



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 4Q 2025

20 marca 2026 r.



Wyniki za 2025: dynamiczny wzrost liczby kart i rekordowe wyniki

2 522 tys.
kart sportowych
+ 357 tys. (+17%) rdr

4 522 mln
przychodów
+ 33% rdr

924 mln adj. EBIT*
(marża EBIT 20,4%)
+ 29% (-0,6 pp.) rdr

*W 2025 EBIT skorygowany o 85 mln kosztów PM, 16,1 mln pozostałych kosztów operacyjnych związanych z karą UOKiK, 46,4 mln amortyzacji relacji z klientami z procesu PPA, 26,3 mln kosztu nabycia MAC oraz 40,6 mln rezerwy związanej z postępowaniem UOKiK.

4Q25: dwucyfrowy wzrost adj. EBIT dzięki konsolidacji inwestycji w MAC

1 293 mln
przychodów
+41% rdr

254 mln adj. EBIT*
(marża EBIT 19,7%)
+39% (-0,3 pp.) rdr

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

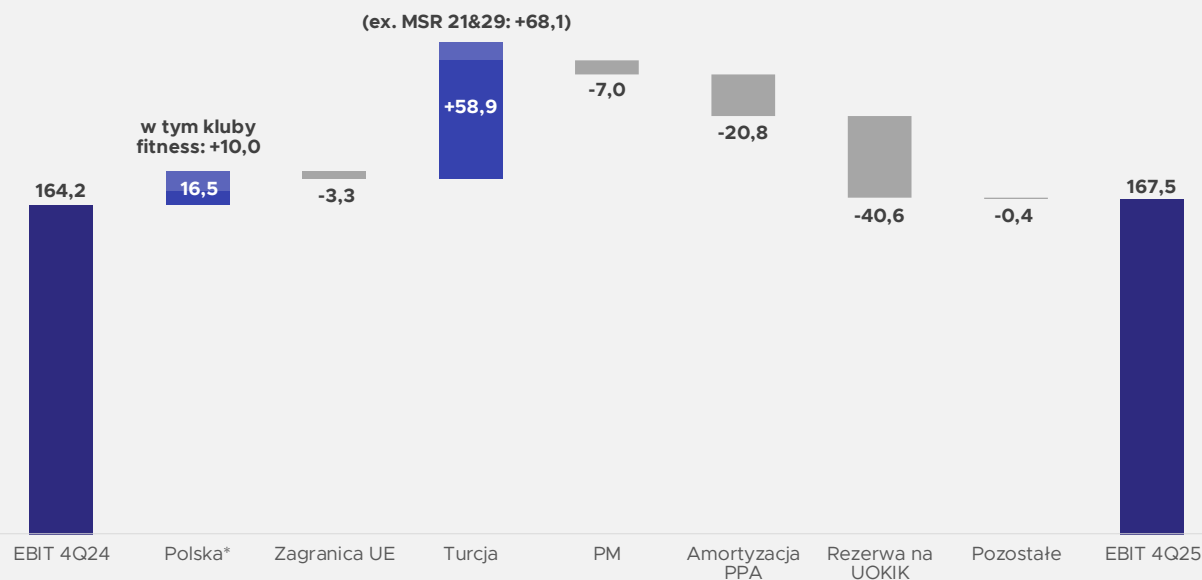
*W 4Q25 EBIT skorygowany o 25,8 mln kosztów PM, 20,8 mln amortyzacji relacji z klientami z procesu PPA, +0,3 mln rozwiązania rezerwy na koszty nabycia MAC oraz 40,6 mln kosztów utworzenia rezerwy związanej z postępowaniem UOKiK.

**Skorygowany Dług Netto po uwzględnieniu 24,2 mln funduszy rynku pieniężnego to 770,8 mln na 31.12.2025.

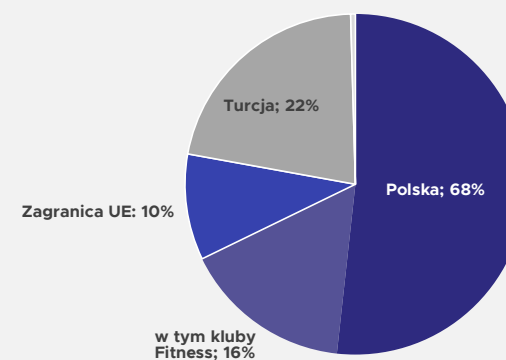
*** LTM EBITDA zgodna z Warunkami Emisji Obligacji, skorygowana o 85,0 mln kosztów PM oraz 29,8 mln ruchu na rezerwach na koszty UOKiK.

Wzrost raportowanego EBIT w 4Q25 związany z konsolidacją MAC

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



Split EBITDA ex. MSSF 16 w 4Q25 w podziale na obszary*



* EBIT w Polsce bez uwzględnienia rezerwy związanej z postępowaniem UOKiK

** EBITDA ex. MSSF 16 bez uwzględnienia kosztów PM oraz rezerwy związanej z postępowaniem UOKiK.

4Q25: 254 mln zł skorygowanego zysku EBIT*, wzrost o 39% rdr

WYBRANE DANE (mln PLN)	4Q24	4Q25	rdr	2024	2025	rdr
Przychody ze sprzedaży	915,4	1 292,5	41%	3 397,3	4 522,7	33%
Zysk brutto ze sprzedaży	336,8	442,1	31%	1208,9	1573,9	30%
Marża na sprzedaży	36,8%	34,2%	-3 p.p.	35,6%	34,8%	-1 p.p.
SG&A bez PM i one-offów*	-149,4	-200,0	34%	-483,5	-670,8	39%
Koszty PM i one-offów*	-18,7	-66,1	n.m.	-86,8	-168,0	n.m.
EBITDA	261,0	347,5	33%	981,3	1249,9	27%
EBITDA ex. MSSF16	205,8	253,2	23%	763,7	924,5	21%
Amortyzacja aktywów PPA	0,0	-20,8	n.m.	0,0	-46,4	n.m.
adj. EBITDA ex. MSSF16**	224,6	319,3	42%	850,5	1092,5	28%
EBIT	164,2	167,5	2%	628,3	709,8	13%
adj. EBIT*	182,9	254,4	39%	715,1	924,2	29%
Marża adj. EBIT*	20,0%	19,7%	0 p.p.	21,0%	20,4%	-1 p.p.
Efekt hiperinflacji	7,1	67,8	n.m.	7,1	169,1	n.m.
Pre-tax	156,4	202,3	29%	600,3	726,4	21%
Zysk netto***	114,6	159,3	39%	449,6	570,9	27%

Wzrost przychodów rdr w 4Q25

- Wzrost wolumenów kart i karnetów B2C bez MAC o ok. 18% rdr
- Wzrost średniego ARPU bez MAC o niskie kilka % rdr.
- Konsolidacja ok. 172 mln przychodów MAC.

Zysk brutto na sprzedaży:

- Wzrosty kosztów wizyty powyżej wzrostu ARPU obniżają marżę.
- Wpływ konsolidacji MAC i kosztów amortyzacji aktywów z PPA.
- Efekt hiperinflacji na koszty amortyzacji w MAC: -23 mln w 4Q25 vs ok. -2 mln w 3Q25, głównie przeliczenie uwzględnione w KWS.

SG&A:

- Wpływ PM na SG&A: -25,8 mln w 4Q25. Wzrost SG&A bez kosztów PM o 34% rdr.
- Konsolidacja MAC: 26,6 mln raportowanych kosztów SG&A. Wzrost SG&A bez MAC oraz PM w 4Q25: +16% rdr.

Wpływ na raportowany zysk pre-tax w 4Q25:

- Negatywny wpływ FX na wynik -1,5 mln
- Wpływ hiperinflacji: -9,2 mln wpływu na EBIT, +67,8 mln wpływu na PBT (głównie przeliczenie wartości firmy)

* W 4Q25 EBIT skorygowany o 25,8 mln kosztów PM, 20,8 mln amortyzacji relacji z klientami z procesu PPA, +0,3 mln rozwiązania rezerwy na koszty nabycia MAC oraz 40,6 mln kosztów utworzenia rezerwy związanej z postępowaniem UOKiK.

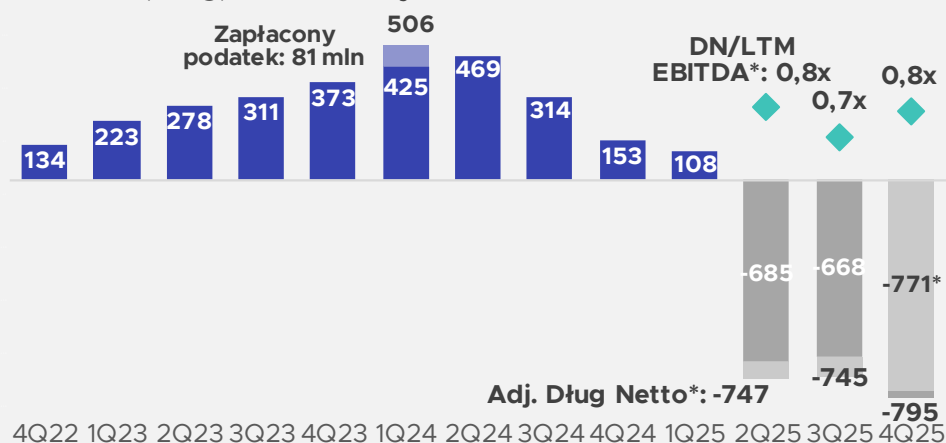
** W 4Q25 EBITDA skorygowana o 25,8 mln kosztów PM, +0,3 mln rozwiązania rezerwy na koszty nabycia MAC oraz 40,6 mln kosztów utworzenia rezerwy UOKiK.

*** Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego

795 mln zł długu netto na koniec 4Q25

CASH FLOW (mln PLN)	4Q24	4Q25	2024	2025
Cash flow operacyjny	318,1	433,2	962,3	1 142,8
Cash flow inwestycyjny	-233,0	-438,0	-537,1	-2 367,9
Cash flow finansowy	-137,1	-99,3	-549,8	1 536,7
Zmiana stanu środków pieniężnych	-52,1	-104,1	-124,5	311,6
Gotówka / (dług) netto	152,7	-795,0	152,7	-795,0

Gotówka / (Dług) netto historycznie*



Cash flow operacyjny w 4Q25:

- NWC: +87 mln (w tym -12 mln efektu reklasu należności z rozliczeń kart kredytowych w MAC)
- Amortyzacja MSSF16: +79 mln
- Zapłacony podatek: -46 mln

Cash flow inwestycyjny w 4Q25:

- Wydatki na aktywa trwałe netto: -219 mln
- Wydatki na WNIPI: -34 mln
- M&A: -198 mln (w tym -89 mln efektu reklasu należności z rozliczeń kart kredytowych w MAC)

Cash flow finansowy w 4Q25:

- Spłata leasingów: -87 mln
- Spłaty kredytów: -21 mln

*Gotówka/(dług) netto = środki pieniężne i ekwiwalenty minus kredyty. W 4Q25 adj. Dług Netto po uwzględnieniu 24,2 mln funduszu rynku pieniężnego, od 4Q25 całość należności z rozliczeń kart kredytowych w MAC uwzględniona w należnościach (historyczne raportowane wartości 2Q25 oraz 3Q25 nie są przekształcone)

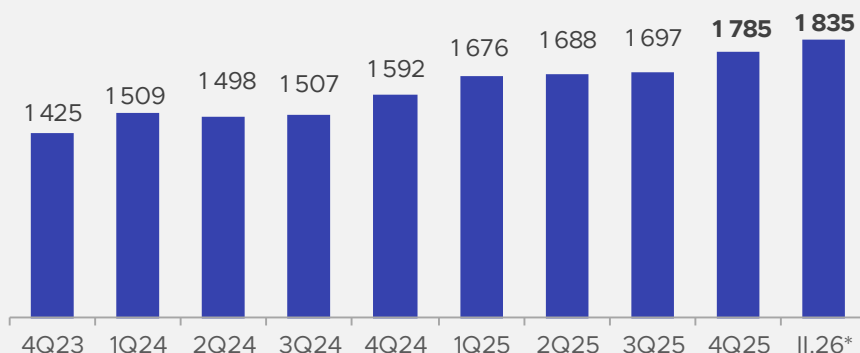
LTM EBITDA zgodna z WEO, w 2025 skorygowana o 85,0 mln kosztów PM oraz 29,8 mln ruchu na rezerwach na koszty UOKiK.



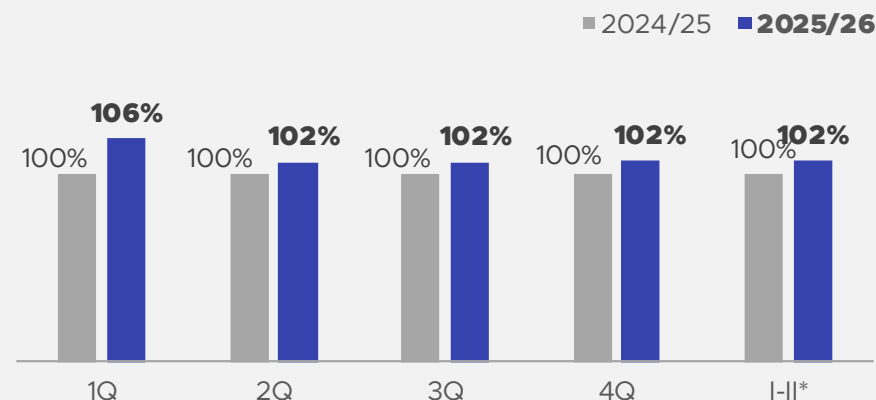
**Segment
Polska**

Karty sportowe: od 2Q25 stabilizacja rentowności

Liczba kart w Polsce (tys.)

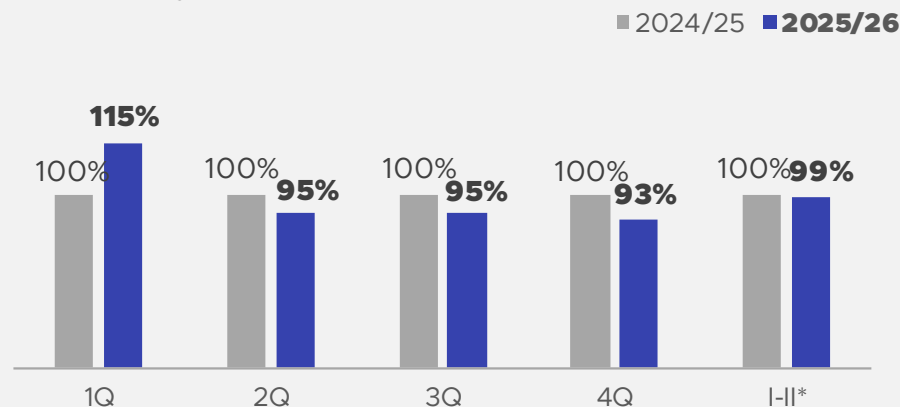


ARPU kart w Polsce, zrebazowany, okres porównawczy=100%



- Wzrost liczby kart o 193 tys. 2025
- 4Q25: wyższa aktywność użytkowników, wzrost ARPU zgodny z oczekiwaniami
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami
- 1Q26 QTD: ok. 50 tys. kart* dodanych przez pierwsze dwa miesiące.

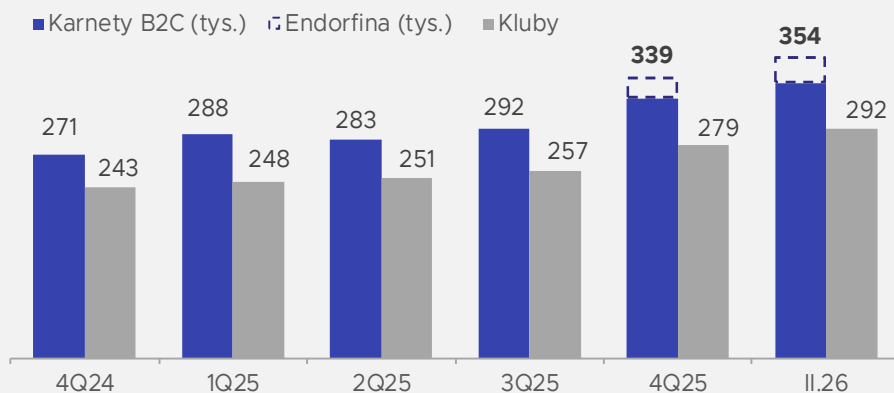
Zysk brutto na sprzedaży w PLN na kartę, zrebazowany, okres porównawczy=100%



* Dane szacunkowe

Kluby fitness: wzrost adj. EBIT w 4Q25 o 29% rdr

Liczba kartonów B2C i klubów w Polsce*

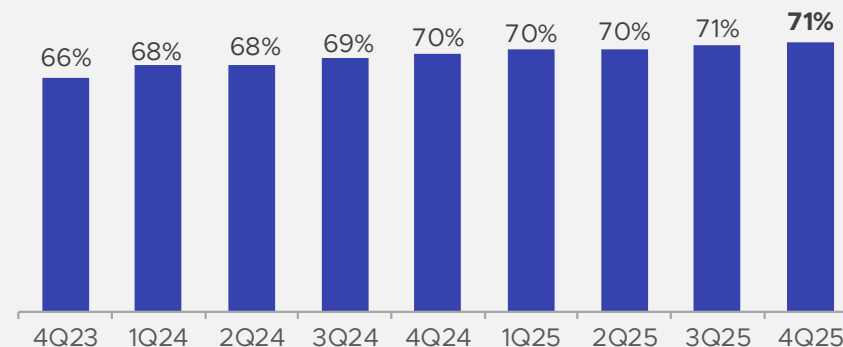


- W 4Q25 kupiliśmy 12 klubów oraz otworzyliśmy 11 klubów organicznie
- Wzrost liczby kartonów rdr w 4Q25 jest pochodną wzrostu LFL oraz wielkości sieci (otwarcia nowych klubów oraz akwizycje, w tym w szczególności sieci Endorfina w tym kwartale).
- Podwyżki cenników B2C o wysokie kilka % od kwietnia 2025
- EBIT wyższy o 29% rdr – efekt m.in. rosnącej efektywności sieci

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

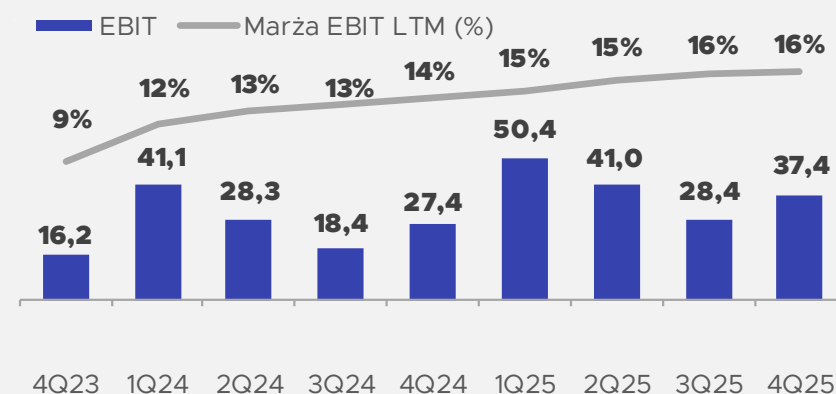
*** W 4Q25 EBIT skorygowany o 40,6 mln kosztów rezerwy UOKiK

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



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

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



Segment Polska: Przychody 4Q25 wyższe o 17% rdr

(mln PLN)	4Q24	4Q25	rdr	2024	2025	rdr
Polska	664,3	779,0	17%	2 474,6	2 884,8	17%
Karty	510,9	584,4	14%	1 932,8	2 233,1	16%
Kluby	216,1	264,5	22%	824,2	983,1	19%
Pozostałe*	28,6	37,3	31%	72,2	94,1	30%
Wyłączenia	-91,3	-107,3	n.m.	-354,6	-425,4	n.m.
Liczba kart (tys.)**	1 592,4	1 784,8	12%			
Liczba karnetów B2C (tys.)**	271,2	339,0	25%			
Liczba klubów**	243	279	15%			

* Pozostałe zawierają przychody kafeterii i MultiLife

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

*** Bez M&A i otwarć zrealizowanych od 4Q24 do 4Q25

Przychody w 4Q25:

Karty:

- ARPU +2% rdr, średnia kwartalna liczba kart +12% rdr

Kluby:

- 25% wzrostu liczby karnetów rdr na koniec 4Q25 (zawiera nowo przejęte kluby)
- Wzrost przychodów z wizyt kart MultiSport
- Wzrost przychodów klubów z wyłączeniem M&A i nowych otwarć: +14% rdr***

Zmiana przychodów w Kartach rdr (mln zł)



Segment Polska: 9% wzrostu adj. EBIT rdr w 4Q25

(mln PLN)	4Q24	4Q25	rdr	2024	2025	rdr
Przychody	664,3	779,0	17%	2474,6	2884,8	17%
Zysk brutto ze sprzedaży	264,7	297,7	12%	929,9	1080,4	16%
Marża na sprzedaży	39,8%	38,2%	-2 p.p.	37,6%	37,5%	0 p.p.
SG&A	-86,8	-103,6	19%	-308,6	-361,6	17%
SG&A jako % przychodów	13,1%	13,3%	+0 p.p.	12,5%	12,5%	+0 p.p.
PPO, netto	-3,4	-43,7	n.m.	-11,2	-67,4	n.m.
EBITDA	251,7	237,4	-6%	904,0	979,1	8%
EBITDA ex. MSSF16	209,6	187,6	-10%	724,5	761,3	5%
adj. EBITDA ex. MSSF16*	209,6	228,2	9%	724,5	818,0	13%
EBIT	174,5	150,3	-14%	610,1	651,4	7%
adj. EBIT*	174,5	190,9	9%	610,1	708,2	16%

Marża brutto w 4Q25:

- (+) 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 19% rdr w 4Q25:

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

Pozostała działalność operacyjna:

- 40,6 mln rezerwy na postępowanie UOKiK w 4Q25

* W 4Q25 EBIT skorygowany o 40,6 mln rezerwy związanej z postępowaniem UOKiK. W 2025 EBIT skorygowany o 16,1 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych związanych z karą UOKiK oraz 40,6 mln rezerwy związanej z postępowaniem UOKiK

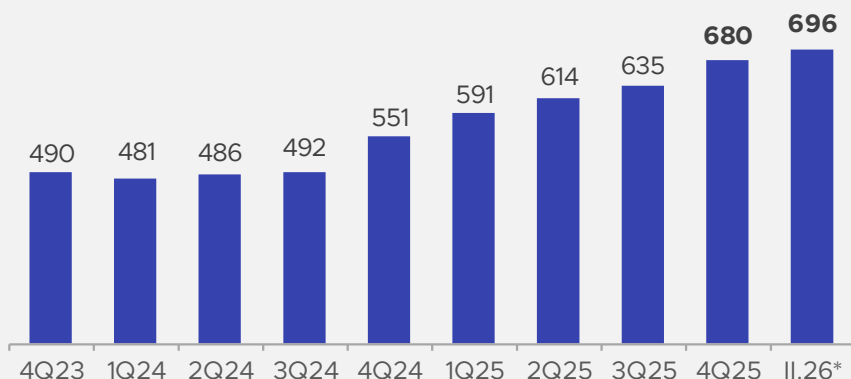


The image shows a map of Europe with several countries highlighted in dark blue: Czech Republic, Slovakia, Hungary, Croatia, and Turkey. In the United Kingdom, five regions are outlined with colored borders: London (purple rounded rectangle), North East (purple circle), Yorkshire and the Humber (purple circle), East of England (blue circle), and South East (blue circle). A dark blue gradient box in the bottom left contains the text 'Segment Zagranica UE'.

**Segment
Zagranica UE**

Karty Sportowe: wzrost ARPU i wypłasczenie zysku brutto na kartę rdr

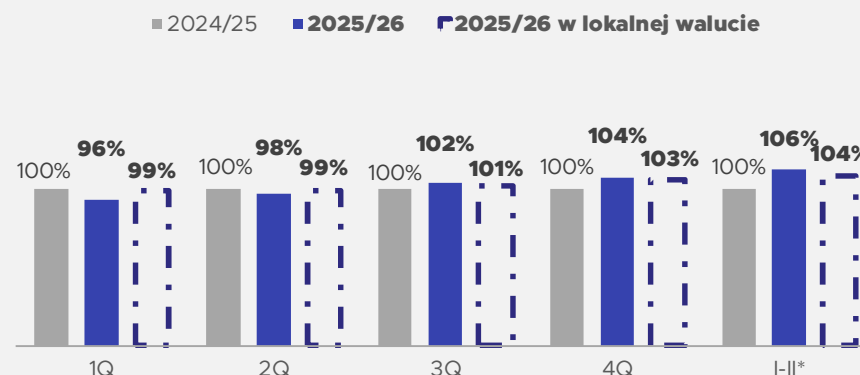
Liczba kart Zagranica UE (tys.)*



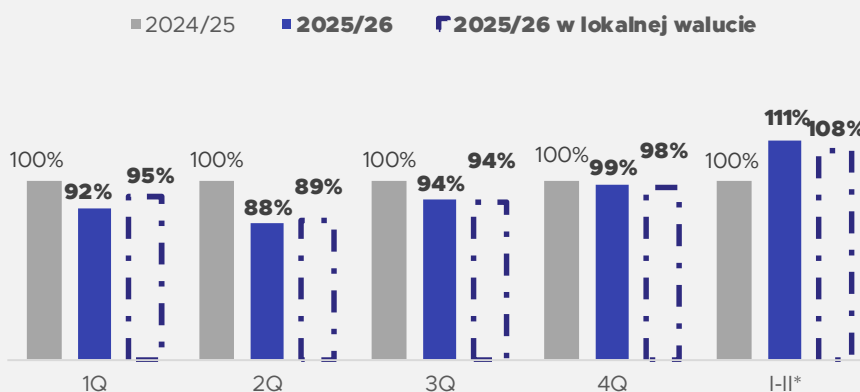
- W 2025 dodaliśmy 130 tys. kart.
- Wyższa aktywność rdr w 4Q25.
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami.
- 1Q26 QTD: 16 tys. kart* dodanych od początku kwartału

*Dane szacunkowe

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

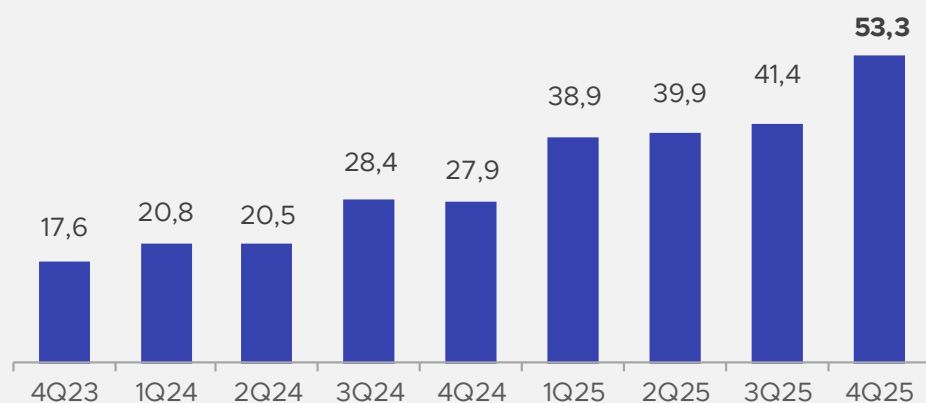


Zysk brutto na sprzedaży na kartę**, okres porównawczy=100%



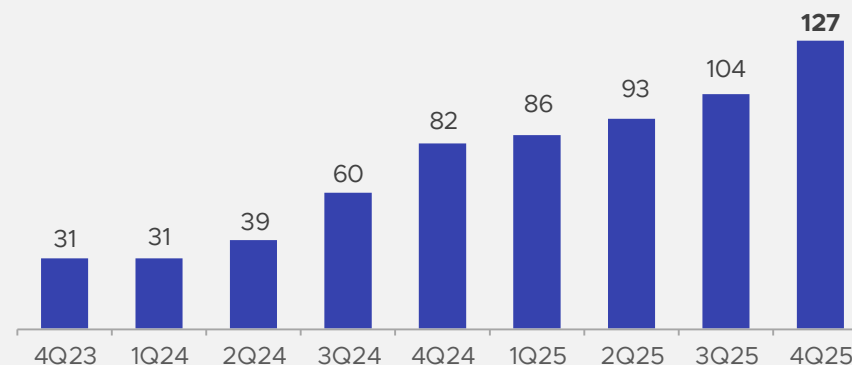
Kluby fitness: kontynuujemy rozwój sieci klubów, również poprzez M&A

Liczba kartów B2C segmentu Zagranica UE (tys.)

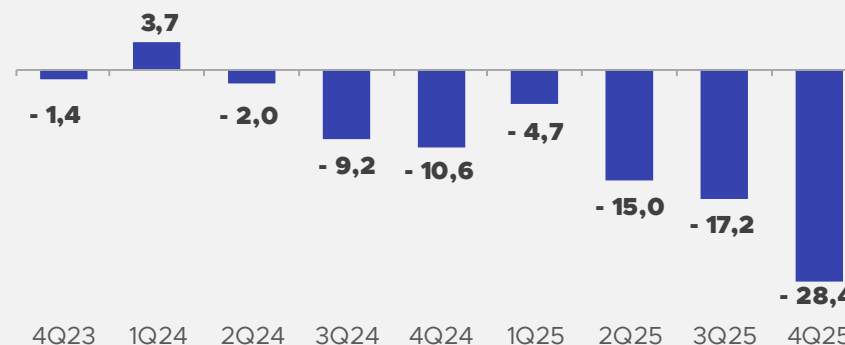


- Pogorszenie wyniku klubów rdr z uwagi na rozbudowanie struktur operacyjnych oraz otwarcia nowych klubów.
- Wzrost SG&A rdr związany z rozwojem sieci.
- W 4Q25 zakupiliśmy 2 kluby na Słowacji (Bratysława, Trenčyn) oraz jeden klub w Zagrzebiu. Otworzyliśmy również 20 klubów organicznie.

Liczba klubów własnych segmentu Zagranica UE



Kwartalny EBIT klubów fitness w segmencie Zagranica UE (mln)



Segment Zagranica UE: wzrost przychodów o 32% rdr w 4Q25 (+32% rdr w walutach lokalnych)

(mln PLN)	4Q24	4Q25	rdr	2024	2025	rdr
Zagranica	244,9	324,4	32%	912,1	1173,1	29%
Karty	222,7	290,1	30%	843,6	1059,1	26%
Kluby	46,7	73,8	58%	156,3	255,9	64%
Wyłączenia	-24,5	-39,5	n.m.	-87,8	-141,9	n.m.
Liczba kart (tys.)*	550,6	680,3	24%			
Liczba klubów*	82	127	55%			

* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

Przychody w 4Q25:

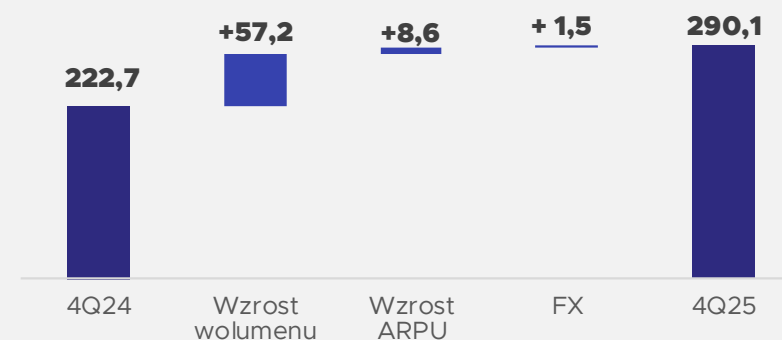
Karty:

- (+) Wzrost średniej liczby kart o 26% rdr w 4Q25
- (+) Wzrost ARPU o 3% rdr w walutach lokalnych
- (+) Pozytywny wpływ FX (ok. 1 p.p. rdr)

Fitness:

- (+) Rosnące przychody z wizyt MS i karnetów B2C
- 26 nowych klubów w 4Q25 – przejęte 2 na Słowacji i 1 w Chorwacji, pozostały wzrost organiczny – 15 w CZ, 4 w SK, 3 (0 netto) w BG oraz 1 w HR.

Zmiana przychodów w Kartach rdr (mln zł)



Segment Zagranica UE: -13% spadku zysku EBIT rdr w 4Q25, obciążenie wyniku przyspieszonym wzrostem sieci fitness

(mln PLN)	4Q24	4Q25	rdr	2024	2025	rdr
Przychody	244,9	324,4	32%	912,1	1173,1	29%
Zysk brutto ze sprzedaży	75,1	82,5	10%	286,3	313,0	9%
Marża na sprzedaży	30,7%	25,4%	-5 p.p.	31,4%	26,7%	-5 p.p.
SG&A	-50,1	-59,0	18%	-149,0	-205,7	38%
SG&A jako % przychodów	20,5%	18,2%	-2 p.p.	16,3%	17,5%	+1 p.p.
PPO, netto	-0,4	-2,1	n.m.	-0,1	-1,7	1661%
EBITDA	43,5	52,4	21%	193,2	204,5	6%
EBITDA ex. MSSF16	33,8	32,4	-4%	156,2	136,6	-13%
EBIT	24,6	21,3	-13%	137,2	105,6	-23%

Marża brutto w 4Q25:

- (-) Wyższa aktywność rdr, różnice w zależności od kraju
- (-) Wzrost kosztu wizyt rdr powyżej wzrostu średniego ARPU rdr
- (-) Negatywny wpływ nowych otwarć klubów fitness

Wzrost kosztów SG&A rdr w 4Q25 o 21%:

- Wzrost SG&A rdr w 4Q25 pod kontrolą, wolniejszy od tempa wzrostu przychodów
- Porównywalny wzrost SG&A w kartach i fitnessie, różnice w zależności od krajów
- Wzrost SG&A w efekcie inwestycji w FTEs we wszystkich krajach



**Segment
Turcja**

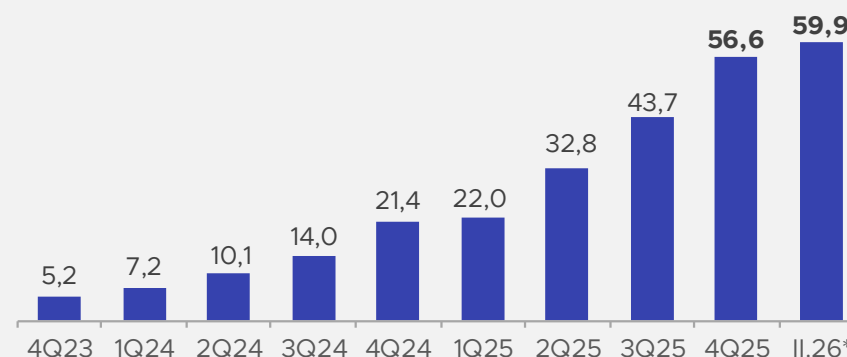
Turcja karty: rosnąca baza kart, dodatnia marża brutto ze sprzedaży YTD

(mln PLN)	4Q24	4Q25	rdr	2024	2025	rdr
Przychody	7,0	21,5	207%	13,9	55,1	295%
Zysk brutto ze sprzedaży	-2,1	-0,8	n.m.	-4,1	-9,5	n.m.
SG&A	-12,5	-11,8	-6%	-27,6	-44,4	61%
EBITDA	-13,8	-13,3	n.m.	-28,3	-53,7	n.m.
EBITDA ex. MSSF16	-13,8	-14,5	n.m.	-28,3	-57,1	n.m.
EBIT	-14,5	-14,3	n.m.	-31,3	-57,3	n.m.

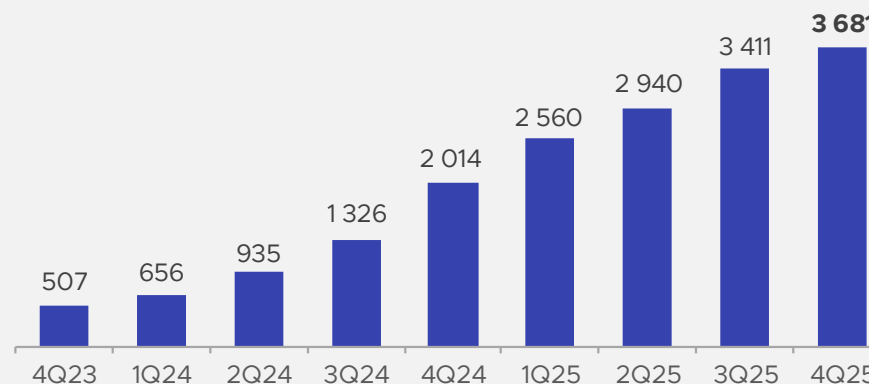
- Lekkie ograniczenie raportowanej straty operacyjnej rdr.
- Stale rosnąca liczba partnerów w Turcji.
- Przyrosty brutto liczby kart od początku roku zgodne z założeniami, dynamiki netto tymczasowo obciążone efektem podwyższonego churn.
- Marża brutto za styczeń-luty 2026r. szacowana na dodatnim dwucyfrowym poziomie.

W 4Q25 ok. +0,3 mln wpływu hiperinflacji na EBIT, w 4Q24 ok. -3,3 mln.

Liczba kart w Turcji (tys.)



Liczba partnerów w Turcji



MAC: pro-forma ok. 283 mln zł EBITDA ex. MSSF 16* w 2025, wzrost o 42% rok do roku

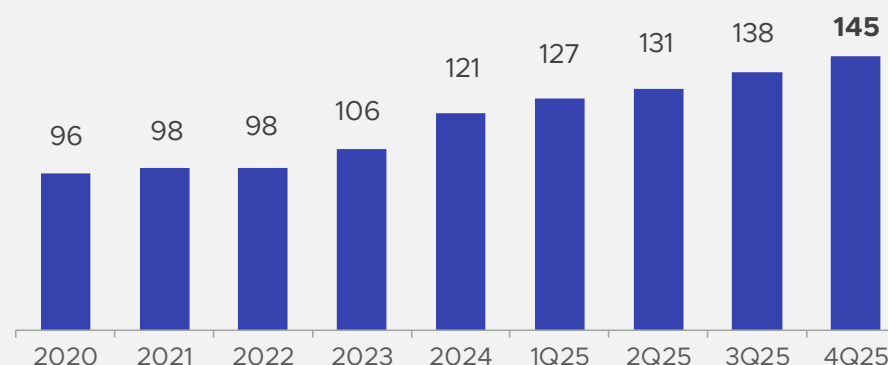
Dane zarządcze MAC, niekonsolidowane, pro forma*

(mln PLN)	4Q24	4Q25	rdr	2024	2025	rdr
Przychody	140,1	167,5	20%	446,0	617,9	39%
Koszty klubów	-56,2	-68,9	23%	-196,6	-264,4	34%
Koszty HQ	-14,2	-18,1	27%	-49,4	-64,1	30%
Pozostała działalność	-0,7	-8,1	n.m.	-0,9	-6,2	n.m.
EBITDA ex. MSSF16*	69,0	72,4	5%	199,0	283,2	42%
Marża EBITDA ex. MSSF16*	49,2%	43,2%	-6 p.p.	44,6%	45,8%	+1 p.p.
Liczba użytkowników (tys.)**	286	323	13%			
Liczba klubów**	121	145	20%			
ARPU (PLN/msc)	166	174	5%	138	170	23%

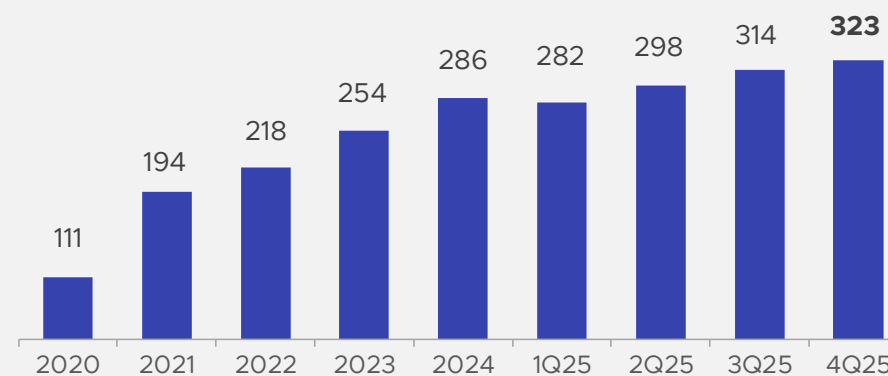
*Nieaudytowane dane zarządcze, bez uwzględnienia MSR 21 oraz 29 (przeliczone wg średnich kursów TRY/PLN w okresie). Porównanie rdr pro-forma (MAC konsolidowany od 7 maja 2025).

** Liczba aktywnych karnetów i klubów na koniec okresu. Zawiera 5 klubów MACStudio. Całkowita liczba użytkowników wynosi 345 tys. na 31.12.2025

Liczba klubów sieci MAC**



Liczba karnetów B2C sieci MAC (tys.)**

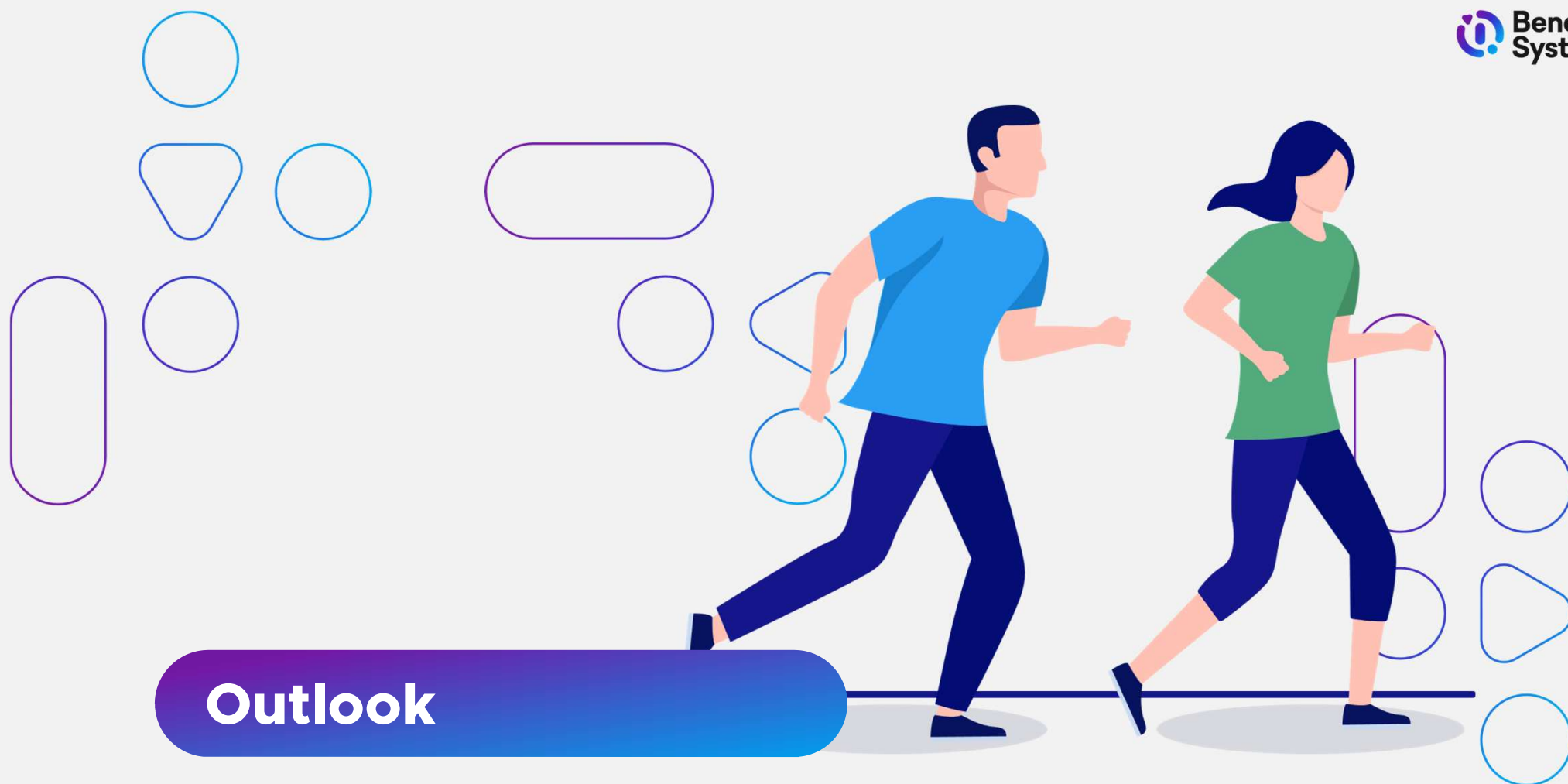


Turcja fitness: uzgodnienie wyników MAC i raportowanych wyników obszaru fitness w Turcji za 4Q25

(PLN mn) 4Q25	Raportowane wyniki obszaru Fitness w Turcji, w tym:	a) Fit Invest	b) MAC zarządczo	c) korekty PPA i koszty nabycia	d) MSR 29 i 21
Przychody	172,0	0,0	167,5	0,0	4,4
Zysk brutto ze sprzedaży	64,1	0,4	93,7	-20,8	-9,2
Marża na sprzedaży	37,3%	n.m.	55,9%	n.m.	n.m.
SG&A	-26,6	-2,6	-20,5	0,3	-3,8
PPO, netto	-0,2	0,2	-0,6	0,0	0,2
EBITDA	98,1	-2,0	89,6	0,3	10,3
EBITDA ex MSSF 16	84,5	-2,0	72,4	0,3	13,8
EBIT	37,4	-2,0	72,7	-20,6	-12,8
Zyski z hiperinflacji*	55,8	0,0	0,0	0,0	55,8

- a) wyniki spółki Fit Invest Spor Hizmetleri Ltd., której działalność została wygaszona;
- b) wyniki raportowane przez MAC w TRY bez uwzględnienia MSR 29 oraz MSR 21 (hiperinflacja), korekt PPA i przeliczone wg kursu TRYPLN 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 21 i 29 (hiperinflacja) polegającego na zindeksowaniu wyników wskaźnikami inflacji wyników MAC oraz przeliczeniu wyników MAC kursem zamknięcia (31 grudnia 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

2026:

- **ZAKŁADAMY DALSZĄ POPRAWĘ WYNIKÓW:**

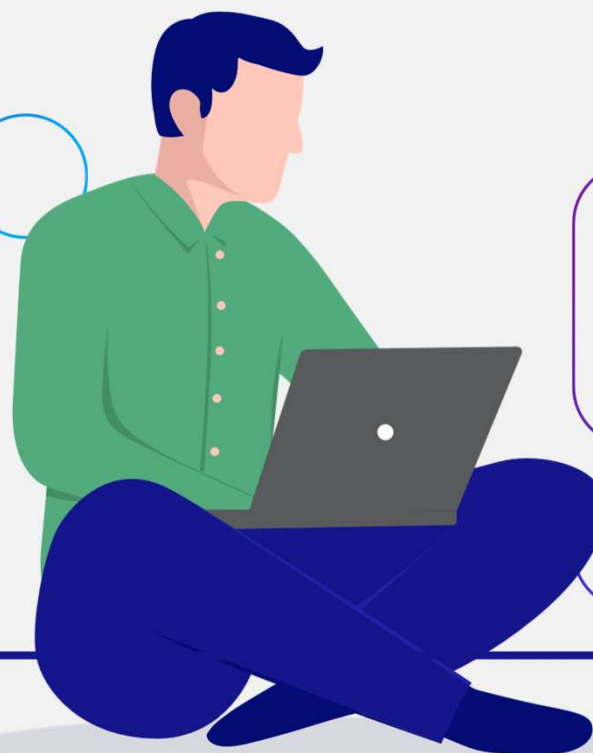
- Wolumeny: w Polsce oczekujemy ok. 130 tys. nowych kart, w Zagranicy UE 100+ tys. nowych kart, w Turcji oczekujemy znaczącego przyspieszenia wzrostu liczby kart rok do roku
- Wzrost ARPU rok do roku oczekiwany na poziomie niskich kilku procent w Polsce i UE,
- W Polsce oczekujemy porównywalnej rentowności 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:**

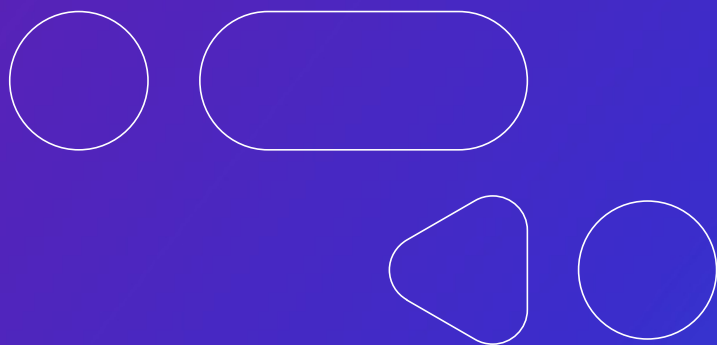
- Oczekujemy 20+ otworzyć nowych klubów w Polsce, 30+ w Turcji i 20+ na pozostałych rynkach
- Kontynuacja wydatków na rozwój produktów oraz IT
- Niezmiennie analizujemy rynek pod kątem możliwości inwestycyjnych w Polsce i za granicą.



Q&A

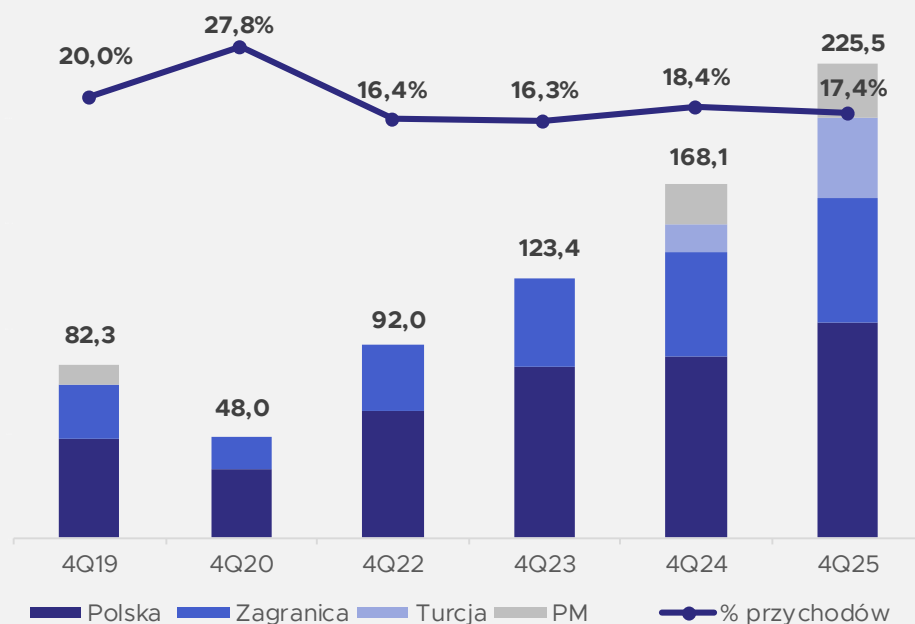


Załączniki

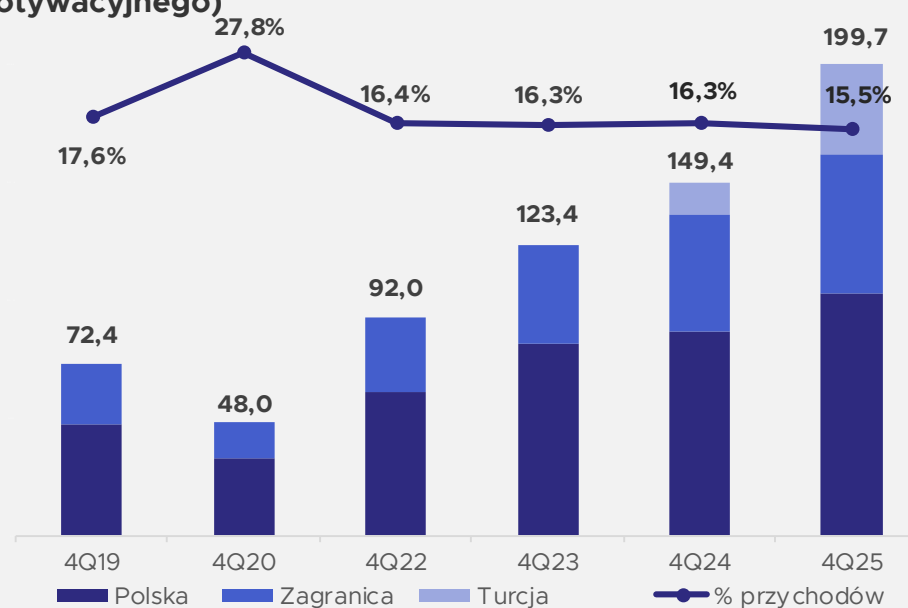


Koszty sprzedaży i ogólnoadministracyjne: zgodnie z historycznym trendem jako % przychodów (bez kosztów PM)

SG&A** (mln PLN)

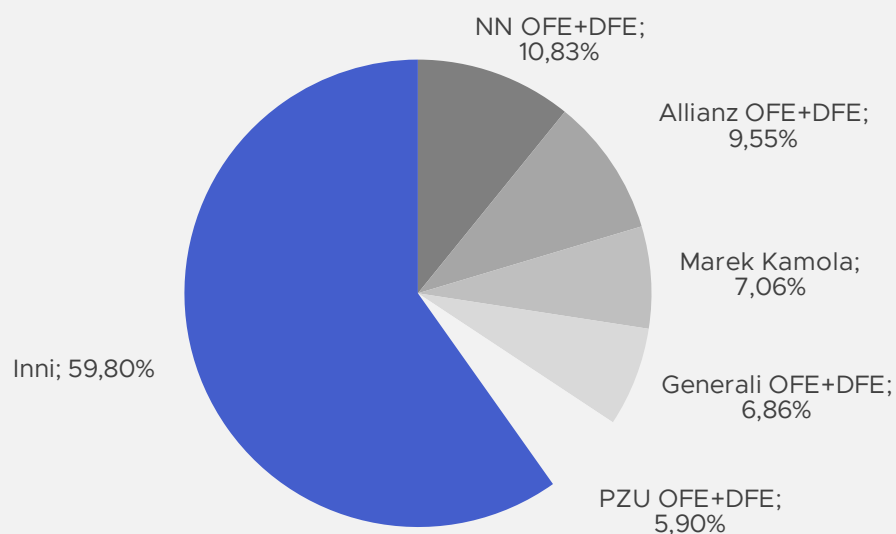


SG&A** (mln PLN) (z wyłączeniem programu motywacyjnego)



* Polska z uwzględnieniem Segmentu Kafeterie i Uzgodnień.

Akcjonariat i kalendarium wydarzeń

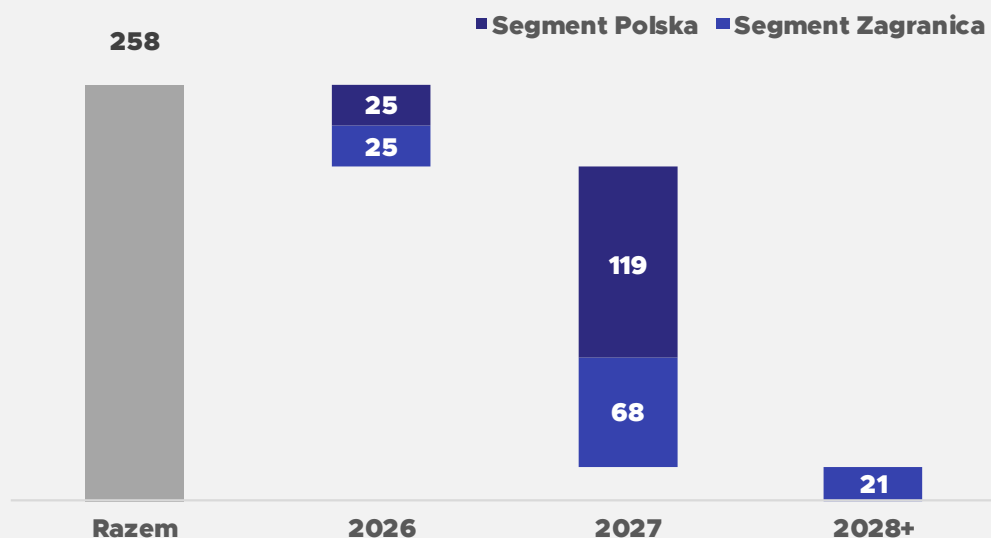


Data	Wydarzenie
14 maja 2026	Publikacja raportu za 1Q26
20 sierpnia 2026	Publikacja raportu za 1H26
19 listopada 2026	Publikacja raportu za 3Q26

- 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: ~3,6 mln
- Endorfina: ~121 mln
- Interfit: ~3 mln
- Wellbee: ~14 mln
- Tone Zone: ~1,2 mln
- Inne M&A: ~1 mln

Segment Zagranica*:

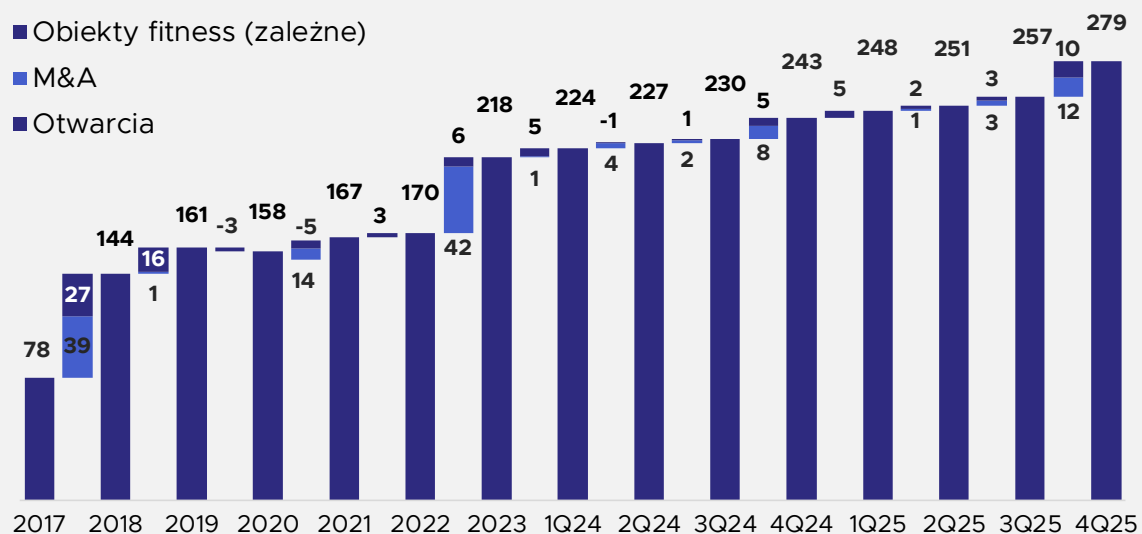
- Benefit Systems Bułgaria: ~20 mln
- Benefit Systems Chorwacja: ~1 mln
- Benefit Systems Słowacja: ~7 mln
- Benefit Systems Turcja: ~20 mln
- Benefit Systems International: ~60 mln
- Inne M&A: ~6,7 mln

* 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)	4Q24	4Q25	rdr	2024	2025	rdr
EBIT raportowany	164,2	167,5	2%	628,3	709,8	13%
Koszty PM	-18,7	-25,8	37%	-86,8	-85,0	-2%
Koszty M&A	0,0	0,3	n.m.	0,0	-26,3	n.m.
Koszty Amortyzacji PPA	0,0	-20,8	n.m.	0,0	-46,4	n.m.
Koszty kary UOKiK	0,0	0,0	n.m.	0,0	-16,1	n.m.
Rezerwa na UOKiK	0,0	-40,6	n.m.	0,0	-40,6	n.m.
adj. EBIT	182,9	254,4	39%	715,1	924,2	29%
EBITDA raportowana	261,0	347,5	33%	981,3	1 249,9	27%
wpływ MSSF16	-55,2	-94,3	71%	-217,6	-325,4	50%
EBITDA ex. MSSF16	205,8	253,2	23%	763,7	924,5	21%
Koszty PM	-18,7	-25,8	37%	-86,8	-85,0	-2%
Koszty M&A	0,0	0,3	n.m.	0,0	-26,3	n.m.
Koszty Amortyzacji PPA	0,0	0,0	n.m.	0,0	0,0	n.m.
Koszty kary UOKiK	0,0	0,0	n.m.	0,0	-16,1	n.m.
Rezerwa na UOKiK	0,0	-40,6	n.m.	0,0	-40,6	n.m.
adj. EBITDA ex. MSSF16	224,6	319,3	42%	850,5	1 092,5	28%

Rozwój klubów fitness w Polsce



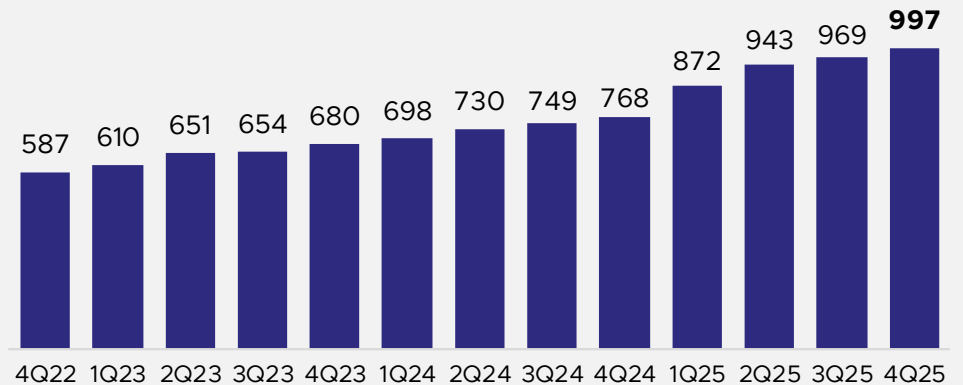
SIEĆ	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Artis	1	1	1	1	1
Endorfina					11
Fabryka Formy	43	44	44	46	50
Fit Fabric	20	20	20	20	20
Fitness Academy	17	17	17	18	22
InterFit	5	5	6	6	6
My Fitness Place	23	24	22	22	22
Saturn Fitness	6	6	6	6	6
ToneZone					1
Wesolandia	1	1	1	1	1
Zdrofit	127	130	134	137	139
RAZEM	243	248	251	257	279

Klub sieci Core Fitness oraz Total Fitness dołączył do sieci Zdrofit.

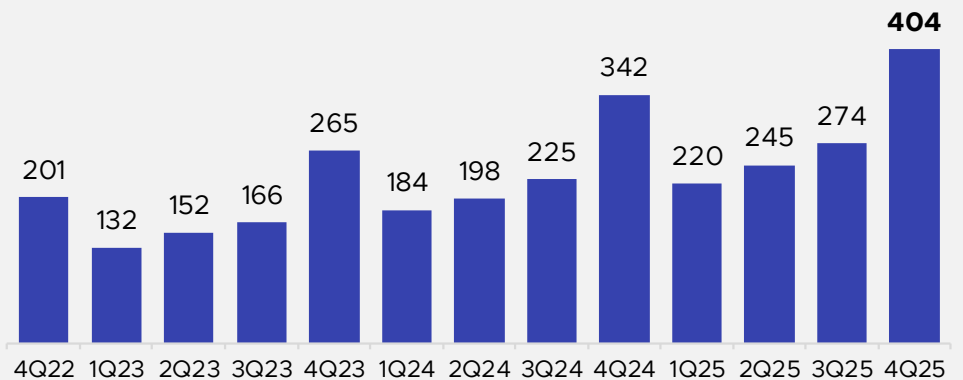
Pozostałe: kontynuacja wzrostu obrotów kafeiterii

(mIn PLN)	4Q24	4Q25	rdr	2024	2025	rdr
L. użytkowników (tys.)	768,2	997,1	30%	768,2	997,1	30%
Obroty	341,6	403,8	18%	948,9	1143,3	20%
Przychody	28,6	37,3	31%	72,2	94,1	30%
w tym obszar ML	3,8	6,2	63%	11,0	20,6	88%
Koszt własny sprzedaży	-19,0	-23,6	24%	-74,4	-88,1	18%
Zysk brutto	9,6	13,7	44%	-2,2	6,0	n.m.

Liczba aktywnych użytkowników (tys.)*



Obroty (PLN mln)**



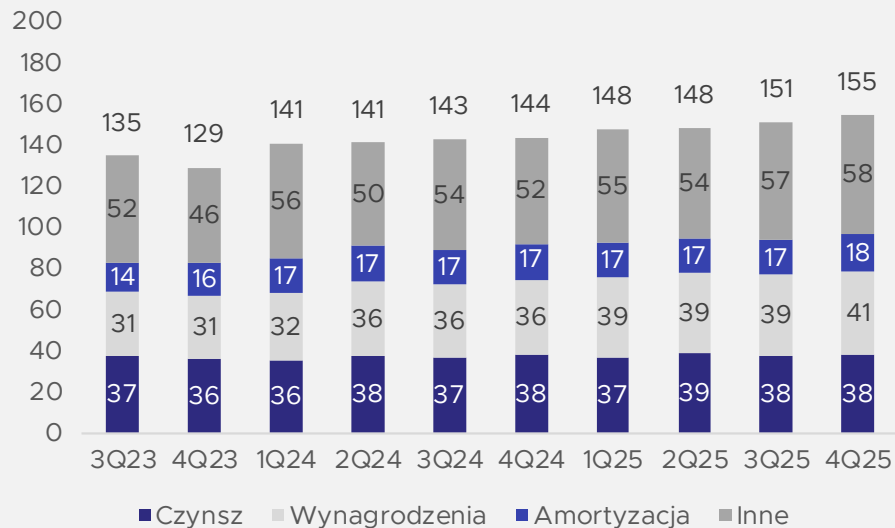
- Wzrost obrotów o 18% rdr w wyniku kontynuacji wzrostu liczby użytkowników w 4Q25 z uwagi na korzystne otoczenie rynkowe i utrzymującą się wysoką skłonnością pracodawców do oferowania świadczeń pozapłacowych
- Ciągłe prace nad produktem MultiLife oraz konsolidacja wyników Wellbee (2,8 mln przychodów w 4Q25).

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

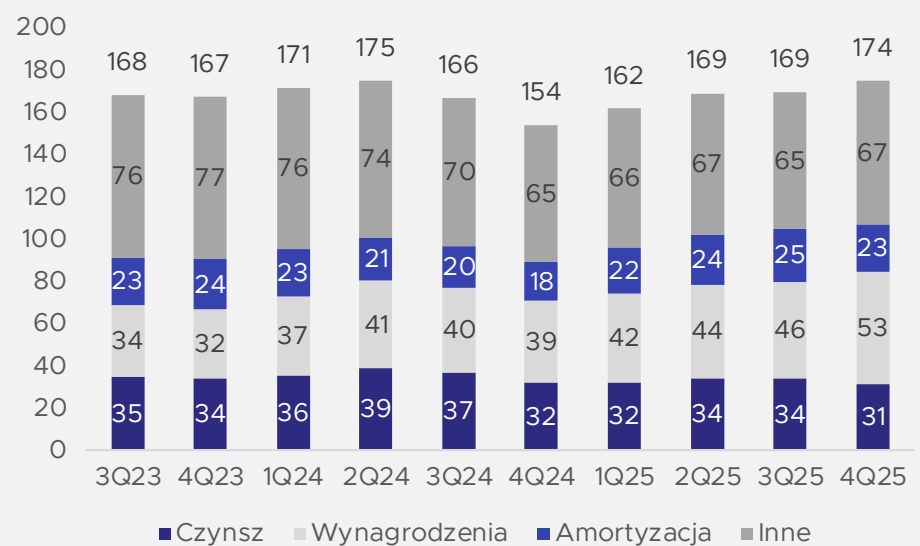
** Obroty z uwzględnieniem kart sportowych

Koszty bezpośrednie klubów Fitness

Miesięczny koszt w Polsce (PLN/średni m²)



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

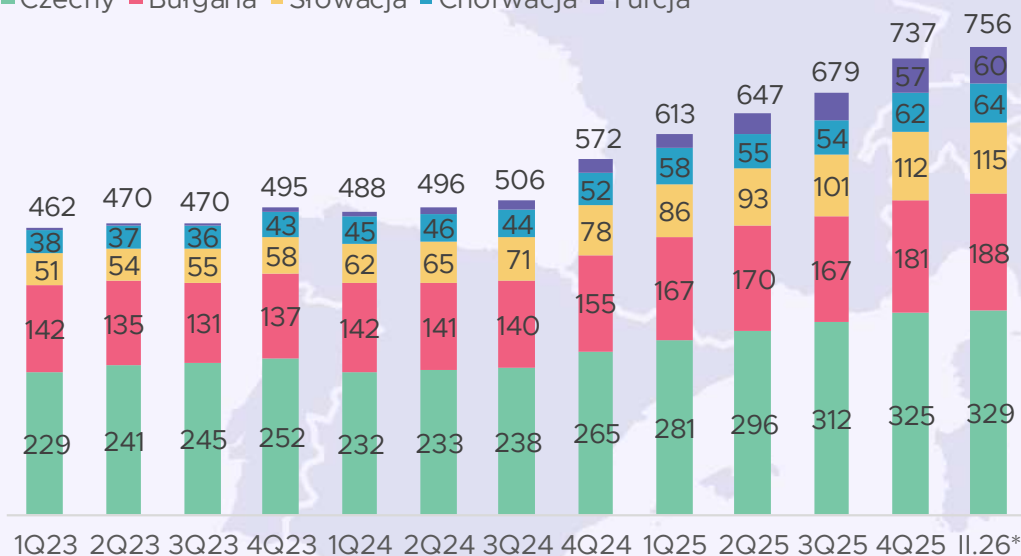


Powierzchnia (sqm)*	4Q22	1Q23**	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Polska	248 301	252 318	277 940	283 904	323 244	329 414	332 234	335 702	350 720	353 999	357 865	368 006	400 520
Zagranica UE	38 779	41 045	41 045	41 045	47 854	47 854	55 489	77 683	100 558	105 890	113 716	127 568	154 640
Turcja											172 662	200 084	209 252

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

Karty sportowe na rynkach zagranicznych

■ Czechy ■ Bułgaria ■ Słowacja ■ Chorwacja ■ Turcja



Liczba klubów	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Czechy	27	29	33	37	52
Słowacja	4	4	5	9	15
Bułgaria	39	41	41	42	42
Chorwacja	12	12	14	16	18
Turcja*				133	140
RAZEM	82	86	93	237	267

*Liczba klubów w Turcji bez 5 MAC Studio

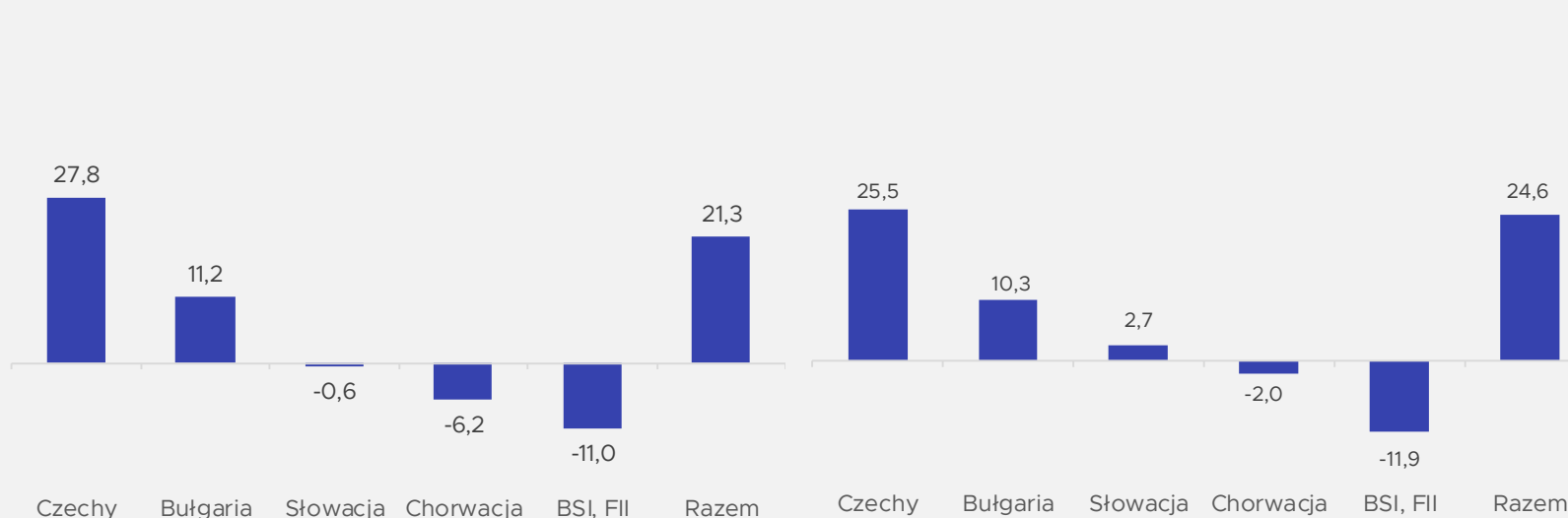
*Dane szacunkowe

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 rdr intensywną rozbudową własnej sieci klubów fitness
- Chorwacja: niższy wynik rdr w wyniku inwestycji w sieć fitness

4Q25: EBIT (PLN mln)

4Q24: EBIT (PLN mln)



Grupa Benefit Systems – KPI (1)

Karty ('000)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20*	1Q21*	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Razem	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	1 441,8	1 617,2
Polska	1 177,5	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
Zagranica	370,8	288,2	290,1	253,8	245,4	249,9	275,9	284,7	316,3	357,7	377,2	429,9
Czechy	186,6	157,7	162,0	134,8	134,8	124,0	140,5	156,3	167,0	184,9	197,3	217,2
Bułgaria	113,2	79,4	75,4	86,9	78,8	85,4	89,5	82,8	97,6	112,1	115,2	134,6
Słowacja	46,0	37,3	40,1	18,4	18,4	25,9	30,8	26,5	28,8	35,9	39,7	45,4
Chorwacja	24,9	13,8	12,6	13,7	13,5	14,6	15,1	19,1	22,9	24,7	25,0	32,7
Turcja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	1,9	0,9

Karty ('000)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Razem	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	2 376,1	2 521,7
Polska	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	1 697,2	1 784,8
Zagranica	462,1	470,5	469,8	494,8	487,8	495,6	505,9	571,9	613,2	646,9	678,9	736,9
Czechy	229,1	241,1	244,8	252,4	231,8	233,3	237,5	264,7	280,8	295,8	312,2	324,7
Bułgaria	141,7	135,0	130,6	136,9	142,2	141,1	140,0	155,0	166,9	170,0	167,4	181,4
Słowacja	51,0	54,1	54,9	57,8	62,0	65,4	70,7	78,3	85,7	92,8	101,2	112,3
Chorwacja	37,8	37,1	35,8	42,5	44,6	45,7	43,7	52,5	57,8	55,5	54,3	61,8
Turcja	2,5	3,1	3,6	5,2	7,2	10,1	14,0	21,4	22,0	32,8	43,7	56,6

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

Grupa Benefit Systems – KPI (2)

Liczba klubów*	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
Polska	155	167	172	171	171	170	195	218
Zagranica UE	24	24	25	24	24	24	25	31

Liczba klubów*	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Polska	224	227	230	243	248	251	257	279
Zagranica UE	31	39	60	82	86	93	104	127
Turcja	0	0	0	0	0	126	133	140

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

Kafeterie	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23
Użytkownicy ('000)	476,5	524,6	551,6	587,2	609,8	651,4	653,8	679,7
Obroty (PLN mn)	105,7	114,4	129,1	200,9	131,7	152,2	166,2	265,0

Kafeterie	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Użytkownicy ('000)	698,2	730,2	749,5	768,2	871,9	942,6	969,1	997,1
Obroty (PLN mn)	183,7	198,5	225,1	341,6	219,9	245,0	274,5	403,8

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)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Przychody	625,3	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
Koszt własny sprzedaży	-479,6	-460,1	-437,2	-466,5	-562,8	-525,1	-521,9	-578,6	-663,6	-701,3	-733,4	-850,5
Zysk brutto ze sprzedaży	145,7	237,4	256,7	291,0	238,3	319,6	314,1	336,8	288,4	392,7	450,8	442,1
Koszty SG&A	-78,5	-93,2	-84,0	-123,4	-115,9	-158,2	-128,0	-168,1	-184,1	-183,7	-189,0	-225,5
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-1,5	-1,0	-1,6	-7,6	0,6	-4,3	-2,1	-6,8	-3,8	-7,0	-22,0	-49,1
Zysk/strata na sprzedaży jednostek zależnych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,3	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT	65,7	143,2	171,1	160,1	123,0	157,1	183,9	164,2	100,5	202,0	239,8	167,5
Amortyzacja	-63,4	-72,4	-72,1	-79,6	-81,1	-86,0	-89,1	-96,8	-98,7	-123,8	-137,5	-180,1
Amortyzacja aktywa MSSF16	-38,4	-43,4	-42,8	-44,5	-47,4	-51,7	-53,1	-56,9	-58,1	-66,8	-72,9	-78,9
EBITDA	129,1	215,6	243,2	239,6	204,2	243,1	273,0	261,0	199,2	325,8	377,4	347,5
Przychody i koszty finansowe	-1,1	15,5	-26,5	24,8	-5,5	-8,8	-6,5	-7,8	-19,8	-56,0	-43,6	-32,8
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych MPW	0,1	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1	0,3	0,1	0,0	-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	2,5	31,0	67,8	67,8
Zysk przed opodatkowaniem	64,7	158,9	144,8	184,9	117,7	148,4	177,7	156,4	83,1	176,9	264,0	202,3
Podatek dochodowy	-11,2	-29,0	-27,3	-41,1	-24,6	-38,3	-41,8	-40,9	-26,5	-34,1	-51,0	-41,9
Udziały mniejszości	-1,2	-0,5	-2,2	-1,4	-1,0	-1,2	-1,9	-1,0	0,1	0,1	-1,1	-1,2
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	52,4	129,5	115,4	142,4	92,1	108,9	134,0	114,6	56,7	142,9	211,9	159,3

Grupa Benefit Systems – bilans

Bilans (PLN mln)	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Wartość firmy	499,7	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
Wartości niematerialne	130,0	138,0	139,4	138,7	136,6	136,0	143,9	154,9	159,2	473,1	482,7	487,2
Rzeczowe aktywa trwałe	286,9	286,1	294,8	333,3	349,4	352,6	396,7	488,7	555,1	924,1	1 026,3	1 202,8
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	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	1 584,3	1 876,0
Pożyczki i należności długoterminowe	18,9	17,0	18,8	18,2	21,7	63,1	69,4	87,3	112,4	123,9	132,0	131,7
Inne aktywa długoterminowe	31,8	27,6	32,1	24,9	33,0	33,6	33,5	29,4	47,6	40,1	36,2	34,5
Aktywa trwałe	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	5 184,8	5 852,2
Zapasy	7,6	8,5	8,8	8,2	8,7	9,6	10,1	10,0	9,5	10,5	12,4	12,8
Należności handlowe oraz pozostałe	161,1	175,4	178,4	256,4	201,5	217,0	238,1	339,3	286,4	331,7	369,3	559,0
Pożyczki krótkoterminowe	2,5	3,6	1,5	3,1	3,3	3,6	3,8	4,1	4,5	29,1	30,3	30,1
Środki pieniężne	300,2	347,6	376,4	434,0	561,4	521,2	361,6	309,5	1 254,2	746,8	725,3	597,9
Inne aktywa obrotowe	0,4	0,6	0,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,4	0,0	0,0
Aktywa obrotowe	471,7	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
Aktywa razem	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	6 322,1	7 052,0
Kapitał własny j.d.	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	2 235,2	2 358,9
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	76,8	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
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	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	1 575,6	1 849,9
Zobowiązania handlowe oraz inne	416,3	493,8	376,7	502,2	473,5	866,5	677,8	617,7	626,0	818,0	890,0	1 087,0
Inne zobowiązania i rezerwy	61,1	109,2	137,0	176,9	206,6	127,5	160,4	192,2	120,5	233,1	224,0	358,8
Zobowiązania razem	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	4 082,5	4 688,7
Pasywa razem	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	6 322,1	7 052,0

Grupa Benefit Systems – cash flow

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

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 1

Karty Sportowe

(mln PLN)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Przychody	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	557,0	584,4
Zysk brutto ze sprzedaży	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	206,4	196,0
SG&A	-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	-49,3	-56,2
PPO netto	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	-15,3	1,7
EBITDA	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	152,2	151,5
Amortyzacja	-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	-10,3	-9,9
Amortyzacja aktywa MSSF16	-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	-2,9	-2,9
EBIT	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	141,9	141,6

Fitness

(mln PLN)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Przychody	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	233,8	264,5
Zysk brutto ze sprzedaży	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	69,9	87,4
SG&A	-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	-39,4	-45,2
PPO netto	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	-2,1	-45,4
EBITDA	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	93,0	66,8
Amortyzacja	-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	-65,0	-70,3
Amortyzacja aktywa MSSF16	-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	-44,4	-47,0
EBIT	-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	28,4	-3,2

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 2

Pozostałe*

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

Uzgodnienia**

(mIn PLN)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25
Przychody	-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	-98,1	-107,3
Zysk brutto ze sprzedaży	-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	0,5	0,5
SG&A	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	-0,7	-1,2
PPO netto	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	0,1	0,0
EBITDA	-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	0,0	-0,4
Amortyzacja	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	0,0	0,0
Amortyzacja aktywa MSSF16	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	0,0	0,0
EBIT	-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	-0,2	-0,8

* 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

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

Fitness – Zagranica UE

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

Wyniki segmentu Turcja historycznie - przekształcone

Karty Sportowe - Turcja

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

Fitness – Turcja

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

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 któregośkolwiek 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.



