



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 2Q 2025

25 sierpnia 2025 r.



2Q25: dwucyfrowy wzrost adj. EBIT wyniku dzięki konsolidacji inwestycji w MAC

1 094 mln
przychodów
+29% rdr

238 mln adj. EBIT*
(marża EBIT 21,7%)
+17% (-2,3pp) rdr

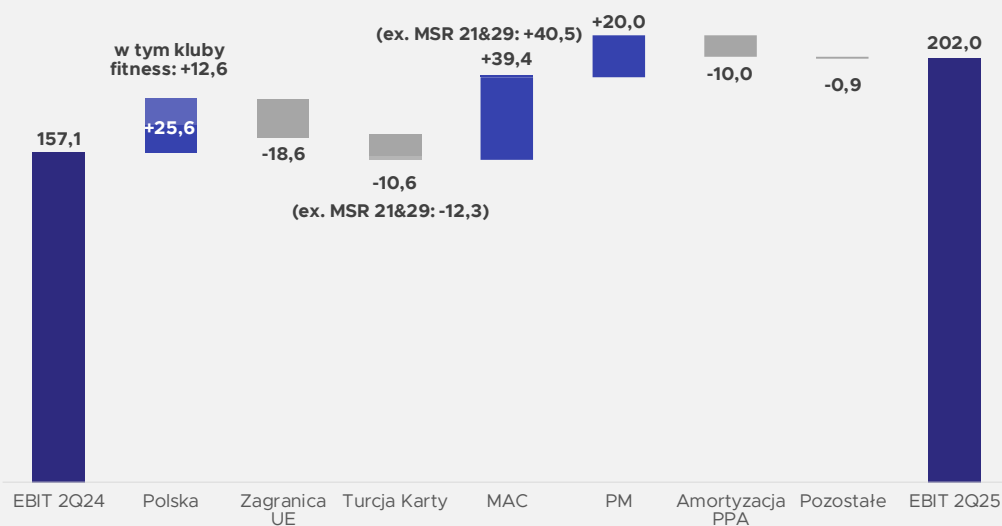
685 mln długu netto**
0,8x DN/LTM EBITDA
ex. MSSF 16 ex. PM*

* W 2Q25 EBIT skorygowany o 25,4 mln kosztów PM oraz 10 mln amortyzacji aktywów powstałych z rozliczenia PPA.

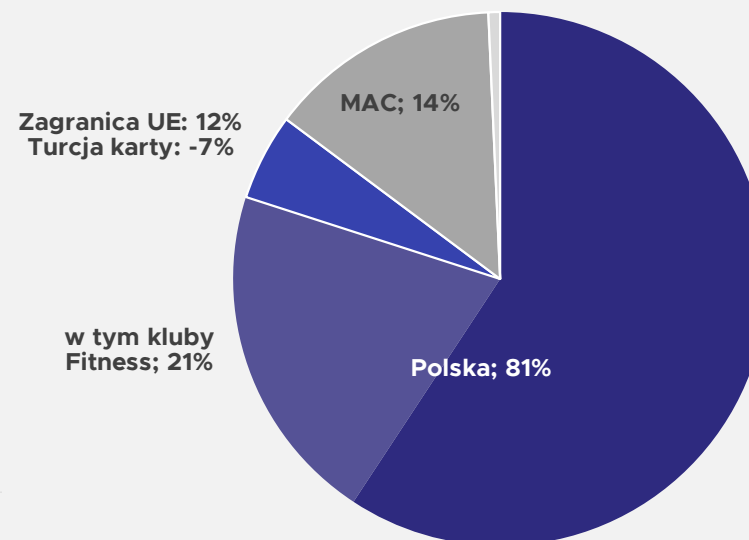
**Wartość raportowana. Po uwzględnieniu 23,8 mln j.u. funduszu rynku pieniężnego oraz odjęciu z środków pieniężnych 86,4 mln należności z rozliczeń kart kredytowych w MAC, dług netto na 30.06.2025 to 747 mln.

Wzrost raportowanego EBIT w 2Q25 związany z konsolidacją MAC

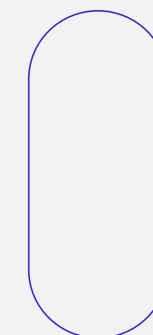
Zmiana raportowanego EBIT rdr w podziale na obszary



Split EBITDA ex. MSSF 16 w 2Q25 w podziale na obszary*



*EBITDA ex. MSSF 16 bez uwzględnienia kosztów PM



2Q25: 237,5 mln skorygowanego zysku EBIT*, wzrost o 17% rdr

WYBRANE DANE (mln PLN)	2Q24	2Q25	rdr	1H24	1H25	rdr
Przychody ze sprzedaży	844,8	1 094,0	29%	1 645,9	2 046,0	24%
Zysk brutto ze sprzedaży	319,6	392,7	23%	557,9	681,0	22%
Marża na sprzedaży	37,8%	35,9%	-2 p.p.	33,9%	33,3%	-1 p.p.
SG&A bez PM i kosztów M&A*	-112,8	-158,3	40%	-221,2	-293,8	33%
Koszty PM i koszty M&A*	-45,4	-25,4	n.m.	-52,9	-73,9	n.m.
EBITDA	243,1	325,8	34%	447,3	525,0	17%
EBITDA ex. MSSF16	190,7	245,7	29%	344,8	379,6	10%
Amortyzacja aktywów PPA*	0,0	-10,0	n.m.	0,0	-10,0	n.m.
adj. EBITDA ex. MSSF16	236,0	271,1	15%	397,8	453,5	14%
EBIT	157,1	202,0	29%	280,1	302,5	8%
adj. EBIT*	202,5	237,5	17%	333,1	386,5	16%
Marża adj. EBIT*	24,0%	21,7%	-2 p.p.	20,2%	18,9%	-1 p.p.
Pre-tax	148,4	176,9	19%	266,2	260,0	-2%
Zysk netto**	108,9	142,9	31%	201,0	199,6	-1%

Wzrost przychodów rdr w 2Q25

- Wzrost wolumenów kart i karnetów B2C bez MAC o ok. 17% rdr
- Wzrost średniego ARPU bez MAC o niskie kilka % rdr.
- Konsolidacja ok. 90 mln przychodów MAC.

Zysk brutto na sprzedaży:

- Wzrosty kosztów wizyty powyżej wzrostu ARPU obniżają marżę.
- Wpływ konsolidacji MAC i kosztów amortyzacji aktywów z PPA.

SG&A i pozostałe koszty/przychody operacyjne:

- Wpływ PM na SG&A: -25 mln w 2Q25. Wzrost SG&A bez kosztów PM i transakcyjnych o 40% rdr.
- Konsolidacja MAC: 9,3 mln raportowanych kosztów SG&A. Wzrost SG&A bez MAC oraz PM w 2Q25: +32%
- Wyższe koszty związane z rozwojem biznesu m.in. nowych produktów i rynków, większa l. etatów, konsolidacja innych M&A.

Wpływ na raportowany zysk pre-tax w 2Q25:

- Negatywny wpływ FX na wynik -11 mln
- Wpływ hiperinflacji: +1,1 mln wpływu na EBIT, z czego wpływ MSR 29 -0,2 mln, a MSR 21: +1,3 mln; +31,0 mln wpływu na PBT (głównie przeliczenie wartości firmy)

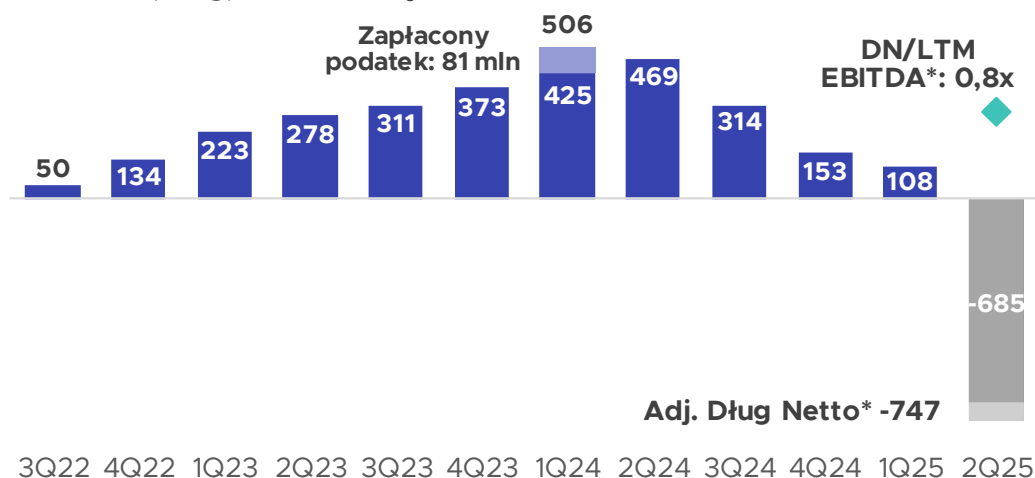
* W 2Q25 EBIT skorygowany o 25,4 mln kosztów PM oraz 10,0 mln amortyzacji PPA. W 2Q24 EBIT korygowany o 45,4 mln kosztów PM. Koszty M&A w całości rozpoznane w 1Q25.

** Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego

685 mln długu netto na koniec 2Q25

CASH FLOW (mln PLN)	2Q24	2Q25	1H24	1H25
Cash flow operacyjny	156,3	200,0	401,1	375,5
Cash flow inwestycyjny	-128,2	-1612,6	-178,1	-1757,2
Cash flow finansowy	-68,4	905,2	-135,8	1819,0
Zmiana stanu środków pieniężnych	-40,2	-507,4	87,2	437,3
Gotówka netto	468,5	-684,8	468,5	-684,8

Gotówka / (Dług) netto historycznie*



Cash flow operacyjny w 2Q25:

- NWC: -95 mln (w tym około 10 mln płatności z M&A)
- Amortyzacja MSSF16: +67 mln
- Zapłacony podatek: -60 mln (w tym 18 mln MAC)

Cash flow inwestycyjny w 2Q25:

- Wydatki na aktywa trwałe netto: 103 mln
- Wydatki na WNiP: 23 mln
- M&A: 1,5 mld, głównie rozliczenie transakcji MAC + nabycia innych spółek
- Wydatki na zakup funduszy inwestycyjnych w MAC: 9 mln

Cash flow finansowy w 2Q25:

- Spłata leasingów: 78 mln (w tym MAC ok. 9 mln)
- Wpływ z emisji akcji netto: 724 mln
- Zmiana zadłużenia finansowego netto: +271 mln (uwzględnia spłatę zadłużenia z poprzedniej umowy oraz przedpłatę z wpływów z emisji akcji)

Wydatki na M&A QTD:

- Zakup 2 klubów w Polsce za ok. 10 mln oraz kompleksu sportowego w Bratysławie (SK) za ok. 10 mln zł

*Gotówka/(dług) netto = środki pieniężne i ekwiwalenty minus kredyty. Adj. Dług Netto po uwzględnieniu 23,8 mln j.u. funduszu rynku pieniężnego oraz odjęciu z środków pieniężnych 84,6 mln należności z rozliczeń kart kredytowych w MAC, dług netto na 30.06.2025 to 747 mln.



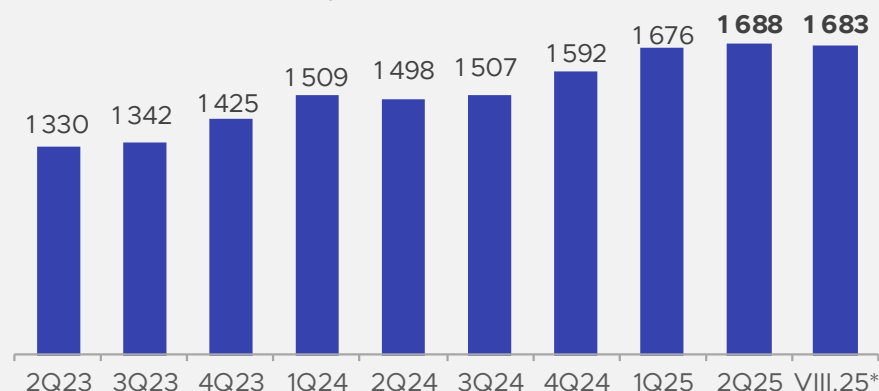
Segment

Polska

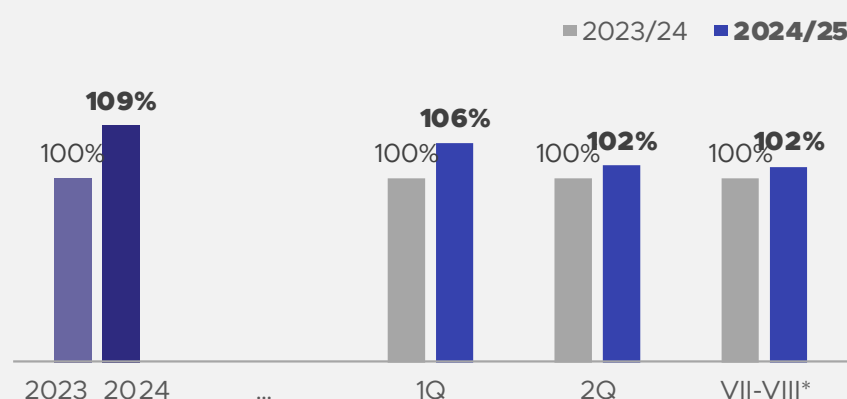


Karty sportowe: od 2Q25 stabilizacja rentowności

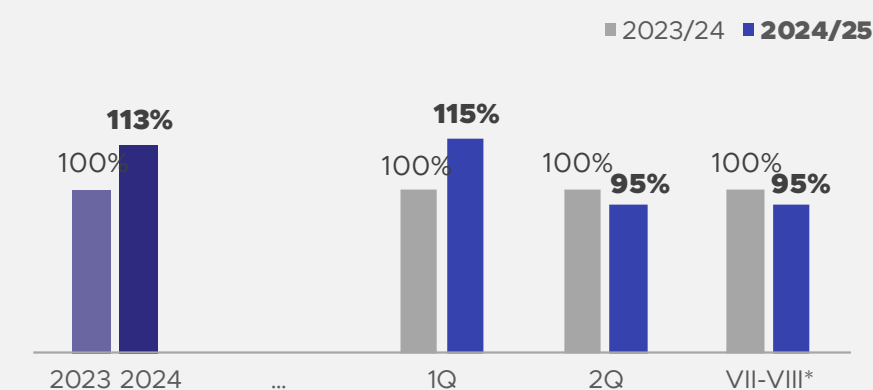
Liczba kart w Polsce (tys.)



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



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



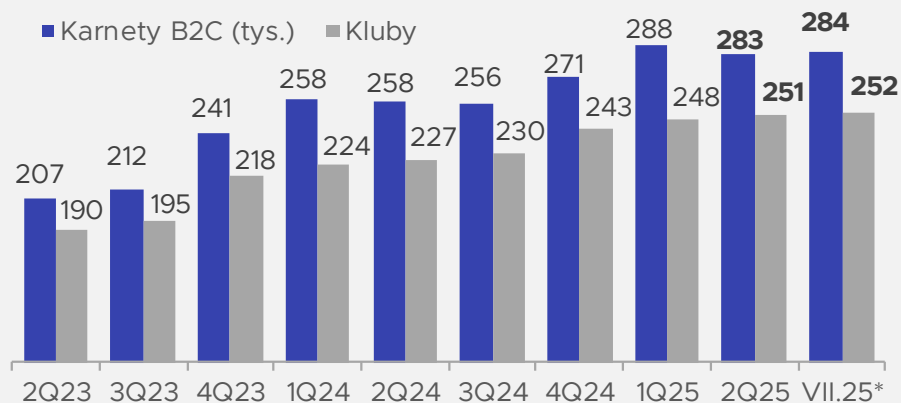
- Wzrost liczby kart o 95 tys. 1H25
- 2Q25: wyższa aktywność użytkowników, istotny wpływ czynników pogodowych, wzrost ARPU zgodny z oczekiwaniami
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami
- 3Q25 QTD: sezonowy churn w okresie wakacyjnym, kontynuacja wysokiej aktywności

* Dane szacunkowe



Kluby fitness: wzrost EBIT w 2Q25 o 45% rdr

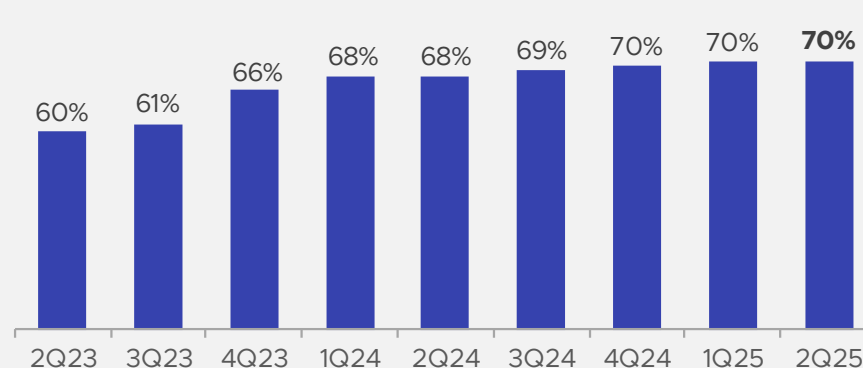
Liczba kartonów B2C i klubów w Polsce



- W 2Q25 kupiliśmy 1 klub, otworzyliśmy 3 kluby organicznie oraz 1 zamknęliśmy
- Wzrost liczby kartonów rdr w 2Q25 pochodną wzrostu LFL oraz otwarć nowych klubów.
- Podwyżki cenników B2C o wysokie kilka % od kwietnia 2025
- EBIT wyższy o 45% rdr – dwucyfrowy wzrost pomimo wysokiej bazy.

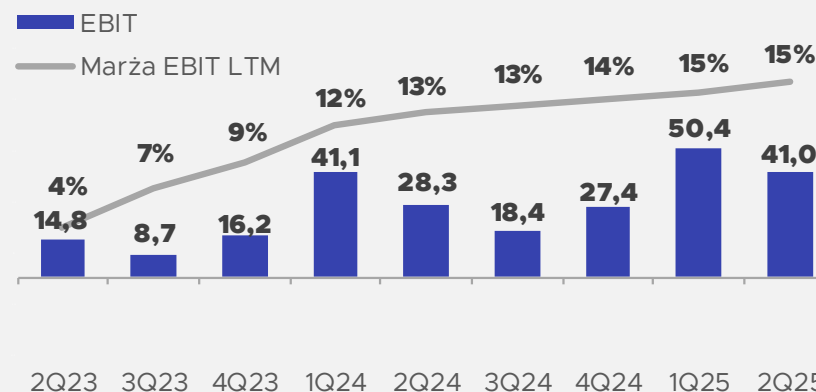
* Dane szacunkowe.

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



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

Kwartałny EBIT klubów fitness w Polsce (mln)



Segment Polska: Przychody 2Q25 wyższe o 15% rdr

(mln PLN)	2Q24	2Q25	rdr	1H24	1H25	rdr
Polska	616,4	711,1	15%	1198,2	1393,0	16%
Karty	485,5	557,3	15%	938,7	1091,7	16%
Kluby	201,5	238,0	18%	414,0	484,8	17%
Pozostałe*	14,3	19,7	37%	28,0	36,6	31%
Wyłączenia	-85,0	-104,0	n.m.	-182,5	-220,1	n.m.
Liczba kart**	1 497,7	1 687,6	13%			
Liczba karnetów B2C**	257,8	283,1	10%			
Liczba klubów**	227	251	11%			

Przychody w 2Q25:

Karty:

- ARPU +2% rdr, średnia kwartalna liczba kart +15% rdr

Kluby:

- 10% wzrostu liczby karnetów rdr na koniec 2Q25 (zawiera nowo przejęte kluby)
- Wzrost przychodów z wizyt kart MultiSport
- Wzrost przychodów klubów z wyłączeniem M&A i nowych otwarć: +11% rdr***

Zmiana przychodów w Kartach rdr



* Pozostałe zawierają przychody kafeterii i MultiLife

** Liczba kart, karnetów i klubów na koniec okresu. 250 obiektów otwartych na 30 czerwca 2025 (jeden obiekt w trakcie zamknięcia).

*** Bez M&A i otwarć zrealizowanych od 3Q24 do 2Q25

Segment Polska: 16% wzrostu EBIT rdr w 2Q25

(mln PLN)	2Q24	2Q25	rdr	1H24	1H25	rdr
Przychody	616,4	711,1	15%	1198,2	1393,0	16%
Zysk brutto ze sprzedaży	243,5	277,1	14%	423,5	507,0	20%
Marża na sprzedaży	39,5%	39,0%	-1 p.p.	35,3%	36,4%	+1 p.p.
SG&A	-74,6	-85,0	14%	-149,6	-167,7	12%
SG&A jako % przychodów	12,1%	12,0%	0 p.p.	12,5%	12,0%	0 p.p.
PPO, netto	-3,8	-1,3	n.m.	-6,0	-5,1	n.m.
EBITDA	238,8	272,5	14%	411,9	493,5	20%
EBITDA ex. MSSF16	193,8	219,8	13%	324,9	391,0	20%
EBIT	165,1	190,7	16%	267,9	334,2	25%

Marża brutto w 2Q25:

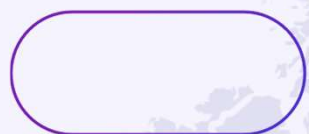
- (+) Wyższa liczba kart i karnetów rdr oraz wyższe ARPU
- (-) wyższa aktywność rdr, wzrost kosztów wizyt u partnerów spoza Grupy powyżej wzrostu ARPU
- (+) Koszty bezpośrednie klubów na m2 rosną wolniej niż przychody na m2

Wzrost kosztów SG&A o 14% rdr w 2Q25:

- Wzrost kosztów pracy rdr – mix wzrostu FTE i wzrostu średniej płacy

Pozostała działalność operacyjna:

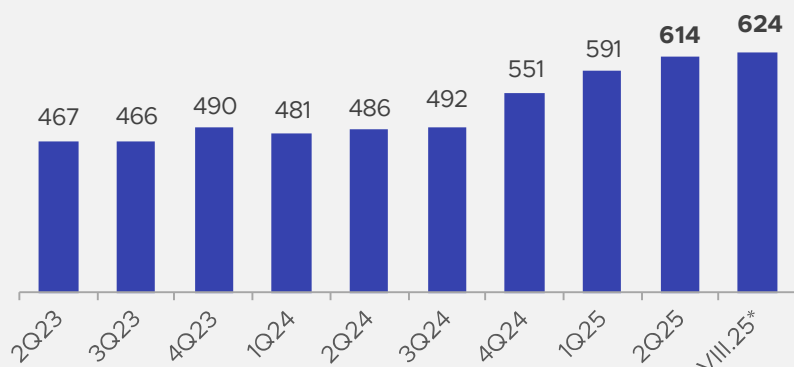
- +2,6 mln pozytywnego wpływu rozwiązania rezerwy w obszarze fitness w 2Q25.



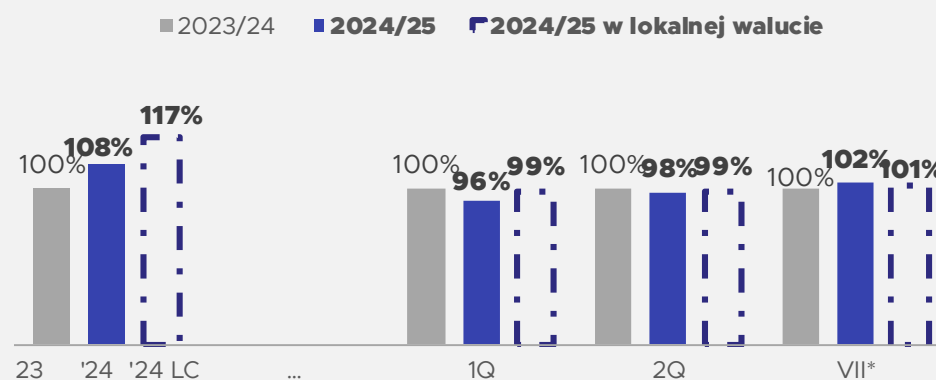
Segment
Zagranica UE

Karty Sportowe: porównywalne ARPU rdr i spadek zysku brutto na kartę w walutach lokalnych; lekko niekorzystny wpływ FX

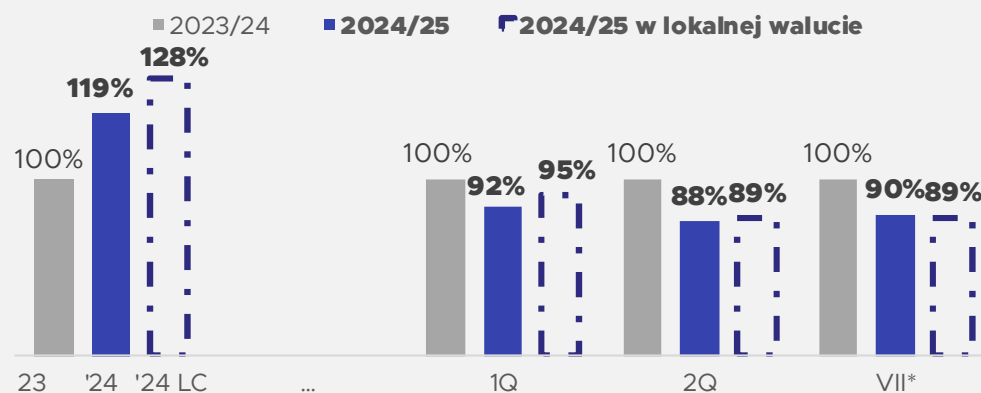
Liczba kart za granicą** (tys.)



ARPU kart**, zrebazowany, 2023/24=100%



Zysk brutto na sprzedaży na kartę**, 2023/24=100%

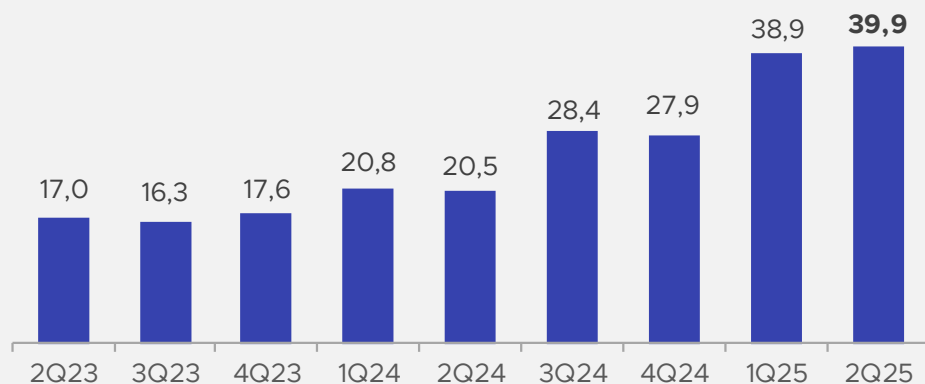


- W 1H25 dodaliśmy 63 tys. kart
- Porównywalna aktywność rdr w 2Q25
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami.
- Negatywny wpływ FX na ARPU w 2Q25.
- 3Q25 QTD: dodaliśmy 10 tys. kart pomimo okresu letniego

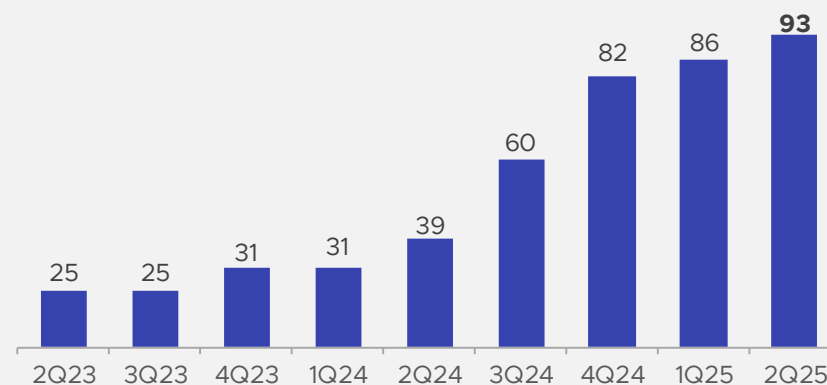
*Dane szacunkowe ** Zagranica UE

Kluby fitness: kontynuujemy rozwój sieci klubów, również poprzez M&A

Liczba kartonów B2C segmentu Zagranica UE (tys.)

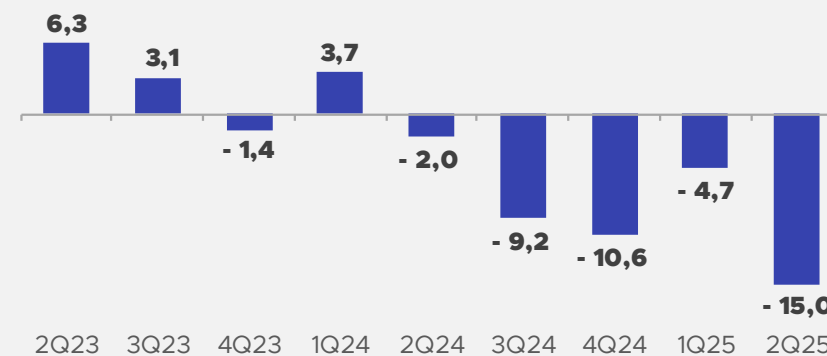


Liczba klubów własnych segmentu Zagranica UE



- Pogorszenie wyniku klubów rdr z uwagi na rozbudowanie struktur operacyjnych, FX oraz otwarcia nowych klubów.
- Wzrost SG&A rdr związany z rozwojem sieci.

Kwartalny EBIT klubów fitness w segmencie Zagranica UE (mln)



Segment Zagranica UE: wzrost przychodów o 27% rdr w 2Q25 (+28% rdr w walutach lokalnych)

(mln PLN)	2Q24	2Q25	rdr	1H24	1H25	rdr
Zagranica	227,1	288,0	27%	445,4	551,1	24%
Karty	211,8	261,9	24%	415,6	499,5	20%
Kluby	36,9	61,9	68%	72,9	121,7	67%
Wyłączenia	-21,7	-35,7	n.m.	-43,1	-70,1	n.m.
Liczba kart*	485,6	614,1	26%			
Liczba klubów*	39	93	138%			

* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

Przychody w 2Q25:

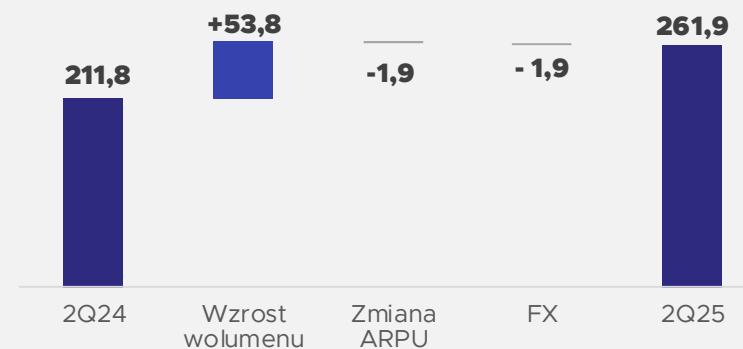
Karty:

- (+) Wzrost średniej liczby kart o 25% rdr w 2Q25
- (-) Spadek ARPU o 1% rdr w walutach lokalnych
- (-) Negatywny wpływ FX (ok. 1 p.p. rdr)

Fitness:

- (+) Rosnące przychody z wizyt MS i karnetów B2C
- 7 nowych klubów w 2Q25 – 3 kluby przejęte w Czechach, pozostały wzrost organiczny – 1x w CZ, 1x w SK oraz 2x w HR.

Zmiana przychodów w Kartach rdr



Segment Zagranica UE: 25mln zysku EBIT w 2Q25, obciążenie wyniku przyspieszeniem wzrostu sieci fitness i inwestycjami w rozwój sprzedaży

(mln PLN)	2Q24	2Q25	rdr	1H24	1H25	rdr
Przychody	227,1	288,0	27%	445,4	551,1	24%
Zysk brutto ze sprzedaży	77,8	80,2	3%	136,8	142,4	4%
Marża na sprzedaży	34,2%	27,8%	-6 p.p.	30,7%	25,8%	-5 p.p.
SG&A	-33,8	-54,5	61%	-64,1	-98,3	53%
SG&A jako % przychodów	14,9%	18,9%	+4 p.p.	14,4%	17,8%	+3 p.p.
PPO, netto	0,0	-0,2	n.m.	0,3	0,6	111%
EBITDA	56,0	49,2	-12%	95,6	88,9	-7%
EBITDA ex. MSSF16	48,6	31,2	-36%	80,4	56,1	-30%
EBIT	44,0	25,4	-42%	72,9	44,8	-39%

Marża brutto w 2Q25:

- (+/-) porównywalna aktywność rdr, różnice w zależności od kraju
- (-) Wzrost kosztu wizyt rdr przy lekkim spadku ARPU
- (-) Negatywny wpływ nowych otwarć klubów fitness

Wzrost kosztów SG&A rdr w 2Q25 o 61%:

- Wzrost SG&A w klubach fitness rdr z 10,9 mln na 19,3 mln w 2Q25 z uwagi na rozwój sieci klubów.
- Wzrost SG&A bez klubów fitness: +36% rdr



Segment

Turcja

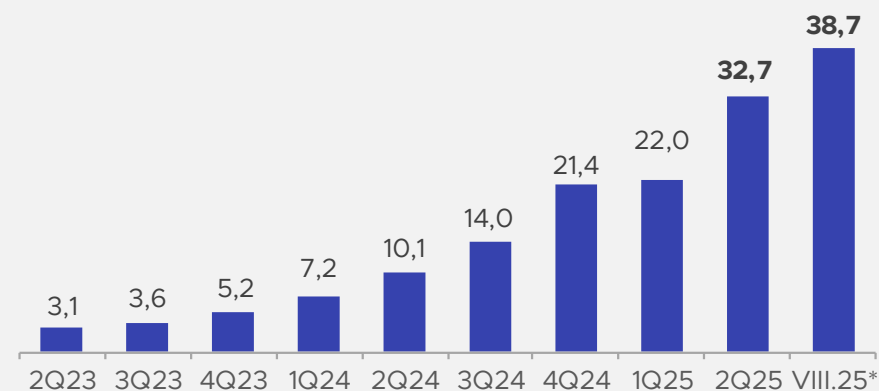


Turcja karty: 16,3 mln straty EBIT* w 2Q25, +17 tys. kart YTD

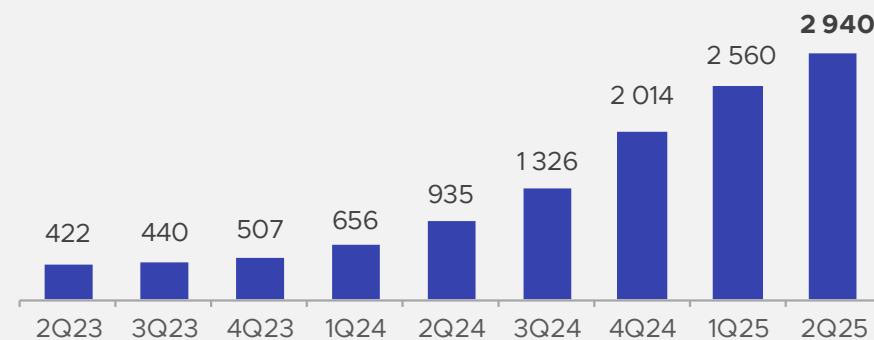
(mln PLN)	2Q24	2Q25	rdr	1H24	1H25	rdr
Przychody	2,2	9,3	317%	3,6	17,6	382%
Zysk brutto ze sprzedaży	-0,7	-3,5	n.m.	-1,0	-6,2	n.m.
SG&A	-5,1	-11,3	120%	-8,5	-20,5	141%
EBITDA	-5,5	-15,5	n.m.	-8,9	-27,0	n.m.
EBITDA ex. MSSF16	-5,5	-16,8	n.m.	-8,9	-28,8	n.m.
EBIT	-5,7	-16,3	n.m.	-9,3	-28,6	n.m.

*Ok. +1,7 mln wpływu hiperinflacji w 2Q25, z czego: -1,1 mln wpływ MSR 29 oraz +2,8 mln wpływu MSR 21

Liczba kart w Turcji (tys.)



Liczba partnerów w Turcji



MAC: ok. 69 mln zł pro-forma EBITDA ex. MSSF 16* w 2Q25, wzrost o 44% rok do roku

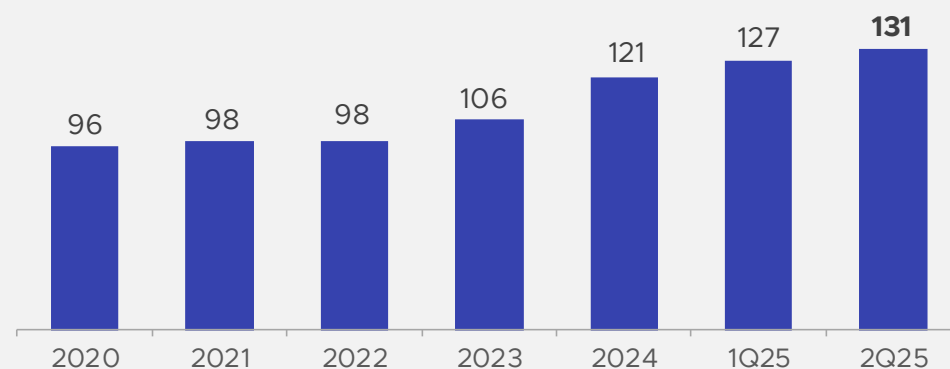
Dane zarządcze MAC, niekonsolidowane*

(mln PLN)	2Q24	2Q25	rdr	1H24	1H25	rdr
Przychody	104,9	150,6	44%	194,9	299,0	53%
Koszty klubów	-43,5	-67,2	54%	-90,6	-130,6	44%
Koszty HQ	-13,4	-14,3	7%	-25,0	-30,1	20%
Pozostała dział. operacyjna	-0,7	-2,7	n.m.	-2,7	-0,7	n.m.
EBITDA ex. MSSF16*	48,0	69,1	44%	79,3	138,4	74%
Marża EBITDA ex. MSSF16*	45,7%	45,9%	+0 p.p.	40,7%	46,3%	+6 p.p.
Liczba użytkowników (tys.)**	291	326	12%			
Liczba klubów**	110	131	19%			
ARPU (PLN/msc)	121	156	29%	115	158	37%

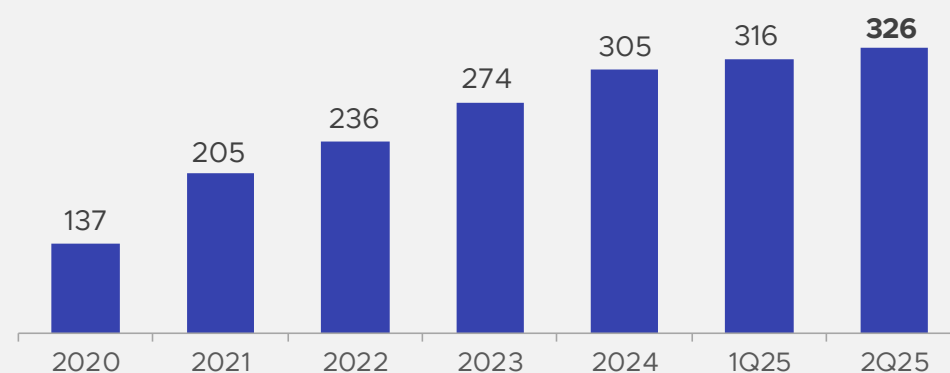
*Nieaudytowane dane zarządcze, bez uwzględnienia MSR 21 oraz 29 (przeliczone wg średnich kursów TRY/PLN w okresie)

** Liczba użytkowników i klubów na koniec okresu. Zawiera 5 klubów MACStudio. Liczba użytkowników aktywnych wynosi 298 tys. na 30.06.2025

Liczba klubów sieci MAC**



Liczba kartonów B2C sieci MAC (tys.)**



MAC: wpływ na konsolidowane wyniki w 2Q25 to 40,1 mln EBITDA ex MSSF 16*

Wyniki MAC zarządcze, konsolidowane*

(mln PLN)	2Q25	% przychodów
Przychody	90,0	100,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	52,8	58,7%
SG&A	-9,5	10,6%
Pozostała dział. operacyjna	-2,8	-3,1%
EBITDA	48,4	53,8%
EBITDA ex. MSSF16	40,1	44,6%
EBIT	40,5	45,0%

- W wynikach okresu 2Q25 ujęte wyniki MAC tylko za okres od 7 maja do 30 czerwca 2025.
- Zarządcze wyniki w walucie TRY przeliczane po średnich kursach miesięcznych TRY/PLN, bez uwzględnienia MSR 21 oraz 29 (hiperinflacja).
- Uzgodnienie wyników zarządczych do raportowanych: uwzględniających korekty hiperinflacji (MSR 21 oraz 29) oraz korekty z rozliczenia PPA na następnym slajdzie.

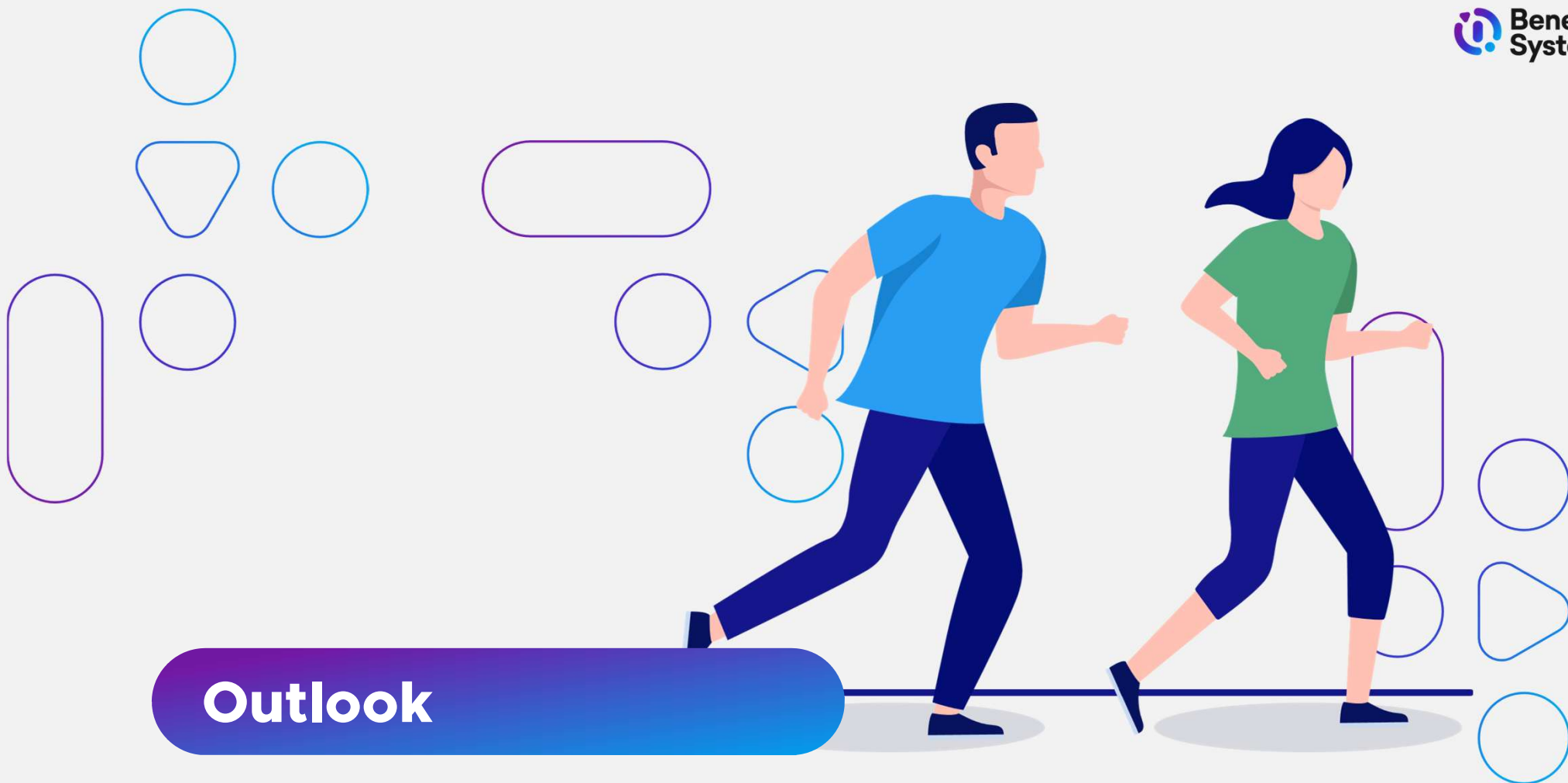
*Nieaudytowane dane bez uwzględnienia MSR 21 oraz 29 (przeliczone wg średnich kursów TRY/PLN w okresie)

Turcja fitness: uzgodnienie wyników MAC i raportowanych wyników obszaru fitness w Turcji za 2Q25

(PLN mn) 2Q25	Raportowane wyniki obszaru Fitness w Turcji, w tym:	a) Fit Invest	b) MAC zarządczo	c) korekty PPA	d) MSR 29	e) MSR 21
Przychody	87,6	0,0	90,0	0,0	1,9	-4,3
Zysk brutto ze sprzedaży	41,1	-0,2	52,8	-10,5	1,1	-2,5
Marża na sprzedaży	46,9%	n.m.	58,7%	n.m.	n.m.	n.m.
SG&A	-9,6	-0,3	-9,5	0,0	-0,2	0,5
PPO, netto	-3,0	-0,3	-2,8	0,0	0,0	0,1
EBITDA	46,0	-0,7	48,4	0,0	0,5	-2,3
EBITDA ex MSSF 16	37,7	-0,9	40,1	0,0	0,5	-1,9
EBIT	28,6	-0,8	40,5	-10,0	0,9	-1,9
Zyski z hiperinflacji*	30,2	0,0	0,0	0,0	30,2	0,0

- a) wyniki spółki Fit Invest Spor Hizmetleri Ltd., której działalność będzie wygaszana;
- b) 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;
- c) korekty PPA to głównie amortyzacja powstałych aktywów (relacje z klientami) w czasie rozliczenia ceny transakcji, z zastosowaniem MSR 21 oraz 29;
- d) zastosowanie MSR 29 (hiperinflacja) polegającego na zindeksowaniu wyników wskaźnikami inflacji wyników MAC;
- e) zastosowanie MSR 21 (hiperinflacja) polegającego na przeliczeniu wyników MAC kursem zamknięcia (30 czerwca 2025) zamiast średnim w okresie.

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



Outlook

Outlook

2025:

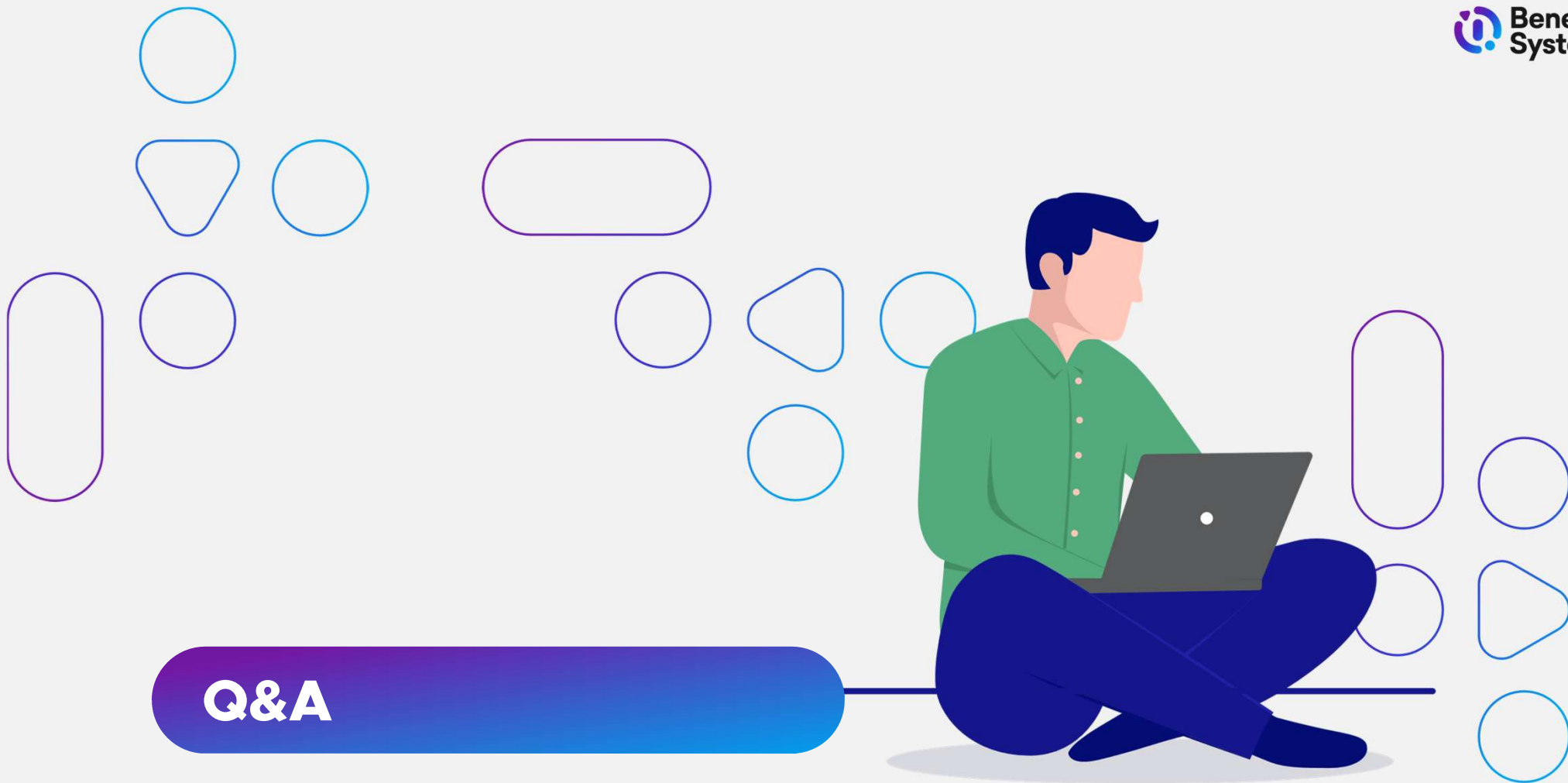
• ZAKŁADAMY DALSZĄ POPRAWĘ WYNIKÓW:

- Wolumeny: +130 tys. kart w Polsce; ok. +150 tys. na rynkach zagranicznych.
- Wzrost ARPU rok do roku oczekiwany na poziomie niskich kilku procent w Polsce i na porównywalnym rdr poziomie za granicą.
- W Polsce oczekujemy porównywalnej lub minimalnie niższej rentowności vs 2024
- Oczekiwana presja na marżę Segmentu Zagranica UE z uwagi na inwestycje w rozwój sieci fitness i kart sportowych
- Od 2Q25 pozytywny wpływ konsolidacji MAC na wyniki Turcji

• ZWIĘKSZENIE NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH:

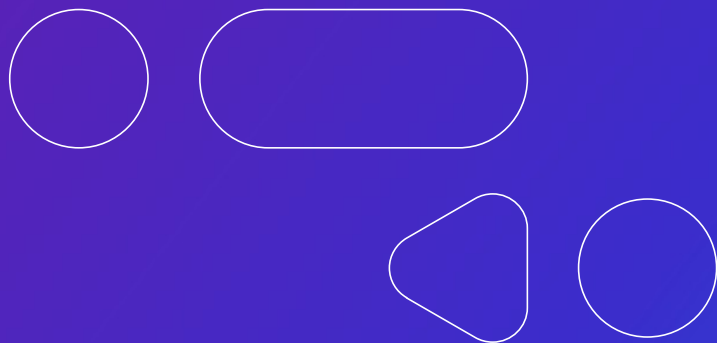
- Oczekujemy ok. 20 otwarć w Polsce oraz 45+ na rynkach zagranicznych
- Kontynuacja wydatków na rozwój produktów oraz IT
- Niezmiennie analizujemy rynek pod kątem możliwości inwestycyjnych w Polsce i za granicą.





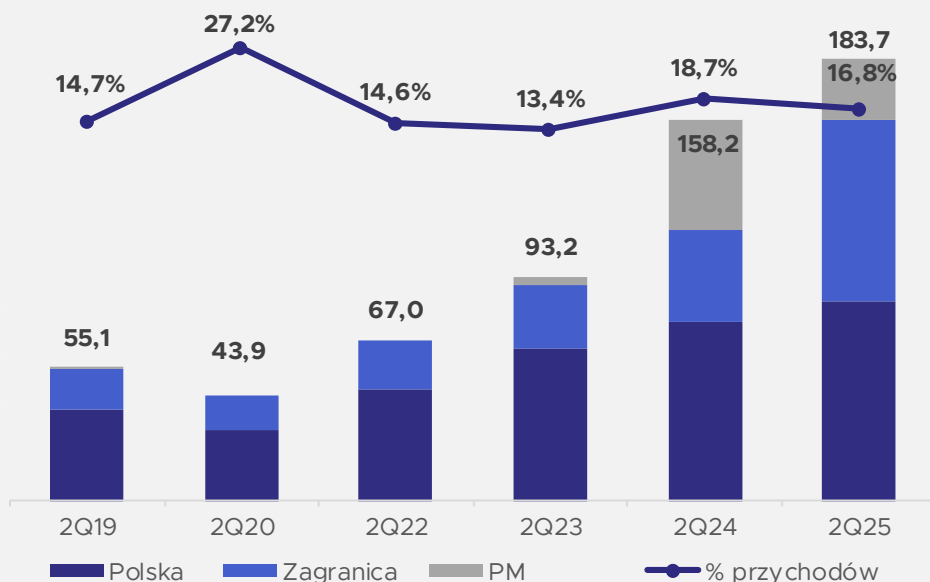
Q&A

Załączniki

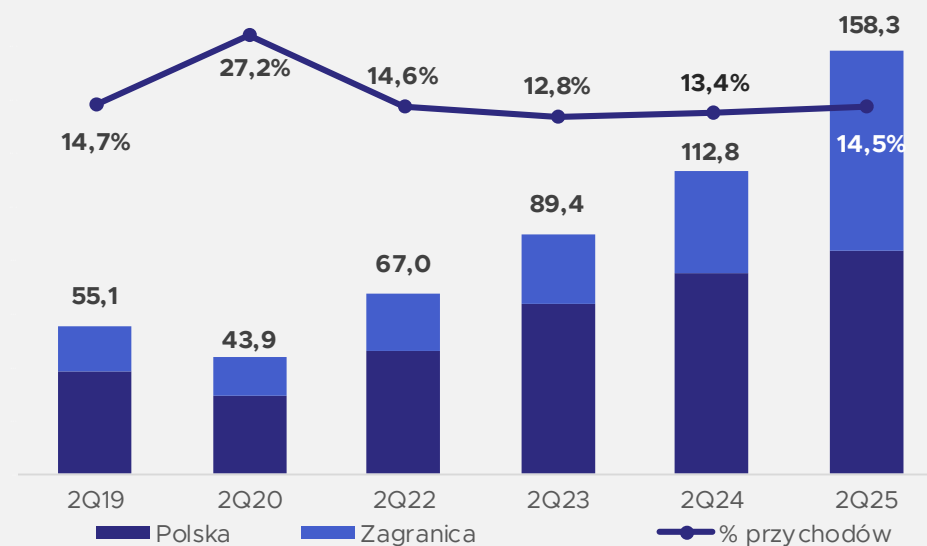


Koszty sprzedaży i ogólnoadministracyjne: zgodnie z historycznym trendem jako % przychodów (bez kosztów PM)

SG&A** (mln PLN)

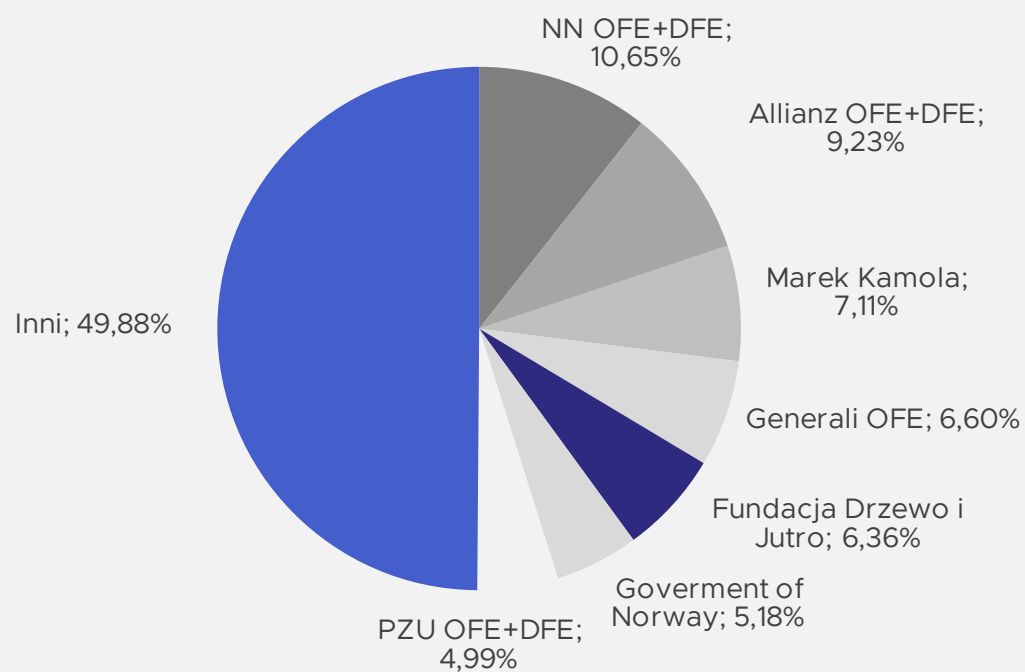


SG&A** (mln PLN) (z wyłączeniem programu motywacyjnego)



* Polska z uwzględnieniem Segmentu Kafeteria i Uzgodnień, Zagranica z uwzględnieniem Turcji.

Akcjonariat i kalendarium wydarzeń



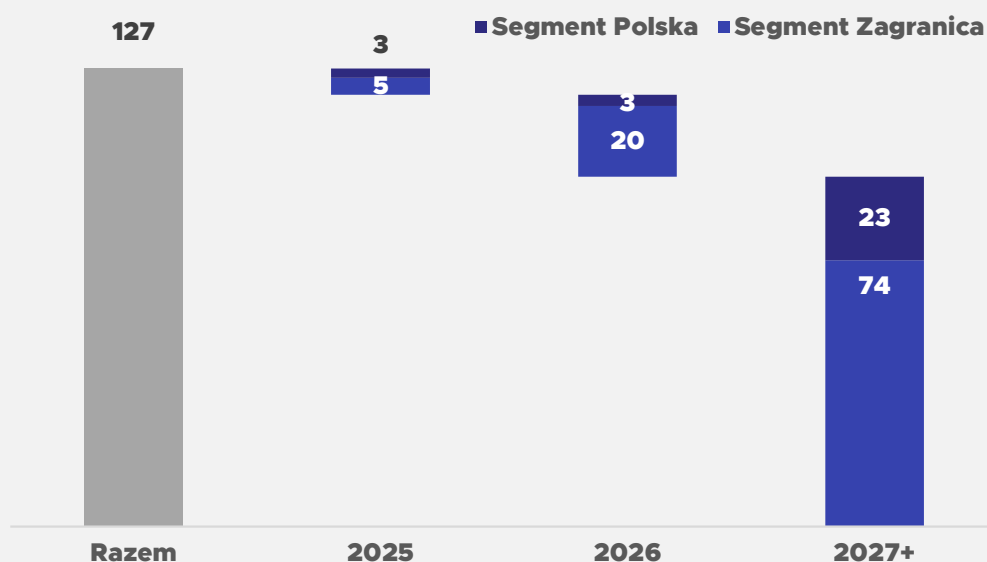
- Ogólna liczba akcji oraz głosów na WZA to 3.275.742

Data	Wydarzenie
22 sierpnia 2025	Publikacja raportu za 2Q25
14 listopada 2025	Publikacja raportu za 3Q25



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

Przewidywana zapadalność innych zobowiązań finansowych*



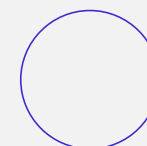
Segment Polska – płatności za zrealizowane transakcje M&A*:

- Interfit: ~5mln
- Wellbee: ~20mln
- Tempurio: ~0,5 mln
- eFitness: ~3,5 mln
- Inne: ~0,3 mln

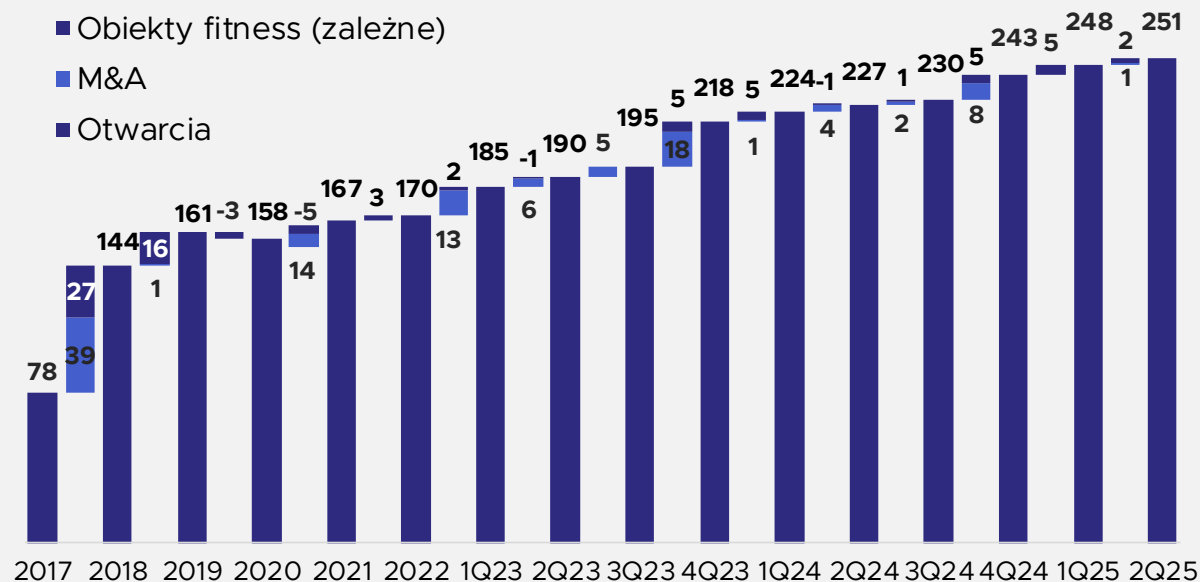
Segment Zagranica*:

- Benefit Systems Bułgaria: ~19mln
- Benefit Systems Chorwacja: ~3mln
- Benefit Systems Słowacja: ~5mln
- Benefit Systems Turcja: ~12mln
- Benefit Systems International: ~53mln
- Flais: ~4,5mln

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



Rozwój klubów fitness w Polsce

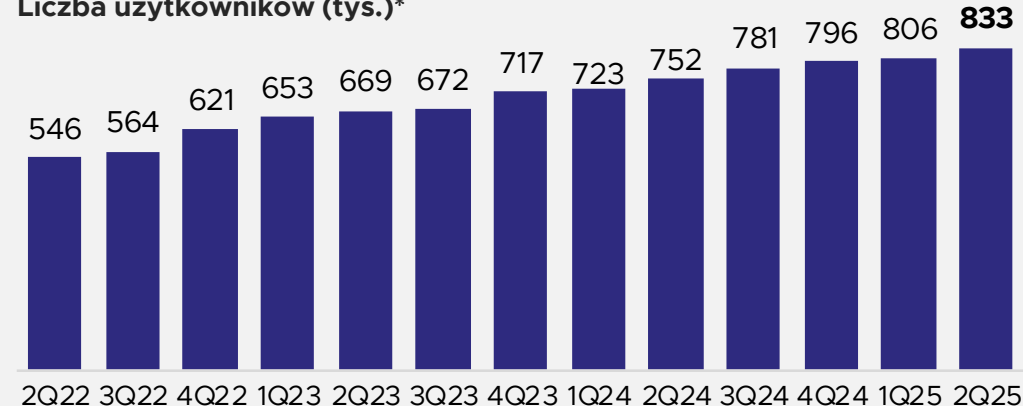


SIEĆ	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Artis			1	1	1
Fabryka Formy	34	35	41	42	42
Fit Fabric	19	19	19	19	19
Fitness Academy	17	16	17	17	17
Gym World			1	1	1
InterFit	5	5	5	5	6
My Fitness Place	22	22	23	24	22
Saturn Fitness	6	6	6	6	6
StepONE Fitness	3	3	3	3	2
Total Fitness	14	14	10	10	10
Wesolandia	1	1	1	1	1
Zdrofit	103	106	116	119	124
RAZEM	224	227	243	248	251

Pozostałe: kontynuacja wzrostu obrotów kafeтерии

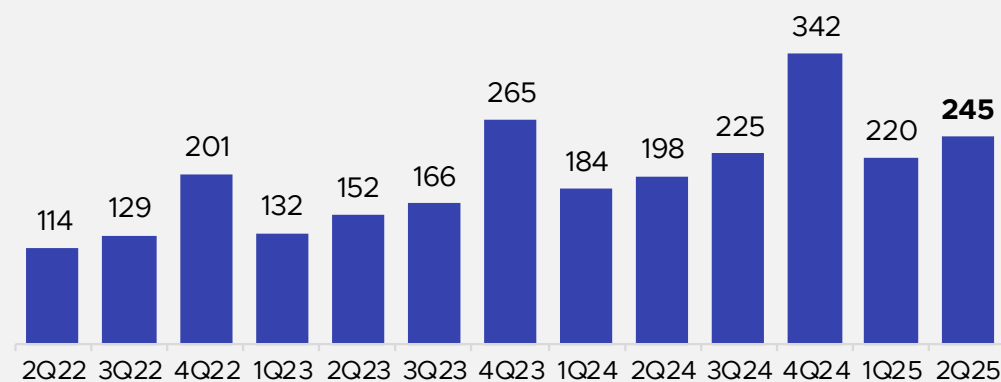
(mln PLN)	2Q24	2Q25	rdr	1H24	1H25	rdr
L. użytkowników (tys.)	752,1	832,7	11%	752,1	832,7	11%
Obroty	198,5	245,0	23%	382,2	464,9	22%
Przychody	14,3	19,7	37%	28,0	36,6	31%
w tym obszar ML	3,1	5,3	73%	5,3	9,3	75%
Koszt własny sprzedaży	-19,0	-22,3	17%	-38,8	-43,4	12%
Zysk brutto	-4,7	-2,6	-45%	-10,8	-6,8	n.m.

Liczba użytkowników (tys.)*



*Liczba użytkowników w 1Q25 przekształcona, poprzednio zawierała nieaktywne dostępy

Obroty (PLN mln)

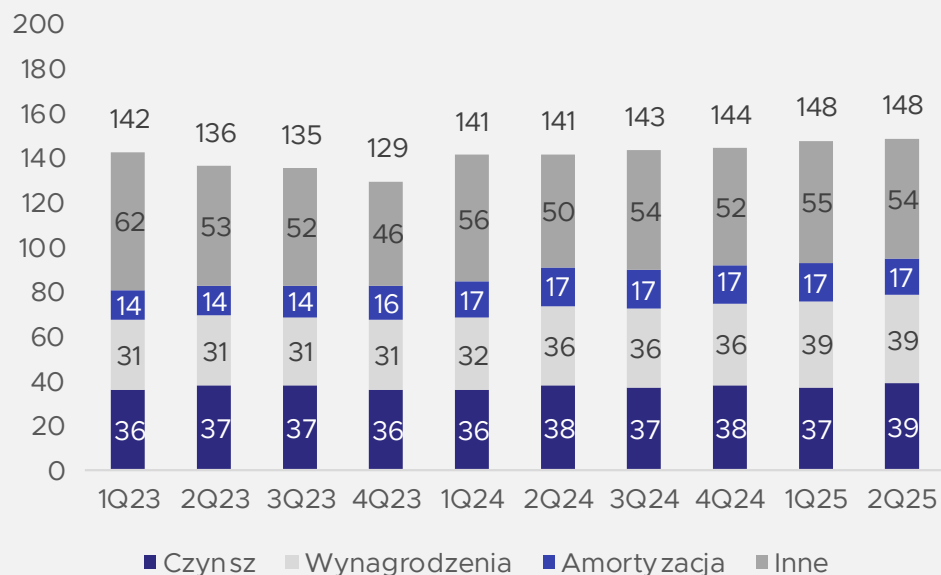


Obroty z uwzględnieniem kart sportowych

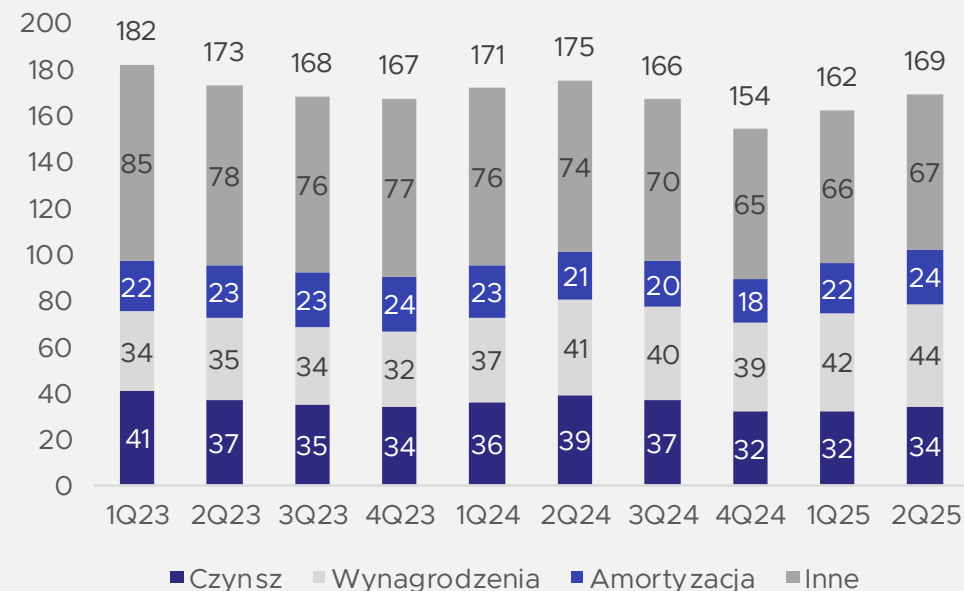
- Wzrost obrotów o 23% rdr w wyniku kontynuacji wzrostu liczby użytkowników w 2Q25 z uwagi na korzystne otoczenie rynkowe i utrzymującą się wysoką skłonnością pracodawców do oferowania świadczeń pozapłacowych
- Ciągłe prace nad produktem MultiLife oraz konsolidacja wyników Wellbee (2,5 mln przychodów w 2Q25). W 2Q24 1,3 mln przychodów zdekonsolidowanego Lunching.pl

Koszty bezpośrednie klubów Fitness

Miesięczny koszt w Polsce (PLN/średni m²)



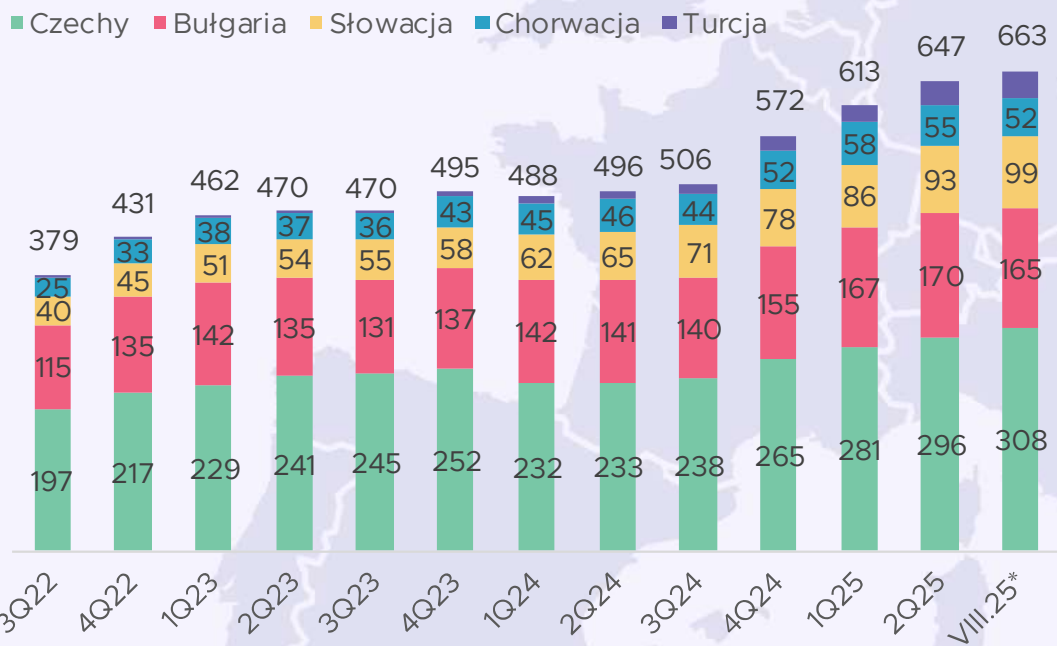
Miesięczny koszt w segmencie Zagranica UE (PLN/średni m²)



Powierzchnia (sqm)*	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Polska	247 331	248 306	248 301	252 318	277 940	283 904	323 244	329 414	332 234	335 702	350 720	353 999	357 865
Zagranica UE	38 569	38 569	38 779	41 045	41 045	41 045	47 854	47 854	55 489	77 683	100 558	105 890	113 716

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

Karty sportowe na rynkach zagranicznych



Liczba klubów	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Czechy	17	22	27	29	33
Słowacja	1	1	4	4	5
Bułgaria	14	30	39	41	41
Chorwacja	7	7	12	12	14
Turcja					126
RAZEM	39	60	82	86	219

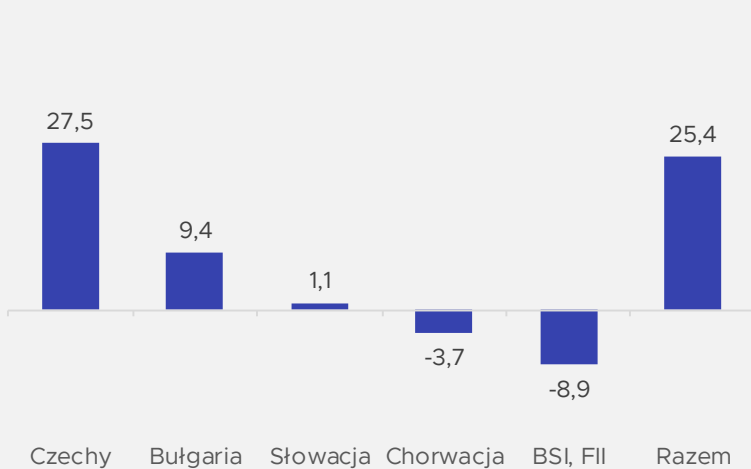
Liczba klubów w Turcji bez 5 MAC Studio

*Dane szacunkowe

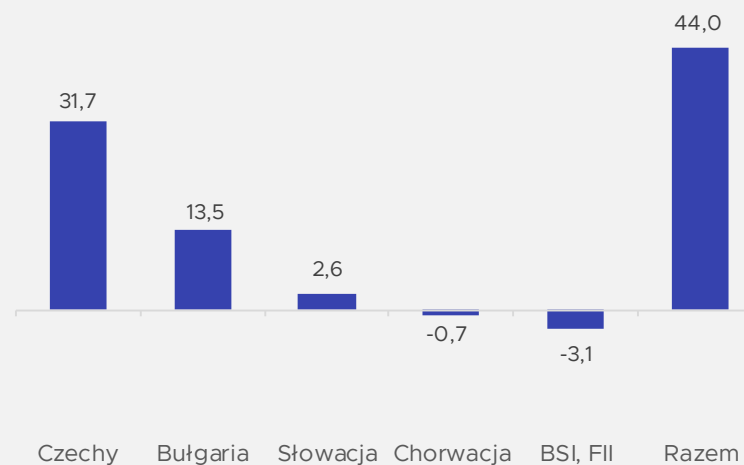
Wyniki segmentu Zagranica UE:

- Czechy i Bułgaria: Efekt wysokiej bazy i inwestycji w kluby fitness
- Słowacja: utrzymujący się trend wysokiej aktywności użytkowników kart sportowych
- Chorwacja: niższy wynik rdr w wyniku inwestycji w sieć fitness

2Q25: EBIT (PLN mln)



2Q24: EBIT (PLN mln)



MAC oferuje trzy różne formaty klubów, adresując różne grupy klientów

Ogólne informacje

MACFIT

- Angażuje szeroką bazę klientów, którzy **szukają jakości bez wysokiej ceny**, dostarczając budżetowe pakiety
- **Łatwo dostępne i bliskie lokalizacje z 107 klubami***
- Wysoka **popularność wśród młodszych klientów** a średni wiek użytkownika to 28 lat
- 284 tys. użytkowników* przy średnim miesięcznym ARPU >120 zł



Spinning



Metcon



Pilates



Boks



Koszykówka



Cafe



Spa



Zajęcia grupowe



Sport Outdoor



MAC/one

- Zapewnia **usługi fitness najwyższej klasy** z wachlarzem dodatkowych usług ponad standardową ofertę MACFit
- **19 klubów*** w lokalizacjach premium
- Adresowana do **starszych użytkowników** o średnim wieku na poziomie 33 lat
- 40 tys. użytkowników* przy średnim miesięcznym ARPU >250 zł



pływalnie



Ręczniki



Hammam



Łaźnie

+ cała oferta zawarta w MACFit



Cyfrowe szafki



Woda do picia



Strefa odpoczynku



Sauna



MACSTUDIO

- Oferuje **szyte na miarę i spersonalizowane programy fitness**, uzupełniając siłownie przez zajęcia grupowe
- **5 klubów*** w lokalizacjach premium
- Studia live z treningami HIIT, Boks oraz Pilates, z **planami rozwoju** w 2025
- **Adresowana do entuzjastów fitness**, którzy chcą ulepszyć swoje treningi. Wyższe cenniki na poziomie \$116/miesiąc dla rocznych karnetów

MACSTUDIO
BOXING

15-30*

Śr. pojemność uczestników zajęć

MACSTUDIO
HIIT



* Na 30.06.2025, liczba użytkowników zawiera użytkowników aktywnych i zamrożonych

Grupa Benefit Systems – KPI (1)

Karty ('000)	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20*	1Q21*	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22
Razem	1 336,0	1 452,9	1 548,3	787,1	1 056,4	729,2	681,9	798,0	985,2	1 126,8	1 256,8	1 370,9
Polska	1 046,6	1 118,8	1 177,5	498,9	766,3	475,4	436,5	548,1	709,3	842,1	940,5	1 013,2
Zagranica	289,4	334,1	370,8	288,2	290,1	253,8	245,4	249,9	275,9	284,7	316,3	357,7
Czechy	155,4	171,7	186,6	157,7	162,0	134,8	134,8	124,0	140,5	156,3	167,0	184,9
Bułgaria	89,9	102,5	113,2	79,4	75,4	86,9	78,8	85,4	89,5	82,8	97,6	112,1
Słowacja	33,1	40,4	46,0	37,3	40,1	18,4	18,4	25,9	30,8	26,5	28,8	35,9
Chorwacja	10,9	19,5	24,9	13,8	12,6	13,7	13,5	14,6	15,1	19,1	22,9	24,7

Karty ('000)	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Razem	1 443,6	1 618,1	1 771,2	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
Polska	1 064,6	1 187,3	1 309,1	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
Zagranica	379,1	430,8	462,1	470,5	469,8	494,8	487,8	495,6	505,9	571,9	613,2	646,9
Czechy	197,3	217,2	229,1	241,1	244,8	252,4	231,8	233,3	237,5	264,7	280,8	295,8
Bułgaria	115,2	134,6	141,7	135,0	130,6	136,9	142,2	141,1	140,0	155,0	166,9	170,0
Słowacja	39,7	45,4	51,0	54,1	54,9	57,8	62,0	65,4	70,7	78,3	85,7	92,8
Chorwacja	25,0	32,7	37,8	37,1	35,8	42,5	44,6	45,7	43,7	52,5	57,8	55,5
Turcja	1,9	0,9	2,5	3,1	3,6	5,2	7,2	10,1	14,0	21,4	22,0	32,8

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

Grupa Benefit Systems – KPI (2)

Liczba klubów*	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23
Polska	155	167	172	171	171	170	185	190
Zagranica UE	24	24	25	24	24	24	25	25

Liczba klubów*	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Polska	195	218	224	227	230	243	248	251
Zagranica UE	25	31	31	39	60	82	86	93
Turcja								126

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

Kafeterie	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23
Użytkownicy ('000)	511,7	513,5	500,1	546,2	564,3	620,8	653,1	669,5
Obroty (PLN mn)	108,0	174,4	105,7	114,4	129,1	200,9	131,7	152,2

Kafeterie	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Użytkownicy ('000)	672,1	716,7	722,9	752,1	780,6	795,5	805,6	832,7
Obroty (PLN mn)	166,2	265,0	183,7	198,5	225,1	341,6	219,9	245,0

Obroty z uwzględnieniem kart sportowych. Liczba użytkowników w 1Q25 przekształcona, poprzednio zawierała nieaktywne dostępy

Grupa Benefit Systems – rachunek zysków i strat

RZiS (PLN mln)	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Przychody	485,4	562,3	625,3	697,5	693,9	757,5	801,1	844,8	835,9	915,4	952,0	1 094,0
Koszt własny sprzedaży	-342,1	-384,9	-479,6	-460,1	-437,2	-466,5	-562,8	-525,1	-521,9	-578,6	-663,6	-701,3
Zysk brutto ze sprzedaży	143,3	177,4	145,7	237,4	256,7	291,0	238,3	319,6	314,1	336,8	288,4	392,7
Koszty SG&A	-73,2	-92,0	-78,5	-93,2	-84,0	-123,4	-115,9	-158,2	-128,0	-168,1	-184,1	-183,7
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-0,9	-11,3	-1,5	-1,0	-1,6	-7,6	0,6	-4,3	-2,1	-6,8	-3,8	-7,0
Zysk/strata na sprzedaży jednostek zależnych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,3	0,0	0,0
EBIT	69,1	74,0	65,7	143,2	171,1	160,1	123,0	157,1	183,9	164,2	100,5	202,0
Amortyzacja	-58,0	-61,9	-63,4	-72,4	-72,1	-79,6	-81,1	-86,0	-89,1	-96,8	-98,7	-123,8
Amortyzacja aktywa MSSF16	-35,8	-36,7	-38,4	-43,4	-42,8	-44,5	-47,4	-51,7	-53,1	-56,9	-58,1	-66,8
EBITDA	127,1	135,9	129,1	215,6	243,2	239,6	204,2	243,1	273,0	261,0	199,2	325,8
Przychody i koszty finansowe	-23,9	9,5	-1,1	15,5	-26,5	24,8	-5,5	-8,8	-6,5	-7,8	-19,8	-56,0
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych MPW	-0,4	-2,0	0,1	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1	0,3	0,1	0,0	-0,1
Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,5	31,0
Zysk przed opodatkowaniem	44,7	81,4	64,7	158,9	144,8	184,9	117,7	148,4	177,7	156,4	83,1	176,9
Podatek dochodowy	-10,2	-17,1	-11,2	-29,0	-27,3	-41,1	-24,6	-38,3	-41,8	-40,9	-26,5	-34,1
Udziały mniejszości	-0,2	-0,3	-1,2	-0,5	-2,2	-1,4	-1,0	-1,2	-1,9	-1,0	0,1	0,1
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	34,4	64,0	52,4	129,5	115,4	142,4	92,1	108,9	134,0	114,6	56,7	142,9

Grupa Benefit Systems – bilans

Bilans (PLN mln)	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Wartość firmy	461,0	460,6	499,7	507,6	513,8	573,3	575,1	627,0	695,1	749,3	753,2	1 833,6
Wartości niematerialne	121,2	129,0	130,0	138,0	139,4	138,7	136,6	136,0	143,9	154,9	159,2	473,1
Rzeczowe aktywa trwałe	299,1	294,4	286,9	286,1	294,8	333,3	349,4	352,6	396,7	488,7	555,1	924,1
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	796,3	834,2	939,2	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
Pożyczki i należności długoterminowe	20,4	19,2	18,9	17,0	18,8	18,2	21,7	63,1	69,4	87,3	112,4	123,9
Inne aktywa długoterminowe	35,9	30,4	31,8	27,6	32,1	24,9	33,0	33,6	33,5	29,4	47,6	40,1
Aktywa trwałe	1 733,8	1 767,7	1 906,5	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
Zapasy	6,0	6,5	7,6	8,5	8,8	8,2	8,7	9,6	10,1	10,0	9,5	10,5
Należności handlowe oraz pozostałe	175,6	236,8	161,1	175,4	178,4	256,4	201,5	217,0	238,1	339,3	286,4	331,7
Pożyczki krótkoterminowe	6,4	4,3	2,5	3,6	1,5	3,1	3,3	3,6	3,8	4,1	4,5	29,1
Środki pieniężne	143,4	218,3	300,2	347,6	376,4	434,0	561,4	521,2	361,6	309,5	1 254,2	746,8
Inne aktywa obrotowe	0,0	0,5	0,4	0,6	0,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,4
Aktywa obrotowe	331,4	466,3	471,7	535,6	565,3	701,8	774,8	751,5	613,6	663,0	1 554,7	1 118,5
Aktywa razem	2 065,2	2 234,0	2 378,2	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
Kapitał własny j.d.	663,3	727,0	779,9	766,9	883,4	996,8	1 108,3	869,9	1 017,6	1 154,7	1 251,7	2 029,8
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	93,5	84,7	76,8	69,9	65,1	60,5	55,8	52,6	47,2	156,8	1 146,3	1 431,6
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	947,2	954,6	1 044,7	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
Zobowiązania handlowe oraz inne	315,7	413,1	416,3	493,8	376,7	502,2	473,5	866,5	677,8	617,7	626,0	818,0
Inne zobowiązania i rezerwy	48,4	56,2	61,1	109,2	137,0	176,9	206,6	127,5	160,4	192,2	120,5	233,1
Zobowiązania razem	1 404,8	1 508,6	1 598,7	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
Pasywa razem	2 065,2	2 234,0	2 378,2	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

Grupa Benefit Systems – cash flow

Cash Flow (PLN mln)	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Zysk przed opodatkowaniem	44,7	81,4	64,7	158,9	144,8	184,9	117,7	148,4	177,7	156,4	83,1	176,9
Korekty razem:	83,5	58,8	65,4	60,3	104,3	63,5	95,9	142,3	112,8	130,9	142,7	178,1
w tym amortyzacja	58,0	61,9	63,4	72,4	72,1	79,6	81,1	86,0	89,1	96,8	98,7	123,8
Zmiany w kapitale obrotowym	-8,7	30,5	52,9	-46,6	-11,8	9,9	39,2	-34,1	-35,6	42,8	64,6	-94,8
Zapłacony podatek dochodowy	-5,0	-7,9	-6,0	-6,1	-3,3	-5,7	-8,1	-100,3	-11,7	-12,2	-114,9	-60,2
Cash Flow operacyjny	114,5	162,8	177,1	166,6	234,1	252,6	244,8	156,3	243,2	318,1	175,5	200,0
Wydatki na nabycie WNIp netto	-11,1	-12,8	-8,7	-7,4	-12,4	-14,6	-11,2	-13,8	-16,6	-20,3	-19,4	-23,0
Wydatki na nabycie RAT netto	-14,4	-30,2	-20,5	-9,8	-17,1	-55,0	-31,8	-30,0	-45,4	-149,1	-99,2	-103,2
Inwestycje w jednostki zależne	-2,9	0,0	-13,1	-41,0	-3,4	-67,4	-11,9	-86,5	-67,6	-60,0	-7,5	-1 492,4
Inne	0,7	0,4	2,7	1,1	4,5	-0,2	5,0	2,1	3,7	-3,6	-18,5	5,9
Cash Flow inwestycyjny	-27,7	-42,7	-39,6	-57,1	-28,2	-137,3	-50,0	-128,2	-125,9	-233,0	-144,6	-1 612,6
Zmiana zadłużenia	-7,8	-10,6	-8,0	-6,9	-4,7	-8,6	-4,7	-4,1	-18,7	108,1	985,1	270,6
Leasing finansowy	-45,0	-33,6	-45,3	-52,6	-49,7	-60,1	-54,2	-61,8	-53,6	-64,7	-68,0	-77,9
Emisja akcji	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	18,6	0,0	0,0	0,0	23,1	0,0	724,5
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	-2,9	-1,0	-2,4	-2,2	-1,7	-1,5	-1,4	-1,3	-1,3	-3,3	-3,3	-11,6
Transakcje z jednostkami niekontrolującymi	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-6,2	-7,1	0,0	-2,8	0,0	0,0	0,0
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom BS	0,0	0,0	0,0	0,0	-120,3	0,0	0,0	0,0	-199,7	-198,7	0,0	1,0
Inne	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,5	0,0	0,0	-1,2	-0,7	-1,6	0,0	-1,3
Cash Flow finansowy	-55,6	-45,2	-55,6	-62,1	-177,1	-57,7	-67,4	-68,4	-276,8	-137,1	913,8	905,2

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 1

Karty Sportowe

(mln PLN)	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Przychody	159,6	211,1	225,8	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
Zysk brutto ze sprzedaży	41,5	67,3	49,2	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
SG&A	-22,1	-25,4	-24,6	-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
PPO netto	-0,3	-0,1	0,2	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
EBITDA	24,2	47,2	30,0	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
Amortyzacja	-5,1	-5,4	-5,2	-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
Amortyzacja aktywa MSSF16	-2,5	-2,5	-2,3	-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
EBIT	19,1	41,8	24,7	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

Fitness

(mln PLN)	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Przychody	56,6	74,9	93,5	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
Zysk brutto ze sprzedaży	-16,6	-0,8	8,7	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
SG&A	-12,5	-19,3	-16,0	-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
PPO netto	1,9	-5,4	0,2	-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
EBITDA	9,4	13,8	31,7	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
Amortyzacja	-36,7	-39,3	-38,7	-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
Amortyzacja aktywa MSSF16	-23,6	-26,6	-25,1	-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
EBIT	-27,3	-25,5	-7,1	-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

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 2

Pozostałe*

(mln PLN)	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Przychody	13,9	24,9	10,2	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
Zysk brutto ze sprzedaży	7,8	16,0	1,4	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
SG&A	-3,6	-4,1	-0,4	-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
PPO netto	0,0	-0,5	0,0	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
EBITDA	5,7	13,8	3,2	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
Amortyzacja	-1,6	-2,4	-2,2	-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
Amortyzacja aktywa MSSF16	-0,5	-0,5	-0,3	-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
EBIT	4,2	11,4	1,0	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

Uzgodnienia**

(mln PLN)	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Przychody	-20,2	-27,8	-37,9	-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
Zysk brutto ze sprzedaży	-0,2	-0,2	-0,7	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
SG&A	0,2	0,2	0,2	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
PPO netto	0,0	0,0	0,0	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
EBITDA	0,0	0,0	-0,5	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
Amortyzacja	0,0	0,0	0,0	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
Amortyzacja aktywa MSSF16	0,0	0,0	0,0	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
EBIT	0,0	0,0	-0,5	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

* 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 historycznie - przekształcone

Karty Sportowe – Zagranica UE

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

Fitness – Zagranica UE

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

Karty Sportowe - Turcja

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

Fitness - Turcja

(mln PLN)	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25
Przychody	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	87,6
Zysk brutto ze sprzedaży	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	41,1
SG&A	0,0	-0,3	-0,5	-0,8	-27,7	-9,6
PPO netto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,0
EBITDA	0,0	-0,3	-0,5	-0,8	-27,6	46,0
Amortyzacja	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-17,5
Amortyzacja aktywa MSSF16	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-3,8
EBIT	0,0	-0,3	-0,5	-0,9	-27,7	28,6

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.



