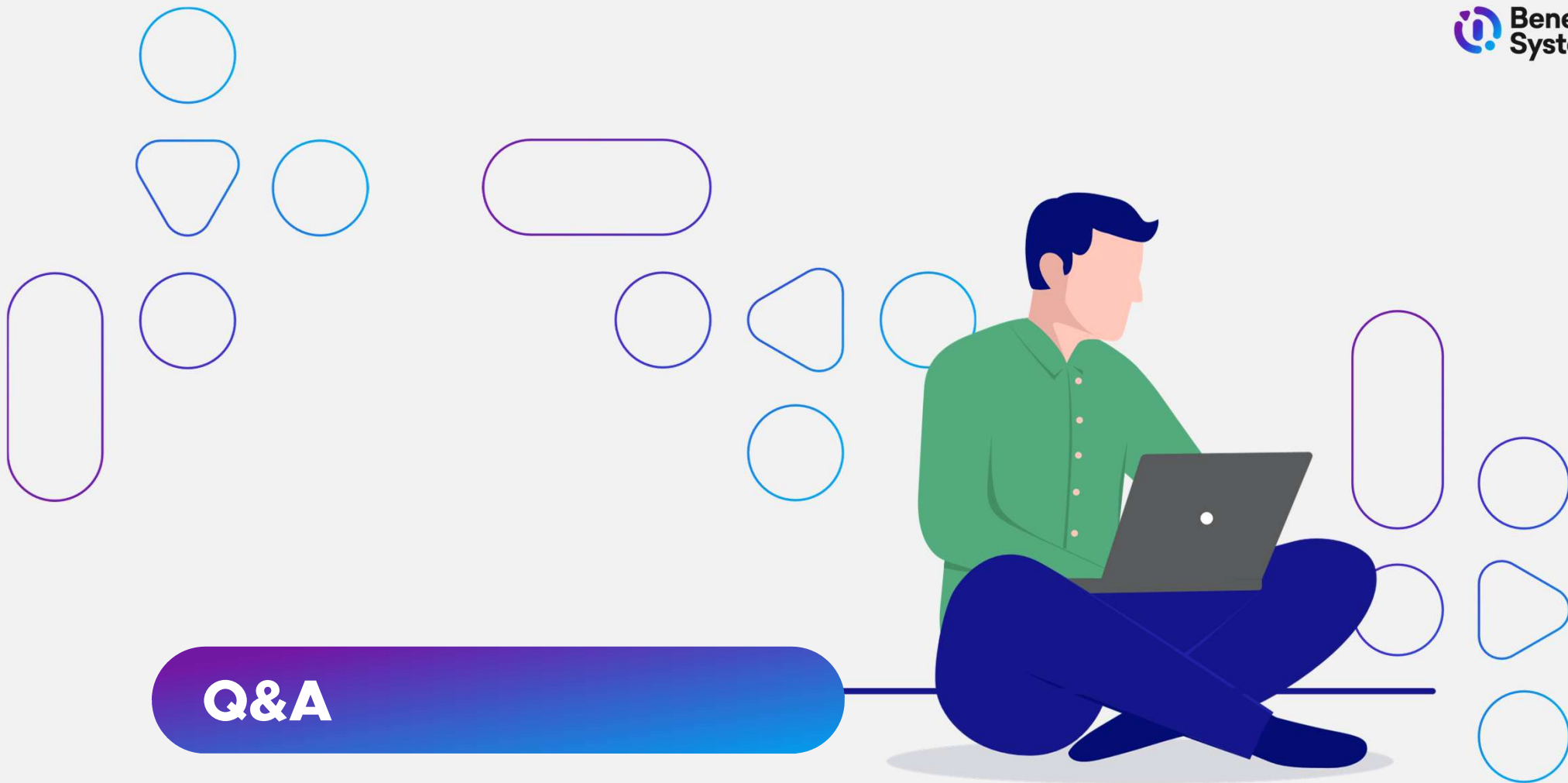
• ZAKŁADAMY DALSZĄ POPRAWĘ WYNIKÓW:

- Wolumeny: w Polsce oczekujemy ok. 130 tys. nowych kart, w Zagranicy UE 100+ tys. nowych kart, w Turcji oczekujemy znaczącego przyspieszenia wzrostu liczby kart rok do roku
- Wzrost ARPU rok do roku oczekiwany na poziomie niskich kilku procent w Polsce i UE,
- W Polsce oczekujemy porównywalnej rentowności operacyjnej vs 2025, w UE oczekiwana poprawa wyników rdr
- Lepszy wynik w Turcji dzięki konsolidacji MAC przez pełny 2026 i osiągnięcie pozytywnej marży brutto w kartach

• PLANY INWESTYCYJNE:

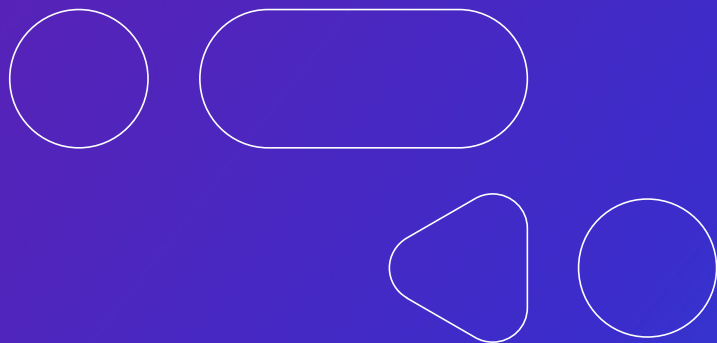
- Oczekujemy 20+ otwarć nowych klubów w Polsce, 30+ w Turcji i 20+ na pozostałych rynkach
- Kontynuacja wydatków na rozwój produktów oraz IT
- Niezmiennie analizujemy rynek pod kątem możliwości inwestycyjnych w Polsce i za granicą.





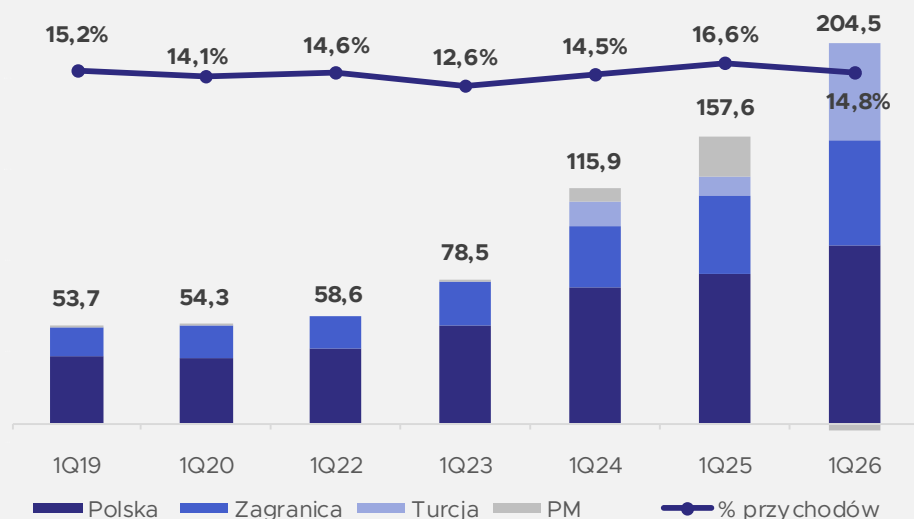
Q&A

Załączniki

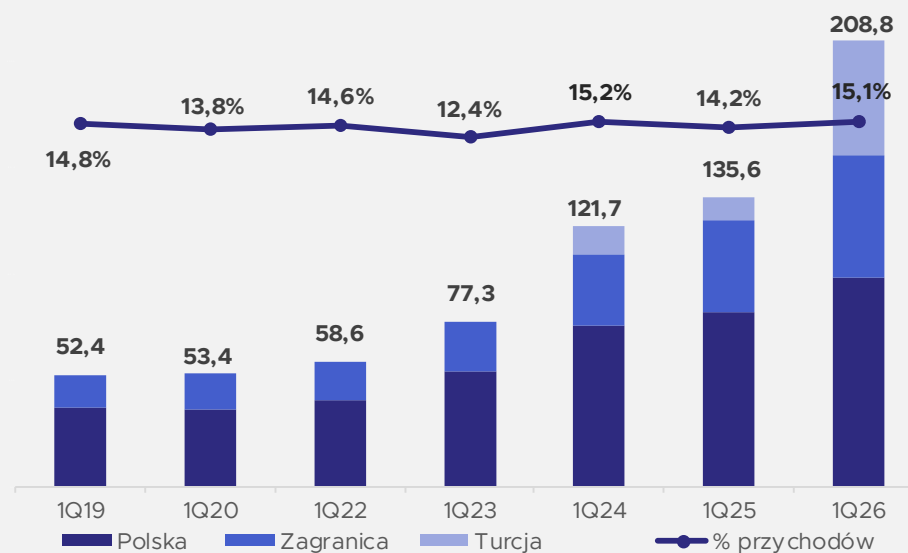


Koszty sprzedaży i ogólnoadministracyjne: zgodnie z historycznym trendem jako % przychodów (bez kosztów PM)

SG&A* (mln PLN)

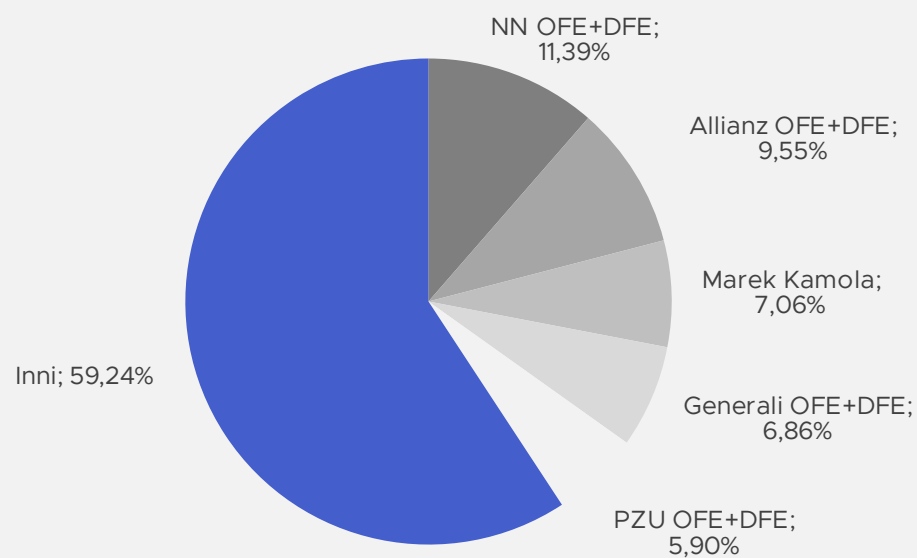


SG&A* (mln PLN) (z wyłączeniem programu motywacyjnego)



* Polska z uwzględnieniem Segmentu Kafeterie i Uzgodnień.

Akcjonariat i kalendarium wydarzeń



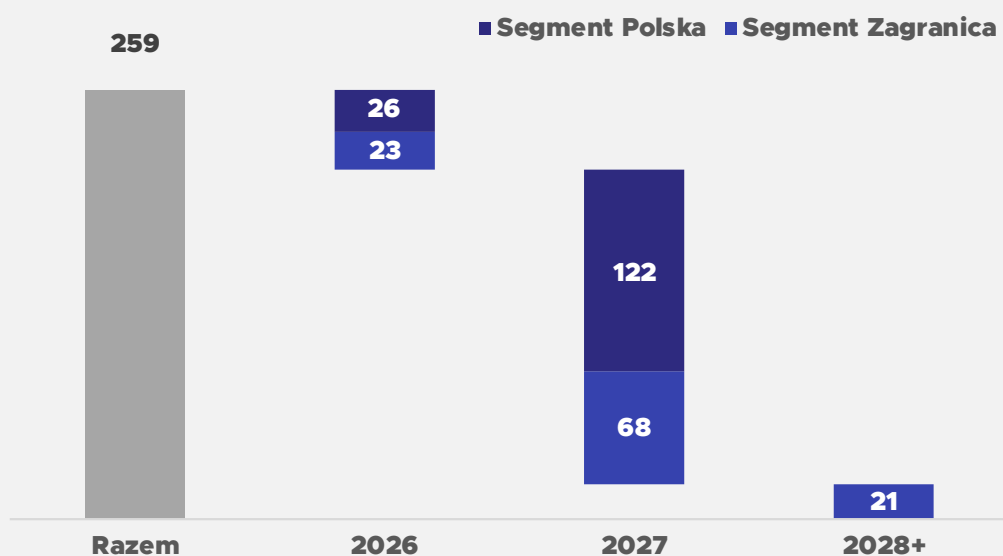
Data	Wydarzenie
20 sierpnia 2026	Publikacja raportu za 1H26
19 listopada 2026	Publikacja raportu za 3Q26

- Ogólna liczba akcji oraz głosów na WZA to 3 301 042



Inne zobowiązania finansowe: płatności za zrealizowane transakcje oraz wykupy udziałów mniejszościowych

Przewidywana zapadalność innych zobowiązań finansowych*



Segment Polska – płatności za zrealizowane transakcje M&A*:

- eFitness: ~3,7 mln
- Endorfina: ~124 mln
- Interfit: ~3 mln
- Wellbee: ~14 mln
- Tone Zone: ~1,2 mln
- Inne M&A: ~1 mln

Segment Zagranica*:

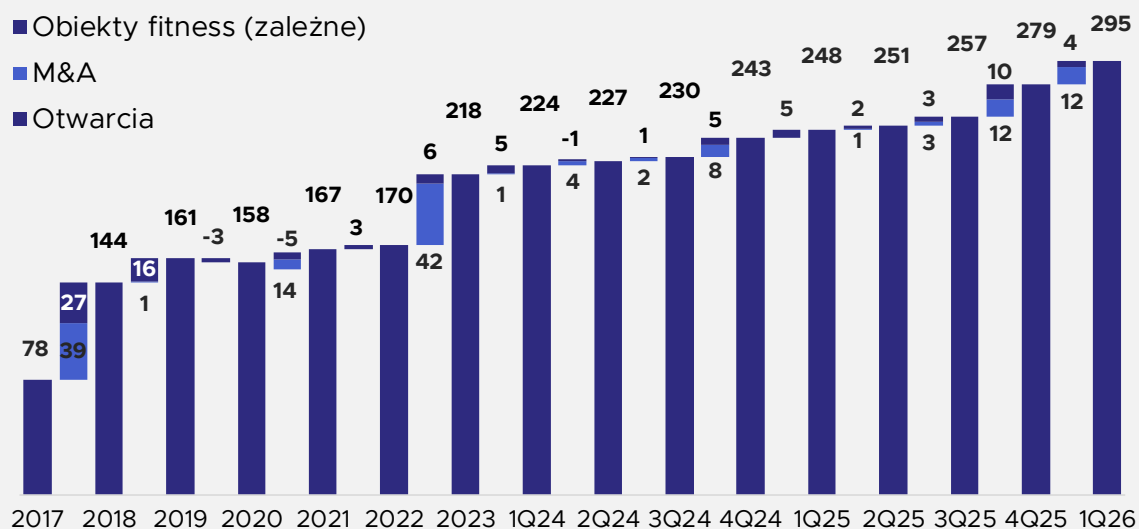
- Benefit Systems Bułgaria: ~20 mln
- Benefit Systems Chorwacja: ~1 mln
- Benefit Systems Słowacja: ~7 mln
- Benefit Systems Turcja: ~20 mln
- Benefit Systems International: ~60 mln
- Inne M&A: ~4,6 mln

* Część wskazanych wartości ma charakter szacunkowy (płatności zależne od wyników przejętych spółek); wartości uwzględniają efekt dyskonta.

Uzgodnienie raportowanych wyników do skorygowanych

WYBRANE DANE (mln PLN)	1Q25	1Q26	rdr
EBIT raportowany	100,5	232,1	131%
Koszty PM	-22,0	4,3	120%
Koszty M&A	-26,5	0,0	n.m.
Koszty Amortyzacji PPA	0,0	-23,9	n.m.
Wpływ Hiperinflacji	-0,8	3,4	n.m.
adj. EBIT	149,7	248,3	66%
EBITDA raportowana	199,2	413,8	108%
wpływ MSSF16	-65,2	-99,5	-53%
EBITDA ex. MSSF16	134,0	314,3	135%
Koszty PM	-22,0	4,3	120%
Koszty M&A	-26,5	0,0	n.m.
Wpływ Hiperinflacji	-0,8	15,1	n.m.
adj. EBITDA ex. MSSF16	183,2	294,9	61%

Rozwój klubów fitness w Polsce

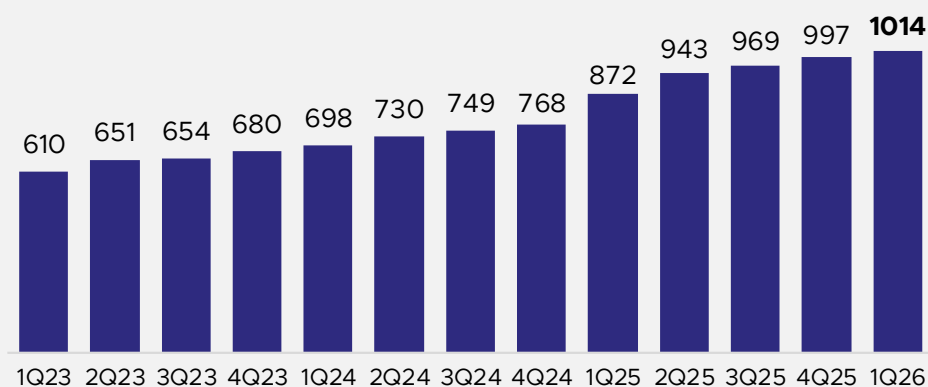


SIEĆ	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Artis	1	1	1	1	1
Endorfina				11	11
Fabryka Formy	44	44	46	50	50
Fit Fabric	20	20	20	20	20
Fitness Academy	17	17	18	22	23
InterFit	5	6	6	6	6
My Fitness Place	24	22	22	22	23
Saturn Fitness	6	6	6	6	6
ToneZone				1	1
Wesolandia	1	1	1	1	1
Zdrofit	130	134	137	139	153
RAZEM	248	251	257	279	295

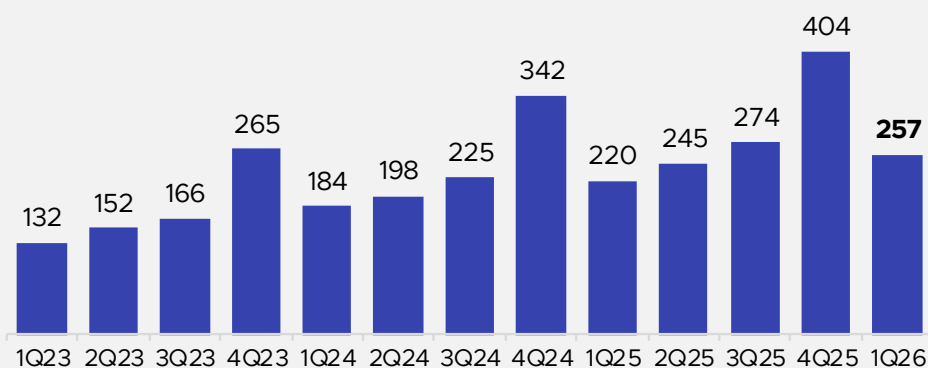
Pozostałe: kontynuacja wzrostu obrotów kafeтерии

(mln PLN)	1Q25	1Q26	rdr
L. użytkowników (tys.)	871,9	1 014,4	16%
Obroty	219,9	257,3	17%
Przychody	16,9	19,7	17%
w tym obszar ML	4,0	5,5	37%
Koszt własny sprzedaży	-21,1	-24,1	-14%
Zysk brutto	-4,2	-4,4	-4%

Liczba aktywnych użytkowników (tys.)*



Obroty (PLN mln)**



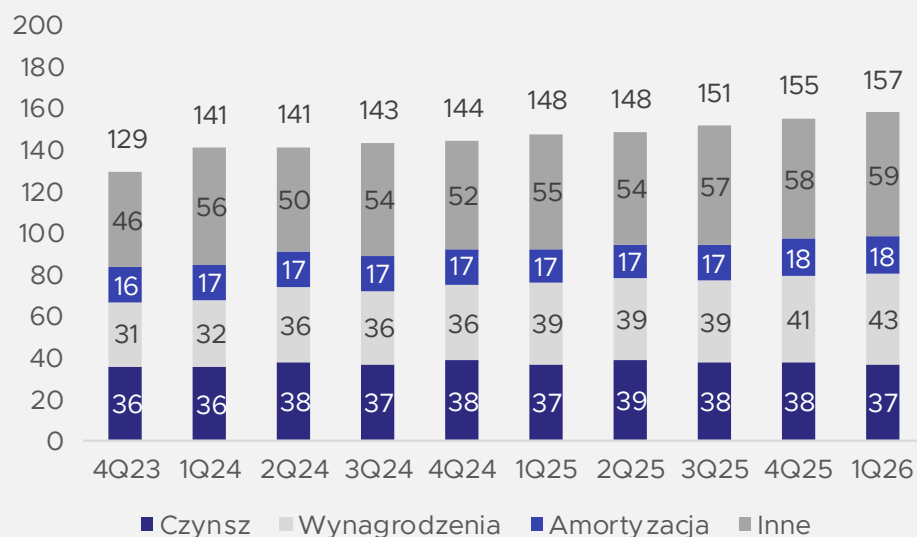
- Wzrost obrotów o 17% rdr w wyniku kontynuacji wzrostu liczby użytkowników w 1Q26 z uwagi na korzystne otoczenie rynkowe i utrzymującą się wysoką skłonnością pracodawców do oferowania świadczeń pozapłatowych
- Ciągłe prace nad produktem MultiLife oraz konsolidacja wyników Wellbee (2,3 mln przychodów w 1Q26).

* Liczba użytkowników przekształcona. Dane obejmują konta zasilone w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

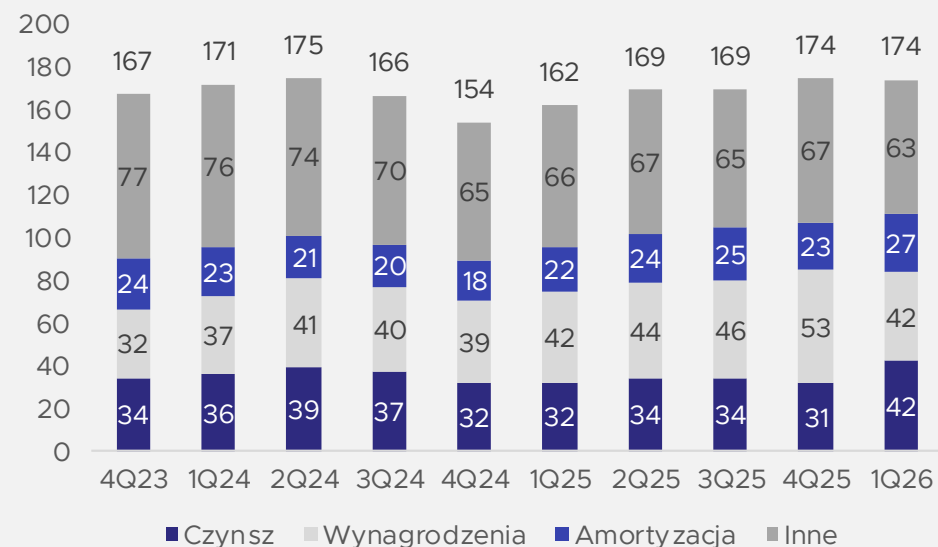
** Obroty z uwzględnieniem kart sportowych

Koszty bezpośrednie klubów Fitness

Miesięczny koszt w Polsce (PLN/średni m²)



Miesięczny koszt w segmencie Zagranica UE (PLN/średni m²)

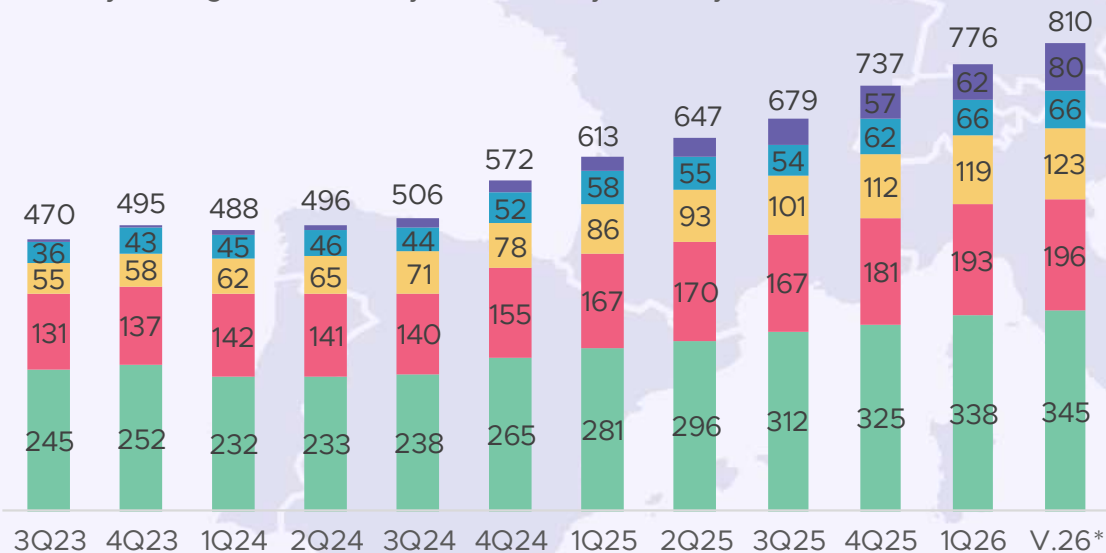


Powierzchnia (sqm)*	1Q23	1Q23**	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Polska	252 318	277 940	283 904	323 244	329 414	332 234	335 702	350 720	353 999	357 865	368 006	400 520	424 036
Zagranica UE	41 045	41 045	41 045	47 854	47 854	55 489	77 683	100 558	105 890	113 716	127 568	154 640	159 467
Turcja										172 662	200 084	209 252	213 805

* Powierzchnia na koniec kwartału ** Powierzchnia bez uwzględnienia przejętych klubów Calypso

Karty sportowe na rynkach zagranicznych

■ Czechy ■ Bułgaria ■ Słowacja ■ Chorwacja ■ Turcja



Liczba klubów	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Czechy	29	33	37	52	52
Słowacja	4	5	9	15	16
Bułgaria	41	41	42	42	43
Chorwacja	12	14	16	18	21
Turcja*		126	133	140	146
RAZEM	86	219	237	267	278

*Liczba klubów w Turcji bez 5 MAC Studio

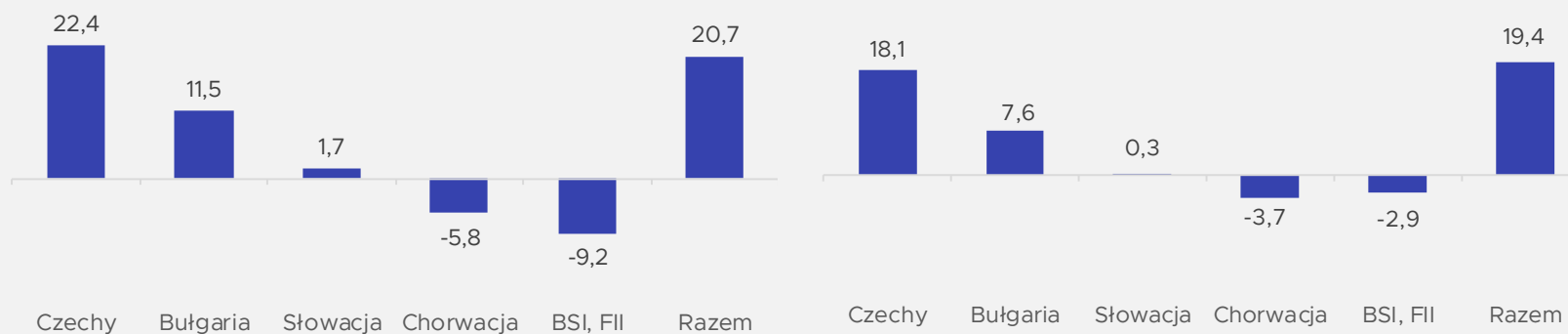
*Dane szacunkowe

Wyniki segmentu Zagranica UE:

- Czechy i Bułgaria: poprawa wyników spółek kartowych dzięki rosnącym wolumenom
- Słowacja: poprawa wyniku segmentu kartowego dzięki rosnącym wolumenom; wynik operacyjny obciążony rozbudową własnej sieci klubów fitness
- Chorwacja: niższy wynik rdr w wyniku inwestycji w sieć fitness

1Q26: EBIT (PLN mln)

1Q25: EBIT (PLN mln)



Grupa Benefit Systems – KPI (1)

Karty ('000)	2Q20	3Q20	4Q20*	1Q21*	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Razem	787,1	1 056,4	729,2	681,9	798,0	985,2	1 126,8	1 256,8	1 370,9	1 441,8	1 617,2	1 768,7
Polska	498,9	766,3	475,4	436,5	548,1	709,3	842,1	940,5	1 013,2	1 064,6	1 187,3	1 309,1
Zagranica	288,2	290,1	253,8	245,4	249,9	275,9	284,7	316,3	357,7	377,2	429,9	459,6
Czechy	157,7	162,0	134,8	134,8	124,0	140,5	156,3	167,0	184,9	197,3	217,2	229,1
Bułgaria	79,4	75,4	86,9	78,8	85,4	89,5	82,8	97,6	112,1	115,2	134,6	141,7
Słowacja	37,3	40,1	18,4	18,4	25,9	30,8	26,5	28,8	35,9	39,7	45,4	51,0
Chorwacja	13,8	12,6	13,7	13,5	14,6	15,1	19,1	22,9	24,7	25,0	32,7	37,8
Turcja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	1,9	0,9	2,5

Karty ('000)	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Razem	1 800,3	1 811,5	1 919,3	1 996,6	1 993,3	2 013,1	2 164,3	2 289,1	2 334,5	2 376,1	2 521,7	2 648,0
Polska	1 329,8	1 341,7	1 424,5	1 508,8	1 497,7	1 507,2	1 592,4	1 675,9	1 687,6	1 697,2	1 784,8	1 871,8
Zagranica	470,5	469,8	494,8	487,8	495,6	505,9	571,9	613,2	646,9	678,9	736,9	776,3
Czechy	241,1	244,8	252,4	231,8	233,3	237,5	264,7	280,8	295,8	312,2	324,7	337,5
Bułgaria	135,0	130,6	136,9	142,2	141,1	140,0	155,0	166,9	170,0	167,4	181,4	192,9
Słowacja	54,1	54,9	57,8	62,0	65,4	70,7	78,3	85,7	92,8	101,2	112,3	118,7
Chorwacja	37,1	35,8	42,5	44,6	45,7	43,7	52,5	57,8	55,5	54,3	61,8	65,5
Turcja	3,1	3,6	5,2	7,2	10,1	14,0	21,4	22,0	32,8	43,7	56,6	61,6

Średnia ważona liczba kart na ostatni miesiąc kwartału * Stan na ostatni miesiąc przed zawieszeniem programu

Grupa Benefit Systems – KPI (2)

Liczba klubów*	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Polska	155	167	172	171	171	195	218	224
Zagranica UE	24	24	25	24	24	24	31	31

Liczba klubów*	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Polska	227	230	243	248	251	257	279	295
Zagranica UE	39	60	82	86	93	104	127	132
Turcja	0	0	0	0	126	133	140	146

* Kluby konsolidowane metodą pełną, stan na koniec kwartału. Nie uwzględnia lokalizacji SPA oraz 5 MAC Studio w Turcji

Kafeterie	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Użytkownicy ('000)	524,6	551,6	587,2	609,8	651,4	653,8	679,7	698,2
Obroty (PLN mn)	114,4	129,1	200,9	131,7	152,2	166,2	265,0	183,7

Kafeterie	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Użytkownicy ('000)	730,2	749,5	768,2	871,9	942,6	969,1	997,1	1 014,4
Obroty (PLN mn)	198,5	225,1	341,6	219,9	245,0	274,5	403,8	257,3

Obroty z uwzględnieniem kart sportowych. Liczba użytkowników przekształcona. Zawiera konta, które zostały zasilone w ciągu ostatnich 12 miesięcy

Grupa Benefit Systems – rachunek zysków i strat

RZiS (PLN mln)	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Przychody	697,5	693,9	757,5	801,1	844,8	835,9	915,4	952,0	1 094,0	1 184,2	1 292,5	1 383,9
Koszt własny sprzedaży	-460,1	-437,2	-466,5	-562,8	-525,1	-521,9	-578,6	-663,6	-701,3	-733,4	-850,5	-938,4
Zysk brutto ze sprzedaży	237,4	256,7	291,0	238,3	319,6	314,1	336,8	288,4	392,7	450,8	442,1	445,5
Koszty SG&A	-93,2	-84,0	-123,4	-115,9	-158,2	-128,0	-168,1	-184,1	-183,7	-189,0	-225,5	-204,5
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-1,0	-1,6	-7,6	0,6	-4,3	-2,1	-6,8	-3,8	-7,0	-22,0	-49,1	-8,9
Zysk/strata na sprzedaży jednostek zależnych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT	143,2	171,1	160,1	123,0	157,1	183,9	164,2	100,5	202,0	239,8	167,5	232,1
Amortyzacja	-72,4	-72,1	-79,6	-81,1	-86,0	-89,1	-96,8	-98,7	-123,8	-137,5	-180,1	-181,6
Amortyzacja aktywa MSSF16	-43,4	-42,8	-44,5	-47,4	-51,7	-53,1	-56,9	-58,1	-66,8	-72,9	-78,9	-83,8
EBITDA	215,6	243,2	239,6	204,2	243,1	273,0	261,0	199,2	325,8	377,4	347,5	413,8
Przychody i koszty finansowe	15,5	-26,5	24,8	-5,5	-8,8	-6,5	-7,8	-19,8	-56,0	-43,6	-32,8	-52,6
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych MPW	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1	0,3	0,1	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,5	31,0	67,8	67,8	109,8
Zysk przed opodatkowaniem	158,9	144,8	184,9	117,7	148,4	177,7	156,4	83,1	176,9	264,0	202,3	289,4
Podatek dochodowy	-29,0	-27,3	-41,1	-24,6	-38,3	-41,8	-40,9	-26,5	-34,1	-51,0	-41,9	-58,9
Udziały mniejszości	-0,5	-2,2	-1,4	-1,0	-1,2	-1,9	-1,0	0,1	0,1	-1,1	-1,2	-0,9
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	129,5	115,4	142,4	92,1	108,9	134,0	114,6	56,7	142,9	211,9	159,3	229,6

Grupa Benefit Systems – bilans

Bilans (PLN mln)	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Wartość firmy	507,6	513,8	573,3	575,1	627,0	695,1	749,3	753,2	1 833,6	1 923,3	2 119,9	2 298,6
Wartości niematerialne	138,0	139,4	138,7	136,6	136,0	143,9	154,9	159,2	473,1	482,7	487,2	516,3
Rzeczowe aktywa trwałe	286,1	294,8	333,3	349,4	352,6	396,7	488,7	555,1	924,1	1 026,3	1 202,8	1 325,2
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	927,9	932,3	1 010,3	1 056,9	1 089,0	1 143,3	1 247,4	1 292,9	1 520,6	1 584,3	1 876,0	2 033,6
Pożyczki i należności długoterminowe	17,0	18,8	18,2	21,7	63,1	69,4	87,3	112,4	123,9	132,0	131,7	130,4
Inne aktywa długoterminowe	27,6	32,1	24,9	33,0	33,6	33,5	29,4	47,6	40,1	36,2	34,5	45,9
Aktywa trwałe	1 904,2	1 931,2	2 098,6	2 172,7	2 301,3	2 481,9	2 757,0	2 920,4	4 915,3	5 184,8	5 852,2	6 350,0
Zapasy	8,5	8,8	8,2	8,7	9,6	10,1	10,0	9,5	10,5	12,4	12,8	14,1
Należności handlowe oraz pozostałe	175,4	178,4	256,4	201,5	217,0	238,1	339,3	286,4	331,7	369,3	559,0	510,9
Pożyczki krótkoterminowe	3,6	1,5	3,1	3,3	3,6	3,8	4,1	4,5	29,1	30,3	30,1	38,3
Środki pieniężne	347,6	376,4	434,0	561,4	521,2	361,6	309,5	1 254,2	746,8	725,3	597,9	599,1
Inne aktywa obrotowe	0,6	0,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,4	0,0	0,0	0,1
Aktywa obrotowe	535,6	565,3	701,8	774,8	751,5	613,6	663,0	1 554,7	1 118,5	1 137,3	1 199,8	1 162,4
Aktywa razem	2 439,8	2 496,5	2 800,4	2 947,5	3 052,8	3 095,6	3 419,9	4 475,1	6 033,8	6 322,1	7 052,0	7 512,4
Kapitał własny j.d.	766,9	883,4	996,8	1 108,3	869,9	1 017,6	1 154,7	1 251,7	2 029,8	2 235,2	2 358,9	2 662,7
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	69,9	65,1	60,5	55,8	52,6	47,2	156,8	1 146,3	1 431,6	1 392,8	1 392,9	1 355,1
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	1 000,1	1 033,4	1 062,5	1 101,9	1 133,6	1 188,6	1 293,3	1 325,2	1 517,2	1 575,6	1 849,9	2 008,6
Zobowiązania handlowe oraz inne	493,8	376,7	502,2	473,5	866,5	677,8	617,7	626,0	818,0	890,0	1 087,0	1 107,8
Inne zobowiązania i rezerwy	109,2	137,0	176,9	206,6	127,5	160,4	192,2	120,5	233,1	224,0	358,8	373,5
Zobowiązania razem	1 673,0	1 612,3	1 802,1	1 837,9	2 180,2	2 073,9	2 260,0	3 218,0	4 000,0	4 082,5	4 688,7	4 845,0
Pasywa razem	2 439,8	2 496,5	2 800,4	2 947,5	3 052,8	3 095,6	3 419,9	4 475,1	6 033,8	6 322,1	7 052,0	7 512,4

Grupa Benefit Systems – cash flow

Cash Flow (PLN mln)	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Zysk przed opodatkowaniem	158,9	144,8	184,9	117,7	148,4	177,7	156,4	83,1	176,9	264,0	202,3	289,4
Korekty razem:	60,3	104,3	63,5	95,9	142,3	112,8	130,9	142,7	178,1	126,6	189,8	142,3
w tym amortyzacja	72,4	72,1	79,6	81,1	86,0	89,1	96,8	98,7	123,8	137,5	180,1	181,6
Zmiany w kapitale obrotowym	-46,6	-11,8	9,9	39,2	-34,1	-35,6	42,8	64,6	-94,8	-27,9	87,3	37,2
Zapłacony podatek dochodowy	-6,1	-3,3	-5,7	-8,1	-100,3	-11,7	-12,2	-114,9	-60,2	-28,6	-46,2	-65,4
Cash Flow operacyjny	166,6	234,1	252,6	244,8	156,3	243,2	318,1	175,5	200,0	334,1	433,2	403,5
Wydatki na nabycie WNIIP netto	-7,4	-12,4	-14,6	-11,2	-13,8	-16,6	-20,3	-19,4	-23,0	-28,7	-34,4	-35,3
Wydatki na nabycie RAT netto	-9,8	-17,1	-55,0	-31,8	-30,0	-45,4	-149,1	-99,2	-103,2	-110,9	-219,0	-140,7
Inwestycje w jednostki zależne	-41,0	-3,4	-67,4	-11,9	-86,5	-67,6	-60,0	-7,5	-1 492,4	-49,3	-198,4	-67,8
Inne	1,1	4,5	-0,2	5,0	2,1	3,7	-3,6	-18,5	5,9	16,3	13,7	5,2
Cash Flow inwestycyjny	-57,1	-28,2	-137,3	-50,0	-128,2	-125,9	-233,0	-144,6	-1 612,6	-172,7	-438,0	-238,6
Zmiana zadłużenia	-6,9	-4,7	-8,6	-4,7	-4,1	-18,7	108,1	985,1	270,6	-41,8	-21,0	-23,4
Leasing finansowy	-52,6	-49,7	-60,1	-54,2	-61,8	-53,6	-64,7	-68,0	-77,9	-93,2	-86,5	-102,9
Emisja akcji	0,0	0,0	18,6	0,0	0,0	0,0	23,1	0,0	724,5	0,0	15,6	0,0
Skup akcji / sprzedaż akcji własnych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Odsetki zapłacone	-2,2	-1,7	-1,5	-1,4	-1,3	-1,3	-3,3	-3,3	-11,6	-46,2	-6,6	-39,1
Transakcje z jednostkami niekontrolującymi	0,0	-0,1	-6,2	-7,1	0,0	-2,8	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom BS	0,0	-120,3	0,0	0,0	0,0	-199,7	-198,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inne	-0,5	-0,5	0,0	0,0	-1,2	-0,7	-1,6	0,0	-0,3	-1,8	-0,6	0,0
Cash Flow finansowy	-62,1	-177,1	-57,7	-67,4	-68,4	-276,8	-137,1	913,8	905,2	-183,0	-99,3	-165,4

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 1

Karty Sportowe

(mln PLN)	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Przychody	260,5	274,7	311,0	343,2	396,0	400,0	430,0	453,2	485,5	483,2	510,9	534,4	557,3	557,0	584,4	611,7
Zysk brutto ze sprzedaży	80,3	97,6	106,2	68,3	140,1	155,3	163,7	111,7	186,0	192,2	187,6	143,5	199,6	206,4	196,0	161,3
SG&A	-26,5	-32,0	-40,6	-33,1	-39,0	-37,5	-47,0	-42,1	-42,6	-42,0	-49,0	-44,9	-46,9	-49,3	-56,2	-49,7
PPO netto	0,5	0,1	-1,0	-0,2	-2,0	-0,7	0,0	-0,3	-0,1	-0,2	-2,0	-0,1	0,8	-15,3	1,7	-0,9
EBITDA	59,6	71,6	71,4	41,8	108,0	125,4	126,2	77,6	152,0	159,0	148,2	106,9	163,5	152,2	151,5	121,0
Amortyzacja	-5,3	-6,0	-6,8	-6,8	-9,0	-8,3	-9,5	-8,2	-8,8	-9,0	-9,2	-8,5	-10,0	-10,3	-9,9	-10,3
Amortyzacja aktywa MSSF16	-2,3	-2,5	-2,6	-2,4	-2,5	-2,4	-2,4	-2,4	-2,7	-2,6	-2,7	-2,4	-3,1	-2,9	-2,9	-2,9
EBIT	54,3	65,7	64,6	35,0	99,1	117,1	116,7	69,3	143,2	150,0	136,6	98,4	153,5	141,9	141,6	110,7

Fitness

(mln PLN)	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Przychody	95,9	95,6	113,9	143,1	149,1	144,4	169,1	212,5	201,5	194,1	216,1	246,7	238,0	233,8	264,5	314,3
Zysk brutto ze sprzedaży	11,0	7,9	21,7	36,3	36,6	30,7	52,5	74,7	61,4	50,8	68,1	91,0	79,7	69,9	87,4	118,0
SG&A	-17,7	-17,2	-18,4	-19,4	-22,1	-20,7	-31,7	-31,7	-29,6	-30,7	-36,8	-36,9	-36,8	-39,4	-45,2	-46,3
PPO netto	-3,0	-0,9	-3,7	-1,5	0,3	-1,3	-4,5	-1,9	-3,5	-1,7	-3,9	-3,7	-2,0	-2,1	-45,4	-3,9
EBITDA	30,6	30,3	42,2	58,8	63,5	58,6	69,7	97,2	87,8	77,2	90,0	112,5	105,6	93,0	66,8	143,0
Amortyzacja	-40,2	-40,5	-42,6	-43,4	-48,7	-49,9	-53,5	-56,1	-59,4	-58,7	-62,6	-62,1	-64,9	-65,0	-70,3	-68,7
Amortyzacja aktywa MSSF16	-26,7	-29,2	-25,4	-29,3	-34,0	-34,3	-35,4	-37,8	-40,5	-39,9	-42,3	-42,5	-45,0	-44,4	-47,0	-47,0
EBIT	-9,6	-10,2	-0,3	15,4	14,8	8,7	16,2	41,1	28,3	18,4	27,4	50,4	41,0	28,4	-3,2	67,8

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 2

Pozostałe*

(mIn PLN)	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Przychody	11,4	12,9	22,4	13,4	13,3	12,7	24,2	13,6	14,3	15,6	28,6	16,9	19,7	20,2	37,3	19,7
Zysk brutto ze sprzedaży	0,9	0,8	10,2	2,0	-1,5	-2,0	4,6	-6,2	-4,7	-0,9	9,6	-4,2	-2,6	-1,0	13,7	-4,4
SG&A	-0,9	-1,6	-1,6	-1,5	-1,9	-1,9	-1,6	-1,4	-1,4	0,0	-1,5	-0,9	-0,9	-0,9	-1,0	-1,0
PPO netto	0,0	-0,1	-0,2	0,0	-0,1	-0,1	-2,8	-0,1	-0,3	0,0	2,3	0,0	0,0	-1,3	0,0	0,0
EBITDA	2,1	1,6	10,8	3,8	1,0	0,6	6,6	-1,7	-0,8	4,1	13,5	1,5	3,4	2,8	19,5	2,7
Amortyzacja	-2,2	-2,6	-2,5	-3,4	-4,5	-4,5	-6,3	-6,0	-5,5	-5,0	-5,4	-6,9	-6,9	-6,0	-6,9	-8,1
Amortyzacja aktywa MSSF16	-0,3	-0,6	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5
EBIT	0,0	-1,0	8,3	0,5	-3,5	-3,9	0,3	-7,7	-6,3	-0,9	8,0	-5,1	-3,4	-3,2	12,7	-5,4

Uzgodnienia**

(mIn PLN)	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Przychody	-38,1	-37,9	-44,1	-64,3	-61,9	-59,6	-68,7	-97,5	-85,0	-80,8	-91,3	-116,1	-104,0	-98,1	-107,3	-137,2
Zysk brutto ze sprzedaży	0,2	-0,6	-0,3	-0,4	-0,2	-1,0	1,2	-0,2	0,7	-0,4	-0,6	-0,3	0,3	0,5	0,5	0,7
SG&A	0,6	-0,2	0,2	0,3	-0,2	0,9	-1,0	0,2	-0,9	0,5	0,5	0,3	-0,4	-0,7	-1,2	-1,0
PPO netto	0,0	0,0	-0,5	0,0	0,3	0,1	-0,2	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	-0,2	0,1	0,0	0,0
EBITDA	0,4	-0,4	-0,6	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,1	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	-0,4	0,0
Amortyzacja	0,4	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortyzacja aktywa MSSF16	0,4	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT	0,8	-0,8	-0,6	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,1	-0,2	0,1	0,1	0,1	-0,3	-0,2	-0,8	-0,4

* Dane za 2019-2021 segmentu Kafeterie, który stanowił oddzielny segment. Od 2022 zawiera inne działalności m.in. MultiLife

** Dane za 2019-2021 dotyczą uzgodnień segmentu Karty oraz Fitness

Wyniki segmentu Zagranica UE historycznie - przekształcone

Karty Sportowe – Zagranica UE

(mIn PLN)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Przychody	203,8	211,8	205,3	222,7	237,6	261,9	269,5	290,1	308,0
Zysk brutto ze sprzedaży	48,4	70,9	73,9	73,2	54,2	78,5	90,3	91,0	70,9
SG&A	-23,4	-25,0	-24,9	-37,9	-30,8	-38,1	-33,6	-40,4	-38,8
PPO netto	0,4	0,0	0,1	-0,3	0,7	0,1	0,1	-0,9	0,8
EBITDA	27,0	47,6	51,0	36,9	26,1	42,6	58,8	51,8	35,2
Amortyzacja	-1,6	-1,6	-1,9	-1,9	-2,0	-2,1	-2,1	-2,1	-2,3
Amortyzacja aktywa MSSF16	-1,1	-1,2	-1,3	-1,3	-1,4	-1,4	-1,4	-1,4	-1,5
EBIT	25,4	45,9	49,1	35,0	24,0	40,5	56,7	49,7	32,9

Fitness – Zagranica UE

(mIn PLN)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Przychody	35,9	36,9	36,8	46,7	59,8	61,9	60,4	73,8	92,1
Zysk brutto ze sprzedaży	11,3	8,9	2,1	3,3	9,8	4,6	-1,2	-6,8	8,9
SG&A	-7,7	-10,9	-11,3	-13,7	-14,7	-19,3	-15,8	-20,5	-20,6
PPO netto	0,1	0,0	0,0	-0,1	0,2	-0,2	-0,2	-1,2	-0,6
EBITDA	12,7	8,4	3,3	6,4	13,6	6,7	4,4	0,6	18,9
Amortyzacja	-9,1	-10,4	-12,6	-17,0	-18,3	-21,7	-21,6	-29,0	-31,2
Amortyzacja aktywa MSSF16	-5,5	-6,7	-8,4	-9,8	-10,7	-12,4	-13,3	-15,7	-16,5
EBIT	3,7	-2,0	-9,2	-10,6	-4,7	-15,0	-17,2	-28,4	-12,2

Wyniki segmentu Turcja historycznie - przekształcone

Karty Sportowe - Turcja

(mIn PLN)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Przychody	1,4	2,2	3,3	7,0	8,3	9,3	15,9	21,5	34,0
Zysk brutto ze sprzedaży	-0,3	-0,7	-0,9	-2,1	-2,6	-3,5	-2,5	-0,8	5,0
SG&A	-3,4	-5,1	-6,6	-12,5	-9,2	-11,3	-12,1	-11,8	-13,2
PPO netto	0,1	0,1	0,0	0,2	-0,4	-1,5	0,1	-1,7	-1,8
EBITDA	-3,4	-5,5	-5,6	-13,8	-11,5	-15,5	-13,5	-13,3	-9,3
Amortyzacja	-0,2	-0,2	-1,9	-0,7	-0,7	-0,8	-1,0	-1,1	-0,7
Amortyzacja aktywa MSSF16	-0,1	-0,1	-0,4	-0,3	-0,5	-0,6	-0,6	-0,7	-0,8
EBIT	-3,6	-5,7	-7,5	-14,5	-12,3	-16,3	-14,4	-14,3	-10,0

Fitness – Turcja

(mIn PLN)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26
Przychody	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	87,6	159,9	172,0	198,1
Zysk brutto ze sprzedaży	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	41,1	90,1	64,1	87,4
SG&A	0,0	-0,3	-0,5	-0,8	-27,7	-9,6	-27,1	-26,6	-40,5
PPO netto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,0	-2,3	-0,2	-1,6
EBITDA	0,0	-0,3	-0,5	-0,8	-27,6	46,0	92,3	98,1	98,9
Amortyzacja	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-17,5	-31,6	-60,8	-53,5
Amortyzacja aktywa MSSF16	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-3,8	-9,8	-10,8	-11,7
EBIT	0,0	-0,3	-0,5	-0,9	-27,7	28,6	60,7	37,4	45,3

Zastrzeżenie:

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi i nie powinna być traktowana, w całości ani w części, jako ogłoszenie dotyczące papierów wartościowych, oferta bądź zaproszenie do sprzedaży lub emisji ani jako propozycja złożenia oferty zakupu, nabycia lub dokonania zapisów na papiery wartościowe Benefit Systems S.A. („**Emitent**”) lub któregokolwiek z jej podmiotów zależnych, ani kwity depozytowe reprezentujące takie papiery wartościowe, w jakiegokolwiek jurysdykcji, ani jako zaproszenie bądź zachęta do podjęcia decyzji inwestycyjnej dotyczącej takich papierów wartościowych. Prezentacja ta w szczególności nie służy w jakikolwiek sposób, bezpośrednio lub pośrednio, promowaniu subskrypcji akcji nowej emisji lub sprzedaży akcji własnych Emitenta i nie jest materiałem promocyjnym przygotowanym lub opublikowanym przez Emitenta na potrzeby promowania akcji nowej emisji lub ich subskrypcji lub sprzedaży akcji własnych Emitenta albo zachęcania, bezpośrednio lub pośrednio, do ich nabycia lub objęcia. Emitent nie opublikował dotychczas jakichkolwiek materiałów mających na celu promocję akcji nowej emisji lub ich subskrypcji lub sprzedaży akcji własnych Emitenta.

Niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia, które są lub mogą być uznane za stwierdzenia dotyczące przyszłości, dotyczące kondycji finansowej, wyników, działalności operacyjnej i przedsięwzięć grupy kapitałowej Emitenta („**Grupa Emitenta**”). Stwierdzenia dotyczące przyszłości można zidentyfikować po tym, że nie odnoszą się jedynie do wydarzeń historycznych lub bieżących. Stwierdzenia dotyczące przyszłości często zawierają takie słowa jak „przewiduje”, „docelowe”, „oczekuje”, „szacuje”, „zamierza”, „spodziewane”, „planuje”, „cel”, „uważa” lub inne słowa o podobnym znaczeniu. Ze względu na ich charakter stwierdzenia dotyczące przyszłości są obarczone ryzykiem i niepewnością, ponieważ dotyczą zdarzeń lub okoliczności przyszłych, z których szereg może być poza kontrolą Grupy Emitenta. W efekcie rzeczywiste wyniki Grupy Emitenta w przyszłości mogą się zasadniczo różnić od planów, celów i oczekiwań wymienionych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Emitent nie jest zobowiązany do aktualizowania stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej prezentacji.

Niniejsza prezentacja, jak też jakakolwiek jej część, nie jest przeznaczona do rozpowszechniania, bezpośrednio albo pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki albo w innych państwach, w których publiczne rozpowszechnianie informacji zawartych w niniejszej prezentacji może podlegać ograniczeniom lub być zakazane przez prawo. Papiery wartościowe, o których mowa w niniejszej prezentacji, nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie Amerykańskiej Ustawy o Papierach Wartościowych z 1933 r. ze zmianami (ang. U.S. Securities Act of 1933) i nie mogą być oferowane ani zbywane na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki za wyjątkiem transakcji niepodlegających obowiązkowi rejestracyjnemu przewidzianemu w Amerykańskiej Ustawie o Papierach Wartościowych lub na podstawie wyjątku od takiego obowiązku rejestracyjnego.



