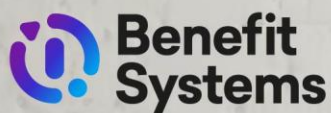


**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
BENEFIT SYSTEMS**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA
DO 31 GRUDNIA 2025 ROKU





Dokument jest kopią w formacie pdf oficjalnego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Spółki sporządzonego w formacie xhtml. Nie stanowi on wersji oficjalnej.



SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU	7
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁOTYCH)	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – C.D.	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. Informacje ogólne	12
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości	14
3. Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków	32
4. Korekty prezentacji oraz zmiana zasad rachunkowości	37
5. Wartość firmy i połączenia przedsięwzięć	37
6. Wartości niematerialne	40
7. Rzeczowe aktywa trwałe	42
8. Leasing	44
9. Inwestycje w jednostkach zależnych	46
10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	57
11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	58
12. Pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe	60
13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy	63
14. Zapasy	65
15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66
16. Kapitał własny	66
17. Świadczenia pracownicze	68
18. Pozostałe rezerwy	69
19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	70
20. Inne zobowiązania finansowe	71
21. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	74
22. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	77
23. Przychody ze sprzedaży	77
24. Przychody i koszty operacyjne	77
25. Przychody i koszty finansowe oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	79
26. Podatek dochodowy	80
27. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	81



28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	82
29. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe.....	84
30. Instrumenty finansowe.....	84
31. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych	87
32. Zarządzanie kapitałem.....	93
33. Programy płatności akcjami (Program Motywacyjny)	94
34. Zdarzenia po dniu bilansowym	95
35. Pozostałe informacje.....	96
36. Zatwierdzenie do publikacji.....	99



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA

Noty	31.12.2025	31.12.2024
------	------------	------------

Wartość firmy	5	374 011	366 404
Wartości niematerialne	6	167 751	135 308
Rzeczowe aktywa trwałe	7	438 184	304 297
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8	1 107 735	916 348
Inwestycje w jednostkach zależnych	9	2 124 049	168 394
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	10	2 415	2 415
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11, 30	17 607	4 737
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12, 30	739 846	473 167
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	33 260	23 798
Aktywa trwałe		5 004 858	2 394 868

Zapasy	14	8 684	5 578
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11, 30	250 467	230 716
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12, 30	5 691	3 919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	296 713	117 596
Aktywa obrotowe		561 555	357 809
Aktywa razem		5 566 413	2 752 677



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – C.D.

PASYWA

	Noty	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał podstawowy	16.1	3 276	2 958
Akcje własne (-)		-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		996 637	249 379
Zyski zatrzymane	16.2, 16.3	1 255 631	813 872
Kapitał własny razem		2 255 544	1 066 209
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	651	395
Pozostałe rezerwy	18	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	160	10
Inne zobowiązania finansowe	20	144 869	21 779
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	1 365 962	117 777
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	908 398	762 995
Zobowiązania długoterminowe		2 420 040	902 956
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	2 460	2 456
Pozostałe rezerwy	-	40 600	10 767
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	472 753	426 489
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26	18 454	91 269
Inne zobowiązania finansowe	20	25 197	3 081
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	94 962	38 989
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	214 832	193 090
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	22	21 571	17 371
Zobowiązania krótkoterminowe		890 829	783 512
Zobowiązania razem		3 310 869	1 686 468
Pasywa razem		5 566 413	2 752 677



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Noty	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	23	2 745 215	2 337 449
Przychody ze sprzedaży usług		2 702 056	2 302 609
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		43 159	34 840
Koszt własny sprzedaży	24.1	(1 704 558)	(1 455 436)
Koszt sprzedanych usług		(1 677 926)	(1 434 395)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(26 632)	(21 041)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 040 657	882 013
Koszty sprzedaży	24.1	(151 417)	(121 333)
Koszty ogólnoadministracyjne	24.1	(291 481)	(243 189)
Pozostałe przychody operacyjne	24.2	11 199	4 876
Pozostałe koszty operacyjne	24.3	(77 705)	(17 654)
Strata na zbyciu jednostki zależnej	9.2	-	(5 610)
Zysk z działalności operacyjnej		531 253	499 103
Przychody finansowe	25.1	110 884	43 400
Koszty finansowe	25.2	(155 259)	(39 230)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	25.3	(1 926)	(606)
Zysk przed opodatkowaniem		484 952	502 667
Podatek dochodowy	26	(82 863)	(108 115)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		402 089	394 552

ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁOTYCH)

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Zysk na akcję		
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	126,54	133,44
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk na jedną akcję	126,54	133,44
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	125,83	132,43
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk na jedną akcję	125,83	132,43



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Zysk netto	402 089	394 552
Pozostałe całkowite dochody	(54 352)	-
<i>Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego</i>	-	-
Wycena instrumentów kapitałowych do wartości godziwej	-	-
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena (Nota 9.1)	(28 337)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – koszt zabezpieczenia (Nota 9.1)	(26 015)	-
Całkowite dochody	347 737	394 552

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2025		2 958	-	249 379	813 872	1 066 209
Emisja akcji	16.1	280	-	724 188	-	724 468
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	16.1	38	-	23 070	-	23 108
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	16.3, 33	-	-	-	85 002	85 002
Wycena zobowiązań z tytułu opcji put przyznanych NCI		-	-	-	(8 797)	(8 797)
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena	9.1	-	-	-	28 337	28 337
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – koszt zabezpieczenia	9.1	-	-	-	26 015	26 015
Kapitał z połączenia	9.3	-	-	-	(36 535)	(36 535)
Razem transakcje z właścicielami		318	-	747 258	94 022	841 598
Zysk netto od 01.01.2025 do 31.12.2025		-	-	-	402 089	402 089
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2025 do 31.12.2025		-	-	-	(54 352)	(54 352)
Razem całkowite dochody		-	-	-	347 737	347 737
Saldo na dzień 31.12.2025		3 276	-	996 637	1 255 631	2 255 544



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – C.D.

	Noty	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2024		2 934	-	230 792	833 240	1 066 966
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	16.1	24	-	18 587	-	18 611
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	16.3	-	-	-	86 791	86 791
Dywidenda	27.2	-	-	-	(399 369)	(399 369)
Kapitał z połączenia	9.3	-	-	-	(101 342)	(101 342)
Razem transakcje z właścicielami		24	-	18 587	(413 920)	(395 309)
Zysk netto od 01.01.2024 do 31.12.2024		-	-	-	394 552	394 552
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2024 do 31.12.2024		-	-	-	-	-
Razem całkowite dochody		-	-	-	394 552	394 552
Saldo na dzień 31.12.2024		2 958	-	249 379	813 872	1 066 209



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		484 952	502 667
Korekty:			
Amortyzacja niefinansowych aktywów trwałych	6, 7, 8, 24.1	314 037	269 010
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	25.2	11 578	593
Zmiana stanu odpisów aktualizujących oraz spisanie aktywów	6, 7, 11, 24.2,25.3	16 268	11 529
Efekt zmiany umów leasingowych	8.3	(1 067)	(593)
(Zysk) / strata ze sprzedaży i wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	24.2, 24.3	377	2 697
(Zysk) / strata na zbyciu jednostki zależnej i inwestycji w jednostce stowarzyszonej	9.2, 25.1	-	5 610
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	25.1	(3 655)	(6 112)
Koszty odsetek	25.2	132 044	38 286
Koszty pozyskania finansowania	21	10 791	-
Przychody z odsetek	25.1	(35 246)	(28 548)
Przychody z dywidend	25.1	(71 972)	(8 624)
Koszt płatności w formie akcji (Program Motywacyjny)	33	82 963	84 806
Zmiana stanu zapasów		(1 422)	(26)
Zmiana stanu należności	11,15	(26 037)	(13 574)
Zmiana stanu zobowiązań	15,19,22	42 636	43 719
Zmiana stanu rezerw	17.2, 19	30 037	279
Inne korekty		(57)	(486)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		986 227	901 233
Zapłacony podatek dochodowy	26	(162 994)	(102 914)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		823 233	798 319
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	6	(84 963)	(54 628)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	7	(231 634)	(129 157)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		11 086	697
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	9,20	(1 836 411)	(117 798)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	12	-	(40 584)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	12	31 635	157 524
Pożyczki udzielone	12	(343 275)	(378 292)
Otrzymane odsetki		13 952	29 042
Otrzymane dywidendy		71 972	8 624
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 367 638)	(524 572)



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – C.D.

	Noty	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	16.1, 19	740 078	23 107
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	21	995 053	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	21	1 240 732	115 000
Spląty kredytów i pożyczek	21	(972 924)	(18 699)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	8.2	(213 095)	(173 910)
Odsetki zapłacone	21	(67 692)	(7 174)
Dywidendy wypłacone	27.2	-	(399 369)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 722 152	(461 045)
Środki pieniężne z połączenia jednostek gospodarczych	9.3	1 370	20 621
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		179 117	(166 677)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		117 596	284 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		296 713	117 596



DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Informacje o jednostce

Benefit Systems S.A. („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Przekształcenie nastąpiło na mocy uchwały 2/2010 Zgromadzenia Wspólników z dnia 3 listopada 2010 roku (wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta St. Warszawy – XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000370919 w dniu 19 listopada 2010 roku). Spółce nadano numer statystyczny REGON 750721670. Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się w Polsce przy ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa. Siedziba Spółki jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Spółkę. Państwem rejestracji Spółki jest Polska.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Benefit Systems (dalej zwanej „Grupą Kapitałową”, „Grupą”) i sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, które jest dostępne na stronie internetowej www.benefitsystems.pl/dla-inwestora/raporty.

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na moment zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 19 marca 2026 roku, wchodził:

- Marcin Fojudzki – Członek Zarządu;
- Adam Kędzierski – Członek Zarządu;
- Emilia Rogalewicz – Członek Zarządu;
- Marek Trepko – Członek Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na moment zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 19 marca 2026 roku, wchodził:

- Marzena Piszczek – Przewodnicząca Rady Nadzorczej;
- Grzegorz Wachowicz – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej;
- Aniela Anna Hejnowska – Członkini Rady Nadzorczej;
- Krzysztof Kaczmarczyk – Członek Rady Nadzorczej;
- Piotr Kaczmarek – Członek Rady Nadzorczej;
- Katarzyna Kazior – Członkini Rady Nadzorczej;
- Jacek Osowski – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 19 marca 2026 roku w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej miały miejsce następujące zmiany:

- w dniu 27 lutego 2025 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze skutkiem na koniec dnia 27 lutego 2025 roku wszystkich dotychczasowych Członków Zarządu oraz jednocześnie ze skutkiem od dnia 28 lutego 2025 roku powołała na kolejną czteroletnią wspólną kadencję następujące osoby do pełnienia funkcji Członków Zarządu Spółki: Panią Emilię Rogalewicz, Pana Marcina Fojudzkiego, Pana Marka Trepko i Pana Adama Kędzierskiego oraz ustaliła, że w skład Zarządu Spółki będą wchodziły cztery osoby.



- w dniu 18 czerwca 2025 roku Pan James Van Bergh złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka i przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 18 czerwca 2025 roku. Pan James Van Bergh jako powód rezygnacji wskazał ważne względy rodzinne;
- w dniu 18 czerwca 2025 roku Pan Michael Sanderson złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 18 czerwca 2025 roku. Pan Michael Sanderson jako powód rezygnacji wskazał ważne względy osobiste;
- w dniu 21 lipca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Panią Julitę Jabłkowską ze składu Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie w dniu 21 lipca 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Marzenę Piszczek, Panią Katarzynę Rozenfeld oraz Pana Grzegorza Wachowicza na okres wspólnej kadencji, która rozpoczęła swój bieg w dniu 29 czerwca 2023 roku;
- w dniu 16 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie wyboru Pani Marzeny Piszczek do pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej oraz Pana Grzegorza Wachowicza do pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki, w ramach obecnej kadencji Rady Nadzorczej, trwającej od dnia 29 czerwca 2023 roku;
- w dniu 20 stycznia 2026 roku Pani Katarzyna Rozenfeld złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członkini Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 20 stycznia 2026 roku.
- w dniu 10 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki, na funkcję Członka Rady Nadzorczej, Pana Piotra Kaczmarka oraz Pana Jacka Osowskiego. Powołanie nastąpiło na okres wspólnej kadencji, która rozpoczęła swój bieg w dniu 29 czerwca 2023 roku.

Charakter działalności Spółki

Spółka specjalizuje się w dostarczaniu rozwiązań w zakresie świadczeń pozapłacowych dla pracowników w obszarze sportu i rekreacji oraz wellbeingu pracowników.

Głównym produktem oferowanym przez Spółkę jest karta MultiSport umożliwiająca korzystanie z sieci obiektów sportowych (w tym także tych, które należą do Spółki oraz spółek z Grupy). Działalność Spółki opiera się na synergii między sprzedażą kart sportowych a posiadaną infrastrukturą klubów fitness.

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

W ofercie Spółki znajduje się także platforma internetowa kafeteria MyBenefit. Dzięki niej pracownicy klientów biznesowych mają wybór spośród różnorodnych świadczeń pozapłacowych z listy zatwierdzonej przez pracodawcę. Platforma MyBenefit jest również ważnym kanałem dystrybucji kart sportowych oferowanych przez Grupę. Ponadto Spółka oferuje rozwiązania z obszaru kultury i rozrywki (np. MultiBilet, MultiTeatr) – głównie dostępne poprzez platformę kafeteryjną.

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

Spółka rozwija także produkt Multi.Life, dostępny w formule online i skupiający się na dobrostanie pracowników, zwłaszcza w obszarach: rozwoju osobistego i zawodowego, a także zdrowia psychofizycznego. Program Multi.Life łączy obecnie usługi, takie jak programy i kursy rozwojowe, bogatą bibliotekę materiałów edukacyjnych, pakiet badań profilaktycznych, wsparcie ekspertów takich jak: zespół psychologów i psychoterapeutów różnych nurtów,



dietetycy, trenerzy rozwojowi oraz finansowi, czy lektorzy językowi. Istotnym wzmocnieniem oferty Spółki w obszarze zdrowia psychicznego jest platforma Wellbee, zapewniająca konsultacje psychiatrów i psychoterapeutów w formule online i stacjonarnej, a także dostęp do wyselekcjonowanych materiałów psychoedukacyjnych i kursów rozwojowych. Zasoby Wellbee uzupełniły także ofertę programu Multi.Life.

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

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

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Benefit Systems S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Walutą funkcjonalną Spółki oraz walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Walutą podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność, tj. w którym generuje i wydatkuje środki pieniężne, jest złoty polski.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

Założenie kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Podstawą przyjętego założenia kontynuacji działalności jest osiągnięta rentowność biznesu, dostęp do środków finansowych oraz zdolność do obsługi zobowiązań.

Wskaźnik rentowności operacyjnej, liczony jako stosunek zysku operacyjnego do przychodów ze sprzedaży, wyniósł 19,4% za 2025 rok (21,4% za rok 2024). Wskaźnik zwrotu z kapitału własnego, liczony jako stosunek zysku netto do kapitału własnego, wyniósł 17,8% na dzień 31 grudnia 2025 roku (37,0% na dzień 31 grudnia 2024 roku).

Struktura jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej wykazuje udział zobowiązań ogółem w aktywach ogółem na poziomie 59,5% na dzień 31 grudnia 2025 roku (61,3% na dzień 31 grudnia 2024 roku), co jest przede wszystkim związane ze specyfiką prowadzonej działalności w obszarze fitness. Spółka jest najemcą lokali usługowych, w których prowadzi własne kluby fitness. Umowy najmu zgodnie z MSSF 16 Leasing są rozpoznawane przez Spółkę jako aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu, wyceniane w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty przez pozostały okres leasingu (od kilku do kilkunastu lat). Z uwagi na skalę prowadzonej działalności, udział zobowiązań z tytułu leasingu stanowi 20,2% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku (34,7% na dzień 31 grudnia 2024 roku).

Wskaźnik bieżącej płynności Spółki, liczony jako stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych, na 31 grudnia 2025 roku wyniósł 0,63 (na dzień 31 grudnia 2024 roku 0,46), a po eliminacji wpływu ujęcia umów leasingu zgodnie z MSSF 16 wskaźnik ten przyjmuje wartości 0,83. Ryzyko płynności związane z zapadalnością zobowiązań jest stale monitorowane przez Spółkę i wraz z analizą terminów zapadalności zobowiązań finansowych zostało ujawnione w Nocie 31.3.

Spółka generuje dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, wykazujące tendencję rosnącą. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w roku 2025 były na poziomie 823,2 mln zł i wzrosły o 3,1% w porównaniu do 798,3 mln zł w roku 2024.



W ocenie Zarządu, poziom posiadanego kapitału obrotowego, dostęp do finansowania oraz zdolność do generowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z zatwierdzonym budżetem Spółki na 2026 rok są wystarczające do prowadzenia działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej. Ponadto, w ocenie Zarządu, wpływ ewentualnego oczekiwanego wykorzystania rezerw na ryzyka prawne (Nota 18) oraz ewentualna konieczność uregulowania zobowiązań warunkowych przedstawionych w Nocie 29 (wartość około 1,0% kapitału własnego Spółki) nie ma istotnego wpływu na wynik analizy w zakresie kontynuacji działalności.

Przy ocenie zasadności założenia o kontynuacji działalności Spółka wzięła również pod uwagę dostępne środki pieniężne w wysokości 296,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2025 roku (Nota 15), których saldo stanowi 40,1% sumy krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, instrumentów dłużnych, leasingu, innych zobowiązań finansowych i zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań finansowych, które łącznie wynoszą 739,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2025 roku (Nota 31.3). Ponadto Spółka na koniec 2025 roku nie odnotowywała trudności z przedłużeniem okresu dostępności limitów kredytowych w bankach (Nota 21) i na dzień 31 grudnia 2025 roku dysponowała wolnymi limitami kredytowymi w wysokości 465,4 mln zł (Nota 31.3). W dniu 11 marca 2025 roku Spółka wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 1 miliarda zł (Nota 21).

2.2. Zmiany standardów lub interpretacji

Nowe i zmienione standardy przyjęte przez Spółkę od 1 stycznia 2025 roku

Nowe i zmienione standardy, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku, nie mają istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki:

Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności

Zgodnie z MSR 21, przy przeliczaniu transakcji w walutach obcych spółka stosuje natychmiastowy kurs wymiany walut. W niektórych jurysdykcjach natychmiastowy kurs wymiany nie jest dostępny, ponieważ waluty nie można wymienić na inną walutę. MSR 21 został zmieniony w celu wyjaśnienia: kiedy waluta jest wymienialna na inną walutę oraz jak spółka szacuje natychmiastowy kurs wymiany, gdy waluta nie jest wymienialna. Zmiany zawierają także dodatkowe wymogi ujawnień, które mają pomóc użytkownikom ocenić wpływ zastosowania oszacowanego kursu wymiany na sprawozdanie finansowe.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2025 roku. Lista obejmuje również zmiany, standardy i interpretacje opublikowane przez Radę MSR, ale niezaakceptowane jeszcze przez Unię Europejską:

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena instrumentów finansowych

Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych mające na celu: doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych; wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny, czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI; dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; oraz aktualizuje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI). Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 roku lub później.

Spółka jest w trakcie weryfikowania wpływu powyższych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki oraz na zakres informacji prezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w zakresie dotyczącym Spółki w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.



Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody (OZE)

Zmiany mające na celu pomoc spółkom w lepszym raportowaniu skutków finansowych kontraktów na energię elektryczną zależnych od przyrody, które często mają strukturę umów zakupu energii. Zmiany obejmują: wyjaśnienie stosowania wymogów dotyczących „własnego wykorzystania”; zezwolenie na rachunkowość zabezpieczeń, jeśli umowy te są wykorzystywane jako instrumenty zabezpieczające; oraz dodanie nowych wymogów dotyczących ujawniania informacji, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych kontraktów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne spółki. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2026 roku lub później.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki ze względu na brak tego typu kontraktów w Spółce.

MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych

Standard ma zastąpić MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub strat, wymaganych ujawnień w zakresie niektórych miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych. Opublikowany standard obowiązywał będzie dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 roku lub później.

Spółka jest w trakcie weryfikowania wpływu powyższego standardu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki oraz na zakres informacji prezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w zakresie dotyczącym Spółki w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji

Standard umożliwi uprawnionym spółkom zależnym uproszczenie ich sprawozdawczości finansowej poprzez stosowanie standardów rachunkowości MSSF z ograniczonymi wymogami ujawniania informacji. Data wejścia w życie MSSF 19 przypada na 1 stycznia 2027 roku, przy czym możliwe jest jego wcześniejsze zastosowanie.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej

Nowe wymogi doprecyzowują zasady translacji sprawozdań finansowych z waluty funkcjonalnej do hiperinflacyjnej waluty prezentacyjnej, w tym sposób przeliczania pozycji porównawczych oraz wymagane ujawnienia. Zmiany te mają na celu poprawę porównywalności i spójności praktyk rachunkowych w warunkach hiperinflacji. Opublikowane zmiany obowiązują dla sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2027 roku lub później.

Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki, gdyż waluta prezentacji nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej.

2.3. Zasady rachunkowości

Inwestycje w jednostkach zależnych

Za jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym Spółki uznaje się te jednostki, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę. Spółka ocenia, czy posiada kontrolę, stosując definicję zawartą w MSSF 10. Zgodnie z definicją inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, w którą dokonał inwestycji, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania wpływu na te zwroty poprzez sprawowanie władzy nad jednostką.

Inwestycje w jednostkach zależnych w sprawozdaniu finansowym zaliczane są do aktywów trwałych. Udziały w jednostkach zależnych wycenia się w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.



Odpisy z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych ujmuje się w sprawozdaniu z wyniku jako koszty finansowe.

Połączenia z jednostkami zależnymi

Połączenia Spółki z jednostkami zależnymi (będącymi w 100% własnością Benefit Systems S.A.), rozliczane są w sposób następujący:

- w księgach Spółki ujmowane są aktywa i zobowiązania spółek przejmowanych po ich dotychczasowych wartościach księgowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- rozpoznawana jest wartość firmy, która powstała na nabyciu jednostki zależnej w wartości, która była rozpoznana na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- eliminowana jest wartość udziałów w jednostce zależnej;
- eliminowane są rozrachunki pomiędzy Spółką i jednostką zależną.

Efekt powyższych księgowañ ujmowany jest w kapitałach własnych Spółki jako korygujący zyski zatrzymane.

Wyniki jednostki, która jest przejmowana przez Spółkę, ujmowane są w wyniku Spółki od dnia połączenia.

Zbycie jednostek zależnych

Zyski lub straty ze zbycia jednostek zależnych wykazywane są odpowiednio w przychodach lub kosztach operacyjnych.

Połączenia przedsięwzięć

Transakcje połączenia przedsięwzięć, wchodzące w zakres MSSF 3 rozliczane są metodą nabycia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i zobowiązania nabywanego przedsięwzięcia są identyfikowane i wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia.

Nadwyżka zapłaty ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto ujmowana jest w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według wartości początkowej pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy zapłata jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Spółka ujmuje zysk na okazym nabyciu z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu aktualizacji wartości. Odpisy z tytułu aktualizacji wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych odnoszone są w koszty finansowe.



Transakcje w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które są również walutą funkcjonalną Spółki.

Co do zasady, transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot). Jeżeli jednak transakcja sprzedaży lub zakupu poprzedzona jest odpowiednio otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w walucie obcej, zaliczka na dzień jej zapłaty ujmowana jest po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w sprawozdaniu z wyniku przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów transakcje te ujmowane są po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, w którym został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiedniego kursu obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej, tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, z wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt Połączenia przedsięwzięć). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych).

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują nabyte znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne wykazywane są na dzień bilansowy według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:



- | | |
|------------------------------------|-------------|
| • znaki towarowe | 5 – 15 lat; |
| • licencje na programy komputerowe | 1 – 5 lat; |
| • koszty prac rozwojowych | 2 – 5 lat; |
| • pozostałe wartości niematerialne | 1 – 5 lat. |

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.

W Spółce prowadzone są prace rozwojowe związane z wdrożeniem i przystosowaniem informatycznych systemów wsparcia na własne potrzeby oraz nowoczesnych rozwiązań wspierających ofertę świadczeń pozapłacowych dla klientów.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne tylko wtedy, gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się on do użytkowania lub sprzedaży;
- Spółka zamierza ukończyć składnik wartości niematerialnych, a następnie użytkować go lub sprzedać;
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić, m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki;
- dostępne są w Spółce środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika;
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia przenoszone są na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.

Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów ujmowane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści, który wynosi od 2 do 5 lat.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży, a wartością bilansową zbywanego składnika wartości niematerialnych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem wartości niematerialnych. Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika wartości niematerialnych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdolnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.



Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

- | | |
|-----------------------------------|-------------|
| • inwestycje w obce środki trwałe | 3 – 10 lat; |
| • maszyny i urządzenia | 3 – 15 lat; |
| • środki transportu | 3 – 5 lat; |
| • pozostałe środki trwałe | 3 – 10 lat. |

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania.

Okresy użytkowania oraz metody amortyzacji weryfikowane są raz w roku, powodując ewentualną prospektywną korektę odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe dzielone są na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych określane są jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży, a wartością netto tych środków trwałych i ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych. Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Dla każdej umowy Spółka podejmuje decyzję, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Spółce;
- czy Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową;
- czy Spółka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Za datę rozpoczęcia leasingu uznaje się datę przekazania przez leasingodawcę przedmiotu leasingu.

Prawo do użytkowania jest początkowo wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich poniesionych przez leasingobiorcę (w szczególności nadwyżki nakładów poniesionych przed rozpoczęciem leasingu na dostosowanie lokalu do prowadzenia klubu fitness ponad kwotę nakładów rozliczaną z wynajmującym) oraz opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe. Spółka nie uwzględnia w wycenie szacunku kosztów przywrócenia wynajmowanych powierzchni do stanu pierwotnego, gdyż zgodnie z praktyką rynkową i danymi historycznymi, Spółka nie ponosi istotnych kosztów z tego tytułu.



Po początkowym ujęciu, Spółka amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania po początkowym ujęciu mogą zostać skorygowane z tytułu ponownej wyceny zobowiązania leasingowego ze względu na zmianę oceny okresu leasingu lub modyfikację leasingu.

Okresy amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania są następujące:

- prawo do użytkowania nieruchomości 5 – 12 lat;
- prawo do użytkowania sprzętu fitness 3 – 10 lat;
- prawo do użytkowania pozostałych aktywów (samochodów, sprzętu biurowego, powierzchni reklamowych) 3 – 12 lat.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych (w tym zasadniczo stałych) opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa, płatności z tytułu wykonania opcji kupna i kar za wykonanie opcji wypowiedzenia leasingu, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

Po początkowym ujęciu, zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia modyfikacji umowy leasingu oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Okres leasingu to nieodwołalny okres leasingu; okresy objęte opcją przedłużenia i wcześniejszego zakończenia leasingu są uwzględnione w okresie leasingu, jeśli istnieje wystarczająca pewność, że leasing będzie przedłużony lub umowa nie zostanie wcześniej zakończona.

Spółka stosuje dopuszczone standardem zwolnienia i ujmuje opłaty leasingowe w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu dla następujących rodzajów umów leasingowych:

- umów, których okres leasingu jest krótszy niż 12 miesięcy (dla poszczególnych klas aktywów);
- umów, w których bazowy składnik aktywów ma wartość mniejszą niż 10 tys. zł (indywidualnie dla każdej umowy leasingowej). W Spółce dotyczy to terminali (czytników kart płatniczych) zainstalowanych w obiektach sportowych.

Spółka prezentuje prawa do użytkowania w aktywach trwałych jako osobną pozycję obok rzeczowych aktywów trwałych, co do których posiada tytuł własności oraz obok wartości niematerialnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Spółka jako leasingodawca / subleasingodawca

Spółka klasyfikuje umowy subleasingu jako leasing operacyjny lub finansowy w odniesieniu do składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikającego z leasingu głównego, a nie w odniesieniu do bazowego składnika aktywów. Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, jeśli przenosi znacząco wszystkie ryzyka i korzyści z prawa do użytkowania aktywów wynikającego z leasingu głównego. W przeciwnym razie jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. Jednakowe zasady są stosowane do umów leasingu.

Spółka jest subleasingodawcą oraz leasingodawcą w odniesieniu do powierzchni biurowej i usługowej. Tego typu umowy subleasingu zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny. Spółka nadal ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikający z leasingu głównego i odpowiadające mu zobowiązanie. Przychody z tytułu subleasingu oraz leasingu operacyjnego, gdzie Spółka jest leasingodawcą, ujmowane są liniowo przez okres leasingu.



Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie;
- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania;
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

Spółka nie posiada aktywów trwałych o nieokreślonym okresie użytkowania, innych niż wartość firmy.

W odniesieniu do aktywów niefinansowych, innych niż aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i zapasy, dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie istnienia przesłanek, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują wpływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące wpływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy alokowana jest do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są ośrodki nie większe niż segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w wyniku w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Należności z tytułu dostaw i usług i wyemitowane dłużne papiery wartościowe ujmuje się początkowo w momencie ich powstania. Pozostałe składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych są początkowo ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych oraz zasadniczo całe ryzyko i korzyści z nim związane zostają przeniesione na inny podmiot.

Spółka wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie przestało istnieć, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.



Aktywa finansowe

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmienił się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi. Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

W zakresie inwestycji w instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu, Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru prezentowania zmian w ich wartości godziwej w innych całkowitych dochodach. Spółka podejmuje decyzję w tym zakresie na podstawie indywidualnej analizy każdej z inwestycji. W przypadku skorzystania z opcji wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zyski i straty z wyceny nigdy nie podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. W przypadku sprzedaży inwestycji kapitałowej wyznaczonej do wyceny przez inne całkowite dochody, zyski/straty z wyceny do wartości godziwej są przenoszone do pozycji „Pozostałe kapitały rezerwowe”.

Inwestycje kapitałowe niewyznaczone do wyceny przez inne całkowite dochody przy początkowym ujęciu wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zmiany wyceny do wartości godziwej takich inwestycji, jak również wynik ze sprzedaży, ujmuje się w rachunku wyników w pozycji „Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz wynik z pozycji wymiany”.

Dywidendy z tytułu instrumentów kapitałowych, zarówno wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jak i wyznaczonych do wyceny przez inne całkowite dochody, są wykazywane w rachunku zysków i strat w momencie ustanowienia prawa Spółki do otrzymania płatności.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty;
- pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe (z wyłączeniem instrumentów kapitałowych nieprzeznaczonych do obrotu, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9);



- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem należności z tytułu podatku od towarów i usług, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9).

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa trwałe i obrotowe w pozycjach „Pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Przychody z tytułu odsetek ustalanych metodą efektywnej stopy procentowej Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Przychody finansowe”.

Odpisy aktualizujące z tytułu oczekiwanych strat kredytowych należności z tytułu dostaw i usług Spółka ujmuje w pozostałych kosztach operacyjnych, zaś odpisy aktualizujące z tytułu oczekiwanych strat kredytowych pożyczek i pozostałych aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie w pozycji „Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych”. W obydwu przypadkach wykazywane odpisy pomniejszane są o odwrócenia odpisów aktualizujących. Zyski i straty powstałe w związku z wyłączeniem aktywów należących do tej kategorii ze sprawozdania z sytuacji finansowej Spółka ujmuje w wyniku w pozycji „Zysk / (strata) z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie”. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane w wyniku, w tym różnice kursowe, prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zgodnie z wymogami paragrafu 5.5.15 MSSF 9 zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia należności. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie portfelowej w oparciu o metodę matrycy rezerw, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania oraz jednorodnych grup kontrahentów ze względu na charakterystyki ryzyka kredytowego (B2B, B2C). Metoda ta uwzględnia dane historyczne dotyczące poniesionych strat kredytowych. Czynniki makroekonomiczne oraz ewentualny wpływ innych informacji dotyczących przyszłości jest przez Spółkę monitorowany i może zostać uwzględniony w kalkulacji odpisu aktualizującego w sytuacji, kiedy uznany zostanie za istotny dla wyceny. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania szacowane jest na podstawie danych historycznych dotyczących niespłaconych należności.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka dopuszcza w określonych przypadkach również indywidualną możliwość oszacowania oczekiwanych strat kredytowych tj. tzw. Komponent ekspercki kierownictwa. Takie podejście dotyczy sytuacji, kiedy stosowana metoda matrycy rezerw, nie oddaje rzetelnego poziomu odpisu aktualizującego dla danej ekspozycji ze względu na nieodłączne ograniczenia modelu statystycznego, wynikające z niewystarczającego ujęcia określonych czynników ryzyka kredytowego w szacowaniu oczekiwanych strat kredytowych. Natomiast dla takiej ekspozycji występują dodatkowe czynniki ryzyka kredytowego, które nie są uwzględnione w metodzie matrycy rezerw, a są one znane Spółce i przez nią rozpoznawane. W szczególności dotyczy to: należności od dłużników znajdujących się w stanie restrukturyzacji, likwidacji lub w stanie upadłości, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest wysokie według indywidualnej oceny kierownictwa np. na podstawie dostępnych informacji o istotnym pogorszeniu sytuacji finansowej kontrahenta. W powyższych sytuacjach odpis aktualizujący na należności może zostać utworzony do wysokości 100% ich wartości.

W odniesieniu do pozostałych kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie (w szczególności pożyczek) Spółka stosuje podejście ogólne MSSF 9 dostosowane odpowiednio do profilu ryzyka kredytowego, dostępnych informacji oraz stosując zasadę zgodnie z którą przesłanki znacznego wzrostu ryzyka kredytowego oraz przesłanki utraty wartości powinny być oceniane na podstawie racjonalnych informacji, możliwych do udokumentowania i uzyskania bez nadmiernego kosztu i wysiłku dla Spółki.

Spółka stosuje 3-stopniową klasyfikację (tzw. stopień 1, stopień 2, stopień 3) dla celów oceny utraty wartości i szacunku oczekiwanych strat kredytowych ekspozycji:



- stopień 1 – ekspozycje, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których zakłada się ujęcie oczekiwanych strat kredytowych dla okresu kolejnych 12 miesięcy;
- stopień 2 – ekspozycje, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości i dla których ustala się oczekiwaną stratę kredytową dla całego umownego okresu życia ekspozycji. Spółka przyjmuje, że znaczny wzrost ryzyka następuje, kiedy występują następujące przesłanki:
 - opóźnienie w spłacie dla danej ekspozycji przekraczające 60 dni przeterminowania;
 - zakwalifikowanie ekspozycji na listę obserwacyjną (tzw. grupa ryzyka);
 - negatywne zdarzenia w Krajowym Rejestrze Długów;
 - faktyczne lub przewidywane znaczne zmiany warunków działalności pożyczkobiorcy (spadek przychodów lub marż, wzrost ryzyka operacyjnego, niedobory kapitału obrotowego, obniżenie jakości aktywów, zwiększenie dźwigni finansowej w bilansie, problemy z płynnością, zarządzaniem, zmiany zakresu działalności lub struktury organizacyjnej).
- stopień 3 – ekspozycje z rozpoznaną obiektywną przesłanką utratą wartości, objęte 100% odpisem aktualizującym wartość ekspozycji oprócz sytuacji, kiedy kwota szacowanego odpisu może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania wiarygodnych informacji, że zapłata jest wysoce prawdopodobna lub została zabezpieczona w innej postaci. Spółka przyjmuje, że obiektywna utrata wartości następuje, kiedy występują następujące przesłanki:
 - znaczące kłopoty finansowe dłużnika;
 - niedotrzymanie istotnych warunków umowy (w tym niespłacenie kapitału i/lub odsetek) powyżej 180 dni przeterminowania;
 - ryzyko upadłości z powodu znacznych trudności finansowych;
 - ujemna wartość kapitałów własnych;
 - znaczne prawdopodobieństwo bankructwa.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości aktywa finansowe są spisywane, w całości lub w części, kiedy Spółka wyczerpie praktycznie wszystkie działania w zakresie ściągnięcia i oceni, że nie może już racjonalnie oczekiwać odzyskania należności. Zazwyczaj następuje to, gdy:

- nastąpiła upadłość lub likwidacja dłużnika;
- nastąpiła niewypłacalność dłużnika;
- nastąpiło przedawnienie należności;
- gdy przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności są równe albo wyższe od dochodzonej kwoty;
- składnik aktywów jest przeterminowany powyżej 360 dni.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania;
- zobowiązania z tytułu leasingu;
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne;
- inne zobowiązania finansowe.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.



Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Przeklasyfikowanie aktywów finansowych

Składnik aktywów finansowych może zostać przeklasyfikowany do innej kategorii finansowej, tylko i wyłącznie w sytuacji, gdy zmieni się model biznesowy. Aktywo jest wówczas przenoszone do kategorii zgodnie z modelem biznesowym po wprowadzonej zmianie. Przeklasyfikowanie jest realizowane ze skutkiem prospektywnym (tj. od dnia przeklasyfikowania).

W okresie sprawozdawczym i okresie porównawczym Spółka nie dokonała przeklasyfikowania aktywów finansowych.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia składają się koszty zakupu oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło – pierwsze wyszło” (FIFO).

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymywane w celu ściągnięcia”, w związku z tym środki pieniężne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu i oszacowano dla nich odpis aktualizujący wartość zgodnie z MSSF 9.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Zyski zatrzymane obejmują następujące kategorie kapitałów: kapitał rezerwowy, pozostałe kapitały oraz niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

Kapitał rezerwowy tworzony jest przez Spółkę z wygospodarowanego zysku z przeznaczeniem na rozwój Spółki albo pokrycie szczególnych strat lub innych wydatków. O sposobie użycia kapitału rezerwowego decyduje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.



Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami;
- kapitał z akumulacji pozostałych całkowitych dochodów.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są osobno w „Sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym”.

Płatności w formie akcji

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki (warranty subskrypcyjne).

Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) nie są uwzględniane w szacowaniu wartości godziwej opcji na akcje.

Opcje zamienne na akcje przyznane pracownikom Spółki ujmowane są w koszcie wynagrodzeń, natomiast opcje przyznane pracownikom spółki zależnej ujmowane są w wartości udziałów w tej jednostce zależnej. Drugostronnie zwiększany jest kapitał własny Spółki. Kwoty ujmowane są na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Przy ustalaniu liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień, są uwzględniane nierynkowe warunki nabycia uprawnień.

Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba przyznanych opcji różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu – nie dokonuje się korekt poprzednich okresów.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami i prowizjami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne, świadczenia z tytułu Pracowniczych Programów Kapitałowych;
- rezerwy na niewykorzystane urlopy;
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty w okresie, którego dotyczą.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne wypłacane są jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Odprawy te stanowią pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników. Wartość bieżąca rezerwy na każdy dzień bilansowy jest



szacowana przez niezależnego aktuariusza. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych. Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych (w tym z tytułu zmiany stopy dyskonta) i korekt aktuarialnych ex post, ujmuje się w innych całkowitych dochodach.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania mogą być niepewne.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne;
- straty z umów z klientami;
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży stanowią przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15 (z wyjątkiem przychodów z leasingu sprzętu fitness oraz podnajmu powierzchni biurowej i usługowej, które prezentowane są zgodnie z MSSF 16). Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym Spółki, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

- identyfikacja umowy z klientem;
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia;
- określenie ceny transakcyjnej;



- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia;
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki);
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi, które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi. Spółka nie sprzedaje usług w pakietach (w rozumieniu MSSF 15).

Dobro lub usługa są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne;
- obowiązek Spółki do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem obejmuje kwoty stałe. Przy sprzedaży usług nie występują rabaty i upusty, ani prawo do zwrotu czy ubezpieczenia.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu

Spółka ujmuje przychody w momencie transferu dóbr lub usług na klienta w wartości równej cenie transakcyjnej, z uwzględnieniem zasady memoriału.

Główną działalnością generującą przychody Spółki jest sprzedaż kart MultiSport. Karty MultiSport umożliwiają posiadaczom kart zasadniczo nieograniczony dostęp do szerokiej sieci obiektów sportowych obsługiwanych przez partnerów Spółki oraz przez samą Spółkę przez okres ważności karty. Karty sportowe są zazwyczaj opłacane z góry przez pracodawców posiadaczy kart i rozliczane co miesiąc lub kwartał. Użytkownicy mogą anulować karty z okresem wypowiedzenia wynoszącym 1-3 miesiące. Spółka rozlicza się z zewnętrznymi podmiotami prowadzącymi centra fitness / obiekty sportowe za wejścia użytkowników kart sportowych w cyklach miesięcznych, na bazie miesięcznego rozliczenia faktycznej liczby wejść. Spółka narażona jest na ryzyko związane z liczbą wizyt



klientów w klubach obsługiwanych przez zewnętrzne podmioty, a ponadto sama zapewnia funkcjonowanie własnych klubów, z których mogą korzystać użytkownicy kart. W konsekwencji Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży kart sportowych jako zleceńodawca na bazie brutto. Przychody z tytułu kart są ujmowane w przychodach równomiernie przez okres rozliczeniowy, gdyż Spółka jest zobowiązana do zapewnienia użytkownikom dostępu do sieci obiektów sportowych przez cały okres obowiązywania umowy. Na saldzie zobowiązań z tytułu umów z klientami Spółka ujmuje zafakturowane z góry przychody dotyczące okresów przyszłych.

Poprzez działalność we własnych klubach fitness Spółka uzyskuje także przychody ze sprzedaży o charakterze B2C, która obejmuje sprzedaż kart członkowskich oraz towarów. Karnety zapewniają dostęp do klubów określonych sieci i na podstawie podpisanych umów z klientami rozliczane i opłacane są miesięcznie przez cały okres trwania umowy. Klient ma możliwość zawieszenia karnetu zgodnie z warunkami umowy oraz wypowiedzenia umowy w dowolnym momencie, przy czym rozwiązanie umowy następuje z końcem określonego okresu rozliczeniowego. Ponadto, kluby fitness uzyskują przychody ze sprzedaży towarów na ich terenie, w tym np. artykułów spożywczych. Poprzez działalność on-line Spółka uzyskuje także przychody ze sprzedaży o charakterze B2C, która obejmuje sprzedaż kart członkowskich do platformy treningowej Yes2Move. Za moment rozpoznania przychodów B2C Spółka zasadniczo uznaje miesiąc kalendarzowy odzwierciedlający okres wykonania usługi lub w momencie wydania towarów (w przypadku sprzedaży towarów w klubach fitness).

Pełnienie roli pośrednika (agenta)

W części swojej działalności Spółka pełni rolę pośrednika (agenta), dostarczając dobra i usługi innych podmiotów i otrzymując od nich wynagrodzenie w formie prowizji od sprzedaży. W takim przypadku przychody są rozpoznawane jedynie w kwocie otrzymywanej prowizji ze sprzedaży. Sprzedaż kart, voucherów i innych bonów obcych ujmowana jest w miesiącu, w którym wydany jest kupon lub kod upoważniający do skorzystania ze świadczenia. Sprzedaż bonów własnych (takich jak MultiBilet, MultiTeatr, MultiZoo) również została zaliczona do modelu prowizyjnego ze względu na przypisanie roli agenta w tych transakcjach. Różnica między wpływami z tytułu sprzedaży tych świadczeń oraz kosztami bezpośrednimi usługi (prowizja agenta) kwalifikowane są jako przychód.

Na saldzie zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań Spółka ujmuje otrzymane środki z tytułu przedpłaconych świadczeń kafejnych.

Dochody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Dywidendy ujmowane są w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne ujmowane są w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. W sprawozdaniu finansowym prezentowane są one w układzie kalkulacyjnym.

Podatek dochodowy bieżący, aktywa i rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Obciążenie podatkowe wyniku finansowego obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie dotyczy pozycji ujętych w pozostałych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony wyliczany jest metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.



Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego.

Rezerwa i aktywa z tytułu podatku odroczonego są ze sobą kompensowane, o ile oba odnoszą się do tej samej jurysdykcji podatkowej.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Inne podatki

Przychody, koszty i aktywa ujmowane są w kwocie pomniejszonej o wartość podatku od towarów i usług, podatku od czynności cywilno-prawnych i innych podatków od sprzedaży, z wyjątkiem, gdy podatek od sprzedaży zapłacony przy zakupie towarów i usług nie jest możliwy do odzyskania od władz podatkowych; wtedy podatek od towarów i usług jest ujmowany odpowiednio jako część kosztów nabycia składnika aktywów lub jako element kosztów.

Kwota netto podatku od sprzedaży możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz władz podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako część należności lub zobowiązań.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych oraz depozyty płatne na żądanie.

Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialnymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości (np. depozyty krótkoterminowe). Wpływy pieniężne z tytułu otrzymanych odsetek od depozytów prezentowane są w działalności inwestycyjnej.

Jako środki pieniężne wykazuje się również środki pieniężne w drodze (np. środki pieniężne pomiędzy rachunkami bankowymi lub rozliczenia z tytułu kart kredytowych).

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń zgodnie z MSSF 9 w przypadku zabezpieczenia ryzyka związanego z przyszłą transakcją nabycia akcji w spółce zależnej, w szczególności ryzyka walutowego. Jest to zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Instrumentem pochodnym zabezpieczającym jest kontrakt forward walutowy.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości oraz wymogami MSSF 9:



- instrumenty pochodne desygnowane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych są ujmowane początkowo według wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu;
- wycena do wartości godziwej następuje na każdy dzień bilansowy, a instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa lub zobowiązania finansowe w zależności od tego, czy ich wycena na dzień bilansowy jest dodatnia czy ujemna;
- zmiana wyceny instrumentu zabezpieczającego w okresie zostaje ujęta w pozostałych całkowitych dochodach, a w momencie realizacji transakcji nabycia i zamknięcia kontraktu forward, skumulowana wycena zostaje przeniesiona z kapitału własnego na cenę nabycia.

3. Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego Spółki, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w Notach 6, 7 i 8.

Rozliczenia z tytułu podatku dochodowego oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych), oraz nakładanie kar i grzywien. Ordynacja Podatkowa uwzględnia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania.

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonym przez Zarząd Spółki. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego rozpoznawany jest do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe dochody podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe.

Utrata wartości aktywów niefinansowych, w tym dla wartości firmy

W celu określenia wartości odzyskiwalnej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. Spółka identyfikuje ośrodek wypracowujący środki pieniężne dla działalności polegającej na sprzedaży kart sportowych, usług kafeтерии i pozostałych produktów oraz na prowadzeniu klubów fitness na poziomie całego kraju, z uwagi na komplementarny charakter tych rodzajów działalności. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych przyjmowane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki. Informacje na temat przyjętych założeń w wyliczeniu wartości odzyskiwalnej w testach na utratę wartości ze wskazaniem wrażliwości wyliczenia na rozsądnie możliwe zmiany tych założeń ujawniono w Nocie 5.1.

Test na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych

W odniesieniu do inwestycji w jednostki zależne Spółka przeprowadza regularne analizy wystąpienia przesłanek utraty wartości poprzez przeprowadzenie testów na utratę wartości na poziomie ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne określonych na poziomie Grupy Kapitałowej. Dopiero w przypadku zidentyfikowania



wystąpienia przesłanek (tj. utraty wartości na poziomie ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne do którego należy dana jednostka zależna), Spółka przeprowadza test na utratę wartości na poziomie danej jednostki zależnej. W opisanych powyżej testach wartość odzyskiwalna szacowana jest na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych dla danego ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne lub danej spółki zależnej. W procesie wyceny dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych przepływów pieniężnych i wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki. Informacje na temat przyjętych założeń w wyliczeniu wartości odzyskiwalnej w testach na utratę wartości na poziomie ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne określonych na poziomie Grupy Kapitałowej ze wskazaniem wrażliwości wyliczenia na rozsądnie możliwe zmiany tych założeń ujawniono w Nocie 5.1.

Odписы aktualizujące wartość aktywów finansowych

Na każdy dzień sprawozdawczy Zarząd Spółki dokonuje ustalenia odpisu aktualizującego z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie tj. dla należności z tytułu dostaw i usług, pożyczek i środków pieniężnych zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe.

Należności z tytułu dostaw i usług

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie portfelowej w oparciu o metodę matrycy rezerw, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania oraz jednorodnych grup kontrahentów ze względu na charakterystyki ryzyka kredytowego (B2B, B2C). Metoda ta uwzględnia dane historyczne dotyczące poniesionych strat kredytowych. Czynniki makroekonomiczne oraz ewentualny wpływ innych informacji dotyczących przyszłości jest przez Spółkę monitorowany i może zostać uwzględniony w kalkulacji odpisu aktualizującego w sytuacji, kiedy uznany zostanie jako istotny dla wyceny. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania szacowane jest na podstawie danych historycznych dotyczących niespłaconych należności. W celu oszacowania wskaźników niespłacalności kontrahentów, Spółka wyodrębnia następujące przedziały przeterminowania:

- nieprzeterminowane;
- przeterminowane 1-30 dni;
- przeterminowane 31-90 dni;
- przeterminowane 91-180 dni;
- przeterminowane 181-360 dni;
- przeterminowane > 360 dni.

Dla każdej jednorodnej grupy kontrahentów pogrupowanej pod względem charakterystyk ryzyka kredytowego oraz dla każdego z przedziałów przeterminowania Spółka szacuje tzw. wskaźniki niespłacalności, które są kalkulowane na bazie historycznych danych z przynajmniej ostatnich trzech lat. Dane te dotyczą niespłaconych przez kontrahentów faktur sprzedażowych. Ponadto dla szacowania współczynnika straty portfel spraw klientów indywidualnych rozpatrywany jest w kategorii spraw zleconych do obsługi zewnętrznej podmiotowi wyspecjalizowanemu w dochodzeniu należności na etapie polubownym oraz w kategorii spraw objętych działaniami windykacyjnymi w ramach monitoringu wewnętrznego. Dla kategorii spraw objętych outsourcingiem skuteczność wartościowa mierzona jest w ujęciu miesięcznym według okresu przeterminowania w korelacji: kwota odzyskana do wartości spraw objętych outsourcingiem. Przy kwartalnej kalkulacji odpisów wysokość oczekiwanej straty jest uzgadniana z poziomem osiągniętej skuteczności wartościowej w celu potwierdzenia poprawności zastosowanych współczynników dla tej kategorii spraw. Natomiast dla należności pozostających w obsłudze monitoringu wewnętrznego, Spółka przy szacowaniu współczynnika straty opiera się na benchmarku rynkowym osiągniętych skuteczności przez podmiot obsługujący produkt o zbliżonej charakterystyce w tożsamych okresach przeterminowania. Wartość oczekiwanej straty kredytowej dla każdej jednorodnej grupy kontrahentów powstaje jako wynik mnożenia wartości należności w danym przedziale przeterminowania i wskaźnika niespłacalności.

Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje poniższą klasyfikację (tzw. stopnie) dla celów oceny utraty wartości i szacunku oczekiwanych strat kredytowych ekspozycji:



- stopień 1 – należności, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których zakłada się ujęcie oczekiwanych strat kredytowych dla okresu kolejnych 12 miesięcy;
- stopień 3 – należności z rozpoznaną obiektywną przesłanką utraty wartości, objęte 100% odpisem aktualizującym wartości należności oprócz sytuacji, kiedy kwota szacowanego odpisu może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania wiarygodnych informacji, że zapłata jest wysoce prawdopodobna lub została zabezpieczona w innej postaci. Spółka przyjmuje, że obiektywna utrata wartości następuje, kiedy występują następujące przesłanki:
 - znaczące kłopoty finansowe dłużnika;
 - niedotrzymanie istotnych warunków umowy (w tym niespłacenie kapitału i/lub odsetek) powyżej 180 dni przeterminowania;
 - ryzyko upadłości z powodu znacznych trudności finansowych;
 - ujemna wartość kapitałów własnych;
 - znaczne prawdopodobieństwo bankructwa.

Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka nie dokonuje oceny należności pod kątem 'znacznego wzrostu ryzyka kredytowego' i nie identyfikuje tzw. stopnia 2 oczekiwanych strat kredytowych dla tych należności.

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka dopuszcza w określonych przypadkach również indywidualną możliwość oszacowania oczekiwanych strat kredytowych tj. tzw. komponent ekspercki kierownictwa. Takie podejście dotyczy sytuacji, kiedy stosowana metoda matrycy rezerw, nie oddaje rzetelnego poziomu odpisu aktualizującego dla danej ekspozycji ze względu na nieodłączne ograniczenia modelu statystycznego, wynikające z niewystarczającego ujęcia określonych czynników ryzyka kredytowego w szacowaniu oczekiwanych strat kredytowych. Natomiast dla takiej ekspozycji występują dodatkowe czynniki ryzyka kredytowego, które nie są uwzględnione w metodzie matrycy rezerw, a są one znane Spółce i przez nią rozpoznawane. W szczególności dotyczy to: należności od dłużników znajdujących się w stanie restrukturyzacji, likwidacji lub w stanie upadłości, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest wysokie według indywidualnej oceny kierownictwa np. na podstawie dostępnych informacji o istotnym pogorszeniu sytuacji finansowej kontrahenta. W powyższych sytuacjach odpis aktualizujący na należności może zostać utworzony do wysokości 100% ich wartości.

W ocenie kierownictwa obecne i oczekiwane czynniki makroekonomiczne (PKB, bezrobocie) nie dają przesłanek do zastosowania dodatkowych odpisów portfelowych dla należności z tytułu dostaw i usług na dzień sprawozdawczy.

Pożyczki udzielone

W odniesieniu do udzielonych pożyczek Spółka stosuje podejście ogólne MSSF 9 dostosowane odpowiednio do profilu ryzyka kredytowego, dostępnych informacji oraz stosując zasadę zgodnie z którą przesłanki znacznego wzrostu ryzyka kredytowego oraz przesłanki utraty wartości powinny być oceniane na podstawie racjonalnych informacji, możliwych do udokumentowania i uzyskania bez nadmiernego kosztu i wysiłku dla Spółki. Spółka stosuje 3-stopniową klasyfikację (tzw. stopień 1, stopień 2, stopień 3) dla celów oceny utraty wartości i szacunku oczekiwanych strat kredytowych ekspozycji:

- stopień 1 – ekspozycje, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których zakłada się ujęcie oczekiwanych strat kredytowych dla okresu kolejnych 12 miesięcy;
- stopień 2 – ekspozycje, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości i dla których ustala się oczekiwaną stratę kredytową dla całego umownego okresu życia ekspozycji. Spółka przyjmuje, że znaczny wzrost ryzyka następuje, kiedy występują następujące przesłanki:
 - opóźnienie w spłacie dla danej ekspozycji przekraczające 60 dni przeterminowania;
 - zakwalifikowanie ekspozycji na listę obserwacyjną (tzw. grupa ryzyka);
 - negatywne zdarzenia w Krajowym Rejestrze Długów;
 - faktyczne lub przewidywane znaczne zmiany warunków działalności pożyczkobiorcy (spadek przychodów lub marż, wzrost ryzyka operacyjnego, niedobory kapitału obrotowego, obniżenie jakości



aktywów, zwiększenie dźwigni finansowej w bilansie, problemy z płynnością, zarządzaniem, zmiany zakresu działalności lub struktury organizacyjnej).

- stopień 3 – ekspozycje z rozpoznaną obiektywną przesłanką utratą wartości, objęte 100% odpisem aktualizującym wartość ekspozycji oprócz sytuacji, kiedy kwota szacowanego odpisu może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania wiarygodnych informacji, że zapłata jest wysoce prawdopodobna lub została zabezpieczona w innej postaci. Spółka przyjmuje, że obiektywna utrata wartości następuje, kiedy występują następujące przesłanki:
 - znaczące kłopoty finansowe dłużnika;
 - niedotrzymanie istotnych warunków umowy (w tym niespłacenie kapitału i/lub odsetek) powyżej 180 dni przeterminowania;
 - ryzyko upadłości z powodu znacznych trudności finansowych;
 - ujemna wartość kapitałów własnych;
 - znaczne prawdopodobieństwo bankructwa.

Spółka na bieżąco dokonuje analiz zmian w otoczeniu pożyczkobiorców oraz ich potencjalnego wpływu na sytuację finansową pożyczkobiorców, a w okresach półrocznych dokonuje oceny ryzyka kredytowego każdego pożyczkobiorcy mającej na celu oszacowanie ryzyka związanego z prawdopodobieństwem wystąpienia problemów ze spłatą udzielonych pożyczek w programie pożyczkowym.

Spółka udziela pożyczek spółkom zależnym zgodnie ze strategią finansowania Grupy Kapitałowej Benefit Systems, która zakłada pozyskiwanie kapitału zewnętrznego przez Spółkę – jako spółkę dominującą i alokowanie jej do spółek kontrolowanych poprzez akcję pożyczkową. Spółka na bieżąco monitoruje spłaty pożyczek przez spółki zależne, analizując także ich sytuację finansową i wynikające z niej ryzyko kredytowe dla poszczególnych spółek Grupy. W ocenie Spółki pożyczki dla podmiotów w pełni kontrolowanych przez Spółkę charakteryzują się niskim ryzykiem kredytowym zgodnie z paragrafem 5.5.10 MSSF 9. Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny czy spełnione są warunki uznania pożyczek dla podmiotów zależnych za aktywa finansowe charakteryzujące się niskim ryzykiem kredytowym, biorąc pod uwagę ich dalsze plany rozwojowe oraz spodziewane przepływy pieniężne z ich działalności. Wszystkie pożyczki udzielone spółkom zależnym zostały zaklasyfikowane do stopnia 1, jako pożyczki, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których zakłada się ujęcie oczekiwanych strat kredytowych dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka, w oparciu o dane historyczne, oceniła te pożyczki jako aktywa finansowe charakteryzujące się niskim ryzykiem kredytowym.

Odpis aktualizujący z tytułu oczekiwanych strat kredytowych pożyczek udzielonych jednostkom zależnym został oszacowany z uwzględnieniem:

- wartości oczekiwanej ekspozycji w momencie niewykonania zobowiązania;
- oceny ratingowej pożyczkobiorcy przygotowanej przez zewnętrzny podmiot. Wskaźnik uwzględnia wpływ tzw. dorozumianego wsparcia grupy (tzw. implicit support);
- straty z tytułu niewykonania zobowiązania. Wskaźnik ten jest ustalany na podstawie analizy historii spisanych pożyczek jednostek zależnych i został wyliczony następująco: w liczniku wartość umorzonej pożyczki udzielonej jednostce zależnej, w mianowniku saldo wszystkich pożyczek spisanych jednostkom zależnym na dzień spisania.

Inne aktywa

Spółka przeanalizowała wyniki podmiotów powiązanych (zależnych i stowarzyszonych), biorąc pod uwagę ich dalsze plany rozwojowe oraz spodziewane przepływy pieniężne z ich działalności. W wyniku tej analizy na dzień 31 grudnia 2025 roku nie zidentyfikowała dodatkowej utraty wartości inwestycji w podmioty powiązane (zależne i stowarzyszone).

Leasing

Kluczowe osądy przy ujmowaniu umów leasingowych zgodnie z MSSF 16 dotyczą:

- okresu leasingu - ustalając okres leasingu, Spółka uwzględnia wszystkie fakty i okoliczności tworzące zachętę ekonomiczną do skorzystania z opcji przedłużenia umowy lub nieskorzystania z opcji zakończenia



umowy. Nieodwołalny okres leasingu obejmuje okresy wynikające z opcji przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji oraz okresy wynikające z opcji wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tej opcji. Przy ustalaniu okresu leasingu uwzględniono również regulacje prawne oraz zwyczajowe obowiązujące w polskim otoczeniu prawnym, jak również specyfikę umów w Spółce i strategię biznesową. Ponowna ocena tego, czy istnieje racjonalna pewność, że Spółka skorzysta z opcji przedłużenia lub nie skorzysta z opcji wypowiedzenia, dokonywana jest w przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń i zmiany okoliczności wpływających na taką ocenę, a będąca pod kontrolą Spółki;

- struktury stałych i zmiennych płatności w umowie;
- stopy dyskonta, tj. krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy. Stopy dyskonta przyjęte przez Spółkę dla celów wyceny zgodnie z MSSF 16 zostały oparte na stopach referencyjnych oraz marży banku charakterystycznej dla warunków danej umowy leasingowej (przy uwzględnieniu bazowego składnika aktywów, okresu trwania oraz uwarunkowań leasingobiorcy).

Zobowiązanie z tytułu leasingu prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedla najlepsze szacunki uwzględniające najbardziej aktualne interpretacje i praktykę stosowania MSSF 16, jednak zmiana okoliczności w przyszłości może skutkować zwiększeniem lub zmniejszeniem zobowiązania z tytułu leasingu oraz ujęciem korespondującej korekty w aktywach z tytułu prawa do użytkowania.

Płatności w formie akcji

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane są opcje zamienne na akcje Spółki. W odniesieniu do wyceny funkcjonującego programu motywacyjnego Spółka stosuje MSSF 2 Płatności w formie akcji. Wartość wynagrodzenia za pracę kadry menedżerskiej określana jest w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Wartość godziwa opcji wyceniana jest na dzień przyznania, przy czym nierynkowe warunki nabycia uprawnień (osiągnięcie zakładanego poziomu wyniku finansowego) uwzględniane są w szacowaniu liczby opcji na akcje, do których pracownicy nabędą prawa. Koszt wynagrodzeń oraz drugostronnie zwiększenie kapitału własnego ujmowane jest na podstawie najlepszych dostępnych szacunków co do liczby opcji, do których nastąpi nabycie uprawnień w danym okresie. Spółka dokonuje korekty tych szacunków, jeżeli późniejsze informacje wskazują, że liczba opcji, do których pracownicy nabędą prawo, różni się od wcześniejszych oszacowań. Korekty szacunków dotyczące liczby przyznanych opcji ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu; nie dokonuje się korekt poprzednich okresów. Dalsze informacje na temat założeń przyjętych przy wycenie programu płatności opartych na akcjach przedstawiono w Nocie 33.

Wycena wartości godziwej nabywanych aktywów i zobowiązań, ustalenie wartości firmy

Zarząd Spółki dokonuje identyfikacji i wyceny nabywanych aktywów, zobowiązań oraz wartości firmy. Wycena uwzględnia szereg istotnych założeń, takich jak m.in.: wybór odpowiedniej metody wyceny czy prognozy finansowe. Przyjęte założenia mogą mieć istotny wpływ na określenie wartości godziwej przekazanej zapłaty, nabywanych aktywów i zobowiązań oraz ustalenie wartości firmy. Rozliczenie połączenia przedsięwzięć zostało przedstawione w Nocie 5.1.

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

Spółka ujmuje i wycenia zobowiązania z tytułu płatności warunkowych oraz realizacji odpowiadających sobie opcji put i call wynikających z umów nabycia udziałów w spółkach zależnych (Nota 20). Realizacja płatności przypada na lata 2026-2027, a ich wysokość zależna jest m.in. od przyszłych wyników finansowych nabytych jednostek, a ich wartość bieżąca od przyjętych stóp dyskonta dla zobowiązań długoterminowych. Na dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji wyceny zobowiązania w oparciu o najświeższe dostępne informacje, budżety i prognozy.

Zobowiązania z tytułu opcji przynależnych udziałowcom mniejszościowym spółek zależnych

Zobowiązania z tytułu wystawionych opcji put dla udziałowców mniejszościowych spółek zależnych, dla których Spółka nie posiada analogicznych opcji call, wyceniane są w wartości godziwej przyznanych opcji.



Rezerwy

W przypadkach, w których występuje niepewność co do terminu poniesienia lub kwoty przyszłych nakładów niezbędnych do uregulowania prawdopodobnego zobowiązania, Spółka zawiązuje rezerwy na zobowiązania. Wartość rezerwy opiera się o szacunki zarządu Spółki, dokonane na bazie aktualnie dostępnych informacji. Istotną pozycją o charakterze rezerwy są rezerwy związane z postępowaniami opisanymi w Nocie 18. Szacunki dokonane w kolejnych okresach sprawozdawczych, na skutek pojawienia się nowych informacji, a także końcowa kwota, którą Spółka będzie zobowiązana zapłacić mogą istotnie różnić się od szacunków dokonanych dla potrzeb sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Wycena do wartości godziwej uwzględnia szereg istotnych założeń, takich jak m.in.: wybór odpowiedniej metody wyceny czy prognozy finansowe. Przyjęte założenia mogą mieć istotny wpływ na określenie wartości godziwej instrumentu kapitałowego. Wartość godziwa składnika aktywów została zaprezentowana w Nocie 12.

4. Korekty prezentacji oraz zmiana zasad rachunkowości

W analizowanym okresie Spółka nie dokonała korekty prezentacji, korekty błędów ani zmian zasad rachunkowości.

5. Wartość firmy i połączenia przedsięwzięć

5.1. Wartość firmy

Wartość firmy alokowana jest do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne są ośrodki nie większe niż segmenty operacyjne. Wartość firmy rozpoznana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki została zaalokowana do ośrodka Polska (sprzedaż kart sportowych, prowadzenie klubów fitness, kafeateria).

Wartość bilansowa wartości firmy na koniec okresu sprawozdawczego kształtowała się następująco:

	31.12.2025	31.12.2024
Segment Polska	374 011	366 404
Razem wartość firmy	374 011	366 404

Zmiana wartości firmy w 2025 roku wyniosła 7,6 mln zł i wynikała z nabycia przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Dynamic Fitness (5,0 mln zł) oraz nabycia przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Grępielnia Fitness Club (2,6) opisanych w Nocie 5.2.

W latach 2025 i 2024 Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość firmy.

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisana została wartość firmy, została oszacowana na podstawie ich wartości użytkowej, przy zastosowaniu modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Na podstawie przeprowadzonych testów nie stwierdzono utraty wartości tych ośrodków.

Ze względu na fakt, iż wycena ta oparta jest w dużej mierze o prognozowane wyniki operacyjne, Zarząd Spółki wskazuje na nieodłączną niepewność związaną z realizacją tych prognoz spowodowaną zmiennością otoczenia gospodarczego, w którym funkcjonuje Spółka. Oszacowania i przyjęte założenia podlegają ciągłej weryfikacji i są oparte o dane historyczne oraz najlepszą wiedzę na dzień dokonania oszacowania. Spółka dokonuje oszacowań i założeń dotyczących przyszłości, a wyniki tych oszacowań obarczone są ryzykiem błędu.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne w Polsce wykazuje niską wrażliwość na zmiany poziomu przychodów. Aby wartość wyceny zrównała się z wartością aktywów przypisanych do tego ośrodka, spadek przychodów w całym okresie prognozy musiałby wynieść 10%, pod warunkiem braku odpowiedniego zmniejszenia kosztu własnego sprzedaży. Przeprowadzony test wykazuje niską wrażliwość na zmiany poziomu stóp dyskonta.

Spółka na bieżąco monitoruje wartość odzyskiwalną swoich aktywów poprzez regularną analizę przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzanie testów na utratę wartości.



Spółka zwraca uwagę, że wielkość przychodów uwzględniona w projekcjach przepływów pieniężnych jest uzależniona m. in. od ogólnej koniunktury gospodarczej w Polsce. Zmiany takich czynników, jak m.in. dynamika PKB, stopa bezrobocia, wysokość wynagrodzeń czy poziom konsumpcji, wpływają na siłę nabywczą klientów Spółki oraz konsumentów produktów i usług Spółki. Koniunktura gospodarcza w Polsce jest również wrażliwa na sytuację polityczną w kraju oraz towarzyszące jej ryzyko zmian legislacyjnych.

Na szacunek wartości odzyskiwalnej aktywów wpływ ma również przyjęta stopa dyskontowa oraz przyjęta stopa wzrostu po okresie szczegółowych prognoz finansowych w tzw. okresie rezydualnym.

W wyliczeniach uwzględniono następujące kluczowe założenia:

- szczegółową prognozą objęto okres 5 lat;
- dla pozostałego okresu przyjęto ekstrapolację przepływów przy zastosowaniu stopy wzrostu, która nie przekracza średniej długoterminowej stopy wzrostu dla poszczególnych produktów, branż i kraju, a oparta jest na posiadanych przez Spółkę analizach potencjału rynku, na których Spółka jest obecna lub planuje dalszy rozwój;
- stopa dyskonta wykorzystana w obliczeniach została zaprezentowana poniżej.

Wycenę przeprowadzono przy założeniu następujących parametrów dla segmentu Polska:

- stopa dyskonta WACC na poziomie 9,6% (w 2024 roku 10,7%);
- stopa wzrostu po okresie prognozy: 2,5% (w 2024 roku 2,5%);
- wzrost sprzedaży w 2026 roku (powyżej 10% rocznie) i stabilizacja w latach 2027 – 2030 (ok. 5 - 8% rocznie).

Prezentowane założenia odzwierciedlają dotychczasowe doświadczenia oraz są spójne z przesłankami pochodzącymi z zewnętrznych źródeł informacji.

5.2. Połączenia przedsięwzięć

Połączenia Benefit Systems S.A. z jej spółkami zależnymi zostały opisane w Nocie 9.3.

Nabycie przedsiębiorstw w 2025 roku

Nabycie przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Dynamic Fitness

W dniu 31 lipca 2025 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka kupiła za kwotę 6 mln zł przedsiębiorstwo w postaci klubu fitness Dynamic Fitness zlokalizowanego w Olsztynie. Klub dołączono do sieci Zdrofit.

Rozliczenie ceny nastąpiło przez zapłatę środków pieniężnych w wysokości 6 mln zł w dniu podpisania umowy. Na dzień objęcia kontroli wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 6 mln zł.

Spółka zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 5,0 mln zł. Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia wynika z prognozowanych synergii w ramach realizowanej strategii budowania przewagi konkurencyjnej flagowego produktu kart sportowych poprzez selektywne inwestycje w obiekty sportowe w lokalizacjach najkorzystniejszych z perspektywy biznesu kart sportowych w Polsce.

Nabycie przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Grępielnia Fitness Club

W dniu 1 sierpnia 2025 roku Spółka nabyła przedsiębiorstwo w postaci klubu fitness Grępielnia Fitness Club zlokalizowanego w Bielsku-Białej za kwotę 3,5 mln zł. Nabyty klub został włączony do sieci Fabryka Formy.

Rozliczenie ceny nastąpiło przez zapłatę środków pieniężnych w wysokości 3,5 mln zł w dniu podpisania umowy. Na dzień objęcia kontroli wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 3,5 mln zł.



Spółka zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 2,6 mln zł. Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia wynika z prognozowanych synergii w ramach realizowanej strategii budowania przewagi konkurencyjnej flagowego produktu kart sportowych poprzez selektywne inwestycje w obiekty sportowe w lokalizacjach najkorzystniejszych z perspektywy biznesu kart sportowych w Polsce.

Przejęcie przedsiębiorstwa	Dynamic Fitness	Grępielnia Fitness Club	Razem
Data nabycia	31.07.2025	01.08.2025	Razem
Cena nabycia na datę nabycia w tym:	6 000	3 500	9 500
<i>środki pieniężne</i>	6 000	3 500	9 500
<i>rozliczenie wierzytelności</i>	-	-	-
Przejęte aktywa netto, w tym:	1 020	873	1 893
<i>Wartości niematerialne</i>	176	91	267
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	844	782	1 626
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	2 842	4 930	7 772
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	-	-	-
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe</i>	(2 493)	(4 279)	(6 772)
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe</i>	(349)	(651)	(1 000)
Wartość firmy na datę nabycia	4 980	2 627	7 607

Nabycie przedsiębiorstw w 2024 roku

Nabycie przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Active Point Fit & Gym

W dniu 1 lutego 2024 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka kupiła za kwotę 3,1 mln zł przedsiębiorstwo w postaci klubu fitness Active Point Fit & Gym zlokalizowanego w Tychach. Klub dołączono do sieci Fabryka Formy.

Rozliczenie ceny nastąpiło przez zapłatę środków pieniężnych w wysokości 2,8 mln zł w dniu podpisania umowy oraz potrącenie wzajemnych wierzytelności w kwocie 0,3 mln zł. Na dzień objęcia kontroli wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 3,1 mln zł.

Spółka zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 2,2 mln zł. Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia wynika z prognozowanych synergii w ramach realizowanej strategii budowania przewagi konkurencyjnej flagowego produktu kart sportowych poprzez selektywne inwestycje w obiekty sportowe w lokalizacjach najkorzystniejszych z perspektywy biznesu kart sportowych w Polsce.



Przejęcie przedsiębiorstwa	Active Point Fit & Gym
Data nabycia	01.02.2024
Cena nabycia na datę nabycia w tym:	3 087
środki pieniężne	2 787
rozliczenie wierzytelności	300
Przejęte aktywa netto, w tym:	869
Wartości niematerialne*	109
Rzeczowe aktywa trwałe	730
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 079
Pozostałe aktywa trwałe	30
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	(1 717)
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	(362)
Wartość firmy na datę nabycia*	2 218

* W drugim kwartale 2024 roku skorygowano prowizoryczne rozliczenie nabycia. Zwiększenie prowizorycznej wyceny wartości firmy 1,8 mln zł o kwotę 0,4 mln zł do kwoty 2,2 mln zł wynika przede wszystkim z aktualizacji przyjętych założeń i metodologii do wyceny znaków towarowych.

6. Wartości niematerialne

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

Stan na 31.12.2025

Wartość bilansowa brutto	13 069	16 053	2 867	217 990	22 934	50 249	323 162
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(12 335)	(8 277)	(2 867)	(114 125)	(17 807)	-	(155 411)
Wartość bilansowa netto	734	7 776	-	103 865	5 127	50 249	167 751

Stan na 31.12.2024

Wartość bilansowa brutto	13 059	12 693	6 771	179 970	22 634	25 609	260 736
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(5 376)	(6 136)	(6 771)	(91 350)	(15 795)	-	(125 428)
Wartość bilansowa netto	7 683	6 557	-	88 620	6 839	25 609	135 308



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

od 01.01.2025 do 31.12.2025

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	7 683	6 557	-	88 620	6 839	25 609	135 308
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 5.2, 9.3)	197	-	-	-	227	-	424
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	10 322	-	1 383	-	76 414	88 119
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(192)	(88)	-	-	-	-	(280)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	1 493	-	50 281	-	(51 774)	-
Odpisy (+/-)	(4 732)	-	-	-	-	-	(4 732)
Amortyzacja (-)	(2 222)	(10 508)	-	(36 419)	(1 939)	-	(51 088)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	734	7 776	-	103 865	5 127	50 249	167 751

od 01.01.2024 do 31.12.2024

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	1 117	4 040	3	85 432	9 212	14 157	113 961
Połączenia jednostek gospodarczych	8 206	-	-	-	14	-	8 220
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	6 310	-	249	126	50 401	57 086
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	(94)	-	-	(199)	(16)	(74)	(383)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	121	-	38 655	99	(38 875)	-
Odpisy (+/-)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	(1 546)	(3 914)	(3)	(35 517)	(2 596)	-	(43 576)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	7 683	6 557	-	88 620	6 839	25 609	135 308

Najistotniejszymi składnikami wartości niematerialnych są koszty ukończonych prac rozwojowych oraz wartości niematerialne w trakcie wytwarzania, których wartość bilansowa na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiła odpowiednio 103,9 mln zł i 50,2 mln zł.

Saldo ukończonych prac rozwojowych stanowią głównie zakończone prace związane z wytworzeniem we własnym zakresie systemów informatycznych (m.in. eMultiSport, platforma strefa użytkownika, platforma Multi.Life, systemy biznesowo-sprzedażowe) oraz wartości niematerialne dotyczące systemu Kafeterii. Istotną część zwiększeń w 2025 roku ukończonych prac rozwojowych stanowią wartości niematerialne dotyczące dalszego rozwoju kompleksowego, a zarazem bardziej atrakcyjnego systemu platformy MyBenefit w wysokości 25,3 mln zł, rozwoju systemów sprzedażowo-usługowych MultiSport w wysokości 14,9 mln zł oraz rozwoju platformy i aplikacji Multi.Life w kwocie 8,4 mln zł. Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania dotyczą dalszego rozwoju narzędzi informatycznych, wspierających sprzedaż, obsługę klientów oraz funkcjonowanie Spółki. Istotnymi pozycjami są: prace nad wdrożeniem nowego systemu ERP, rozwój platformy internetowej oraz aplikacji mobilnej Multi.Life, rozwój, automatyzacje i synchronizacje w zakresie zarządzania kartami MultiSport oraz automatyzacje i optymalizacje w obsłudze klienta.

W 2025 roku Spółka zlikwidowała znaki towarowe Dynamic i Grępielnia o wartościach odpowiednio 0,1 mln zł i 0,1 mln zł. Spółka zawiązała odpis z tytułu utraty wartości dla znaku towarowego Saturn w wysokości 4,7 mln zł. Spółka dokonała również likwidacji nieużywanych licencji o wartości 0,1 mln zł. W 2024 roku Spółka zlikwidowała znak towarowy Active Point o wartości 0,1 mln zł w oraz dokonała odpisu z tytułu utraty wartości 0,2 mln zł na wartości niematerialne, które zaprzestała użytkować.



Spółka przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości dla wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania. Spółka nie ujmowała odpisów aktualizujących. W okresie porównawczym Spółka dokonała odpisu w wysokości 0,1 mln zł.

Spółka przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości dla wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania. Spółka nie ujmowała odpisów aktualizujących.

Amortyzacja wartości niematerialnych została zaprezentowana w sprawozdaniu z wyniku w następujących pozycjach:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Koszt własny sprzedaży	36 522	28 476
Koszty ogólnoadministracyjne	6 469	8 132
Koszty sprzedaży	8 097	6 968
Razem amortyzacja wartości niematerialnych	51 088	43 576

Na dzień 31 grudnia 2024 roku żadne wartości niematerialne nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w Nocie 21. Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego przy wytwarzaniu wartości niematerialnych.

Spółka jest stroną umów na zakup wartości niematerialnych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 1,8 mln zł i dotyczą zakupu nowego systemu ERP. Na dzień 31 grudnia 2024 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 7,7 mln zł i dotyczą zakupu nowego systemu ERP.

7. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Stan na 31.12.2025

Wartość bilansowa brutto	721	507 860	66 045	-	300 543	25 984	901 153
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(253 411)	(37 438)	-	(172 120)	-	(462 969)
Wartość bilansowa netto	721	254 449	28 607	-	128 423	25 984	438 184

Stan na 31.12.2024

Wartość bilansowa brutto	721	379 228	44 268	9	221 878	35 685	681 789
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(211 035)	(28 901)	(9)	(137 547)	-	(377 492)
Wartość bilansowa netto	721	168 193	15 367	-	84 331	35 685	304 297



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

od 01.01.2025 do 31.12.2025

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025 roku	721	168 193	15 367	-	84 331	35 685	304 297
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 5.2, 9.3)	-	480	251	-	3 072	-	3 803
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	135	19 761	-	70 215	128 446	218 557
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(23)	-	(245)	(10 915)	(11 183)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	127 232	36	-	164	(127 232)	200
Odpisy (+/-)	-	(725)	-	-	(22)	-	(747)
Amortyzacja (-)	-	(40 866)	(6 785)	-	(29 092)	-	(76 743)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025 roku	721	254 449	28 607	-	128 423	25 984	438 184

od 01.01.2024 do 31.12.2024

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024 roku	721	119 488	10 834	-	73 089	15 519	219 651
Połączenia jednostek gospodarczych	-	13 009	682	59	15 900	43	29 693
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	-	8 959	-	30 518	85 467	124 944
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(115)	(50)	(2 760)	-	(2 925)
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	65 344	-	-	99	(65 344)	99
Odpisy (+/-)	-	96	-	-	3	-	99
Amortyzacja (-)	-	(29 744)	(4 993)	(9)	(32 518)	-	(67 264)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024 roku	721	168 193	15 367	-	84 331	35 685	304 297

W 2025 roku Spółka otworzyła 21 nowych klubów fitness oraz przejęła 1 klub w ramach cesji. Nakłady ponoszone w 2025 roku w kwocie 218,6 mln zł były przede wszystkim inwestycjami w nowe i istniejące kluby fitness. W 2025 roku w wyniku połączenia Spółki z następującymi spółkami: MyOrganiq Sp. z o.o., Yes to Move Sp. z o.o. oraz Gym Poznań Sp. z o.o. (Nota 9.3) oraz nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Dynamic Fitness oraz przedsiębiorstwa Grępielnia Fitness Club (Nota 5.2) wartość środków trwałych wzrosła o 3,8 mln zł.

W 2024 roku Spółka otworzyła 13 nowych klubów fitness. W 2024 roku w wyniku połączenia Spółki z następującymi spółkami: Gravitan Warszawa Sp. z o.o., FIT 1 Sp. z o.o., FIT 2 Sp. z o.o., FIT 3 Sp. z o.o., FIT 4 Sp. z o.o., FIT and More Sp. z o.o., Concept Self Investment Sp. z o.o., Sport Operator Sp. z o.o., Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o., Total Fitness Sp. z o.o., Saturn Fitness Group Sp. z o.o., Active Sport i Rekreacja Sp. z o.o., Good Luck Club GLC Sp. z o.o., Artis Club Sp. z o.o. (Nota 9.3) oraz nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Active Point (Nota 5.2), a wartość środków trwałych wzrosła z tego tytułu o 29,7 mln zł.

Pozostałe środki trwałe obejmują przede wszystkim sprzęt fitness oraz wyposażenie biur i klubów fitness. Maszyny i urządzenia stanowią natomiast m.in. sprzęt IT (komputery, monitory), systemy nagłośnienia, klimatyzatory, systemy alarmowe, monitoring, drukarki fiskalne, bramki wejściowe, czytniki kodów kreskowych.



Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach sprawozdania z wyniku:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Koszt własny sprzedaży	75 059	65 889
Koszty ogólnoadministracyjne	1 233	980
Koszty sprzedaży	451	395
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	76 743	67 264

Na dzień 31 grudnia 2025 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu zaciągniętych kredytów. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w Nocie 21.

Spółka nie korzysta z finansowania zewnętrznego przy wytwarzaniu rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka jest stroną umów na zakup środków trwałych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 42,9 mln zł i dotyczą głównie inwestycji w kluby fitness. Na dzień 31 grudnia 2024 roku przyszłe zobowiązania umowne wynosiły 68,7 mln zł.

8. Leasing

8.1. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
od 01.01.2025 do 31.12.2025				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	911 441	1 139	3 768	916 348
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 5.2, 9.3)	28 182	33	409	28 624
Nowe umowy leasingowe	173 791	-	9 650	183 441
Modyfikacje, zakończenia umów	165 310	(49)	267	165 528
Amortyzacja	(181 183)	(359)	(4 664)	(186 206)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2025	1 097 541	764	9 430	1 107 735

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

W 2025 roku w wyniku połączenia Spółki ze spółkami MyOrganix Sp. z o.o., Yes to Move Sp. z o.o. i Gym Poznań Sp. z o.o. (Nota 9.3) oraz nabycia przedsiębiorstw w postaci klubów fitness Dynamic Fitness i Grępielnia Fitness Club (Nota 5.2) wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania wzrosła o 28,6 mln zł.

	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
od 01.01.2024 do 31.12.2024				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2024	666 103	1 960	2 897	670 960
Połączenia jednostek gospodarczych	236 231	154	254	236 639
Nowe umowy leasingowe	84 052	121	3 478	87 651
Modyfikacje, zakończenia umów	79 482	(141)	(73)	79 268
Amortyzacja	(154 427)	(955)	(2 788)	(158 170)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2024	911 441	1 139	3 768	916 348

W 2024 roku w wyniku połączenia Spółki z następującymi spółkami: Gravitan Warszawa sp. z o.o., FIT 1 Sp. z o.o., FIT 2 Sp. z o.o., FIT 3 Sp. z o.o., FIT 4 Sp. z o.o., FIT and More Sp. z o.o., Concept Self Investment Sp. z o.o., Sport Operator Sp. z o.o., Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o., Total Fitness Sp. z o.o., Saturn Fitness Group Sp. z o.o., Active Sport i Rekreacja Sp. z o.o., Good Luck Club GLC Sp. z o.o., Artis Club Sp. z o.o. (Nota 9.3) oraz nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Active Point (Nota 5.2) wartość bilansowa aktywów z tytułu prawa do użytkowania wzrosła o 236,6 mln zł.



8.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Saldo na początek okresu	956 085	719 247
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 5.2, 9.3)	28 603	231 836
Nowe umowy leasingowe	153 451	79 054
Modyfikacje, zakończenia umów	165 564	79 355
Naliczone odsetki	40 615	30 934
Różnice kursowe	(7 993)	(10 431)
Rozliczenie zobowiązań	(213 095)	(173 910)
Saldo na koniec okresu	1 123 230	956 085
Długoterminowe	908 398	762 995
Krótkoterminowe	214 832	193 090

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

W 2025 roku w wyniku połączenia Spółki ze spółkami MyOrganix Sp. z o.o., Yes to Move Sp. z o.o. i Gym Poznań Sp. z o.o. (Nota 9.3) oraz nabycia przedsiębiorstw w postaci klubów fitness Dynamic Fitness i Grępielnia Fitness Club (Nota 5.2) zobowiązania z tytułu leasingu wzrosły o 28,6 mln zł.

W 2024 roku w wyniku połączenia Spółki z następującymi spółkami: Gravitan Warszawa sp. z o.o., FIT 1 Sp. z o.o., FIT 2 Sp. z o.o., FIT 3 Sp. z o.o., FIT 4 Sp. z o.o., FIT and More Sp. z o.o., Concept Self Investment Sp. z o.o., Sport Operator Sp. z o.o., Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o., Total Fitness Sp. z o.o., Saturn Fitness Group Sp. z o.o., Active Sport i Rekreacja Sp. z o.o., Good Luck Club GLC Sp. z o.o., Artis Club Sp. z o.o. (Nota 9.3) oraz nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubu fitness Active Point (Nota 5.2) zobowiązania z tytułu leasingu wzrosły o 231,8 mln zł.

Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 31 grudnia 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku przedstawia się następująco:

Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:				
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31.12.2025				
Opłaty leasingowe	220 502	731 226	374 478	1 326 206
Koszty finansowe (-)	(5 670)	(84 751)	(112 555)	(202 976)
Wartość bieżąca zobowiązania	214 832	646 475	261 923	1 123 230
Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:				
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Stan na 31.12.2024				
Opłaty leasingowe	194 905	633 545	264 831	1 093 281
Koszty finansowe (-)	(1 815)	(61 396)	(73 985)	(137 196)
Wartość bieżąca zobowiązania	193 090	572 149	190 846	956 085

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, Spółka jest stroną nierozpoczętych jeszcze umów najmu lokali z przeznaczeniem na kluby fitness, nie ujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Potencjalne przyszłe wypływy pieniężne z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 110,2 mln zł (2024: 112,9 mln zł).



Pozostałe ujawnienia dotyczące zobowiązań z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w Nocie 31.

8.3. Kwoty dotyczące leasingu ujęte w wynikach i przepływach pieniężnych

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Kwoty ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku		
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (ujęta w koszcie własnym sprzedaży oraz kosztach sprzedaży i ogólnoadministracyjnych)	(186 206)	(158 170)
Wynik na zmianie umów leasingowych (ujęty w pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych)	1 067	593
Odsetki od zobowiązań leasingowych (ujęte w kosztach finansowych)	(40 615)	(30 934)
Różnice kursowe od zobowiązań leasingowych denominowanych w walutach obcych (ujęte w przychodach finansowych)	7 993	10 431
Razem	(217 761)	(178 080)
Kwoty ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		
Płatności leasingowe (ujęte w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej)	(213 095)	(173 910)

W 2025 roku koszt związany z krótkoterminowymi umowami leasingowymi oraz leasingami aktywów o niskiej wartości, nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, rozpoznany w kosztach okresu, wyniósł 3,8 mln zł i obejmował głównie wynajem powierzchni reklamowej (2,4 mln zł) oraz dzierżawę drobnego wyposażenia biur (1,4 mln zł). W 2024 roku koszt ten wyniósł 2,5 mln zł i obejmował głównie wynajem powierzchni reklamowej (1,5 mln zł) oraz dzierżawę drobnego wyposażenia biur (1,0 mln zł).

Zmienne opłaty leasingowe w 2025 roku wyniosły 0,5 mln zł. Zmienne opłaty leasingowe w 2024 roku wyniosły 0,3 mln zł.

Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu zostały zaprezentowane w Nocie 25.2.

8.4. Subleasing

Spółka jest subleasingodawcą w odniesieniu do powierzchni biurowej i usługowej. Umowy te zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny. W 2025 roku Spółka ujęła w sprawozdaniu z wyniku przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej i usługowej na kwotę 3,2 mln zł (2024 rok: 3,2 mln zł). Kwoty te obejmują wyłącznie minimalne stałe opłaty subleasingu. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe i inne.

9. Inwestycje w jednostkach zależnych

W poniższej tabeli zaprezentowano wykaz inwestycji Spółki w jednostkach zależnych:



Lp.	Nazwa jednostki	Główne miejsce prowadzenia działalności	Udział w liczbie głosów i w kapitale podstawowym	31.12.2025		31.12.2024	
				Wartość bilansowa	Utrata wartości	Wartość bilansowa	Utrata wartości
1	VanityStyle Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	8 270	-	6 230	-
2	Wellbee Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	69,82%	52 883	-	52 883	-
3	Tempurio Sp. z o.o. ¹⁾	Olsztyn, Polska	100,00%	1 510	-	-	-
4	eFitness S.A. ²⁾	Poznań, Polska	90,80%	30 800	-	-	-
5	Yes to Move Sp. z o.o. ³⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	1	-
6	Zdrowe Miejsce Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	307	-	307	-
7	Investment Gear 9 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	11	-	11	-
8	Investment Gear 10 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	11	-	11	-
9	Interfit Club 1.0 Sp. z o.o. ⁴⁾	Gliwice, Polska	88,00%	3 887	-	4 054	-
10	Interfit Club 2.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	100,00%	10	-	10	-
11	Interfit Club 4.0 Sp. z o.o. ⁴⁾	Gliwice, Polska	88,00%	3 891	-	4 054	-
12	Interfit Club 5.0 Sp. z o.o. ⁴⁾	Gliwice, Polska	88,00%	3 895	-	4 054	-
13	Interfit Consulting BIS Sp. z o.o. ⁴⁾	Gliwice, Polska	88,00%	7 780	-	8 109	-
14	Gym Poznań Sp. z o.o. ³⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	5 613	-
15	MyOrganiq Sp. z o.o. ⁵⁾	Warszawa, Polska	-	-	-	24 852	-
16	Core Fitness Sp. z o.o. ⁶⁾	Warszawa, Polska	100,00%	9 989	-	-	-
17	Tone Zone Sp. z o.o. ⁷⁾	Gdańsk, Polska	69,42%	11 300	-	-	-
18	Endorfina Group Sp. z o.o. ⁸⁾	Jędrzejów, Polska	51,00%	180 459	-	-	-
19	Endorfina FHU Sp. z o.o. ⁸⁾	Kielce, Polska	51,00%	23 930	-	-	-
21	Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. ⁹⁾	Stambuł, Turcja	100,00%	1 685 439	-	-	-
21	Benefit Systems International S.A.	Warszawa, Polska	98,06%	20 597	-	20 597	-
22	Form Factory S.R.O. ¹⁰⁾	Praga, Czechy	48,02%	78 982	-	37 510	-
23	MW Legal 24 Sp. z o.o. ¹¹⁾	Warszawa, Polska	100,00%	98	-	98	-
Razem				2 124 049	-	168 394	
Wartość bilansowa inwestycji				2 124 049		168 394	

1) W dniu 27 stycznia 2025 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Tempurio Sp. z o.o. (Nota 9.1).

2) W dniu 29 kwietnia 2025 roku Spółka nabyła 90,80% akcji w spółce eFitness S.A. (Nota 9.1). Spółka eFitness S.A. posiadała 100% udziałów w spółce FITPO Sp. z o.o. W dniu 1 grudnia 2025 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki eFitness S.A. (spółka przejmująca) ze spółką FITPO Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

3) W dniu 4 sierpnia 2025 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami Yes to Move Sp. z o.o. oraz Gym Poznań Sp. z o.o. (spółki przejmowane) (Nota 9.3).

4) W dniu 14 sierpnia 2025 Spółka zrealizowała opcję zakupu 13% udziałów w spółkach Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 4.0 Sp. z o.o., Interfit Club 5.0 Sp. z o.o. oraz Interfit Consulting BIS Sp. z o.o. (Nota 20)

5) W dniu 5 maja 2025 roku zostało zarejestrowane połączenie Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką MyOrganiq Sp. z o.o. (spółka przejmowana) (Nota 9.3).

6) W dniu 18 września 2025 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Core Fitness Sp. z o.o. (Nota 9.1)

7) W dniu 21 października 2025 roku Spółka nabyła 69,42% udziałów w spółce Tone Zone Sp. z o.o. (Nota 9.1)



- 8) W dniu 10 grudnia 2025 roku Spółka nabyła 51% udziałów w Endorfina Group Sp. z o.o. oraz Endorfina FHU Sp. z o.o. (łącznie „Spółki Endorfina”) (Nota 9.1).
- 9) W dniu 7 maja 2025 Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. (Nota 9.1). która posiada 100% udziałów w spółkach Mars Sportif Tesisler İşletmeciliği A.Ş., Mars Mobil Yazılım Hizmetler A.Ş.
- 10) W dniu 19 grudnia 2025 roku została podpisana umowa, w wyniku której nastąpiła konwersja na kapitał pożyczek udzielonych czeskiej spółce Form Factory S.R.O. przez Benefit Systems S.A.
- 11) Spółka nie objęta konsolidacją z powodu nieprowadzenia działalności.

Udział Spółki w głosach w poszczególnych spółkach zależnych jest zgodny z udziałem Spółki w kapitale zakładowym spółek.

Podstawowe dane finansowe jednostek zależnych przedstawione zostały poniżej. Dane nie pochodzą ze zbędnych sprawozdań finansowych.

Stan na 31.12.2025 i za rok 2025	Aktywa	Zobowiązania	Kapitał własny	Wynik netto	Przychody ze sprzedaży
VanityStyle Sp. z o.o.	35 007	23 698	11 309	7 044	130 193
Wellbee Sp. z o.o.	4 964	7 336	(2 372)	(2 005)	9 373
Tempurio Sp. z o.o.	597	33	564	201	612
eFitness S.A.	7 309	2 691	4 618	1 122	10 416
Zdrowe Miejsce Sp. z o.o.	3 263	2 045	1 218	321	4 796
Investment Gear 9 Sp. z o.o.	2 474	61	2 413	(21)	-
Investment Gear 10 Sp. z o.o.	21	62	(41)	(21)	-
Interfit Club 1.0 Sp. z o.o.	2 551	4 045	(1 494)	(527)	1 373
Interfit Club 2.0 Sp. z o.o.	6 085	6 922	(837)	(841)	919
Interfit Club 4.0 Sp. z o.o.	3 430	3 610	(180)	(268)	1 395
Interfit Club 5.0 Sp. z o.o.	4 324	3 617	707	306	2 210
Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	13 891	12 888	1 003	(978)	5 360
Core Fitness Sp. z o.o.	3 881	3 920	(39)	(7)	710
Tone Zone Sp. z o.o.	8 172	7 783	389	59	851
Endorfina Group Sp. z o.o.	72 148	56 787	15 361	697	2 692
Endorfina FHU Sp. z o.o.	5 389	4 206	1 183	179	369
Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş.	107 068	753	106 315	21 734	-
Benefit Systems International S.A.	354 775	97 092	257 683	124 361	24 040
Form Factory S.R.O.	386 668	331 648	55 020	(14 462)	111 099
MW Legal 24 Sp. z o.o.	-	-	-	-	-
Razem	1 022 017	569 197	452 820	136 894	306 408

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych podlega testowi na utratę wartości, jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości zidentyfikowane dla ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne określonego na poziomie Grupy Kapitałowej, tj. ośrodków Polska, Czechy oraz dla grupy ośrodków w Turcji. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość godziwą oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych na poziomie danej spółki zależnej.

Analiza przesłanek na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych

W przypadku udziałów w spółkach zależnych Spółka przeprowadziła analizę przesłanek na podstawie testów na utratę wartości na poziomie ośrodków bądź grupy ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne określonych na poziomie Grupy Kapitałowej dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W rezultacie testów przeprowadzonych na poziomie ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne Polska oraz Czechy oraz grupy ośrodków w Turcji nie została zidentyfikowana utrata wartości aktywów na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W konsekwencji nie stwierdzono także konieczności dokonania



odpisów aktualizujących na poziomie udziałów w jednostkach zależnych wykazanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Spółka ustaliła wartość odzyskiwaną, tj. wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych spółek zależnych. Do kalkulacji zdyskontowanych przepływów pieniężnych Spółka wykorzystwała stopę dyskonta w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC).

Opis założeń dotyczący szacunków wartości odzyskiwalnej na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne Polska znajduje się w Nocie 5.1.

Wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne Czechy jest istotnie wyższa od jego wartości bilansowej. Aby wartość odzyskiwalna z testu zrównała się z wartością aktywów alokowanych do ośrodka generującego środki pieniężne sprzedaż musiałaby być mniejsza o 17% (bez odpowiedniego pomniejszenia kosztu własnego sprzedaży). Przeprowadzony test wykazuje nieistotną wrażliwość na zmiany poziomu stóp dyskonta.

Test utraty wartości dla grupy ośrodków pieniężnych w Turcji, wykazuje następującą wrażliwość na wahania poziomu przychodów oraz wzrost stopy dyskonta. Spadek przychodów w całym okresie prognozy musiałby wynieść 4% (przy braku odpowiedniego zmniejszenia kosztu własnego sprzedaży), aby wartość wyceny spadła poniżej wartości testowanych aktywów. Przy wzroście stopy dyskonta o 3 p.p., wartość wyceny spada poniżej wartości testowanych aktywów.

Na podstawie wyników przeprowadzonej analizy nie stwierdzono utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Ze względu na fakt, iż wycena ta oparta jest w dużej mierze o przewidywalne wyniki operacyjne i finansowe, Zarząd wskazuje na nieodłączną niepewność związaną z realizacją tych prognoz.

9.1. Nabycia udziałów w jednostkach zależnych

Nabycia udziałów w jednostkach zależnych w 2025 roku

Nabycie 100% udziałów w spółce Tempurio Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2025 roku Spółka nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Tempurio Sp. z o.o. („Tempurio”). Nabyty podmiot jest właścicielem platformy Tempurio, tj. innowacyjnego systemu do zarządzania wynagrodzeniami.

Na dzień nabycia udziałów, wartość godziwa ceny nabycia wynosiła 1,0 mln zł. Zgodnie z zapisami umowy, cena za udziały mogła zostać skorygowana poprzez obniżenie o kwotę 0,5 mln zł, w przypadku braku realizacji postanowień dotyczących m.in. wykonania czynności naprawczych, wprowadzenia funkcjonalności platformy do MyBenefit oraz pozyskania nowych klientów. W dniu podpisania umowy Spółka dokonała płatności kwoty 0,5 mln zł na rachunek bankowy sprzedającego. W styczniu 2026 roku dokonano kolejnej płatności w wysokości 0,3 mln zł. Pozostała część zobowiązania zostanie zapłacona w 2027 roku po spełnieniu określonych warunków (Nota 20). Ponadto w dniu 27 stycznia 2025 roku Spółka wpłaciła kwotę 0,5 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Tempurio Sp. z o.o.

Nabycie 90,8% akcji w spółce eFitness S.A.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka nabyła 90,8% akcji w spółce eFitness S.A. („eFitness”). Cena zakupu akcji wynosi 27,1 mln zł i została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy sprzedających. Przejście własności akcji nastąpiło w dniach płatności - 29 kwietnia (61,4% akcji), 30 kwietnia (20,5% akcji) oraz 2 maja 2025 roku (8,9% akcji). eFitness S.A. posiadała 100% udziałów w spółce FITPO Sp. z o.o. („FITPO”). W rezultacie Spółka objęła kontrolę nad obiema spółkami. W dniu 1 grudnia 2025 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki eFitness S.A. (spółka przejmująca) ze spółką FITPO Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

eFitness to podmiot będący właścicielem systemu informatycznego do zarządzania klubami fitness, w tym w zakresie zarządzania danymi o klubach, treningach, zajęciach, trenerach, użytkownikach, karnetach, wizytach, płatnościach, zgodach czy zdarzeniach generowanych w wyniku obsługi użytkowników klubu.



Ze względu na zawarte w umowie opcje nabycia pozostałych 9,2% udziałów w eFitness, Spółka wykazuje zobowiązanie z tytułu przyszłego nabycia pozostałych akcji. Płatność z tytułu realizacji opcji ma nastąpić do końca 2027 roku, a jej wysokość jest uzależniona od osiągnięcia ustalonych kamieni milowych współpracy.

Na dzień nabycia akcji, według najlepszych szacunków Spółki, wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 30,5 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 31,2 mln), w tym wartość płatności za pozostałą część akcji wynosiła 3,4 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 4,1 mln zł). Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość godziwa płatności za pozostałą część akcji wynosiła 3,6 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 4,1 mln zł) i została zaprezentowana w pozycji Inne zobowiązania finansowe (Nota 20).

Nabycie 100% akcji w kapitale zakładowym tureckiej spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş.

W dniu 7 maja 2025 roku Spółka nabyła 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. z siedzibą w Stambule, Turcja („Mars Spor Kulübü”) oraz, pośrednio, jej spółek zależnych (łącznie „Grupa MAC”), w następstwie zawartej 10 marca 2025 roku umowy warunkowej, wydania przez turecki urząd ochrony konkurencji zgody na dokonanie koncentracji oraz ziszczenia się wszystkich warunków zawieszających przewidzianych w umowie.

Nabycie Grupy MAC stanowi kluczowy krok w ekspansji geograficznej Grupy Benefit Systems i umacnia jej pozycję na dynamicznie rozwijającym się rynku usług fitness w Turcji.

Łączne wynagrodzenie za 100% akcji Mars Spor Kulübü wyniosło 431,6 mln USD (1 631,1 mln zł), na które składało się: cena bazowa 420,0 mln USD (1 587 mln zł), narastające wynagrodzenie w kwocie 10,1 mln USD (38,4 mln zł), liczone rocznie jako 7% od ceny od dnia 1 stycznia 2025 roku do zamknięcia transakcji, a także wynagrodzenie o wartości 1,5 mln USD (5,6 mln zł) związane z przyjętą przez strony formułą rozliczenia locked-box. Cena została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunki bankowe sprzedających. Ponadto dnia 10 marca 2025 roku Spółka zawarła z Banco Santander Madrid kontrakt deal contingent forward walutowy w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego związanego z tą transakcją, tj. inwestycją w turecką spółkę Mars Spor Kulübü. Zawarcie kontraktu forward miało na celu zabezpieczenie płatności ceny zakupu wyrażonej w walucie USD na dzień realizacji transakcji, minimalizując w ten sposób ryzyko wahań kursów walutowych. Na dzień 7 maja 2025 roku wycena kontraktu forward była ujemna i wyniosła 54,4 mln zł, co zostało ujęte w cenie nabycia.

Według najlepszych szacunków Spółki wartość godziwa ceny nabycia wyniosła 1 685,4 mln zł.

W okresie 12 miesięcy 2025 roku Spółka rozpoznała koszty transakcyjne nabycia Grupy MAC w wysokości 26,3 mln zł.

W efekcie nabycia Grupy MAC, baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 104 kluby MAC Fit, 19 klubów MAC One, 5 klubów MAC Studio, 25 salonów spa pod marką Nuspa.

Nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Core Fitness Sp. z o.o.

W dniu 18 września 2025 roku Spółka nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Core Fitness Sp. z o.o. („Core Fitness”).

Według najlepszych szacunków Spółki wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosi 9,6 mln zł. Z ceny nabycia spółka dokonała płatności kwoty 9,3 mln zł w dniu nabycia udziałów. Na dzień bilansowy saldo nierozliczone wynosiło 0,3 mln zł. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 18 września 2025 roku. Ponadto w dniu 18 września 2025 roku Spółka wpłaciła kwotę 0,3 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Core Fitness.

W efekcie nabycia Core Fitness, baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 1 klub fitness ulokowany w Warszawie.

Nabycie 69,42% udziałów w spółce Tone Zone Sp. z o.o.

W dniu 21 października 2025 roku Spółka zawarła umowę nabycia 100% udziałów Tone Zone Sp. z o.o. („Tone Zone”). Transakcja będzie przeprowadzona w dwóch etapach: w pierwszym etapie Spółka nabyła 69,42% udziałów za kwotę 10 mln zł; w drugim etapie, planowanym na drugi kwartał 2026 roku, Spółka nabędzie pozostałe 30,58% udziałów za cenę nie wyższą niż 4,5 mln zł, wyliczoną zgodnie z umową i zależną od wartości EBITDA, gotówki i długu Tone Zone za rok 2025. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego płatność za pozostałe udziały



została oszacowana na kwotę 1,2 mln zł. Cena za pierwszy etap transakcji została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy sprzedających. Przejście własności 69,42% udziałów nastąpiło w dniu podpisania umowy.

Ze względu na postanowienia umowne nabycia pozostałych 30,58% udziałów w Tone Zone, Spółka wykazuje zobowiązanie z tytułu przyszłego nabycia pozostałych udziałów.

Na dzień nabycia udziałów, według najlepszych szacunków Spółki, wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 11,2 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość godziwa płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 1,2 mln zł i została zaprezentowana w pozycji Inne zobowiązania finansowe (Nota 20).

W efekcie nabycia Tone Zone, baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 1 klub fitness ulokowany w Gdańsku.

Nabycie 51% udziałów w spółkach Endorfina Group Sp. z o.o. oraz Endorfina FHU Sp. z o.o.

W dniu 10 grudnia 2025 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka nabyła 51% udziałów w spółkach Endorfina Group Sp. z o.o. oraz Endorfina FHU Sp. z o.o. („Endorfina Group oraz Endorfina FHU”). Według najlepszych szacunków Spółki wartość godziwa ceny nabycia 51% udziałów wynosi 98,4 mln zł. Z ceny nabycia spółka dokonała płatności kwoty 83,3 mln zł w dniu podpisania umowy, a 15,1 mln zł pozostaje do zapłaty w pierwszym półroczu 2026 roku. Przejście własności udziałów nastąpiło w 10 grudnia 2025 roku.

Ze względu na zawarte w umowie opcje nabycia pozostałych 49% udziałów w Endorfina Group oraz Endorfina FHU, Spółka wykazuje zobowiązanie z tytułu przyszłego nabycia pozostałych udziałów. Płatność z tytułu realizacji opcji ma nastąpić w drugim kwartale 2027 roku, a jej wysokość jest uzależniona od wartości EBITDA i długu Endorfina Group oraz Endorfina FHU za rok 2026. Na dzień nabycia udziałów, według najlepszych szacunków Spółki, wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 203,6 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 220,7 mln zł), w tym:

- zapłacona część ceny za 51% udziałów - kwota 83,3 mln zł,
- pozostała do zapłaty część ceny za 51% udziałów - kwota 15,1 mln zł,
- pozostała do zapłaty cena za 49% udziałów – kwota 105,2 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 122,3 mln zł).

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość godziwa zobowiązania wynosiła 121,0 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 137,4 mln zł) i została zaprezentowana w pozycji Inne zobowiązania finansowe (Nota 20).

W efekcie nabycia spółek Endorfina Group oraz Endorfina FHU baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 11 klubów fitness ulokowanych w Lublinie, Rzeszowie, Radomiu, Kielcach, Częstochowie i Starachowicach.

Cena nabycia uwzględnia wysoki poziom rentowności i skalowalności działalności oraz efektywne zarządzanie. Nabyta sieć osiąga bardzo dobre wyniki finansowe i wykazuje wysoką dynamikę sprzedaży kartów. Nabyta sieć obejmuje wielkopowierzchniowe obiekty fitness o łącznej powierzchni ponad 19,5 tys. m². Kluby oferują szeroki zakres usług treningowych. Wybrane obiekty posiadają dodatkowe strefy o podwyższonej atrakcyjności, w tym strefę wellness & spa.

Nabycia udziałów w jednostkach zależnych w 2024 roku

Nabycie 100% udziałów spółki Good Luck Club GLC Sp. z o.o.

W dniu 29 kwietnia 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Good Luck Club GLC Sp. z o.o. („Good Luck”). Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 29 kwietnia 2024 roku.

Cena nabycia wynosiła 27,7 mln zł. W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka wpłaciła sprzedającemu 2,4 mln zł zaliczki, a pozostała kwota 25,3 mln zł została zapłacona 29 kwietnia 2024 roku w następujący sposób: 22,5 mln zł na rachunek bankowy sprzedającego, 2 mln zł do depozytu notarialnego jako zabezpieczenie klubu Banino (w listopadzie 2024 roku zwolnione w całości na rzecz sprzedającego), 0,8 mln zł do depozytu notarialnego jako zabezpieczenie remontu klubu w Pruszczu Gdańskim (w lipcu 2024 roku zwolnione w całości na rzecz



sprzedającego), ponadto w wyniku rozliczenia memoriałowego przychodów Good Luck ze sprzedaży karnetów i obsługi karty MultiSport nastąpiła korekta ceny w wysokości 0,02 mln zł zwrotu od sprzedającego.

Na dzień nabycia udziałów wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 27,7 mln zł.

W efekcie nabycia Good Luck baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 4 kluby fitness, ulokowane w Gdańsku, Pruszczu Gdańskim i Baninie.

Nabycie 100% udziałów spółki Artis Club Sp. z o.o.

W dniu 29 lipca 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Artis Club Sp. z o.o. („Artis Club”).

Cena zakupu udziałów wyniosła 3,2 mln zł i została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy sprzedającego. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 29 lipca 2024 roku. Ponadto w dniu 29 lipca 2024 roku Spółka wpłaciła kwotę 3,8 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Artis Club Sp. z o.o.

W efekcie nabycia Artis Club, baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 1 klub fitness ulokowany w Warszawie.

Nabycie 100% udziałów spółki Gym Poznań Sp. z o.o.

W dniu 9 sierpnia 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Gym Poznań Sp. z o.o. („Gym Poznań”).

Cena zakupu udziałów wynosiła 2,8 mln zł i została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy sprzedającego. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 9 sierpnia 2024 roku. Ponadto w dniu 9 sierpnia 2024 roku Spółka wpłaciła kwotę 2,8 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Gym Poznań. Na dzień nabycia udziałów, z uwzględnieniem wyceny realizacji warunków określonych w umowie nabycia udziałów, wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosi 2,8 mln zł.

W efekcie nabycia Gym Poznań baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 1 klub fitness ulokowany w Poznaniu.

Nabycie 100% udziałów spółki MyOrganiq Sp. z o.o.

W dniu 31 października 2024 roku Spółka nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym MyOrganiq Sp. z o.o. („MyOrganiq”).

Cena zakupu udziałów wynosiła 19,1 mln zł i została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy sprzedających. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 31 października 2024 roku. Ponadto w dniu 31 października 2024 roku Spółka wpłaciła kwotę 5,6 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego MyOrganiq Sp. z o.o.

W efekcie nabycia MyOrganiq baza klubów własnych Grupy zwiększyła się o 8 klubów fitness ulokowanych w Poznaniu, Bydgoszczy, Zgorzelcu, Swarzędzu i Stargardzie oraz 2 klubów w budowie w Bydgoszczy oraz Lubinie.

Objęcie kontroli nad spółkami Wellbee Sp. z o.o. i Wellbee Therapy Sp. z o.o. („spółki Wellbee”) poprzez nabycie i objęcie 69,82% udziałów spółki Wellbee Sp. z o.o.

W dniu 19 listopada 2024 roku została podpisana umowa, na mocy której Spółka nabyła 69,78% udziałów w kapitale zakładowym Wellbee Sp. z o.o.

Cena zakupu udziałów wynosiła 31,2 mln zł i została uiszczona poprzez zapłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy sprzedających. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 19 listopada 2024 roku. Ponadto w dniu 19 listopada 2024 roku Spółka wpłaciła kwotę 2,5 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Wellbee Sp. z o.o. obejmując 0,04% udziałów, co zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy dnia 24 grudnia 2024 roku. W wyniku powyższych zdarzeń udział Spółki w kapitale zakładowym Wellbee wynosi 69,82%.

Wellbee Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce Wellbee Therapy Sp. z o.o. W rezultacie Spółka objęła kontrolę nad obiema spółkami Wellbee.

Ze względu na zawarte w umowie opcje kupna oraz sprzedaży pozostałych udziałów Wellbee, Spółka wykazuje zobowiązanie z tytułu przyszłego nabycia pozostałych udziałów. Płatności z tytułu realizacji opcji mają nastąpić w latach 2026-2027, a ich wysokość jest uzależniona od wartości przychodów oraz EBITDA spółek Wellbee w latach 2025-2026.

Na dzień nabycia, wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 50,1 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 53,5 mln zł), w tym wartość płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 18,8 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 22,3 mln zł). Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość godziwa płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 14,2 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 15,2 mln zł) i została zaprezentowana w pozycji Inne zobowiązania finansowe w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (Nota 20).

Wellbee to platforma zdrowia psychicznego i rozwoju osobistego, wspierająca dobrostan klientów indywidualnych oraz firm poprzez wsparcie psychoterapeutów, psychiatrów, psychoonkologów czy terapeutów par. Platforma zapewnia szybki dostęp online oraz stacjonarny do ponad 300 specjalistów. Inwestycja w Wellbee znacząco zwiększyła kompetencje Grupy w obszarze wsparcia zdrowia psychicznego pracowników. Wiedza i doświadczenie w tym zakresie są wykorzystywane m.in. przy budowie i wzmacnianiu oferty programu Multi.Life

9.2. Zbycie udziałów w jednostkach zależnych

Zbycie jednostki zależnej Lunching.pl Sp. z o.o. w wyniku objęcia akcji w SmartLunch S.A. w 2024 roku

W dniu 19 kwietnia 2024 roku Spółka podpisała z akcjonariuszami spółki SmartLunch S.A. („SmartLunch”) umowę inwestycyjną, umowę akcjonariuszy oraz umowy sprzedaży akcji (dalej łącznie „Umowy”), ustalające warunki, na jakich Spółka dokona inwestycji w spółkę SmartLunch (Nota 12).

Na mocy Umów po spełnieniu warunków zawieszających w dniu 20 listopada 2024 roku Spółka m.in. objęła 109 778 nowo wyemitowanych akcji zwykłych imiennych serii B spółki SmartLunch, które zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci posiadanych przez Benefit Systems S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Lunching.pl Sp. z o.o. oraz w postaci pożyczki udzielonej Lunching.pl Sp. z o.o. przez Benefit Systems S.A. w wysokości 0,6 mln zł.

Poniżej zaprezentowano wynik na zbyciu Lunching.pl Sp. o.o.

109 778 akcji zwykłych imiennych serii B spółki SmartLunch w wartości godziwej	20 800
Wartość bilansowa 100% udziałów Lunching	(25 813)
Pożyczka udzielona przez Spółkę do Lunching.pl Sp. z o.o.	(597)
Strata na zbyciu	(5 610)

Strata z tytułu utraty kontroli nad Lunching.pl Sp. z o.o. w sprawozdaniu z wyniku została zaprezentowana w ramach wyniku operacyjnego w odrębnej pozycji Strata na zbyciu jednostki zależnej, a w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w pozycji (Zysk) / strata na zbyciu jednostki zależnej i zbyciu inwestycji w jednostce stowarzyszonej.

9.3. Połączenia z jednostkami zależnymi

Połączenie Benefit Systems S.A. ze spółkami zależnymi w 2025 roku

W 2025 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostały zarejestrowane następujące połączenia spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) z jej spółkami zależnymi (spółki przejmowane):

- w dniu 5 maja 2025 roku połączenie ze spółką MyOrganiq Sp. z o.o.;
- w dniu 4 sierpnia 2025 roku połączenie ze spółkami Yes to Move Sp. z o.o. oraz Gym Poznań Sp. z o.o.



W wyniku połączenia spółki przejmowane przestały istnieć, a spółka Benefit Systems S.A. wstąpiła w prawa i obowiązki przejmowanych spółek.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień bilansowy ujęte zostały aktywa i zobowiązania spółek podlegających połączeniu, z uwzględnieniem korekt opisanych w Nocie 2.3 w części dotyczącej zasad rozliczania połączeń z jednostkami zależnymi. W sprawozdaniu z wyniku za okres od 1 stycznia 2025 roku do dnia połączenia został ujęty wyłącznie wynik Benefit Systems S.A., natomiast za okres po połączeniu wyniki Benefit Systems S.A. oraz spółek przejmowanych łącznie.

Na dzień połączenia wyeliminowane zostały m. in. należności (1,9 mln zł) i zobowiązania (4,1 mln zł) Benefit Systems S.A. wobec jednostek przejmowanych oraz pożyczki udzielone tym jednostkom (14,0 mln zł).

W rezultacie połączenia Benefit Systems S.A. zaprzestała ujmować przychody i koszty z tytułu transakcji ze spółkami przejmowanymi, które 2025 roku obejmowały m.in. wynagrodzenie z tytułu powierzenia funkcji operatora klubów fitness (14,3 mln zł), koszty z tytułu wejść do klubów (14,3 mln zł) oraz przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych (0,5 mln zł).

W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ połączeń na zyski zatrzymane w 2025 roku.

Połączenia Spółki z jednostkami zależnymi w 2025 roku:	Razem
Aktywa netto spółek przejmowanych na datę połączenia, w tym*:	(5 977)
<i>Wartość firmy</i>	-
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	157
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	2 177
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	20 852
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	899
<i>Pozostałe aktywa obrotowe</i>	6 940
<i>Środki pieniężne</i>	1 370
<i>Kredyty, pożyczki</i>	(13 962)
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	(20 831)
<i>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</i>	(3 579)
Inwestycje w jednostki zależne na datę połączenia	(30 558)
Zyski zatrzymane (kapitał z połączenia)	(36 535)

*przed eliminacjami sald transakcji wzajemnych

Poniżej zaprezentowano sprawozdanie pro forma z wyniku za okres sprawozdawczy, pokazujące dane tak jakby połączenie miało miejsce na dzień 1 stycznia 2025 roku.



	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2025 do 31.12.2025 pro forma
Przychody ze sprzedaży	2 745 215	2 747 349
Przychody ze sprzedaży usług	2 702 056	2 704 057
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	43 159	43 292
Koszt własny sprzedaży	(1 704 558)	(1 703 574)
Koszt sprzedanych usług	(1 677 926)	(1 678 291)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(26 632)	(25 283)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 040 657	1 043 775
Koszty sprzedaży	(151 417)	(151 880)
Koszty ogólnoadministracyjne	(291 481)	(291 811)
Pozostałe przychody operacyjne	11 199	11 355
Pozostałe koszty operacyjne	(77 705)	(78 690)
Zysk (strata) na zbyciu jednostki zależnej	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	531 253	532 749
Przychody finansowe	110 884	110 357
Koszty finansowe	(155 259)	(155 724)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(1 926)	(1 926)
Zysk przed opodatkowaniem	484 952	485 456
Podatek dochodowy	(82 863)	(82 891)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	402 089	402 565
Zysk netto	402 089	402 565

Połączenie Benefit Systems S.A. ze spółkami zależnymi w 2024 roku

W 2024 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostały zarejestrowane następujące połączenia spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) z jej spółkami zależnymi (spółki przejmowane):

- w dniu 29 lutego 2024 roku połączenie ze spółką Gravitan Warszawa Sp. z o.o.;
- w dniu 2 kwietnia 2024 roku połączenie ze spółkami: FIT 1 Sp. z o.o., FIT 2 Sp. z o.o., FIT 3 Sp. z o.o., FIT 4 Sp. z o.o., FIT and More Sp. z o.o., Concept Self Investment Sp. z o.o., Sport Operator Sp. z o.o., Manufaktura Zdrowia Sp. z o.o.;
- w dniu 10 maja 2024 roku połączenie ze spółkami Total Fitness Sp. z o.o. oraz Saturn Fitness Group Sp. z o.o.;
- w dniu 8 lipca 2024 roku połączenie ze spółką Active Sport i Rekreacja Sp. z o.o.;
- w dniu 9 października 2024 roku połączenie ze spółkami Good Luck Club GLC Sp. z o.o. oraz Artis Club Sp. z o.o.

W wyniku połączenia spółki przejmowane przestały istnieć, a spółka Benefit Systems S.A. wstąpiła w prawa i obowiązki przejmowanych spółek.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień bilansowy ujęte zostały aktywa i zobowiązania spółek podlegających połączeniu, z uwzględnieniem korekt opisanych w Nocie 2.3 w części dotyczącej zasad rozliczania połączeń z jednostkami zależnymi. W sprawozdaniu z wyniku za okres od 1 stycznia 2024 roku do dnia połączenia został ujęty wyłącznie wynik Benefit Systems S.A., natomiast za okres po połączeniu wyniki Benefit Systems S.A. oraz spółek przejmowanych łącznie.

Na dzień połączenia wyeliminowane zostały m. in. należności (9,6 mln zł) i zobowiązania (6,8 mln zł) Benefit Systems S.A. wobec jednostek przejmowanych oraz pożyczki udzielone tym jednostkom (40,0 mln zł).



W rezultacie połączenia Benefit Systems S.A. zaprzestała ujmować przychody i koszty z tytułu transakcji ze spółkami przejmowanymi, które 2024 roku obejmowały m.in. wynagrodzenie z tytułu powierzenia funkcji operatora klubów fitness (1,7 mln zł), koszty z tytułu wejść do klubów (20,7 mln zł) oraz przychody odsetkowe od pożyczek udzielonych (1,2 mln zł).

W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ połączeń na zyski zatrzymane w 2024 roku.

Połączenia Spółki z jednostkami zależnymi w 2024 roku:	Razem
Aktywa netto spółek przejmowanych na datę połączenia, w tym*:	104 991
<i>Wartość firmy</i>	82 961
<i>Wartości niematerialne i prawne</i>	8 111
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	28 963
<i>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</i>	234 560
<i>Pozostałe aktywa trwałe</i>	5 070
<i>Pozostałe aktywa obrotowe</i>	17 384
<i>Środki pieniężne</i>	20 621
<i>Kredyty, pożyczki</i>	(39 961)
<i>Zobowiązania z tytułu leasingu</i>	(229 757)
<i>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</i>	(22 961)
Inwestycje w jednostki zależne na datę połączenia	(206 333)
Zyski zatrzymane (kapitał z połączenia)	(101 342)

*przed eliminacjami sald transakcji wzajemnych



Poniżej zaprezentowano sprawozdanie pro forma z wyniku za okres sprawozdawczy, pokazujące dane tak jakby połączenie miało miejsce na dzień 1 stycznia 2024 roku.

	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2024 do 31.12.2024 pro forma
Przychody ze sprzedaży	2 337 449	2 366 409
Przychody ze sprzedaży usług	2 302 609	2 330 600
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 840	35 809
Koszt własny sprzedaży	(1 455 436)	(1 468 071)
Koszt sprzedanych usług	(1 434 395)	(1 446 464)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(21 041)	(21 607)
Zysk brutto ze sprzedaży	882 013	898 338
Koszty sprzedaży	(121 333)	(122 216)
Koszty ogólnoadministracyjne	(243 189)	(245 037)
Pozostałe przychody operacyjne	4 876	6 377
Pozostałe koszty operacyjne	(17 654)	(18 073)
Zysk (strata) na zbyciu jednostki zależnej	(5 610)	(5 610)
Zysk z działalności operacyjnej	499 103	513 779
Przychody finansowe	43 400	43 915
Koszty finansowe	(39 230)	(42 994)
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	(606)	(606)
Zysk przed opodatkowaniem	502 667	514 094
Podatek dochodowy	(108 115)	(109 725)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	394 552	404 369
Zysk netto	394 552	404 369

10. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Wszystkie inwestycje Spółki w jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą kosztu historycznego.

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych względem Spółki:

	Główne miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Udział w kapitale podstawowym na 31.12.2025	Udział w liczbie głosów na 31.12.2025	Wartość bilansowa	
				31.12.2025	31.12.2024
Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	48,10%	48,10%	2 414	2 414
Calypso Fitness S.A.	Warszawa, Polska	33,33%	33,33%	-	-
Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	Katowice, Polska	20,00%	20,00%	1	1
Bilansowa wartość inwestycji				2 415	2 415

Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych podlega testowi na utratę wartości, jeżeli istnieją przesłanki wystąpienia utraty wartości. W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Spółka ustala wartość odzyskiwalną inwestycji, za którą uznaje się wartość użytkową oszacowaną na podstawie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych.



11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe:

	31.12.2025	31.12.2024
Kaucje wpłacone	5 154	4 473
Koszty opłacone z góry	5 753	264
Pozostałe należności	6 700	-
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności razem	17 607	4 737

Należności krótkoterminowe:

	31.12.2025	31.12.2024
<i>Aktywa finansowe (MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	183 066	184 614
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(16 634)	(21 948)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	166 432	162 666
Kaucje wpłacone	766	903
Inne należności	9 044	2 936
Pozostałe należności finansowe netto	9 810	3 839
Należności finansowe	176 242	166 505
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSSF 9):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	13 371	14 302
Magazyn zakupionych kodów kafeteryjnych	21 031	17 410
Niezafakturowane przychody	16 252	13 831
Koszty opłacone z góry	11 654	7 837
Zaliczki na środki trwałe	10 614	9 973
Pozostałe należności niefinansowe	1 303	858
Należności niefinansowe	74 225	64 211
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności razem	250 467	230 716

Należności z tytułu podatków i innych świadczeń stanowią przede wszystkim należności z tytułu VAT.

Saldo zaliczek na środki trwałe jest związany z rozbudową sieci klubów własnych.

Na saldo innych należności finansowych na dzień 31 grudnia 2025 roku składa się m.in. kwota udzielonych pożyczek dla pracowników Spółki i jej spółek zależnych na sfinansowanie nabycia akcji Spółki poprzez realizację warrantów subskrypcyjnych objętych przez uprawnionych pracowników w ramach Programu płatności akcjami (Nota 33), która na dzień 31 grudnia 2025 wynosiła 1,2 mln zł (2024 rok: 2,9 mln zł).

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (Nota 30.2).

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (Nota 2.3 „Zasady rachunkowości”). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2025 roku obciążyły pozostałe koszty operacyjne sprawozdania z wyniku wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie wystąpiły;
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych 8,9 mln zł.



Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności):

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Stan na początek okresu	21 948	11 461
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	8 971	7 444
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(108)	(145)
Odpisy wykorzystane (-)	(14 177)	(3 665)
Połączenia jednostek gospodarczych	-	6 853
Stan na koniec okresu	16 634	21 948

* dotyczy rozliczonych należności brutto w tej samej wysokości

W roku 2024 kwota 6 853 tys. zł dotyczyła zwiększenia odpisu na należności z tytułu rozpoznania w księgach należności spółek, z którymi w 2024 roku zostało zarejestrowane połączenie i odpowiadającego im odpisu w wysokości w jakiej był on zawiązany na dzień połączenia.

Spółka stosuje 3-stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości, opisaną w części Aktywa finansowe w Nocie 2.3 „Zasady rachunkowości”.

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych łącznie wg MSSF 9:

Stan na 31.12.2025	Stopień 1	Stopień 2*	Stopień 3	Razem
Stan na początek okresu	3 950	-	17 998	21 948
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-	8 971	8 971
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(34)	-	(74)	(108)
Odpisy wykorzystane (-)	(1 518)	-	(12 659)	(14 177)
Stan na koniec okresu	2 398	-	14 236	16 634

* stopień 2 nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług, dla których Spółka stosuje uproszczone podejście MSSF 9

Stan na 31.12.2024	Stopień 1	Stopień 2*	Stopień 3	Razem
Stan na początek okresu	3 254	-	8 207	11 461
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	696	-	6 748	7 444
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-	(145)	(145)
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	(3 665)	(3 665)
Połączenia jednostek gospodarczych	-	-	6 853	6 853
Stan na koniec okresu	3 950	-	17 998	21 948

* stopień 2 nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług, dla których Spółka stosuje uproszczone podejście MSSF 9

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w Nocie 31.2.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wybrane należności stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w Nocie 21.



12. Pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe

Poniższa tabela przedstawia podział pożyczek oraz pozostałych aktywów finansowych.

	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki	678 462	411 783
Akcje SmartLunch S.A. (instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez całkowite dochody)	61 384	61 384
Długoterminowe pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe, razem	739 846	473 167

	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki	5 657	3 885
Pozostałe aktywa finansowe	34	34
Krótkoterminowe pożyczki oraz pozostałe aktywa finansowe, razem	5 691	3 919

Pożyczki udzielone

Na saldo bilansowe pożyczek udzielonych przez Spółkę składają się przede wszystkim pożyczki udzielone podmiotom zależnym. Pożyczki udzielone podmiotom zależnym zakwalifikowano w całości do stopnia 1 szacowania utraty wartości, oceniając prawdopodobieństwo wystąpienia strat kredytowych jako niskie. Oszacowano statystyczny odpis aktualizujący z tytułu oczekiwanych strat kredytowych na 31 grudnia 2025 roku na poziomie 4,0 mln zł (dla salda brutto tych należności wynoszącego 647,5 mln zł), a na dzień 31 grudnia 2024 roku na poziomie 2,5 mln zł (dla salda brutto tych należności wynoszącego 403,8 mln zł). Strategia finansowania Grupy Kapitałowej, której podmiotem dominującym jest Spółka, zakłada pozyskiwanie kapitału zewnętrznego przez Spółkę dominującą i alokowanie jej do innych podmiotów poprzez akcję pożyczkową.

Spółka udziela ponadto pożyczek partnerom, tj. podmiotom świadczącym usługi sportowo-rekreacyjne na rzecz użytkowników kart Programu MultiSport. Wśród pożyczkobiorców znajdują się zarówno spółki stowarzyszone, jak i podmioty niepowiązane, w tym Partnerzy MS. Saldo bilansowe pożyczek udzielonych Partnerom MS wynosi 40,5 mln zł (2024: 14,5 mln zł). Celem programu pożyczkowego jest zapewnienie miejsc do ćwiczeń o odpowiedniej jakości użytkownikom kart MultiSport oraz wsparcie partnerów w dalszym rozwoju ich działalności.

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość bilansowa pożyczek udzielonych w PLN wynosiła 111,7 mln zł (31 grudnia 2024 roku: 83,8 mln zł), w tym do jednostek zależnych na kwotę 71,2 mln zł (31 grudnia 2024 roku: 69,3 mln zł). Pożyczki te oprocentowane były zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR z narzutem marży od 1,85% do 3,0%. Terminy spłaty pożyczek przypadają pomiędzy 2026 oraz 2035 rokiem.

Spółka udzieliła także spółkom zależnym w Grupie Kapitałowej pożyczek walutowych w EUR oraz CZK o wartości bilansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku odpowiednio 541,0 mln zł oraz 31,3 mln zł (31 grudnia 2024 roku pożyczki udzielone w EUR: 332,0 mln zł). Pożyczki walutowe oprocentowane są w oparciu o EURIBOR 12M oraz PRIBOR 12M z narzutem marży od 0,7% do 1,5%. Termin spłaty pożyczek w walutach przypada pomiędzy 2027 a 2030 rokiem.



Wartość brutto

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Saldo na początek okresu	439 015	265 774
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	342 117	375 371
Połączenie jednostek gospodarczych (Nota 9.3)	(13 962)	(39 961)
Zbycie jednostek zależnych (Nota 9.2)	-	(597)
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	21 086	14 798
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(28 792)	(169 564)
Konwersja pożyczek na kapitał spółek zależnych	(41 472)	-
Umorzenie (-)	(661)	-
Różnice kursowe	(3 816)	(2 411)
Kompensaty	(6 957)	(4 980)
Inne zmiany	2 173	585
Wartość brutto na koniec okresu	708 731	439 015

Odpisy aktualizujące wartość

Saldo na początek okresu	23 347	22 739
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 926	606
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane – umorzenia inne (-)	(661)	-
Inne zmiany	-	2
Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu	24 612	23 347
Wartość bilansowa na koniec okresu	684 119	415 668

W odniesieniu do pożyczek dla podmiotów zależnych Spółka na bieżąco monitoruje spłaty pożyczek przez spółki zależne, analizując także ich sytuację finansową i wynikające z niej ryzyko kredytowe. Spółka na dzień 31 grudnia 2025 roku, w oparciu o dane historyczne oceniła te pożyczki jako aktywa finansowe charakteryzujące się niskim ryzykiem kredytowym. Pożyczki dla jednostek zależnych objęto odpisem w wysokości 0,63% na 31 grudnia 2024 roku (2024: 0,63%).

Na dzień 31 grudnia 2025 roku przeprowadzono analizę udzielonych pożyczek dla Partnerów MS oraz podmiotów stowarzyszonych i pozostałych w celu oszacowania odpisu aktualizującego z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Pożyczki dla Partnerów MS zaklasyfikowane do stopnia 3 zostały objęte odpisem pełnym, pożyczki o znacznym ryzyku kredytowym (stopień 2) objęto odpisem w wysokości 25%, zaś dla pozostałych pożyczek zastosowano odpis statystyczny w wysokości 2,4%. Na dzień 31 grudnia 2025 roku pożyczki dla podmiotów stowarzyszonych i pozostałych zostały objęte odpisem aktualizującym z tytułu oczekiwanych strat kredytowych w wysokości 20,6 mln zł (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 20,8 mln zł).

Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych łącznie wg MSSF 9:

Stan na 31.12.2025	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Stan na początek okresu	2 663	13	20 671	23 347
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 538	61	327	1 926
Odpisy wykorzystane (-)	-	-	(661)	(661)
Inne zmiany	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	4 201	74	20 337	24 612



Stan na 31.12.2024	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
Stan na początek okresu	2 024	32	20 683	22 739
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	639	-	-	639
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	(19)	(14)	(33)
Inne zmiany	-	-	2	2
Stan na koniec okresu	2 663	13	20 671	23 347

Nabycie oraz objęcie akcji w SmartLunch S.A. w zamian m.in. za udziały w Lunching.pl Sp. z o.o.

W dniu 19 kwietnia 2024 roku Spółka podpisała z akcjonariuszami spółki SmartLunch S.A. („SmartLunch”) umowę inwestycyjną, umowę akcjonariuszy oraz umowy sprzedaży akcji (dalej łącznie "Umowy"), ustalające warunki, na jakich Spółka dokonała inwestycji w spółkę SmartLunch.

Na mocy Umów w dniu 20 listopada 2024 roku, po dokonaniu rejestracji nowych akcji serii B przez właściwy sąd rejestrowy i z chwilą rejestracji Spółki jako nabywcy akcji serii A w rejestrze akcjonariuszy SmartLunch, Benefit Systems S.A.:

- nabyła 34 269 akcji zwykłych imiennych serii A spółki SmartLunch od sprzedających akcjonariuszy za łączną cenę sprzedaży 6,5 mln zł;
- objęła 168 889 nowo wyemitowanych akcji zwykłych imiennych serii B spółki SmartLunch, pokrytych wkładem pieniężnym w wysokości 32,0 mln zł;
- objęła 109 778 nowo wyemitowanych akcji zwykłych imiennych serii B spółki SmartLunch, pokrytych wkładem niepieniężnym w postaci posiadanych przez Benefit Systems S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Lunching.pl Sp. z o.o. oraz w postaci pożyczki udzielonej Lunching.pl Sp. z o.o. przez Benefit Systems S.A. w wysokości 0,6 mln zł (Nota 9.2).

Ponadto w dniu 20 grudnia 2024 roku Spółka nabyła kolejne 10 556 akcji serii A spółki SmartLunch za cenę 2,0 mln zł.

W wyniku zawartych umów Spółka stała się akcjonariuszem SmartLunch posiadającym 19,15% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu.

SmartLunch prowadzi działalność w ramach kompleksowej organizacji żywienia w firmach, oferując usługi cateringu pracowniczego, sprzedaży kart lunchowych i posiłków regeneracyjnych, prowadzenia kantyn oraz obsługując automaty wydawania posiłków. Inwestycja w SmartLunch ma na celu wzmocnienie pozycji rynkowej Benefit Systems w obszarze benefitów żywieniowych dla pracowników.

Akcje SmartLunch zostały zaklasyfikowane jako instrumenty kapitałowe wyceniane do wartości godziwej przez całkowite dochody.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Wartość godziwa składnika aktywów		Dywidendy ujęte w trakcie okresu sprawozdawczego, odnoszące się do inwestycji utrzymywanych na koniec okresu sprawozdawczego		Wskazanie przyczyny zastosowania danego wariantu prezentacji
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	
Smart Lunch S.A.	61 384	61 384	-	-	Instrumenty nabyte nieprzeznaczone do obrotu, bez wpływu rekasyfikacji zysków/strat na wynik finansowy

Na moment pierwszego ujęcia wartość inwestycji w SmartLunch wynosiła 61,4 mln zł.



Wartość godziwa akcji SmartLunch została oszacowana za pomocą danych poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zgodnie z MSSF 13 z uwagi na brak aktywnego rynku dla tych akcji. Spółka zastosowała model wyceny zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) oparty na prognozach i założeniach wewnętrznych SmartLunch. Kluczowe założenia modelu:

- prognoza wolnych przepływów pieniężnych na lata 2026 – 2031 zakłada dalszy wzrost skali prowadzonej działalności jednak przy niższych dynamikach niż realizowane w latach 2024-2025, a także stopę wzrostu 2,5% w okresie rezydualnym. Prognozowany wskaźnik procentowej marży brutto zakłada jej umiarkowany wzrost;
- stopa dyskonta została oszacowana na poziomie 12,6% i uwzględnia ryzyka dźwigni finansowej (finansowanie kapitałem własnym) oraz dodatkowe ryzyko związane z etapem rozwoju spółki i ryzyko zmiany realizacji założeń co do dalszego wzrostu skali działalności.

Model wyceny DCF wykazuje wrażliwość na zmiany założeń dotyczących przychodów oraz stopy dyskonta. Przykładowo, zmiana założenia o wzroście przychodów o 1 p.p. rocznie może skutkować zmianą wartości godziwej o około 2%, natomiast wzrost stopy dyskonta o 1 p.p. może spowodować spadek wartości godziwej o około 11%. Ewentualne zmiany założeń mają istotny wpływ na wycenę, ponieważ kształtują prognozowane przepływy pieniężne oraz wartość bieżącą tych przepływów. Przychody realizowane przez SmartLunch w pierwszych miesiącach 2026 roku potwierdzają możliwość realizacji planu rocznego, co zwiększa wiarygodność założeń przyjętych w modelu wyceny.

13. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na sprawozdanie finansowe:

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
<i>Saldo na początek okresu:</i>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		23 798	15 021
Podatek odroczony netto na początek okresu		23 798	15 021
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>			
Wynik (+/-)	26	7 315	7 376
Kapitał własny (+/-)		2 063	-
Połączenia jednostek gospodarczych		84	1 401
Podatek odroczony netto na koniec okresu, w tym:		33 260	23 798
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		33 260	23 798



Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu: wynik	Zmiana stanu: kapitał własny	Zmiana stanu: rozliczenie połączenia	Saldo na koniec okresu
-----------------------------	--------------------------	---------------------	------------------------------	--------------------------------------	------------------------

Stan na 31.12.2025

Aktywa:					
Wartości niematerialne	1 310	320	-	-	1 630
Rzeczowe aktywa trwałe	1 035	1 388	-	-	2 423
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	4 210	(1 007)	-	-	3 203
Inne aktywa	558	36	-	-	594
Zobowiązania:					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	541	49	-	-	590
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu umów z klientami i pozostałe	17 127	6 214	-	1	23 342
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	979	5 043	-	83	6 105
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 480	(4 300)	-	-	3 180
Inne zobowiązania	87	2 938	2 063	-	5 088
Inne:					
Nierozliczone straty podatkowe	793	118	-	-	911
Razem	34 120	10 799	2 063	84	47 066

Stan na 31.12.2024

Aktywa:					
Wartości niematerialne	323	987	-	-	1 310
Rzeczowe aktywa trwałe	435	600	-	-	1 035
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe	2 239	977	-	994	4 210
Inne aktywa	1 108	(570)	-	20	558
Zobowiązania:					
Rezerwy na świadczenia pracownicze	465	76	-	-	541
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tytułu umów z klientami i pozostałe	14 426	2 279	-	422	17 127
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	747	216	-	15	978
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 969	(1 489)	-	-	7 480
Inne zobowiązania	62	(84)	-	110	88
Inne:					
Nierozliczone straty podatkowe	504	289	-	-	793
Razem	29 278	3 281	-	1 561	34 120



Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu: wynik	Zmiana stanu: kapitał własny	Zmiana stanu: rozliczenie połączenia	Saldo na koniec okresu
-----------------------------	--------------------------	---------------------	------------------------------	--------------------------------------	------------------------

Stan na 31.12.2025

Aktywa:					
Wartości niematerialne	456	258	-	-	714
Rzeczowe aktywa trwałe	4 594	2 774	-	-	7 368
Pożyczki	392	(76)	-	-	316
Pozostałe należności	-	-	-	-	-
Inne aktywa	-	-	-	-	-
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu leasingu	95	(95)	-	-	-
Inne zobowiązania	4 785	623	-	-	5 408
Razem	10 322	3 484	-	-	13 806

Stan na 31.12.2024

Aktywa:					
Wartości niematerialne	463	(7)	-	-	456
Rzeczowe aktywa trwałe	4 807	(235)	-	22	4 594
Pożyczki	2 057	(1 665)	-	-	392
Pozostałe należności	-	-	-	-	-
Inne aktywa	47	(47)	-	-	-
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu leasingu	186	(91)	-	-	95
Inne zobowiązania	6 697	(2 049)	-	137	4 785
Razem	14 257	(4 094)	-	159	10 322

Pozycje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto.

Spółka nie wykazuje podatku dochodowego odnoszącego się do jakiegokolwiek pozycji pozostałych całkowitych dochodów.

14. Zapasy

W sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

	31.12.2025	31.12.2024
Towary	8 684	5 578
Wartość bilansowa zapasów razem	8 684	5 578

W 2025 roku Spółka ujęła w działalności operacyjnej sprawozdania z wyniku koszty sprzedanych towarów w kwocie 26,6 mln zł (2024 rok: 21,0 mln zł).

W 2025 i 2024 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku żadne zapasy nie stanowiły zabezpieczeń zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w Nocie 21.



15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	84 650	109 226
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	878	6 600
Środki pieniężne w kasie	1 099	1 459
Depozyty krótkoterminowe	210 000	-
Inne	86	311
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	296 713	117 596

Spółka dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość środków pieniężnych wynosiła 296,7 mln zł. Wzrost wartości środków pieniężnych o 179,1 mln zł w porównaniu do końca 2024 roku wynika m.in. z wpływów z tytułu emisji akcji (740,1 mln zł), wpływów z tytułu emisji obligacji (995,1 mln zł) oraz z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek (1 240,7 mln zł). Spółka w 2025 roku poniosła wydatki na nabycie jednostek zależnych w wysokości 1 836,4 mln zł (Nota 9.1) oraz spłaciła kredyty i pożyczki w kwocie 972,9 mln zł. Spółka wygenerowała gotówkę z działalności operacyjnej w wysokości 823,2 mln zł (po uwzględnieniu zapłaty przez Spółkę w marcu 2025 roku 92,7 mln zł zobowiązania z tytułu podatku dochodowego za 2024 rok).

W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zwiększenie stanu należności wynosi 26,0 mln zł, natomiast w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wzrost stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosi 32,6 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim salda należności krótkoterminowych przejęte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych w kwocie 6,0 mln zł.

W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zwiększenie stanu zobowiązań wynosi 42,6 mln zł, natomiast w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami wynosi 50,6 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim salda przejęte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych w kwocie 3,4 mln zł, kompensaty bezgotówkowe zobowiązań z tytułu dostaw i usług z pożyczkami udzielonymi w kwocie 7,0 mln zł oraz zmiany zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych 3,6 mln zł. W 2025 roku Spółka uregulowała zobowiązanie do wydania akcji z Programu Motywacyjnego w kwocie 23,1 mln zł oraz zwiększyła zobowiązanie do wydania akcji z Programu Motywacyjnego w kwocie 15,6 mln zł (Nota 19), wynikające z wpłat na objęcie akcji zaprezentowanych w działalności finansowej.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku środki pieniężne na niektórych rachunkach bankowych objęte były zastawem rejestrowym i pełnomocnictwem jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w Nocie 21.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ Spółka lokuje swoje środki pieniężne w bankach o ugruntowanej pozycji rynkowej. Dobór instytucji finansowych, w których lokowane są środki pieniężne determinowany jest również uwarunkowaniami wynikającymi z obowiązków Spółki jako emitenta papierów wartościowych.

Spółka klasyfikuje środki pieniężne jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ustalonych zgodnie z modelem oczekiwanych strat kredytowych, przy założeniu, że całość środków pieniężnych na rachunkach bankowych kwalifikuje się do stopnia 1 (MSSF 9).

16. Kapitał własny

16.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2025 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 3 276 tys. zł (2024 rok: 2 958 tys. zł) i dzielił się na 3 275 742 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł następujących serii: 2 204 842 akcji serii A; 200 000 akcji serii B; 150 000 akcji serii C; 120 000 akcji serii D; 74 700 akcji serii E; 184 000 akcji serii F; 62 200 akcji serii G; 280 000 akcji serii H. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Benefit Systems S.A. wynosi 3 275 742 głosy. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu



uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Kwota kapitału podstawowego nie może być przeznaczona do podziału.

od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
--------------------------------	--------------------------------

Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:

Liczba akcji na początek okresu	2 958 292	2 933 542
Emisja akcji serii G w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	37 450	24 750
Emisja akcji serii H	280 000	-
Liczba akcji na koniec okresu	3 275 742	2 958 292

W dniu 22 stycznia 2025 roku Spółka wyemitowała 37 450 akcji serii G w związku z realizacją przez osoby uprawnione praw z warrantów subskrypcyjnych serii K1, L oraz Ł przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 (Nota 16.3 i Nota 33). Cena akcji zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego wyniosła 617,01 zł. Spółka otrzymała wpłaty na poczet objęcia akcji w wysokości 23,1 mln zł w czwartym kwartale 2024 roku (Nota 19).

W dniu 8 kwietnia 2025 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Benefit Systems S.A. podjęło uchwałę w sprawie m.in. podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru. W dniu 14 kwietnia 2025 roku został rozpoczęty proces budowania księgi popytu w drodze subskrypcji prywatnej, a dnia 15 kwietnia 2025 roku nastąpiło jego zakończenie. Cena emisyjna za jedną akcję serii H wyniosła 2 650 zł, a łączna wartość emisji, uwzględniająca koszty emisji, wyniosła 724,5 mln zł. Podwyższenie kapitału własnego Spółki poprzez emisję 280 000 akcji serii H zostało zarejestrowane w dniu 6 maja 2025 roku.

Akcje Spółki nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych i stowarzyszonych.

Struktura właścicielska kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Liczba akcji (szt.)	Liczba głosów (szt.)	Wartość nominalna akcji (tys. PLN)	Udział w kapitale
------------------------	-------------------------	--	----------------------

Stan na 31.12.2025*

Nationale-Nederlanden PTE	358 121	358 121	358	10,93%
Allianz PTE	315 380	315 380	315	9,63%
Marek Kamola	233 000	233 000	233	7,11%
Generali PTE	226 399	226 399	226	6,91%
PTE PZU	194 849	194 849	195	5,95%
Pozostali	1 947 993	1 947 993	1 948	59,47%
Razem	3 275 742	3 275 742	3 276	100,00%

Stan na 31.12.2024*

Benefit Invest 1 Company**	453 691	453 691	454	15,34%
Nationale-Nederlanden PTE	314 588	314 588	315	10,63%
Allianz OFE	276 290	276 290	276	9,34%
Marek Kamola	233 000	233 000	233	7,88%
Generali OFE	216 221	216 221	216	7,31%
Fundacja Drzewo i Jutro**	208 497	208 497	208	7,05%
Pozostali	1 256 005	1 256 005	1 256	42,46%
Razem	2 958 292	2 958 292	2 958	100,00%

* Informacje m.in. na podstawie notyfikacji wysłanych Spółce, rocznej struktury aktywów OFE i DFE oraz zgłoszeń na Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

** Podmioty, które były powiązane osobowo i/lub kapitałowo.



16.2. Kapitał zapasowy i rezerwowy

Spółka zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych przeznacza na kapitał zapasowy co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

W dniu 17 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne zgromadzenie Spółki Benefit Systems S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto Spółki za rok 2024 w kwocie 394,6 mln zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

16.3. Kapitał z tytułu wyceny programów płatności akcjami

Zmiany w kapitale z tytułu wyceny programów płatności akcjami funkcjonujących w Grupie obecnie i w poprzednich latach przedstawiono poniżej. Szczegóły obecnie funkcjonującego Programu przedstawiono w Nocie 33.

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Kapitał z tytułu wyceny programów płatności akcjami		
Saldo na początek okresu	163 921	77 130
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych (Nota 33)	85 002	86 791
Saldo na koniec okresu	248 923	163 921

16.4. Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń

Zmiany w kapitale z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w 2025 roku dotyczą kontraktu deal contingent forward walutowy zawartego przez Spółkę w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego związanego z inwestycją w turecką spółkę Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. Transakcja nabycia została opisana w Nocie 9. W 2024 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		
Saldo na początek okresu	-	-
Zmiana w okresie: pozostałe całkowite dochody	(54 352)	-
Zmiana w okresie: przeniesienie na cenę nabycia	54 352	-
Saldo na koniec okresu	-	-

17. Świadczenia pracownicze

17.1. Koszty świadczeń pracowniczych

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Koszty wynagrodzeń	318 463	257 421
Koszty ubezpieczeń społecznych	60 672	52 028
Koszty programów płatności akcjami (Nota 33)	82 961	84 806
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na odprawy emerytalne)	208	111
Koszty świadczeń pracowniczych razem	462 304	394 366

W Spółce realizowane są programy motywacyjne, w ramach których pracownicy wynagradzani są akcjami Spółki. Wartość wynagrodzeń pracowników z tytułu uczestnictwa w programach motywacyjnych określana jest poprzez wartość godziwą instrumentów kapitałowych. Szczegółowe informacje o programach płatności akcjami przedstawiono w Nocie 33.



17.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

Świadczenia pracownicze	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	11 647	8 912	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych obciążeń publiczno-prawnych	8 349	6 721	160	-
Rezerwy na premie, prowizje i inne*	47 367	37 897	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	2 436	2 384	-	-
Rezerwy na odprawy emerytalne	24	72	651	395
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	69 823	55 986	811	395

* Rezerwy na świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych oraz rezerwy na premie, prowizje i inne zostały wykazane w pozycji Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (Nota 19).

Rezerwy na odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy zostały wykazane w pozycji Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.

18. Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Inne rezerwy	40 600	10 767	-	-
Pozostałe rezerwy razem	40 600	10 767	-	-

Inne rezerwy

od 01.01.2025 do 31.12.2025

Stan na początek okresu	10 767
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	40 600
Wykorzystanie rezerw (-)	(10 767)
Stan na 31.12.2025	40 600

od 01.01.2024 do 31.12.2024

Stan na początek okresu	10 767
Wykorzystanie rezerw (-)	-
Stan na 31.12.2024	10 767

Postępowania przed Prezesem UOKiK

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



Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego postępowania pozostają w toku. Spółka podjęła współpracę z organem i złożyła wniosek o wydanie decyzji w trybie art. 28 Ustawy OKiK (decyzja zobowiązująca). Przedłożona propozycja zobowiązań przewiduje wdrożenie środków o charakterze kompensacyjnym na rzecz konsumentów (tzw. „przysporzenie konsumenckie”), co ma na celu usunięcie stanu niepewności prawnej bez nakładania kary pieniężnej. Złożenie propozycji zobowiązań ma charakter procesowy i nie stanowi uznania winy ani przyznania naruszenia przepisów Ustawy OKiK.

Zgodnie z art. 106 ust. 1 Ustawy OKiK, w przypadku stwierdzenia naruszenia określonego zakazu Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną w wysokości do 10% obrotu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Mając na uwadze, że przesłanki wszczęcia postępowań zaistniały przed datą bilansową, a zdarzenia w styczniu 2026 roku potwierdziły charakter istniejącego ryzyka, Spółka – zgodnie z zasadą ostrożności – utworzyła na dzień 31 grudnia 2025 roku rezerwę w wysokości 40,6 mln zł. Kwota ta stanowi najlepszy szacunek co do kosztów realizacji proponowanych zobowiązań. Ze względu na uznaniowy charakter kar administracyjnych oraz trwający proces ustalania treści decyzji zobowiązującej z Prezesem UOKiK, ostateczna wartość obciążeń finansowych może ulec zmianie.

Zakończenie postępowania antymonopolowego przeciwko Benefit Systems S.A. we wrześniu 2025 roku

Postępowanie antymonopolowe przeciwko Benefit Systems S.A. (i innym podmiotom) zostało wszczęte przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) w dniu 22 czerwca 2018 roku w związku z podejrzeniem zawarcia porozumienia w sprawie podziału rynku klubów fitness, podejrzeniem czynienia ustaleń dotyczących wyłączności współpracy z klubami fitness oraz podejrzenia ograniczania możliwości oferowania usług w ramach pakietów usług sportowo-rekreacyjnych („Postępowanie”). W dniu 4 stycznia 2021 roku Spółka otrzymała decyzję Prezesa UOKiK („Decyzja”), która dotyczy jednego z trzech podejrzewanych naruszeń, w związku z którymi zostało wszczęte Postępowanie.

Prezes UOKiK uznał za praktykę ograniczającą konkurencję na krajowym rynku świadczenia usług fitness w klubach udział m.in. Spółki w porozumieniu polegającym na podziale rynku w okresie pomiędzy 2012-2017, co stanowi naruszenie art. 6 ust. 1 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz art. 101 ust. 1 lit c Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej. Prezes Urzędu nałożył kary pieniężne na strony Postępowania, w tym: na Spółkę w wysokości 26 915 218,36 zł (z uwzględnieniem sukcesji wynikającej z połączenia Spółki ze spółkami zależnymi będącymi stronami Postępowania) oraz na jej spółkę zależną (Yes To Move Sp. z o.o., dawniej: Fitness Academy Sp. z o.o.) w wysokości 1 748,74 zł. W odniesieniu do dwóch pozostałych podejrzeń (podejrzenia czynienia ustaleń dotyczących wyłączności współpracy z klubami fitness oraz podejrzenia ograniczania możliwości oferowania usług w ramach pakietów usług sportowo-rekreacyjnych) postępowanie zostało zakończone wydaniem w dniu 7 grudnia 2021 roku przez Prezesa UOKiK decyzji („Decyzja II”) na podstawie przepisu art. 12 ust. 1 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów. Decyzją II Prezes UOKiK nie nałożył kary pieniężnej na Spółkę i zobowiązał Spółkę do podjęcia określonych działań, opisanych w Nocie 34.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2022, które Spółka w całości wykonała w określonym terminie.

W dniu 21 sierpnia 2023 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oddalił odwołanie Spółki od Decyzji. W konsekwencji Spółka złożyła apelację od wyroku. W dniu 27 sierpnia 2025 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydał wyrok i oddalił wszystkie apelacje stron Decyzji, w tym Spółki. Spółka wykonała wyrok Sądu Apelacyjnego w całości i we wrześniu 2025 roku zapłaciła 26,9 mln zł kary, wykorzystując utworzoną na jej poczet w 2020 roku rezerwę w wysokości 10,8 mln zł i odnosząc w pozostałe koszty operacyjne 16,1 mln zł.

19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania przedstawiają się następująco:

	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	160	10
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	160	10



	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe (MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	138 916	131 511
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	16 548	12 904
Rozliczenia międzyokresowe bierne	145 310	117 093
Kaucje otrzymane	11 223	11 356
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 610	23 112
Zobowiązania finansowe	327 607	295 976
Zobowiązania niefinansowe (poza MSSF 9):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	-	-
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych świadczeń kafeteryjnych	75 901	74 998
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	67 363	53 530
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	1 882	1 985
Zobowiązania niefinansowe	145 146	130 513
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	472 753	426 489

W pozycji zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujęto zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych, a także rezerwy na premie i prowizje. Więcej informacji przedstawiono w Nocie 17.2.

W pozycji rozliczenia międzyokresowe bierne zawarte są m.in. rezerwy na koszty produktowe (tj. koszty wejść do obiektów partnerskich oraz koszty własnych produktów kafeteryjnych) w wysokości 81,4 mln zł (2024: 70,5 mln zł).

Kwota 15,6 mln zł w pozycji pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe na 31 grudnia 2025 roku to zobowiązanie Spółki do wydania akcji, powstałe w rezultacie wpłat dokonanych przez osoby uprawnione w ramach Programu Motywacyjnego opisanego w Nocie 33. Wydanie akcji nastąpiło w styczniu 2026 roku. Na dzień 31 grudnia 2024 roku zobowiązanie to wynosiło 23,1 mln zł, a wydanie akcji nastąpiło w styczniu 2025 roku (Nota 16.1).

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

20. Inne zobowiązania finansowe

Na zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki składają się zobowiązania z tytułu wyceny według wartości godziwej opcji put przynależnych akcjonariuszom mniejszościowym spółki zależnej Benefit Systems International S.A., jak również zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych.

	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Spółek Endorfina	105 903	-
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Wellbee Sp. z o.o.	8 839	19 007
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 4.0 Sp. z o.o., Interfit Club 5.0 Sp. z o.o., Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	-	2 772
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Tempurio Sp. z o.o.	250	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów eFitness S.A.	3 623	-
Wycena opcji put – Benefit Systems International S.A.	26 254	-
Długoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	144 869	21 779



	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów Spółek Endorfina	15 113	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Wellbee Sp. z o.o.	5 349	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 4.0 Sp. z o.o., Interfit Club 5.0 Sp. z o.o., Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.	2 985	3 081
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Tempurio Sp. z o.o.	250	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Tone Zone Sp. z o.o.	1 200	-
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Core Fitness Sp. z o.o.	300	-
Krótkoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	25 197	3 081

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

Nabycie udziałów Endorfina Group Sp. z o.o. i Endorfina FHU Sp. z o.o.

Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów w Endorfina Group Sp. z o.o. i Endorfina FHU Sp. z o.o. (Nota 9.1) dotyczy drugiej części ceny w kwocie 15,1 mln zł za nabyte 51% udziałów, która pozostaje do zapłaty w pierwszym półroczu 2026 roku oraz ceny za opcję nabycia pozostałych 49% udziałów w kwocie 105,9 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 122,3 mln zł).

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, według najlepszych szacunków Spółki, wartość godziwa zobowiązania wynosiła 121,0 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 137,4 mln zł).

Nabycie udziałów Wellbee Sp. z o.o.

Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów spółki Wellbee Sp. z o.o. dotyczy opcji nabycia pozostałych 30,18% udziałów w kapitale zakładowym spółki w wyniku umowy nabycia z 19 listopada 2024 roku (Nota 9.1). Wellbee Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce Wellbee Therapy Sp. z o.o. W rezultacie Spółka objęła kontrolę nad obiema spółkami Wellbee.

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

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

Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Spółek Interfit dotyczy opcji nabycia pozostałych 12% udziałów w kapitale zakładowym tych spółek w wyniku umowy nabycia z 15 grudnia 2023 roku. W dniu 14 sierpnia 2025 roku Spółka dokonała płatności w kwocie 2,3 mln zł tytułem realizacji pierwszej opcji nabycia 13% udziałów w Spółkach Interfit. Płatność z tytułu realizacji drugiej opcji nabycia pozostałych 12% udziałów ma nastąpić w 2026 roku, a jej wysokość jest uzależniona od wartości EBITDA nabytych spółek w 2025 roku. Na dzień 31 grudnia 2025 roku, według najlepszych szacunków Spółki, wartość godziwa płatności za pozostałe 12% udziałów wynosiła 3,0 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 3,1 mln zł).

Nabycie udziałów Tempurio Sp. z o.o.

W dniu 27 stycznia 2025 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Tempurio Sp. z o.o. (Nota 9.1). Zobowiązanie w wysokości 0,5 mln zł reprezentuje wartość pozostałej do zapłaty ceny nabycia. W styczniu 2026 roku dokonano kolejnej płatności w wysokości 0,3 mln zł. Pozostała część zobowiązania zostanie zapłacona w 2027 roku po spełnieniu określonych warunków.



Nabycie akcji eFitness S.A.

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółki eFitness S.A. dotyczy opcji nabycia pozostałych 9,2% akcji w kapitale zakładowym spółki eFitness S.A. w wyniku umowy nabycia z 28 kwietnia 2025 roku (Nota 9.1). eFitness S.A. posiadała 100% udziałów w spółce FITPO Sp. z o.o. W rezultacie Spółka objęła kontrolę nad obiema spółkami. W dniu 1 grudnia 2025 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki eFitness S.A. (spółka przejmująca) ze spółką FITPO Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Płatność z tytułu realizacji opcji ma nastąpić do końca 2027 roku, a jej wysokość jest uzależniona od osiągnięcia ustalonych kamieni milowych współpracy. Na dzień 31 grudnia 2025 roku, według najlepszych szacunków Spółki, wartość godziwa płatności za pozostałą część akcji wynosiła 3,6 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 4,1 mln zł).

Nabycie udziałów Tone Zone Sp. z o.o.

W dniu 21 października 2025 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Tone Zone Sp. z o.o. (Nota 9.1). Zobowiązanie w wysokości 1,2 mln zł reprezentuje wartość pozostałej do zapłaty ceny nabycia.

Nabycie udziałów Core Fitness Sp. z o.o.

W dniu 18 września 2025 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Core Fitness Sp. z o.o. (Nota 9.1). Zobowiązanie w wysokości 0,3 mln zł reprezentuje wartość pozostałej do zapłaty ceny nabycia.

Wycena opcji put w umowach Spółki ze współnikami mniejszościowymi Benefit Systems International S.A.

W dniu 24 kwietnia 2019 roku Zarząd oraz Rada Nadzorcza Benefit Systems S.A. na mocy uchwały postanowiły o przyjęciu założeń programu umów współników z osobami kluczowymi w celu rozwoju spółek z segmentu Zagranica, w ramach którego kluczowe osoby zostaną mniejszościowymi współnikami poszczególnych spółek zależnych. Spółka zadeklarowała, że dołoży starań, aby do końca 2026 roku pozyskać inwestora zewnętrznego dla spółek z segmentu Zagranica, nie wyłączając przeprowadzenia oferty publicznej akcji Benefit Systems International Sp. z o.o. (obecnie Benefit Systems International S.A.; „BSI”). W ramach wykonania uchwalonego programu zawarto umowy z członkami kierownictwa BSI, którzy objęli odpłatnie udziały BSI w roku 2019.

W przypadku braku realizacji założeń odnośnie pozyskania do końca 2026 roku inwestora zewnętrznego dla spółek z segmentu Zagranica (nie wyłączając przeprowadzenia oferty publicznej akcji BSI) udziałowcom mniejszościowym BSI począwszy od 1 lipca 2027 roku do 31 grudnia 2028, przysługiwać będzie prawo wykonania opcji put. Opcje te będą uprawniały kluczowe osoby do żądania odkupu posiadanych przez nich udziałów za cenę obliczoną na podstawie wskaźników finansowych za poprzedni rok obrotowy (ostatni przed datą realizacji opcji), zgodnie z formułą cenową, zależną od wielkości przychodów i wyniku przed opodatkowaniem, określonej w danej umowie współników.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami MSSF 9 Instrumenty finansowe Spółka ujęła wycenę opcji put, których wartość godziwa na 31 grudnia 2025 roku została oszacowana przez niezależnych doradców na poziomie 26 254 tys. zł (szacunek na 31 grudnia 2024 wyniósł 10 860 tys. zł). Kwota 15 394 tys. zł została ujęta w kosztach finansowych 2025 roku, a kwota 10 860 tys. zł dotycząca kosztów finansowych lat ubiegłych została wykazana przez kapitały własne. Wycena opcji put zaliczana jest do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.



21. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Kredyty konsorcjalny	76 124	38 986	298 827	117 777
Kredyty w rachunku bieżącym	3	3	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-	70 349	-
Dłużne papiery wartościowe	18 835	-	996 786	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	94 962	38 989	1 365 962	117 777
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	94 962	38 989	1 365 962	117 777

Uzgodnienie zmian kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych przedstawia się następująco:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Saldo na początek okresu	156 766	60 457
Zaciągnięcie kredytu konsorcjalnego	1 157 975	115 000
Splata rat kredytu konsorcjalnego	(958 131)	(18 699)
Naliczenie odsetek od kredytu w rachunku bieżącym i kredytu konsorcjalnego	30 668	7 174
Koszt pozyskania finansowania - od przedpłaty kredytu z Umowy Finansowania z 2025 roku oraz rozwiązania umowy Finansowania z 2022 roku	10 791	-
Koszty pozyskania finansowania - od niewykorzystanej transzy z umowy Finansowania z 2025 roku	5 782	-
Splata odsetek od kredytu w rachunku bieżącym i kredytu konsorcjalnego	(28 872)	(7 174)
Emisja obligacji	995 053	-
Naliczenie odsetek od obligacji	59 498	-
Splata odsetek od obligacji	(38 820)	-
Zaciągnięcie pożyczek	82 757	-
Splata kapitału pożyczek	(14 793)	-
Naliczenie odsetek od pożyczek otrzymanych	1 174	-
Różnice kursowe	1 163	-
Inne zmiany	(87)	8
Saldo na koniec okresu	1 460 924	156 766

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

W dniu 14 kwietnia 2025 roku Spółka oraz niektóre jej podmioty zależne podpisały z Santander Bank Polska S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę długoterminowego finansowania ("Umowa Finansowania z 2025 roku") w wysokości 1 775 mln zł, z czego 175 mln zł stanowi dotychczasowa wieloproduktowa linia finansowania: 125 mln zł limit na gwarancje bankowe oraz 50 mln zł limit kredytowy z możliwością wykorzystania w formie gwarancji bankowych do maksymalnej kwoty 10 mln zł, a w pozostałej części w formie kredytu w rachunku bieżącym. Od kwoty finansowania naliczane będą odsetki według stawki WIBOR dla środków wypłaconych w PLN lub EURIBOR dla środków wypłaconych w EUR powiększane o marżę. Finansowanie udzielone jest do 30 listopada 2029 roku i jest zabezpieczone m.in. na wybranych aktywach Grupy kapitałowej opisanych poniżej. Finansowanie



umożliwiło nabycie 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş., a także może być wykorzystane na wydatki inwestycyjne związane z rozwojem organicznym Grupy, przejęciami oraz na ogólne cele korporacyjne. Spółka ma możliwość wykorzystania części limitu w walucie EUR w wysokości do 40 mln EUR. W ramach tej umowy w dniu 5 maja 2025 roku Spółka otrzymała 1 180 mln zł wypłaty kredytu inwestycyjnego (i zapłaciła 22 mln zł kosztów pozyskania finansowania), a w dniu 30 maja 2025 roku Spółka przedpłaciła 742 mln zł kredytu inwestycyjnego.

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

W dniu 28 kwietnia 2025 roku podpisano aneksy do zawartych pomiędzy Santander Bank Polska S.A. oraz Benefit Systems S.A. umów o MultiLinie z dnia 27 maja 2020 roku oraz z dnia 2 kwietnia 2012 roku. Na mocy aneksów, okres dostępności finansowania oraz linii gwarancyjnej przedłużono do 14 kwietnia 2028 roku.

Na podstawie zawartych umów pożyczek w 2025 roku Spółka otrzymała od spółek zależnych (Benefit Systems International S.A., Benefit Systems Slovakia S.R.O., Benefit Systems Bulgaria OOD oraz Vanity Style Sp. z o.o.) kwotę 82,8 mln zł. Finansowanie udzielono w walutach EUR, CZK i PLN, oprocentowanych odpowiednio według stawek EURIBOR, PRIBOR i WIBOR powiększonych o marżę, z terminami spłaty przypadającymi na lata 2029 – 2030.

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek i innych instrumentów dłużnych do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również Nota 31 dotycząca ryzyk):

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa w tys. PLN	Zobowiązanie krótko-terminowe	Zobowiązanie długo-terminowe
Stan na 31.12.2025						
Kredyt konsorcjalny Santander / BGK	PLN/ EUR	Zmienne WIBOR 1M / 3M, EURIBOR 1M / 3M + marża	30.11.2029	374 951	76 124	298 827
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Zmienne	-	3	3	-
Pożyczki otrzymane	PLN/ CZK/ EUR	Zmienne WIBOR 12M, PRIBOR 12M, EURIBOR 12M + marża	31.12.2029 30.06.2030	70 349	-	70 349
Obligacje serii C	PLN	Zmienne WIBOR 6M + marża	11.03.2030	1 015 621	18 835	996 786
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2025				1 460 924	94 962	1 365 962
Stan na 31.12.2024						
Kredyt konsorcjalny Santander / EBOiR	PLN / EUR	Zmienne WIBOR 3M + marża	01.04.2027	156 763	38 986	117 777
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	Zmienne	-	3	3	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2024				156 766	38 989	117 777



Kredyty są oprocentowane na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o stopy referencyjne WIBOR 1M i WIBOR 3M, które według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku kształtowały się na poziomach odpowiednio: 4,04% i 3,99% (31 grudnia 2024 roku: 5,82% i 5,84%). Obligacje serii C oprocentowane na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o stopę referencyjną WIBOR 6M która na 31 grudnia 2025 roku kształtowała się na poziomie: 3,87% (31 grudnia 2024 roku: 5,80%).

Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2025 roku objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty:

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

Po dniu bilansowym w dniu 4 marca 2026 roku Spółka i spółka Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. podpisały umowę ustanawiającą zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. posiadanych przez Spółkę, które stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych przez Spółkę.

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe i warunki emisji obligacji serii C obowiązujące na dzień 31 grudnia 2025 roku nakładają na Grupę dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania. Wymogi dotyczą między innymi weryfikacji przez Grupę wskaźnika zadłużenia (dźwigni finansowej) liczonego jako zobowiązania finansowe netto (z uwzględnieniem środków pieniężnych na koniec okresu bez zobowiązań wynikających z wdrożenia MSSF 16) do EBITDA za 12 miesięcy (bez uwzględnienia skutków wdrożenia MSSF 16 i bez uwzględnienia wpływu zdarzeń o charakterze jednorazowym), weryfikacji udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej, pomniejszonej o aktywa rozpoznane zgodnie z MSSF 16 (tylko w przypadku umowy kredytowej) oraz weryfikacji wskaźnika obsługi długu (DSCR). Poziomy weryfikacji wyżej wymienionych wymogów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. Zarówno Grupa, jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym. W 2025 roku w Spółce i w Grupie nie miały miejsca naruszenia postanowień warunków emisji obligacji serii C oraz umów kredytów lub pożyczek, a wszystkie zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów i pożyczek były spłacane terminowo.



22. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

	31.12.2025	31.12.2024
<i>Krótkoterminowe:</i>		
Zobowiązanie z tytułu umów z klientami	21 571	17 371
Zobowiązania z tytułu umów z klientami – razem	21 571	17 371

Zobowiązania wynikające z umów z klientami to efekt okresów rozliczeniowych nie pokrywających się z miesiącami kalendarzowymi. Zobowiązania te zostaną rozpoznane jako przychód w kolejnych okresach.

23. Przychody ze sprzedaży

Cała działalność prowadzona przez Spółkę klasyfikowana jest na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki do jednego segmentu Polska. Informacje na temat segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej, w której Spółka jest jednostką dominującą ujawnione są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

<i>Przychody w podziale na kategorie:</i>		od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Sprzedaż kart sportowych w Polsce	B2B	2 102 771	1 821 801
Sprzedaż klubów fitness w Polsce	B2B/B2C	555 046	444 379
Sprzedaż świadczeń kafeteryjnych	B2B	72 466	60 868
Pozostałe	B2B	11 706	7 000
Przychody MSSF 15		2 741 989	2 334 048
Przychody z tytułu najmu i dzierżaw (MSSF 16)	B2B	3 226	3 401
Przychody łącznie		2 745 215	2 337 449
<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>Nota 11</i>	<i>166 432</i>	<i>162 666</i>
<i>Zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>	<i>Nota 22</i>	<i>21 571</i>	<i>17 371</i>

W ramach przychodów z umów z klientami grupę przychodów rozliczanych w czasie reprezentują przychody ze sprzedaży kart sportowych oraz sprzedaż karnetów do klubów fitness. W dacie transakcji ujmowane są przychody ze sprzedaży świadczeń kafeteryjnych oraz ze sprzedaży towarów w klubach. Przychody ze sprzedaży towarów w klubach wynosiły 43,2 mln zł w 2025 roku i 34,8 mln zł w 2024 roku.

24. Przychody i koszty operacyjne

24.1. Koszty według rodzaju

	Nota	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Amortyzacja	6, 7, 8	314 037	269 010
Świadczenia pracownicze	17.1	462 304	394 366
Zużycie materiałów i energii		64 686	56 220
Usługi obce		1 217 617	1 036 555
Podatki i opłaty		6 920	5 240
Pozostałe koszty rodzajowe		55 260	37 526
Koszty według rodzaju razem		2 120 824	1 798 917
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		26 632	21 041
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne		2 147 456	1 819 958



24.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Nota	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		61	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	99
Wynik na zmianie umów leasingowych	8	1 067	593
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw (zobowiązań memoriałowych)		6 400	-
Otrzymane odszkodowania i kary umowne		1 190	359
Inne przychody		2 481	3 825
Pozostałe przychody operacyjne razem		11 199	4 876

W okresie 12 miesięcy 2025 roku rozwiązanie niewykorzystanych rezerw (zobowiązań memoriałowych) obejmuje 3,8 mln zł rozwiązywanej rezerwy na przeterminowane zobowiązania z tytułu wejść MultiSport oraz 2,6 mln zł rozwiązywanej rezerwy na wynagrodzenie ryczałtowe z tytułu wyjścia z umowy najmu. Inne przychody obejmują sumę pozycji indywidualnie nieistotnych.

24.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Nota	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych		-	960
Likwidacje i odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	6,7	5 917	1 737
Wynagrodzenie ryczałtowe i inne koszty z tytułu wyjścia z umowy najmu	8	-	432
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	11	8 863	7 299
Spisanie nieściągalnych należności		519	4 000
Zapłacone kary i odszkodowania oraz rezerwy na postępowania		57 107	293
Inne koszty		5 299	2 933
Pozostałe koszty operacyjne razem		77 705	17 654

Na kwotę odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2025 roku, składały się głównie: odpis z tytułu utraty wartości znaku towarowego na kwotę 4,7 mln zł oraz likwidacja znaków towarowych na kwotę 0,2 mln zł.

W pozycji zapłacone kary i odszkodowania ujęto 16,1 mln zł kosztów dotyczących kary pieniężnej nałożonej na Spółkę przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Kwota ta wynika z zapłaconej we wrześniu 2025 roku kary wynoszącej 26,9 mln zł, na którą w 2020 roku została utworzona rezerwa w wysokości 10,8 mln zł. Ponadto na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka utworzyła rezerwę w kwocie 40,6 mln zł w związku ze wszczętymi postępowaniami przed Prezesem UOKiK w styczniu 2026 roku. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Nocie 18.

Inne koszty to przede wszystkim darowizna na rzecz Fundacji MultiSport w wysokości 2,4 mln zł. Pozostałe inne koszty obejmują sumę pozycji indywidualnie nieistotnych.

W 2024 roku w skład spisanych nieściągalnych należności w kwocie 1,6 mln zł wchodziły nieściągalne należności przejętych klubów sieci Saturn i Total Fitness.



25. Przychody i koszty finansowe oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

25.1. Przychody finansowe

Przychody finansowe	Nota	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Odsetki od lokat	12	14 160	13 750
Odsetki od pożyczek		21 086	14 798
Zyski z tytułu różnic kursowych		3 655	6 112
Dywidendy		71 972	8 624
Inne przychody finansowe		11	116
Przychody finansowe razem		110 884	43 400

Odsetki od lokat utrzymywały się na poziomie zbliżonym do poziomu odnotowanego w 2024 roku. Zmiana poziomu depozytów krótkoterminowych związana jest z wypłatą dywidendy w 2024 roku, która została sfinansowana ze środków zgromadzonych na depozytach krótkoterminowych.

W 2025 roku Spółka otrzymała dywidendy od spółek zależnych: Benefit Systems International S.A. 58,8 mln zł, Mars Spor Kulübü 7,0 mln zł i Vanity Style Sp. z o.o. 5,8 mln zł oraz od spółki stowarzyszonej Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o. 0,4 mln zł.

W 2024 roku Spółka otrzymała dywidendy od spółki zależnej Vanity Style Sp. z o.o. 8 mln zł oraz od spółki stowarzyszonej Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o. 0,6 mln zł.

25.2. Koszty finansowe

Koszty finansowe	Nota	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	8	40 615	30 934
Odsetki z tytułu kredytu w rachunku bieżącym i kredytu konsorcjalnego	21	30 668	7 174
Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	21	59 498	-
Odsetki z tytułu pożyczek	21	1 174	-
Odsetki z tytułu zobowiązań handlowych i pozostałych		89	178
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	20	11 578	593
Koszty pozyskania finansowania	21	10 791	-
Inne koszty finansowe		846	351
Koszty finansowe razem		155 259	39 230

Na poziom kosztów finansowych Spółki w okresie 12 miesięcy 2025 roku istotny wpływ miały koszty zobowiązań z tytułu leasingu (40,6 mln zł odsetek), emisja obligacji (59,5 mln zł odsetek), a także opisane w Nocie 21 zaciągnięcie kredytu konsorcjalnego z Umowy Finansowania z 2025 roku (30,0 mln zł odsetek). Przyspieszone rozpoznanie kosztów finansowania rozliczanych w czasie w kwotach odpowiednio 10,2 mln zł oraz 0,6 mln zł wynika z przedpłaty kredytu z Umowy Finansowania z 2025 roku oraz rozwiązania umowy Finansowania z 2022 roku, opisanych w Nocie 21.

25.3. Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych (przychód +/- koszt -)	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Utworzenie (-) odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych - pożyczki	(1 926)	(606)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych razem (+/-)	(1 926)	(606)



Utworzenie odpisów w 2025 roku na kwotę 1,5 mln zł oraz w 2024 roku na 0,6 mln zł dotyczyło pożyczek udzielonych jednostkom zależnym.

26. Podatek dochodowy

	Nota	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Podatek bieżący		90 178	115 491
Podatek odroczony	13	(7 315)	(7 376)
Podatek dochodowy razem		82 863	108 115

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej przedstawia się następująco:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Wynik przed opodatkowaniem	484 952	502 667
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki	92 141	95 507
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:		
Przychodów niepodlegających opodatkowaniu (-)	(14 088)	(1 894)
Kosztów trwale niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	28 560	18 392
Połączenia jednostek gospodarczych	-	169
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)	(9 540)	(4 059)
Nierozpoznanych rezerw na odroczony podatek dochodowy	(10 327)	-
Pozostałych	(3 883)	-
Podatek dochodowy	82 863	108 115
Efektywna stawka podatkowa	17%	22%

W 2025 roku efektywna stawka podatkowa kształtowała się na poziomie 17%.

Największy wpływ na poziom efektywnej stawki podatkowej miały z jednej strony niegotówkowe koszty Programu Motywacyjnego w wysokości 83,0 mln zł ujęte w wynikach 2025 roku, trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu, a z drugiej strony nierozpoznanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dodatniej różnicy pomiędzy podstawą opodatkowania, a księgowym ujęciem kosztów zabezpieczenia ryzyka walutowego związanego z nabyciem w drugim kwartale 2025 roku udziałów w jednostce zależnej (54,4 mln zł) oraz nie podlegające opodatkowaniu dywidendy (65 mln zł).

Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy są związane przede wszystkim z ujęciem ulgi podatkowej B+R, związanej z prowadzeniem działalności badawczo-rozwojowej.

Zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego na koniec grudnia 2025 roku wynosi 18,5 mln zł i jest o 72,8 mln zł niższe niż na koniec 2024 roku (91,3 mln zł), co wynika głównie z:

- skorzystania przez Spółkę z uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy w 2024 roku, tj. zaliczek w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2022. Wartość zaliczek na podatek dochodowy za 2024 rok zapłaconych w ciągu roku wyniosła 24,3 mln zł. Termin zapłaty zobowiązania podatkowego za 2024 rok przypadł na 31 marca 2025 roku i w tym dniu Spółka zapłaciła 92,7 mln zł podatku dochodowego za rok 2024;
- skorzystania przez Spółkę z uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy w 2025 roku, tj. zaliczek w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2023. Wartość zaliczek na podatek dochodowy za 2025 rok zapłaconych w ciągu roku wyniosła 74,1 mln zł. Termin zapłaty zobowiązania podatkowego za 2025 rok przypada na 31 marca 2026 roku;



- niższej podstawy opodatkowania w 2025 roku w porównaniu do roku 2024, głównie ze względu na wysokie koszty finansowania kredytem, obligacjami i emisją akcji, stanowiące koszty uzyskania przychodów.

27. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

27.1. Zysk na akcję

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

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki, wyemitowanych w ramach realizowanych Programów Motywacyjnych (Nota 33).

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

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 177 594	2 956 737
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	17 873	22 695
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	3 195 467	2 979 432
Działalność kontynuowana		
Zysk netto z działalności kontynuowanej (tys. zł)	402 089	394 552
Podstawowy zysk na akcję (zł)	126,54	133,44
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	125,83	132,43

27.2. Dywidenda

W dniu 15 grudnia 2022 roku Zarząd Spółki przyjął Politykę Dywidendową na lata 2023-2025, zgodnie z którą w każdym roku obowiązywania Polityki Dywidendowej Zarząd Spółki będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy o wartości co najmniej 60% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy, z wyłączeniem dodatnich lub ujemnych niezrealizowanych różnic kursowych ujętych w tym okresie. Rekomendacja Zarządu Spółki będzie uwzględniała sytuację finansową i płynnościową, perspektywę rozwoju oraz potrzeby inwestycyjne Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Polityka Dywidendowa obowiązuje i znajduje zastosowanie poczynając od podziału zysku za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2022 roku i została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 15 grudnia 2022 roku. Równocześnie Zarząd Spółki podjął decyzję o odstąpieniu od stosowania dotychczas obowiązującej „Polityki Dywidendowej na lata 2020-2023”.

W dniu 21 maja 2025 roku Zarząd Benefit Systems S.A. podjął decyzję w przedmiocie skierowania do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia propozycji przeznaczenia zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2024 w wysokości 394,6 mln zł w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Powyższa propozycja, pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki, stanowi odstępstwo od Polityki Dywidendowej na lata 2023-2025. Odstąpienie od Polityki Dywidendowej ma charakter jednorazowy i jest związane ze zrealizowaną transakcją nabycia 100% akcji w kapitale zakładowym spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisler İşletmeciliği A.Ş. z siedzibą w Stambule, Turcja oraz, pośrednio, jej spółek zależnych (Nota 9.1).

W dniu 17 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie zgodnie z propozycją podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia powyższego zysku netto w całości na kapitał zapasowy.

W dniu 28 czerwca 2024 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2023 rok w kwocie 348,6 mln zł i postanowiło całą kwotę 348,6 mln zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Dodatkowo Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło użyć kapitału zapasowego w kwocie 50,8 mln zł, stanowiącej część środków przekazanych na ten kapitał z zysku z lat ubiegłych, na wypłatę dywidendy.

W 2024 roku Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 399,4 mln zł (348,6 mln zł z zysku za 2023 rok, 50,8 mln zł z kapitału zapasowego), czyli 135 zł na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą to 2 958 292 akcje. Zwyczajne



Walne Zgromadzenie wyznaczyło dzień dywidendy na 16 września 2024 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dwóch równych transzach w dniach 27 września i 25 listopada 2024 roku.

28. Transakcje z podmiotami powiązаными

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują Członków Zarządu, Radę Nadzorczą, jednostki zależne i stowarzyszone w Grupie Kapitałowej oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez akcjonariuszy wywierających znaczny wpływ na Spółkę.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w Nocie 29.

28.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej Spółki.

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki (bez uwzględnienia warrantów) wyniosła:

W Benefit Systems S.A.		W spółkach zależnych oraz stowarzyszonych:		Razem
Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	

od 01.01.2025 do 31.12.2025

Członkowie Zarządu Benefit Systems S.A.	2 813	36	957	20	3 826
---	-------	----	-----	----	-------

od 01.01.2024 do 31.12.2024

Członkowie Zarządu Benefit Systems S.A.	2 824	41	-	-	2 865
---	-------	----	---	---	-------

W dniu 19 marca 2025 roku, w związku z osiągnięciem 100% progu dla warunku skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za rok 2024 Członkom Zarządu Spółki zostały przyznane warranty serii M o łącznej wartości 11,5 mln zł. W 2024 roku Członkom Zarządu Spółki zostały przyznane warranty serii Ł i K1 odpowiednio za 2023 rok i za lata 2021-2023 o łącznej wartości 17,1 mln zł. Szczegóły funkcjonowania Programu Motywacyjnego za lata 2021-2025 opisano w Nocie 33.

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosła:

Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Razem
---------------	------------------	-------

od 01.01.2025 do 31.12.2025

Członkowie Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.	857	5	862
---	-----	---	-----

od 01.01.2024 do 31.12.2024

Członkowie Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A.	641	4	645
---	-----	---	-----

28.2. Transakcje z jednostkami zależnymi, stowarzyszonymi oraz pozostałymi podmiotami powiązаными

Transakcje zawarte pomiędzy Spółką a podmiotami powiązаными dotyczą głównie rozliczeń kosztów dotyczących wizyt użytkowników kart sportowych w klubach należących do spółek zależnych i stowarzyszonych w Grupie Kapitałowej, jak i przychodów dotyczących wizyt użytkowników kart sportowych z Grupy Kapitałowej w klubach należących do Benefit Systems S.A. Spółka udzieliła pożyczek jednostkom powiązаным oraz stowarzyszonym na finansowanie bieżącej działalności, w tym związanej z działalnością inwestycyjną w obszarze fitness. Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаными zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Poniżej zestawiono transakcje z podmiotami powiązаными, które ujęte zostały w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki:



Przychody z działalności operacyjnej	
od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024

Sprzedaż do:

Jednostek zależnych	20 451	17 845
Jednostek stowarzyszonych	10 490	10 879
Pozostałych podmiotów powiązanych	331	42
Razem	31 272	28 766

Poza powyższymi kwotami w 2025 roku Spółka otrzymała dywidendy od spółek zależnych: 7,0 mln zł od Mars Spor Kulübü, 5,8 mln zł od Vanity Style Sp. z o.o., 58,8 mln zł od Benefit Systems International S.A, a także od spółki stowarzyszonej: 0,4 mln zł od Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.

W 2024 roku Spółka otrzymała 8 mln zł dywidendy od Vanity Style Sp. z o.o. oraz 0,6 mln zł dywidendy od Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.

Należności	
31.12.2025	31.12.2024

Sprzedaż do:

Jednostek zależnych	4 481	2 907
Jednostek stowarzyszonych	617	714
Pozostałych podmiotów powiązanych	458	5
Razem	5 556	3 626

Zakup (koszty, aktywa)	
od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024

Zakup od:

Jednostek zależnych	24 358	40 775
Jednostek stowarzyszonych	2 134	6 291
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	292
Razem	26 492	47 358

Poza powyższymi kwotami, Spółka przekazała dotacje dla Fundacji MultiSport w wysokości 2,4 mln zł w 2025 roku i 0,5 mln zł w 2024 roku.

Zobowiązania	
31.12.2025	31.12.2024

Zakup od:

Jednostek zależnych	5 163	2 865
Jednostek stowarzyszonych	127	459
Razem	5 290	3 324

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka wykazywała następujące kwoty pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym oraz pożyczek otrzymanych od podmiotów powiązanych:



31.12.2025		od 01.01.2025 do 31.12.2025	31.12.2024		od 01.01.2024 do 31.12.2024
Udzielone w okresie	Saldo na dzień	Przychody finansowe	Udzielone w okresie	Saldo na dzień	Przychody finansowe

Pożyczki udzielone:

Jednostkom zależnym	311 570	643 501	18 563	366 182	401 217	13 854
Jednostkom stowarzyszonym	20 500	22 056	1 265	-	-	-
Razem	332 070	665 557	19 828	366 182	401 217	13 854

31.12.2025		od 01.01.2025 do 31.12.2025	31.12.2024		od 01.01.2024 do 31.12.2024
Otrzymane w okresie	Saldo na dzień	Koszty finansowe	Otrzymane w okresie	Saldo na dzień	Koszty finansowe

Pożyczki otrzymane od:

Jednostek zależnych	82 757	70 349	1 173	-	-	-
Razem	82 757	70 349	1 173	-	-	-

29. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

31.12.2025	31.12.2024
------------	------------

Gwarancje udzielone / Poręczenie spłaty zobowiązań wobec:

Jednostek stowarzyszonych	2 611	2 465
Jednostek zależnych	15 376	8 619
Zobowiązania warunkowe razem	17 987	11 084

Opis toczących się postępowań wobec Spółki zaprezentowano w Nocie 18.

30. Instrumenty finansowe

30.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK);
- instrumenty kapitałowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody (IKWGPCD);
- aktywa poza zakresem MSSF 9.

Spółka nie posiada:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik (IKWGPP);
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;
- instrumentów finansowych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające.



W poniższej tabeli nie ujęto kategorii aktywów finansowych, których rodzajów Spółka nie wykazuje na 31 grudnia 2025 roku i na 31 grudnia 2024 roku:

	Nota	Instrumenty finansowe AZK	Instrumenty kapitałowe IKWGPCD	Aktywa niefinansowe poza MSSF 9	Razem
Stan na 31.12.2025					
Aktywa trwałe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	5 154	-	12 453	17 607
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	678 462	61 384	-	739 846
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	176 242	-	74 225	250 467
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	5 657	-	34	5 691
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	296 713	-	-	296 713
Razem		1 162 228	61 384	86 712	1 310 324
Stan na 31.12.2024					
Aktywa trwałe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	4 473	-	264	4 737
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	12	411 783	61 384	-	473 167
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11	166 505	-	64 211	230 716
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	3 885	-	34	3 919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	117 596	-	-	117 596
Razem		704 242	61 384	64 509	830 135

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSSF 9:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (ZZK);
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik – wyznaczone jako wyceniane w ten sposób przy początkowym ujęciu lub później (ZWGW-W);
- zobowiązania poza zakresem MSSF 9.

W poniższej tabeli nie ujęto kategorii zobowiązań finansowych, których rodzajów Spółka nie wykazuje na dzień 31 grudnia 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku. Dodatkowo w poniższej tabeli zaprezentowano zobowiązania nie będące instrumentami finansowymi.

W ocenie Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość bilansowa instrumentów finansowych jest dobrym przybliżeniem ich wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązań finansowych z tytułu obligacji serii C oraz kredytu z Umowy Finansowania z 2025 roku (Nota 21) wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, w przypadku których wartość bilansowa jest niższa od wartości godziwej 8,7 mln zł.



Nota	Instrumenty finansowe ZZK	Instrumenty finansowe ZWGW-W	Instrumenty finansowe poza MSSF 9	Zobowiązania niefinansowe poza MSSF 9	Razem
------	---------------------------	------------------------------	-----------------------------------	---------------------------------------	-------

Stan na 31.12.2025

Zobowiązania długoterminowe:					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	1 365 962	-	-	1 365 962
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	-	-	908 398	908 398
Inne zobowiązania finansowe	20	-	144 869	-	144 869
Zobowiązania krótkoterminowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	311 997	15 610	-	472 753
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	22	-	-	21 571	21 571
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	94 962	-	-	94 962
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	-	-	214 832	214 832
Inne zobowiązania finansowe	20	-	25 197	-	25 197
Razem		1 772 921	185 676	1 123 230	3 248 544

Stan na 31.12.2024

Zobowiązania długoterminowe:					
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	117 777	-	-	117 777
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	-	-	762 995	762 995
Inne zobowiązania finansowe	20	-	21 779	-	21 779
Zobowiązania krótkoterminowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19	272 864	23 112	-	426 489
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	22	-	-	17 371	17 371
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	21	38 989	-	-	38 989
Zobowiązania z tytułu leasingu	8	-	-	193 090	193 090
Inne zobowiązania finansowe	20	-	3 081	-	3 081
Razem		429 630	47 972	956 085	1 581 571

30.2. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązanymi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W ocenie Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość bilansowa instrumentów finansowych jest dobrym przybliżeniem ich wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązań finansowych z tytułu obligacji serii C oraz kredytu z Umowy Finansowania z 2025 roku (Nota 21) wycenianych wg zamortyzowanego kosztu, w przypadku których wartość bilansowa jest niższa od wartości godziwej 8,7 mln zł.

Wartość godziwa instrumentów finansowych została oszacowana za pomocą danych poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.



30.3. Przekwalifikowanie

Spółka nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą, a ceną nabycia lub metodą amortyzowanego kosztu.

31. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka może być narażona na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w Nocie 30.1. Ryzykami, na które jest narażona Spółka są:

- ryzyko rynkowe, obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej;
- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności.

W procesie zarządzania ryzykiem finansowym najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych;
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki;
- wykonanie zakładanych planów finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych;
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania dla działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

31.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Spółce przeprowadzanych jest w PLN. Transakcjami walutowymi są pożyczki w EUR, CZK udzielone jednostkom zależnym w ramach Grupy Kapitałowej Benefit Systems oraz czynsze najmu biur oraz klubów sportowych wyrażone w EUR wykazane w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco (w tys.):



(w tys. danej waluty)

Nota	Wartość wyrażona w walucie EUR	Wartość wyrażona w walucie CZK	Wartość wyrażona w walucie USD	Wartość wyrażona w walucie TRY	Wartość po przeliczeniu PLN
------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------	-----------------------------

Stan na 31.12.2025

Aktywa finansowe (+):						
Środki pieniężne	15	165	962	2	60	878
Pożyczki		128 971	180 596	-	-	576 654
Zobowiązania finansowe (-):						
Pożyczki		(7 736)	(141 250)	-	-	(57 360)
Zobowiązania z tytułu leasingu		(199 948)	-	-	-	(845 122)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(78 548)	40 308	2	60	(324 950)

Stan na 31.12.2024

Aktywa finansowe (+):						
Środki pieniężne	15	360	29 765	-	-	6 595
Pożyczki		78 269	-	-	-	334 443
Zobowiązania finansowe (-):						
Zobowiązania z tytułu leasingu		(166 486)	-	-	-	(711 395)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(87 857)	29 765	-	-	(370 357)

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki na koniec okresu sprawozdawczego oraz wahań kursu CZK, USD, TRY oraz EUR do PLN, przy założeniu wzrostu lub spadku kursów CZK, USD, TRY oraz EUR do PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy				Razem
	EUR	CZK	USD	TRY	

Stan na 31.12.2025

Wzrost kursu walutowego	10%	(33 200)	704	1	1	(32 494)
Spadek kursu walutowego	-10%	33 200	(704)	(1)	(1)	32 494

Stan na 31.12.2024

Wzrost kursu walutowego	10%	(37 541)	506	-	-	(37 035)
Spadek kursu walutowego	-10%	37 541	(506)	-	-	37 035

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową:

- pożyczki udzielone;
- depozyty (lokaty) krótkoterminowe;
- kredyty, pożyczki otrzymane, inne instrumenty dłużne.



W analizie nie uwzględniono środków pieniężnych na bieżących rachunkach bankowych w związku z oceną niskiego ryzyka negatywnego wpływu zmian stopy procentowej – niskie oprocentowanie środków na rachunkach bankowych ma nieistotny wpływ dla przedmiotowej analizy.

Charakterystykę instrumentów finansowych oprocentowanych zmienną bądź stałą stopą procentową, przedstawiono w Nocie 21.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów na skutek potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 p.p. w odniesieniu do pożyczek, depozytów, kredytów i innych instrumentów dłużnych. Kalkulację przeprowadzono w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania, tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2025	31.12.2024
Wzrost stopy procentowej	1 p.p.	(5 668)	2 589
Spadek stopy procentowej	-1 p.p.	5 668	(2 589)

Pozostałe całkowite dochody są niewrażliwe na zmianę stóp procentowych.

31.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych i zobowiązań pozabilansowych:

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki udzielone	12	684 119	415 668
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe		181 396	170 978
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	296 713	117 596
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	29	17 987	11 084
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		1 180 215	715 326

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów (należności z tytułu dostaw i usług) oraz pożyczkobiorców w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach jednorodnych grup aktywów finansowych pod względem charakterystyk ryzyka kredytowego. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami B2B o potwierdzonej wiarygodności jak zostało to opisane w Nocie 2.3 „Zasady rachunkowości”.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową zaległych należności netto przedstawiają poniższe tabele:

	31.12.2025		31.12.2024	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	142 409	40 657	132 158	52 456
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(134)	(16 500)	(152)	(21 796)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	142 275	24 157	132 006	30 660
Pozostałe należności finansowe	7 641	2 169	3 839	-
Pozostałe należności finansowe netto	7 641	2 169	3 839	-
Należności finansowe	149 916	26 326	135 845	30 660

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych charakterystykach ryzyka



kredytowego. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zaległe należności nie wykazują znacznego pogorszenia jakości – większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca, a w przypadku zaległości z pozostałych przedziałów przeterminowania prowadzone są odpowiednie procesy windykacyjne.

Na dzień 31 grudnia 2025 i 2024 roku Spółka zastosowała następujące wskaźniki niespłacalności dla poszczególnych okresów przeterminowania:

Współczynnik straty					
Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	Powyżej 360 dni

Stan na 31.12.2025

Należności B2B	0,04% - 0,48%	2,46%	7,45%	6,78%	8,32%	13,54%
Należności B2C	3,50%	3,50%	40,00%	71,32%	81,69%	90,39%

Współczynnik straty					
Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	Powyżej 360 dni

Stan na 31.12.2024

Należności B2B	0,05%-0,35%	2,24%	5,51%	6,93%	5,03%	13,98%
Należności B2C	3,50%	3,50%	40,00%	69,07%	81,31%	91,96%

Odmierna charakterystyka ryzyka kredytowego a w konsekwencji różniące się poziomy współczynników straty dla należności B2B oraz B2C wynikają m.in. z różnic w zapisach umownych produktów oferowanych przedsiębiorcom vs. klientom indywidualnym, istotnie niższego średniego salda należności B2C niż B2B czy odmiennych uregulowań prawnych dla relacji B2B i B2C (większa ochrona konsumenta indywidualnego, szybsze przedawnienie należności B2C w przypadku bezskutecznej polubownej drogi dochodzenia należności). W dużej mierze dochodzenie przeterminowanych należności B2C w drodze postępowania sądowego jest nierentowne dla Spółki. Wszystkie te czynniki łącznie powodują, że historyczny trend odzyskiwania przeterminowanych należności B2B vs. B2C jest znacząco różny, co bezpośrednio przekłada się na istotnie różne wskaźniki niespłacalności wykorzystywane do wyliczenia odpisów na należności B2B i B2C.

Wartość brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się następująco:

Należności krótkoterminowe:	Należności z tytułu dostaw i usług					
	Bieżące	1-30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	Powyżej 360 dni

Stan na 31.12.2025

Wartość brutto	142 409	16 757	3 179	3 394	6 103	11 224	183 066
Odpis aktualizujący (-)	(134)	(414)	(730)	(1 556)	(3 856)	(9 944)	(16 634)
Należności netto	142 275	16 343	2 449	1 838	2 247	1 280	166 432
w tym zaległe należności netto:							24 157

Stan na 31.12.2024

Wartość brutto	132 158	20 431	4 181	5 157	8 822	13 865	184 614
Odpis aktualizujący (-)	(152)	(422)	(1 016)	(2 876)	(5 849)	(11 633)	(21 948)
Należności netto	132 006	20 009	3 165	2 281	2 973	2 232	162 666
w tym zaległe należności netto:							30 660

Spółka nie obejmuje odpisem aktualizującym należności od jednostek zależnych.

Spółka dokonuje odpisów aktualizujących z tytułu oczekiwanych strat kredytowych zgodnych z MSSF 9.



Wartość aktywów finansowych w podziale na stopnie klasyfikacji aktywów finansowych w celu oszacowania oczekiwanych strat kredytowych została zaprezentowana poniżej:

Spółka stosuje 3-stopniową klasyfikację aktywów finansowych w celu szacowania oczekiwanych strat kredytowych opisaną w części Aktywa finansowe w Nocie 2.3 „Zasady rachunkowości”.

Stan na 31.12.2025	Wycena w zamortyzowanym koszcie			
	(Klasyfikacja pod względem utraty wartości)			
	Stopień 1	Stopień 2*	Stopień 3	Razem
Wartość brutto	1 165 300	295	38 102	1 203 697
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	180 265	-	17 765	198 030
Pożyczki udzielone	688 099	295	20 337	708 731
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	296 936	-	-	296 936
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	(6 822)	(74)	(34 573)	(41 469)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	(2 398)	-	(14 236)	(16 634)
Pożyczki udzielone	(4 201)	(74)	(20 337)	(24 612)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(223)	-	-	(223)
Wartość netto (MSSF 9)	1 158 478	221	3 529	1 162 228

* stopień 2 nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług, dla których Spółka stosuje uproszczone podejście MSSF 9

Stan na 31.12.2024	Wycena w zamortyzowanym koszcie			
	(Klasyfikacja pod względem utraty wartości)			
	Stopień 1	Stopień 2*	Stopień 3	Razem
Wartość brutto	705 719	51	43 850	749 620
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	169 747	-	23 179	192 926
Pożyczki udzielone	418 293	51	20 671	439 015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	117 679	-	-	117 679
Odpisy aktualizujące (MSSF 9)	(6 696)	(13)	(38 669)	(45 378)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	(3 950)	-	(17 998)	(21 948)
Pożyczki udzielone	(2 663)	(13)	(20 671)	(23 347)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(83)	-	-	(83)
Wartość netto (MSSF 9)	699 023	38	5 181	704 242

* stopień 2 nie dotyczy należności z tytułu dostaw i usług, dla których Spółka stosuje uproszczone podejście MSSF 9

W ocenie Zarządu Spółki powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Odpisy aktualizujące wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo omówione w Notach 11 i 12.



31.3. Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Razem
do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	

Stan na 31.12.2025

Kredyt konsorcyjny i kredyt w rachunku bieżącym	48 913	48 009	181 162	151 939	-	430 023
Pożyczki otrzymane	-	4 372	8 755	105 407	-	118 534
Dłużne papiery wartościowe	32 380	32 380	129 520	1 097 140	-	1 291 420
Inne zobowiązania finansowe	16 863	8 334	144 869	-	-	170 066
Zobowiązania z tytułu leasingu	110 890	109 612	420 507	310 719	374 478	1 326 206
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	327 607	-	-	-	-	327 607
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	536 653	202 707	884 813	1 665 205	374 478	3 663 856

Stan na 31.12.2024

Kredyt konsorcyjny i kredyt w rachunku bieżącym	19 496	19 493	117 777	-	-	156 766
Inne zobowiązania finansowe	-	3 081	21 779	-	-	24 860
Zobowiązania z tytułu leasingu	97 614	97 292	366 729	266 815	264 831	1 093 281
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	295 976	-	-	-	-	295 976
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	413 086	119 866	506 285	266 815	264 831	1 570 883

Wymogi nakładane na Spółkę przez umowy kredytowe zostały opisane w Nocie 21.

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w następującej wysokości:

	31.12.2025	31.12.2024
Przyznane limity kredytu w rachunku bieżącym	50 000	50 000
Zmniejszenie limitu kredytu w rachunku bieżącym z tytułu wykorzystania powiązanej linii gwarancyjnej (-)	(4 622)	(4 985)
Wykorzystanie limitu kredytowego w rachunku bieżącym (-)	-	-
Przyznane limity kredytu konsorcyjnego	420 000	300 000
Wykorzystane limity kredytu konsorcyjnego (-)	-	-
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	45 378	45 015
Wolne limity kredytowe – kredyt konsorcyjny	420 000	300 000



Aktywa obrotowe Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiły 561,6 mln zł (w tym środki pieniężne 296,7 mln zł). Zobowiązania krótkoterminowe to 890,8 mln zł (w tym zobowiązania z tytułu leasingu 214,8 mln zł). Kwota limitu kredytowego w rachunku bieżącym 50 mln zł wygasa w kwietniu 2028 roku. Limit w kredycie konsorcyjnym 420,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2025 roku dotyczy Umowy Finansowania z 2025 roku (Nota 21) i jest dostępny do listopada 2026 roku, a kredyt ten może być przeznaczony na wydatki inwestycyjne związane z rozwojem organicznym Grupy, przejęciami oraz na ogólne cele korporacyjne. Spółka ma możliwość wykorzystania części limitu w walucie EUR w wysokości do 40 mln EUR. Na dzień 31 grudnia 2024 roku limit w kredycie konsorcyjnym 300,0 mln zł dotyczył Umowy Finansowania z 2022 roku rozwiązanej z dniem 5 maja 2025 roku (Nota 21) i z tym dniem Spółka przestała być uprawniona do korzystania z tej transzy finansowania.

Poziom posiadanego kapitału obrotowego, dostęp do finansowania oraz zdolność do generowania dodatknych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z zatwierdzonym budżetem Spółki na 2026 rok stanowią w ocenie Spółki wystarczające zabezpieczenie płynności.

32. Zarządzanie kapitałem

Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Benefit Systems. Zarządzanie kapitałem odbywa się na poziomie Grupy. Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału Grupa oblicza wskaźnik kapitału do zdefiniowanych w umowach kredytowych źródeł finansowania ogółem (m.in. z wyłączeniem wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązań leasingowych wynikających z umów najmu).

Ponadto, by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem, będący stosunkiem wartości kapitałów własnych do sumy kapitałów własnych oraz kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz zobowiązań z tytułu leasingu, a także wskaźnik długu netto (tj. kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych pomniejszonych o posiadane środki pieniężne) do EBITDA. Wartość EBITDA może być obliczona na dwa sposoby: jako wynik netto pomniejszony o udział w wyniku jednostek wycenianych MPW, wynik na działalności finansowej, powiększony o amortyzację, wpływ hiperinflacji oraz podatek dochodowy lub też jako zysk/strata z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację. EBITDA to wskaźnik powszechnie używany przez rynek kapitałowy, ale nie uregulowany w krajowych czy międzynarodowych zasadach rachunkowości (GAAP).



W okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki na poziomie Grupy Kapitałowej kształtowały się na następującym poziomie:

	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał własny	2 363 319	1 159 961
Kapitał	2 363 319	1 159 961
Kapitał własny	2 363 319	1 159 961
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 392 918	156 766
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 849 935	1 293 349
Źródła finansowania ogółem	5 606 172	2 610 076
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,42	0,44
Zysk netto	572 895	454 659
Podatek dochodowy	153 465	145 663
Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)	(169 055)	(7 070)
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	197	(709)
Wynik na działalności finansowej	152 309	35 726
Amortyzacja	540 046	353 001
EBITDA	1 249 857	981 270
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 392 918	156 766
Środki pieniężne na koniec okresu	(597 946)	(309 498)
Dług (zadłużenie finansowe) netto	794 972	(152 732)
Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA	0,64	(0,16)
Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA bez wpływu MSSF 16	0,86	(0,20)

Wartość EBITDA w zaprezentowanej kalkulacji została wyliczona zgodnie z wyżej opisaną techniką. Dane w kalkulacji nie zostały skorygowane o wpływ MSSF 16. Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do EBITDA w roku 2025 przyjmuje wartość dodatnią.

33. Programy płatności akcjami (Program Motywacyjny)

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

W dniu 3 lutego 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło uchwałę w sprawie ustanowienia Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025. Celem Programu jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiąganie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki. W czasie trwania Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 jego uczestnicy (maksymalnie 149 osób) będą mogli uzyskać maksymalnie łącznie 125 tysięcy wariantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło do 3,7% w kapitale Spółki, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych wariantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki w pięciu równych transzach.

Warunkiem nabycia uprawnień do objęcia wariantów jest spełnienie kryteriów lojalnościowych i efektywnościowych określonych w regulaminie Programu Motywacyjnego, przy czym warunkiem obligatoryjnym uruchomienia



Programu w danym roku jest osiągnięcie określonego poziomu skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej, skorygowanego o koszt księgowy Programu przypadający na dany rok obrotowy.

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

Wycena opcji Program Motywacyjny - model Blacka i Scholesa		
Dane	Warranty serii M	Warranty serii K2 oraz N
X(t) - notowanie akcji na dzień wyceny (zł)	2 885,00	3 510,00
Dzień wyceny - data przyznania	19.03.2025	n/d
Dzień wyceny - data bilansowa	n/d	31.12.2025
P - cena wykonania opcji (zł)	617,01	617,01
r - stopa wolna od ryzyka dla PLN	4,98%	3,60%
T - data wygaśnięcia	31.12.2025	31.12.2026
t - dzień bieżący (dla ustalenia ceny)	19.03.2025	31.12.2025
Sigma - zmienność roczna	21,15%	20,59%

W związku z osiągnięciem 100% progu dla warunku skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za rok 2024, w dniu 19 marca 2025 roku nastąpiło przyznanie wyższej kadrze kierowniczej (w tym Zarządowi Spółki) 25 000 warrantów subskrypcyjnych serii M. Wartość godziwa przyznanych pracownikom warrantów subskrypcyjnych została oszacowana na dzień ich przyznania, przy zastosowaniu modelu analitycznego Blacka i Scholesa. Łączny koszt przyznanej 19 marca 2025 roku transzy M Programu za rok 2024 został oszacowany na 55,9 mln zł, z czego 18,4 mln zł ujęto w wynikach Spółki w okresie 12 miesięcy 2025 roku.

Szacunek kosztu wyceny warrantów serii K2 na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi łącznie 35,6 mln zł, z czego w 2025 roku rozpoznano 17,2 mln zł (ok. 1/2 łącznego szacunku kosztów). Szacunek kosztu wyceny warrantów serii N na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi łącznie 71,1 mln zł, z czego w 2025 roku rozpoznano 47,4 mln zł (ok. 2/3 łącznego szacunku kosztów). W momencie przyznania osobom uprawnionym warrantów serii K2 oraz N odpowiednio przez Radę Nadzorczą (wobec członków Zarządu) oraz przez Zarząd (wobec innych niż Zarząd osób uprawnionych) nastąpi aktualizacja wyceny opcji danej transzy programu do ujęcia w kosztach bieżących okresu, w którym nastąpi przyznanie warrantów serii K2 i/lub N osobom uprawnionym.

Ogółem w kosztach 2025 roku ujęto łącznie 83,0 mln zł kosztów wyceny warrantów serii M (przyznanych 19 marca 2025 roku) oraz szacunku kosztów wyceny warrantów K2 i N na 31 grudnia 2025 roku.

34. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki

W dniu 16 stycznia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie wyboru Pani Marzeny Piszczek do pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej oraz Pana Grzegorza Wachowicza do pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącej Rady Nadzorczej, w ramach obecnej kadencji Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A., trwającej od dnia 29 czerwca 2023 roku.

W dniu 20 stycznia 2026 roku Pani Katarzyna Rozenfeld z ważnych powodów złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członkini Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A. ze skutkiem na dzień 20 stycznia 2026.



W dniu 10 marca 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki, na funkcję Członka Rady Nadzorczej, Pana Piotra Kaczmarka oraz Pana Jacka Osowskiego. Powołanie nastąpiło na okres wspólnej kadencji, która rozpoczęła swój bieg w dniu 29 czerwca 2023 roku.

Zawiadomienie o wszczęciu postępowań przed Prezesem UOKiK

W dniu 21 stycznia 2026 roku Zarząd Benefit Systems S.A. powziął informację o wszczęciu przeciwko Spółce dwóch postępowań przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Nocie 18.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w związku z realizacją Programu Motywacyjnego

W dniu 23 stycznia 2026 roku Spółka wyemitowała 25 300 akcji serii G w związku z realizacją przez osoby uprawnione praw z warrantów subskrypcyjnych serii Ł oraz M przyznanych w ramach Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 (Nota 33). Po wydaniu akcji kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 301 042 zł i dzieli się na 3 301 042 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł na akcję.

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

Akwizycje klubów fitness w segmencie Polska

W dniu 28 stycznia 2026 roku Spółka zawarła transakcję nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubów fitness „Fitness For Life” zlokalizowanych w Rzeszowie (9 klubów) i Nowym Sączu (2 kluby) za kwotę 67 mln zł. Kluby dołączyły do sieci Zdrofit będącej własnością Spółki.

W dniu 11 lutego 2026 roku Spółka nabyła za kwotę 3,0 mln zł 100% udziałów w spółce Fit Meet Sp. z o.o. w wyniku czego baza klubów własnych Spółki zwiększyła się o 1 klub fitness zlokalizowany w Żernikach Wrocławskich. Ponadto w dniu 11 lutego 2026 roku Spółka wpłaciła kwotę 1,9 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Fit Meet Sp. z o.o. Klub dołączył do sieci Fitness Academy będącej własnością Spółki.

W dniu 3 marca 2026 roku Spółka zawarła umowę nabycia 15,04% udziałów w Convenience Gyms Sp. z o.o. („CG”) za kwotę 2,1 mln zł prowadzącą kluby fitness pod nazwą „Active Zone” zlokalizowane w Warszawie (7 klubów), Ząbkach oraz Ożarowie Mazowieckim. Ponadto w dniu transakcji Spółka udzieliła CG pożyczki, w wysokości 1,6 mln zł. W ramach wykonania uzgodnionych opcji Spółka nabędzie pozostałe 84,96% nie później niż do połowy 2029 roku za cenę wyliczoną zgodnie z umową i zależną od wartości EBITDA i długu.

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

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

35. Pozostałe informacje

35.1. Informacja o działalności badawczo-rozwojowej

Dynamiczne zmiany na rynku usług benefitów pozapłacowych, napędzane przez rozwój nowoczesnych technologii, przekładają się na transformację oferowanych usług, kanałów sprzedaży, modeli świadczenia usług, jak również wewnętrznej współpracy oraz konieczności usprawnień działania systemów informatycznych poprzez automatyzację procesów wewnętrznych.

Jednostka w sposób systematyczny prowadzi działalność badawczo-rozwojową („Działalność B+R”) celem oferowania lepszych, bardziej zaawansowanych technologicznie czy konkurencyjnych rozwiązań produktowych na rynku.



Prowadzona działalność B+R jest bezpośrednio związana z:

- opracowywaniem nowych narzędzi, platform i aplikacji;
- opracowaniem nowych koncepcji technologicznych;
- udoskonaleniem możliwości integracji z innym oprogramowaniem;
- wprowadzaniem znaczących udoskonaleń do istniejących programów;
- pracami nad nowym oprogramowaniem pomocniczym.

Spółka prowadzi w formie koncepcyjnej lub w formie ukierunkowanych projektów mających postać prac rozwojowych liczne prace koncepcyjne oraz programistyczne w zakresie budowy aplikacji, rozwoju oprogramowania czy tworzenia algorytmów, w celu zwiększenia zasobów wiedzy oraz wykorzystania zasobów wiedzy do tworzenia nowych zastosowań, produktów, usług i procesów.

Przychody netto z tytułu sprzedaży wytworzonych przez Spółkę usług badawczo-rozwojowych klasyfikowanych do usług w zakresie badań naukowych i prac rozwojowych wyniosły 2 193 mln zł za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku (stanowiące przychody ze sprzedaży usług w zakresie programów MultiSport, Multi.Life oraz innych benefitów pozapłacowych). Analogiczne przychody dla 2024 roku wyniosły 1 896 mln zł.

35.2. Informacja wymagana w związku z emisją obligacji: prognozy zobowiązań finansowych

Poza niżej opisanymi, zarząd Spółki nie publikował prognoz finansowych w odniesieniu do Spółki.

Zgodnie z art. 35 ust. 1 pkt 2) ustawy o obligacjach z dnia 15 stycznia 2025 roku („Ustawa o Obligacjach”) Spółka opublikowała w propozycji nabycia obligacji prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych emitenta.

Poniższa tabela prezentuje prognozy opublikowane przez Spółkę w propozycji nabycia obligacji oraz faktyczne wartości wynikające z sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 roku.

	Prognoza na dzień 31.12.2025		Wykonanie na dzień 31.12.2025	
	wartość	udział w sumie pasywów	wartość	udział w sumie pasywów
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	385 000	9%	445 303	8%
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	1 000 000	24%	1 015 621	18%
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 206 000	28%	1 123 230	20%
Inne zobowiązania finansowe	22 000	1%	170 066	3%
Wartość zobowiązań finansowych	2 613 000	61%	2 754 220	49%

Różnice pomiędzy wyższym stanem zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2025 roku a prognozami opublikowanymi zgodnie z wymogami Ustawy o Obligacjach wynikają przed wszystkim z:

- Wyższej kwoty zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w związku z wyższą niż prognozowaną kwotą otrzymanych pożyczek od spółek zależnych;
- Niższej kwoty zobowiązań z tytułu leasingu w związku z niższym niż prognozowany efektem ujęcia nowych umów leasingowych oraz modyfikacji umów na skutek przedłużenia umów najmu;
- Wyższej kwoty innych zobowiązań finansowych w związku z zrealizowaniem transakcji nabycia spółek zależnych (głównie Endorfina Group Sp. z o.o. oraz Endorfina FHU Sp. z o.o.) i rozpoznaniem zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w tych spółkach, co nie było ujęte w prognozach opublikowanych zgodnie z wymogami Ustawy o Obligacjach.



Różnice pomiędzy niższym udziałem zobowiązań finansowych w sumie pasywów na dzień 31 grudnia 2025 roku a prognozami opublikowanymi zgodnie z wymogami Ustawy o Obligacjach wynikają przede wszystkim z wyższej sumy bilansowej w efekcie transakcji nabycia 100% akcji w kapitale zakładowym tureckiej spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş., która nie była ujęta w prognozach opublikowanych zgodnie z wymogami Ustawy o Obligacjach.

35.3. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki od 2019 roku jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Wynagrodzenie audytora z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło:

	od 01.01.2025 do 31.12.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024
Badanie sprawozdań finansowych	533	613
Przegląd sprawozdań finansowych	235	235
Inne usługi	270	242
Razem	1 038	1 090

Inne usługi obejmują usługę oceny sprawozdania o wynagrodzeniach oraz atestację raportu informacji niefinansowych (ESG).

W powyższych kwotach nie uwzględniono kosztów dodatkowych za obsługę administracyjną i technologiczną, a także kosztów nadzoru audytowego. Łącznie koszty te nie przekraczają 8% wartości umowy.



36. Zatwierdzenie do publikacji

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 19 marca 2026 roku za pomocą kwalifikowanego podpisu elektronicznego. Ostateczne zatwierdzenie sprawozdania finansowego nastąpi przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
19 marca 2026 roku	Katarzyna Beuch	Dyrektorka Finansowa	