SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

Benefit Systems



Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE 5

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS 7

1.1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 7

1.2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU 9

1.3. ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁOTYCH) 9

1.4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 10

1.5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 11

1.6. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 13

2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA 15

2.1. Informacje ogólne 15

2.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości 18

2.3. Segmenty operacyjne 19

2.4. Wartość firmy i przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi 33

2.5. Wartości niematerialne 36

2.6. Rzeczowe aktywa trwałe 38

2.7. Leasing 39

2.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 41

2.9. Kapitał podstawowy 42

2.10. Zysk na akcję 42

2.11. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne 43

2.12. Inne zobowiązania finansowe 44

2.13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne 47

2.14. Przychody i koszty finansowe 47

2.15. Podatek dochodowy 48

2.16. Sezonowość działalności 49

2.17. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie 49

2.18. Opis istotnych dokonań oraz niepowodzeń emitenta w okresie 51

2.19. Perspektywy 54

2.20. Programy Motywacyjne 54

2.21. Dywidenda 57

2.22. Akcjonariat 57

2.23. Akcje lub inne uprawnienia do nich w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej 58

2.24. Naruszenia postanowień umów (kredyty, pożyczki) 59

2.25. Zobowiązania warunkowe oraz informacje o postępowaniach przed sądem lub organem administracji . 59

2.26. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognozy wyników 60

2.27. Informacje o zawarciu przez Grupę transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe 60
2.28. Zdarzenia po dniu bilansowym 60
3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A. 61
3.1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 61
3.2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU 63
3.3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 63
3.4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 64
3.5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 65
Zatwierdzenie do publikacji 67

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS	od 01.01.2026 do 30.09.2026 w tys. PLN	od 01.01.2025 do 30.09.2025 w tys. PLN	od 01.01.2026 do 30.09.2026 w tys. EUR	od 01.01.2025 do 30.09.2025 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	4 349 574	3 230 156	1 016 256	762 459
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	1 410 504	902 331	329 557	212 990
Zysk z działalności operacyjnej	835 287	542 348	195 161	128 018
Zysk przed opodatkowaniem	961 238	524 053	224 588	123 700
Zysk netto z działalności kontynuowanej	740 277	412 444	172 962	97 355
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	736 119	411 556	171 990	97 145
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 282 768	709 587	299 712	167 494
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(633 763)	(1 929 840)	(148 075)	(455 527)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(799 164)	1 636 023	(186 721)	386 173
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(155 948)	415 770	(36 436)	98 140
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 298 910	3 144 519	3 298 910	3 144 519
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 315 934	3 161 504	3 315 934	3 161 504
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (w PLN / w EUR)	223,14	130,88	52,14	30,89
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (w PLN / w EUR)	221,99	130,18	51,87	30,73

	30.09.2026 w tys. PLN	31.12.2025 w tys. PLN	30.09.2026 w tys. EUR	31.12.2025 w tys. EUR
Aktywa trwałe	6 768 904	5 852 189	1 549 941	1 384 576
Aktywa obrotowe	1 034 195	1 199 791	236 810	283 860
Aktywa razem	7 803 099	7 051 980	1 786 751	1 668 436
Zobowiązania długoterminowe	3 142 443	3 103 924	719 556	734 361
Zobowiązania krótkoterminowe	1 832 453	1 584 737	419 594	374 935
Kapitał własny	2 828 203	2 363 319	647 601	559 140
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 823 497	2 358 886	646 523	558 092
Kapitał podstawowy	3 301	3 276	756	775
Liczba akcji (w szt.)	3 301 042	3 275 742	3 301 042	3 275 742
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego (w PLN / w EUR na akcję)	855,34	720,11	195,85	170,37

WYBRANE DANE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.	od 01.01.2026 do 30.09.2026 w tys. PLN	od 01.01.2025 do 30.09.2025 w tys. PLN	od 01.01.2026 do 30.09.2026 w tys. EUR	od 01.01.2025 do 30.09.2025 w tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	2 335 385	2 010 097	545 651	474 471
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	839 322	642 947	196 103	151 764
Zysk z działalności operacyjnej	567 069	411 794	132 493	97 201
Zysk przed opodatkowaniem	700 655	402 665	163 704	95 047
Zysk netto z działalności kontynuowanej	584 454	338 314	136 555	79 857
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	802 970	561 996	187 610	132 656
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(387 623)	(2 111 652)	(90 566)	(498 443)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(561 914)	1 755 487	(131 288)	414 372
Środki pieniężne z połączenia jednostek gospodarczych	351	1 370	82	323
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(146 216)	207 201	(34 163)	48 909
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 298 910	3 144 519	3 298 910	3 144 519
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 315 934	3 161 504	3 315 934	3 161 504
Zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu (w PLN / w EUR)	177,17	107,59	41,39	25,40
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom podmiotu (w PLN / w EUR)	176,26	107,01	41,18	25,26
	30.09.2026 w tys. PLN	**31.12.2025 w tys. PLN**	**30.09.2026 w tys. EUR**	**31.12.2025 w tys. EUR**
Aktywa trwałe	5 464 525	5 004 858	1 251 265	1 184 105
Aktywa obrotowe	361 195	561 555	82 706	132 859
Aktywa razem	5 825 720	5 566 413	1 333 971	1 316 964
Zobowiązania długoterminowe	2 309 120	2 420 040	528 742	572 560
Zobowiązania krótkoterminowe	983 725	890 829	225 253	210 762
Kapitał własny	2 532 875	2 255 544	579 977	533 642
Kapitał podstawowy	3 301	3 276	756	775
Liczba akcji (w szt.)	3 301 042	3 275 742	3 301 042	3 275 742
Wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego (w PLN / w EUR na akcję)	767,30	688,56	175,70	162,91

W okresach objętych sprawozdaniem do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące kursy wymiany złotego w stosunku do euro, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

	30.09.2026	31.12.2025	30.09.2025
Dane wg stanu na dzień - kurs na dzień	4,3672	4,2267	4,2692
Dane za okres - średni kurs w okresie 9 miesięcy	4,2800	-	4,2365

1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BENEFIT SYSTEMS

1.1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Noty	30.09.2026	31.12.2025
Wartość firmy	2.4	2 408 443	2 119 932
Wartości niematerialne	2.5	521 705	487 201
Rzeczowe aktywa trwałe	2.6	1 496 778	1 202 762
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2.7	2 135 746	1 876 041
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2.1.2	4 413	2 583
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		57 961	35 075
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		105 679	96 659
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		38 179	31 936
Aktywa trwałe		**6 768 904**	**5 852 189**
Zapasy		15 971	12 767
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		537 443	558 998
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		158	12
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		38 625	30 068
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.8	441 998	597 946
Aktywa obrotowe		**1 034 195**	**1 199 791**
Aktywa razem		**7 803 099**	**7 051 980**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – C.D.

PASYWA	Noty	30.09.2026	31.12.2025
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	2.9	3 301	3 276
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej		1 072 808	1 057 223
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(141 499)	(168 633)
Zyski zatrzymane		1 888 887	1 467 020
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 823 497	2 358 886
Udziały niekontrolujące		4 706	4 433
Kapitał własny razem		**2 828 203**	**2 363 319**
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		5 631	3 944
Pozostałe rezerwy		1 237	1 296
Rezerwy długoterminowe razem		**6 868**	**5 240**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		14 781	10 972
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		114 603	93 198
Inne zobowiązania finansowe	2.12	95 811	208 157
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2.11	1 238 782	1 297 920
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.7	1 671 598	1 488 437
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		-	-
Zobowiązania długoterminowe		**3 142 443**	**3 103 924**
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		22 807	8 359
Pozostałe rezerwy	2.25	42 683	40 977
Rezerwy krótkoterminowe razem		**65 490**	**49 336**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		680 826	710 586
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		68 643	41 276
Inne zobowiązania finansowe	2.12	155 142	50 094
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2.11	78 414	94 998
Zobowiązania z tytułu leasingu	2.7	441 894	361 498
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		342 044	276 949
Zobowiązania krótkoterminowe		**1 832 453**	**1 584 737**
Zobowiązania razem		**4 974 896**	**4 688 661**
Pasywa razem		**7 803 099**	**7 051 980**

1.2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	Noty	**od 01.01.2026 do 30.09.2026**	od 01.07.2026 do 30.09.2026	**od 01.01.2025 do 30.09.2025**	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	2.3	**4 349 574**	**1 505 950**	**3 230 156**	**1 184 183**
Przychody ze sprzedaży usług		4 288 829	1 485 962	3 186 589	1 169 504
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		60 745	19 988	43 567	14 679
Koszt własny sprzedaży	2.3	**(2 807 932)**	**(934 744)**	**(2 098 356)**	**(733 427)**
Koszt sprzedanych usług		(2 771 244)	(921 890)	(2 072 676)	(723 676)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		(36 688)	(12 854)	(25 680)	(9 751)
Zysk brutto ze sprzedaży		**1 541 642**	**571 206**	**1 131 800**	**450 756**
Koszty sprzedaży	2.3	(268 689)	(90 042)	(215 484)	(82 255)
Koszty ogólnoadministracyjne	2.3	(404 609)	(132 441)	(341 214)	(106 713)
Pozostałe przychody operacyjne	2.13	11 320	5 378	9 356	2 233
Pozostałe koszty operacyjne	2.13	(44 377)	(16 689)	(42 110)	(24 199)
Zysk z działalności operacyjnej		**835 287**	**337 412**	**542 348**	**239 822**
Przychody finansowe	2.14	51 455	13 981	43 034	20 843
Koszty finansowe	2.14	(215 181)	(78 073)	(162 489)	(64 453)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych		(156)	(20)	(40)	(31)
Udział w zysku / (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności		(294)	(206)	(88)	15
Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)		290 127	83 065	101 288	67 821
Zysk przed opodatkowaniem		**961 238**	**356 159**	**524 053**	**264 017**
Podatek dochodowy	2.15	(220 961)	(69 864)	(111 609)	(50 999)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		**740 277**	**286 295**	**412 444**	**213 018**

Zysk netto		**740 277**	**286 295**	**412 444**	**213 018**
Zysk netto przypadający:					
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		736 119	284 350	411 556	211 946
- podmiotom niekontrolującym		4 158	1 945	888	1 072

1.3. ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (W ZŁOTYCH)

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	**od 01.01.2025 do 30.09.2025**	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Zysk na akcję				
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (Nota 2.10)	223,14	86,15	130,88	66,03
Zysk na jedną akcję	**223,14**	**86,15**	**130,88**	**66,03**
Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej (Nota 2.10)	221,99	85,51	130,18	65,64
Rozwodniony zysk na jedną akcję	**221,99**	**85,51**	**130,18**	**65,64**

1.4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	**od 01.01.2025 do 30.09.2025**	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Zysk netto	**740 277**	**286 295**	**412 444**	**213 018**
Pozostałe całkowite dochody	**25 567**	**(15 684)**	**(170 710)**	**(18 386)**
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego	*(679)*	*(301)*	-	-
Wycena instrumentów kapitałowych do wartości godziwej	-	-	-	-
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia	(679)	(301)	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	*26 246*	*(15 383)*	*(170 710)*	*(18 386)*
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	26 246	(15 383)	(116 358)	(18 386)
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena	-	-	(28 337)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – koszt zabezpieczenia	-	-	(26 015)	-
Całkowite dochody	**765 844**	**270 611**	**241 734**	**194 632**
Całkowite dochody przypadające:				
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	762 574	268 778	240 263	193 473
- podmiotom niekontrolującym	3 270	1 833	1 471	1 159

1.5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Noty	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2026		**3 276**	**1 057 223**	**(168 633)**	**1 467 020**	**2 358 886**	**4 433**	**2 363 319**
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2026 do 30.09.2026								
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	2.9	25	15 585	-	-	15 610	-	**15 610**
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	2.20	-	-	-	20 460	20 460	-	**20 460**
Wycena opcji put przynależnych udziałowcom niekontrolującym		-	-	-	(3 929)	(3 929)	(27)	**(3 956)**
Dywidendy	2.21	-	-	-	(330 104)	(330 104)	(2 970)	**(333 074)**
Razem transakcje z właścicielami		**25**	**15 585**	**-**	**(313 573)**	**(297 963)**	**(2 997)**	**(300 960)**
Zysk netto od 01.01.2026 do 30.09.2026		-	-	-	736 119	736 119	4 158	**740 277**
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2026 do 30.09.2026		-	-	27 134	(679)	26 455	(888)	**25 567**
Razem całkowite dochody		**-**	**-**	**27 134**	**735 440**	**762 574**	**3 270**	**765 844**
Zmiany razem		25	15 585	27 134	421 867	464 611	273	**464 884**
Saldo na dzień 30.09.2026		**3 301**	**1 072 808**	**(141 499)**	**1 888 887**	**2 823 497**	**4 706**	**2 828 203**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM – C.D.

	Noty	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Saldo na dzień 01.01.2025		**2 958**	**309 965**	**(5 375)**	**847 177**	**1 154 725**	**5 236**	**1 159 961**
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2025 do 30.09.2025								
Emisja akcji	2.9	280	724 188	-	-	724 468	-	**724 468**
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	2.9	38	23 070	-	-	23 108	-	**23 108**
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych		-	-	-	59 248	59 248	-	**59 248**
Zwiększenie udziałów w jednostce zależnej w wyniku nabycia udziałów niedających kontroli bez zmiany kontroli		-	-	-	(2)	(2)	-	**(2)**
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena		-	-	-	28 337	28 337	-	**28 337**
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – koszt zabezpieczenia		-	-	-	26 015	26 015	-	**26 015**
Wycena opcji put przynależnych udziałowcom niekontrolującym		-	-	-	(21 007)	(21 007)	(136)	**(21 143)**
Dywidendy		-	-	-	-	-	(2 090)	**(2 090)**
Razem transakcje z właścicielami		**318**	**747 258**	**-**	**92 591**	**840 167**	**(2 226)**	**837 941**
Zysk netto od 01.01.2025 do 30.09.2025		-	-	-	411 556	411 556	888	**412 444**
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2025 do 30.09.2025		-	-	(116 941)	(54 352)	(171 293)	583	**(170 710)**
Razem całkowite dochody		**-**	**-**	**(116 941)**	**357 204**	**240 263**	**1 471**	**241 734**
Zmiany razem		318	747 258	(116 941)	449 795	1 080 430	(755)	**1 079 675**
Saldo na dzień 30.09.2025		**3 276**	**1 057 223**	**(122 316)**	**1 296 972**	**2 235 155**	**4 481**	**2 239 636**

1.6. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Noty	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk przed opodatkowaniem		**961 238**	**524 053**
Korekty:			
Amortyzacja niefinansowych aktywów trwałych	2.5, 2.6, 2.7	575 217	359 983
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej		9 443	311
Zmiana stanu odpisów aktualizujących oraz spisanie aktywów		24 098	10 880
Efekt zmiany umów leasingowych	2.7	(218)	(259)
(Zysk) / strata ze sprzedaży i wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych		1 805	1 601
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	2.14	14 258	12 511
Zysk z tytułu wyceny aktywów finansowych		(716)	(964)
Koszty odsetek	2.14	181 893	134 199
Koszt pozyskania finansowania		-	10 791
Przychody z odsetek	2.14	(50 325)	(39 991)
Koszt płatności w formie akcji (Program Motywacyjny)	2.20	20 460	59 248
Udział w (zyskach) / stratach jednostek stowarzyszonych		294	88
Korekty z tytułu (zysków) / strat wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)		(300 818)	(100 930)
Zmiana stanu zapasów		(3 146)	(1 974)
Zmiana stanu należności	2.8	(19 050)	(42 380)
Zmiana stanu zobowiązań	2.8	37 425	(11 841)
Zmiana stanu rezerw		17 782	(1 922)
Inne korekty		53	(38)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		**1 469 693**	**913 366**
Podatek dochodowy (zapłacony) / otrzymany	2.15	(186 925)	(203 779)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**1 282 768**	**709 587**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(101 365)	(71 048)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		1 471	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(442 415)	(329 238)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		10 381	15 888
Wydatki na nabycie jednostek zależnych, pomniejszone o przejęte środki pieniężne	2.4, 2.8, 2.12	(128 465)	(1 549 189)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	2.1.2	(2 124)	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		-	(8 841)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		3 589	3 109
Pożyczki udzielone		(23 040)	(28 922)
Otrzymane odsetki		48 205	37 995
Otrzymane dywidendy		-	406
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(633 763)**	**(1 929 840)**

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – C.D.

	Noty	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	724 468
Wydatki z tytułu transakcji z podmiotami niekontrolującymi		(68)	(2)
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2.11	-	995 053
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		28	1 158 007
Spłaty kredytów i pożyczek	2.11	(62 366)	(939 189)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	2.7	(324 430)	(239 144)
Odsetki zapłacone		(79 254)	(61 080)
Dywidendy wypłacone		(333 074)	(2 090)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(799 164)**	**1 636 023**
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed zmianami z tytułu różnic kursowych		(150 159)	415 770
Zmiany z tytułu różnic kursowych		(5 789)	-
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		**(155 948)**	**415 770**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		597 946	309 498
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		**441 998**	**725 268**

2. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

2.1. Informacje ogólne

2.1.1. Informacje o jednostce dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Benefit Systems [„Grupa Kapitałowa", „Grupa"] jest Benefit Systems S.A. [„Spółka", „Spółka dominująca", „Jednostka dominująca"]. Benefit Systems S.A. jest jednostką sporządzającą sprawozdanie na najwyższym szczeblu Grupy Kapitałowej.

Formą prawną działalności spółki jest spółka akcyjna, która powstała z przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. 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 dominującej Benefit Systems S.A. nadano numer statystyczny REGON 750721670. W bieżącym okresie dane identyfikujące jednostkę sprawozdawczą nie uległy zmianie. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Polsce przy ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa. Podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową jest Polska, ul. Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa. Państwem rejestracji Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym jest Polska.

Grupa Kapitałowa Benefit Systems specjalizuje się w dostarczaniu rozwiązań w zakresie świadczeń pozapłacowych dla pracowników w obszarze sportu i rekreacji oraz wellbeingu pracowników. Głównym produktem oferowanym przez Spółkę dominującą jest karta MultiSport umożliwiająca korzystanie z szerokiej oferty obiektów sportowych (w tym klubów fitness spółek z Grupy). Działalność Grupy opiera się na synergii między sprzedażą kart sportowych a posiadaną infrastrukturą klubów fitness w Polsce i za granicą. Poza Polską Grupa działa w Czechach, Bułgarii, Słowacji, Chorwacji i Turcji.

Należące do Grupy kluby fitness stanowią wsparcie i kluczowy element przewagi konkurencyjnej w obszarze kart sportowych. Rozbudowa sieci klubów własnych, zarówno poprzez nowe otwarcia jak i akwizycje, ma strategiczne znaczenie dla zapewnienia odpowiedniej infrastruktury spełniającej oczekiwania użytkowników kart MultiSport. Decyzje Grupy 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 Grupie.

W ofercie Grupy znajduje się także platforma MyBenefit. Dzięki niej pracownicy klientów biznesowych mają wybór spośród różnorodnych usług i świadczeń pozapłacowych z listy zatwierdzonej przez pracodawcę. Platforma MyBenefit jest również ważnym kanałem dystrybucji kart sportowych oferowanych przez Grupę.

W ramach platformy MyBenefit rozwijane są jednocześnie nowe funkcjonalności z segmentu HR Tools, 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.

Grupa 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 Grupy 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.

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

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

2.1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej Benefit Systems wchodzą Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

Lp.	Nazwa spółki zależnej	Miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Udział Grupy w kapitale*	
			30.09.2026	31.12.2025
1	VanityStyle Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
2	Wellbee Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	69,82%	69,82%
3	Wellbee Therapy Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	69,82%	69,82%
4	Tempurio Sp. z o.o.	Olsztyn, Polska	100,00%	100,00%
5	eFitness S.A.[1)]	Poznań, Polska	94,48%	90,80%
6	Zdrowe Miejsce Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
7	Investment Gear 9 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
8	Investment Gear 10 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
9	Interfit Club 1.0 Sp. z o.o.[2)]	Gliwice, Polska	88,00%	88,00%
10	Interfit Club 2.0 Sp. z o.o.	Gliwice, Polska	100,00%	100,00%
11	Interfit Club 4.0 Sp. z o.o.[2)]	Gliwice, Polska	88,00%	88,00%
12	Interfit Club 5.0 Sp. z o.o.[2)]	Gliwice, Polska	88,00%	88,00%
13	Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.[2)]	Gliwice, Polska	88,00%	88,00%
14	Core Fitness Sp. z o.o. [3)]	Warszawa, Polska	-	100,00%
15	Tone Zone Sp. z o.o. [4)]	Warszawa, Polska	100,00%	69,42%
16	Endorfina Group Sp. z o.o.	Kielce, Polska	51,00%	51,00%
17	Endorfina FHU Sp. z o.o.	Jędrzejów, Polska	51,00%	51,00%
18	Fit Meet Sp. z o.o. [5)]	Wrocław, Polska	-	-
19	Fit Toruń Sp. z o.o. [6)]	Warszawa, Polska	100,00%	-
20	Fit Toruń BIS Sp. z o.o. [6)]	Warszawa, Polska	100,00%	-
21	Benefit Systems International S.A.	Warszawa, Polska	98,06%	98,06%
22	BSI Investments Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	94,73%	94,73%
23	Benefit Systems Bulgaria OOD	Sofia, Bułgaria	94,35%	94,35%
24	MultiSport Benefit S.R.O.	Praga, Czechy	98,06%	98,06%
25	Benefit Systems Slovakia S.R.O.	Bratysława, Słowacja	96,10%	96,10%
26	Benefit Systems D.O.O.	Zagrzeb, Chorwacja	96,59%	96,59%
27	Fit Invest International Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	98,06%	98,06%
28	FII Investments Sp. z o.o. [7)]	Warszawa, Polska	-	98,06%
29	Next Level Fitness OOD	Sofia, Bułgaria	98,06%	98,06%
30	Fitness Flais Corporation OOD [8)]	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
31	Power Ronic EOOD	Sofia, Bułgaria	98,06%	98,06%
32	Happy Group 1 OOD [8)]	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
33	Fitness Flais Group OOD [8)]	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
34	Fitness Flais Pro OOD [8)]	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
35	Flais Fit OOD [8)]	Sofia, Bułgaria	-	98,06%
36	Form Factory S.R.O.	Praga, Czechy	98,99%	98,99%
37	Fitness Factory Prague S.R.O. [9)]	Praga, Czechy	-	98,99%

38	Fitness Zličín S.R.O. [9)]	Praga, Czechy	-	98,99%
39	Fit Academy S.R.O. [9)]	Praga, Czechy	-	98,99%
40	Fit Academy Karolína S.R.O. [9)]	Praga, Czechy	-	98,99%
41	Fit Academy Chodov S.R.O. [9)]	Praga, Czechy	-	98,99%
42	Fit Academy Černý Most S.R.O. [9)]	Praga, Czechy	-	98,99%
43	I'M FIT S.R.O. [9)]	Praga, Czechy	-	98,99%
44	Form Factory Slovakia S.R.O.	Bratysława, Słowacja	98,06%	98,06%
45	Fitcamp S.R.O.	Bratysława, Słowacja	88,25%	88,25%
46	MB Classy S.R.O.	Bratysława, Słowacja	98,06%	98,06%
47	Fit Invest D.O.O.	Zagrzeb, Chorwacja	98,06%	98,06%
48	Črnomerec Sport D.O.O.[10)]	Zagrzeb, Chorwacja	-	98,06%
49	Benefit Systems Spor Hizmetleri Ltd.	Stambuł, Turcja	94,73%	94,73%
50	Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş.[11)]	Stambuł, Turcja	100,00%	100,00%
51	Mars Mobil Yazılım Hizmetler A.Ş.	Stambuł, Turcja	100,00%	100,00%
52	Fundacja MultiSport	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%
53	MW Legal 24 Sp. z o.o. [12)]	Warszawa, Polska	100,00%	100,00%

**W tabeli prezentowany jest udział pośredni Grupy w kapitale spółek zależnych.*

1) *W czerwcu 2026 Spółka dominująca zrealizowała opcję zakupu 3,68% udziałów w spółce eFitness S.A. (Nota 2.17).*
2) *W dniu 7 października 2026 roku Spółka dominująca zrealizowała opcję zakupu pozostałych 12% udziałów w spółkach Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit 4.0 Sp. z o.o., Interfit 5.0 Sp. z o.o. oraz Interfit Consulting BIS Sp. z o.o. (Nota 2.28)*
3) *W dniu 1 września 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Core Fitness Sp. z o.o. (spółka przejmowana).*
4) *W dniu 11 czerwca 2026 Spółka dominująca zrealizowała opcję zakupu pozostałych 30,58% udziałów w spółce Tone Zone Sp. z o.o. (Nota 2.17).*
5) *W dniu 11 lutego 2026 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w spółce Fit Meet Sp. z o.o. (Nota 2.4.1). W dniu 1 września 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Fit Meet Sp. z o.o. (spółka przejmowana).*
6) *W dniu 5 sierpnia 2026 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w spółkach Bella Line Wellness Centrum M. i K. Bronchard Sp. z o.o. oraz Bella Line Wellness Centrum BIS Sp. z o.o. (Nota 2.4.1). W dniu 7 września 2026 została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Bella Line Wellness Centrum BIS Sp. z o.o. na Fit Toruń BIS Sp. z o.o. W dniu 22 października 2026 została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Bella Line Wellness Centrum M. i K. Bronchard Sp. z o.o. na Fit Toruń Sp. z o.o.*
7) *W dniu 1 czerwca 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Fit Invest International Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką FII Investments Sp. z o.o. (spółka przejmowana).*
8) *W dniu 4 lutego 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Power Ronic EOOD (spółka przejmująca) ze spółką Happy Group 1 OOD (spółka przejmowana). W dniu 9 lutego 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Power Ronic EOOD (spółka przejmująca) ze spółkami Fitness Flais Corporation OOD, Fitness Flais Group OOD, Fitness Flais Pro OOD, Flais Fit OOD (spółki przejmowane).*
9) *W dniu 1 stycznia 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Form Factory S.R.O. (spółka przejmująca) ze spółkami Fitness Factory Prague S.R.O., Fitness Zličín S.R.O., Fit Academy S.R.O., Fit Academy Karolína S.R.O., Fit Academy Chodov S.R.O., Fit Academy Černý Most S.R.O., I'M FIT S.R.O. (spółki przejmowane).*
10) *W dniu 1 lipca 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Fit Invest D.O.O. (spółka przejmująca) ze spółką Črnomerec Sport D.O.O. (spółka przejmowana).*
11) *W dniu 31 grudnia 2025 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş (spółka przejmująca) ze spółką Mars Sportif Tesisler İşletmeciliği A.Ş. (spółka przejmowana).*
12) *Spółka nieobjęta konsolidacją z powodu nieprowadzenia działalności.*

Udział Grupy w głosach w poszczególnych spółkach zależnych jest zgodny z udziałem Grupy w kapitale zakładowym spółek. Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 30 września 2026 roku udziały w czterech spółkach stowarzyszonych z Grupą Kapitałową zostały wycenione metodą praw własności.

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Główne miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Udział w kapitale podstawowym na 30.09.2026	Udział w prawach głosu na 30.09.2026	Wartość bilansowa wg metody praw własności	
				30.09.2026	**31.12.2025**
Instytut Rozwoju Fitness Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	48,10%	48,10%	2 456	2 583
Calypso Fitness Sp. z o.o. [1)]	Warszawa, Polska	49,90%	49,90%	-	-
Get Fit Katowice II Sp. z o.o.	Katowice, Polska	20,00%	20,00%	-	-
Convenience Gyms Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	15,04%	15,04%	1 957	-
Wartość bilansowa razem				**4 413**	**2 583**

1) W dniu 13 lutego 2026 roku Calypso Fitness S.A. została wykreślona z rejestru w wyniku przekształcenia formy prawnej w Calypso Fitness Sp. z o.o. W pierwszym półroczu 2026 roku Fundacja MultiSport otrzymała darowiznę od CAL Capital Sp. z o.o. w postaci 662 udziałów stanowiących 16,55% kapitału zakładowego Calypso Fitness Sp. z o.o., w związku z czym udział Grupy zwiększył się z 33,35% do 49,90%.

W dniu 3 marca 2026 roku Spółka dominująca objęła za kwotę 2,1 mln zł 15,04% nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Convenience Gyms Sp. z o.o. („CG") prowadzącej kluby fitness pod nazwą „Active Zone" zlokalizowane w Warszawie (7 klubów), Ząbkach oraz Ożarowie Mazowieckim. Pomimo posiadania mniejszościowego pakietu udziałów Zarząd ocenił, że Grupa wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę i ujął ją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako jednostkę stowarzyszoną wycenianą metodą praw własności. Ocena ta opiera się na: obowiązku współpracy udziałowców oraz CG we wszystkich sprawach dotyczących spółki, prawie Spółki dominującej do bieżącego monitorowania działalności CG oraz jednomyślności w podejmowaniu kluczowych decyzji. Ponadto w dniu transakcji Spółka dominująca udzieliła CG pożyczki w wysokości 1,6 mln zł. W ramach wykonania uzgodnionych opcji Spółka dominująca nabędzie pozostałe 84,96% udziałów nie później niż do połowy 2029 roku za cenę wyliczoną zgodnie z umową nabycia i zależną od wartości EBITDA i długu.

2.2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

2.2.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Benefit Systems został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 19 listopada 2026 roku.

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Benefit Systems obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku i został sporządzony zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości (MSR) 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską oraz z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2025 roku, poz. 755).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w wersji skróconej i nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, w związku z czym raport należy czytać łącznie ze skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy oraz Jednostki dominującej za rok 2025.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego raportu jest złoty polski. Wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Walutą podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka dominująca prowadzi działalność, tj. w którym generuje i wydatkuje środki pieniężne, jest złoty polski. Sprawozdania finansowe spółek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską według zasad zaprezentowanych w zasadach rachunkowości.

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Grupy oraz Jednostki dominującej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Jednostkę dominującą i Grupę Kapitałową.

2.2.2. Zasady rachunkowości

Zawarte w raporcie śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku oraz zgodnie z zasadami stosowanymi w analogicznym okresie śródrocznym poprzedniego roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pozycji wycenianych w wartości godziwej.

2.2.3. Niepewność szacunków

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej 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 Spółki dominującej.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy oraz Jednostki dominującej za 2025 rok.

2.2.4. Korekty prezentacji oraz zmiana zasad rachunkowości

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie dokonała korekty błędów, korekty prezentacji ani zmian zasad rachunkowości.

2.3. Segmenty operacyjne

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne za bieżący okres sprawozdawczy oraz okres porównawczy.

Od 2025 roku Grupa prezentuje wyniki w podziale na trzy segmenty operacyjne, które odzwierciedlają realizowaną długoterminową strategię inwestycyjną oraz sposób zarządzania biznesem z uwzględnieniem rodzaju działalności:

1. Polska;
2. Zagranica UE;
3. Turcja.

Każdy z trzech zidentyfikowanych segmentów operacyjnych jest również segmentem sprawozdawczym.

Grupa uzyskuje przychody i koszty z wyżej wymienionych działalności gospodarczych, które są regularnie przeglądane oraz wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu.

Grupa posiada dostępne oddzielne informacje finansowe dotyczące wyżej wymienionych segmentów.

Grupa stosuje takie same zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów operacyjnych. Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych, czyli przy zastosowaniu cen rynkowych.

Podstawą oceny wyników działalności segmentów jest zysk lub strata na działalności operacyjnej oraz EBITDA, miara niewynikająca ze standardów przez którą Grupa rozumie wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Ponadto, Grupa dodatkowo przypisuje do segmentów odsetki od zobowiązań leasingowych oraz udział w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności, których działalność ma charakter zbieżny ze specyfiką danego segmentu.

Segmenty operacyjne obejmują następującą działalność:

- segment Polska obejmuje działalność w zakresie sprzedaży kart sportowych, zarządzania klubami fitness, jak również świadczenia usług w zakresie motywacji pozapłacowej oferowanych za pośrednictwem platformy MyBenefit oraz Multi.Life, dostępny w formule online i skupiający się na dobrostanie pracowników;

- segment Zagranica UE obejmuje działania Grupy Kapitałowej Benefit Systems w Europie poza rynkiem polskim i tureckim w zakresie sprzedaży kart sportowych oraz zarządzania klubami fitness;

- segment Turcja obejmuje działania Grupy Kapitałowej Benefit Systems na rynku tureckim w zakresie sprzedaży kart sportowych oraz zarządzania klubami fitness;

- Uzgodnienia obejmują wyłączenia transakcji między segmentami oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych m.in. działalność Fundacji MultiSport, czy koszty Programu Motywacyjnego. Wyłączenia aktywów i zobowiązań obejmują przede wszystkim pożyczki udzielone pomiędzy segmentami oraz należności z tytułu dostaw i usług wynikające z transakcji zawartych pomiędzy segmentami.

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, z wyjątkiem przychodów nieprzypisanych do segmentów oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

W Grupie Kapitałowej nie występuje istotna koncentracja sprzedaży do jednego bądź kilku zewnętrznych klientów. W bieżącym okresie sprawozdawczym, kończącym się 30 września 2026 roku, Grupa nie zidentyfikowała pojedynczych klientów, z którymi zrealizowałaby przychody ze sprzedaży przekraczające poziom 10% łącznych przychodów Grupy.

Dane segmentów są prezentowane do poziomu wyniku operacyjnego z uwagi na fakt, iż decyzje dotyczące finansowania podejmowane są z perspektywy całej Grupy Kapitałowej.

Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem kosztów Programu Motywacyjnego, którym objęty jest kluczowy personel zarządczy segmentu Polska, a które prezentowane są w ramach Uzgodnień.

Wyniki segmentów operacyjnych

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, kosztach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach i zobowiązaniach segmentów operacyjnych.

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
od 01.01.2026 do 30.09.2026					
Przychody ze sprzedaży	**2 488 282**	**1 113 079**	**756 563**	**(8 350)**	**4 349 574**
w tym od klientów zewnętrznych	*2 484 214*	*1 108 808*	*756 552*	-	***4 349 574***
w tym ze sprzedaży międzysegmentowej	*4 068*	*4 271*	*11*	*(8 350)*	**-**
Koszt własny sprzedaży	**(1 556 113)**	**(801 389)**	**(454 751)**	**4 321**	**(2 807 932)**
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	**932 169**	**311 690**	**301 812**	**(4 029)**	**1 541 642**
Koszty sprzedaży	(131 650)	(71 346)	(66 655)	962	**(268 689)**
Koszty ogólnoadministracyjne	(164 794)	(113 480)	(108 993)	(17 342)	**(404 609)**
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(13 157)	447	(17 357)	(2 990)	**(33 057)**
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	**622 568**	**127 311**	**108 807**	**(23 399)**	**835 287**
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	(294)	-	-	-	**(294)**
Odsetki od zobowiązań leasingowych	(45 563)	(15 901)	(57 465)	-	**(118 929)**
Amortyzacja	293 211	106 096	175 905	5	**575 217**
EBITDA*	**915 779**	**233 407**	**284 712**	**(23 394)**	**1 410 504**
od 01.01.2026 do 30.09.2026					
Zwiększenia (nabycie / wytworzenie) wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	253 616	111 241	166 854	(323)	**531 388**
30.09.2026					
Aktywa segmentu	4 398 476	1 557 947	2 821 499	(974 823)	**7 803 099**
w tym Inwestycje w jednostki stowarzyszone	4 413	-	-	-	**4 413**
Zobowiązania segmentu	3 404 249	1 592 392	953 044	(974 789)	**4 974 896**

** Przez EBITDA Grupa rozumie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.*

W okresie 9 miesięcy 2026 roku koszty ogólnoadministracyjne prezentowane w Uzgodnieniach zawierają koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 w kwocie 17,2 mln zł (Nota 2.20.1) oraz koszty Programu Motywacyjnego na lata 2026-2028 w kwocie 3,3 mln zł (Nota 2.20.2).

Poszczególne pozycje przychodów i kosztów, a także aktywów i zobowiązań niepieniężnych, zawierają efekt zastosowania MSR 29 w Segmencie Turcja. Wpływ zastosowania MSR 29 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe w okresie 9 miesięcy 2026 roku był następujący:

- aktywa: zwiększenie wartości firmy o 249,2 mln zł, wartości niematerialnych i prawnych o 52,7 mln zł, rzeczowych aktywów trwałych o 45,0 mln zł i aktywów z tytułu prawa do użytkowania o 61,8 mln zł;
- kapitał własny: zwiększenie o 133,8 mln zł;
- pasywa: zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego 16,3 mln zł, zwiększenie zobowiązań z tytułu umów z klientami o 28,7 mln zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z wyniku: zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług o 52,8 mln zł, zwiększenie kosztów sprzedanych usług o 90,2 mln zł, kosztów sprzedaży o 4,8 mln zł, kosztów ogólnoadministracyjnych o 13,5 mln zł, pozostałych przychodów operacyjnych o 0,5 mln zł, pozostałych kosztów operacyjnych o 1,2 mln zł oraz zwiększenie przychodów finansowych o 4,2 mln zł, a kosztów finansowych o 6,5 mln zł;
- drugostronnie zmiany te zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku w pozycji Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja) w kwocie 290,1 mln zł.

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
od 01.01.2025 do 30.09.2025					
Przychody ze sprzedaży	**2 105 849**	**848 662**	**280 667**	**(5 022)**	**3 230 156**
w tym od klientów zewnętrznych	*2 104 438*	*845 051*	*280 667*	-	***3 230 156***
w tym ze sprzedaży międzysegmentowej	*1 411*	*3 611*	-	*(5 022)*	**-**
Koszt własny sprzedaży	**(1 323 078)**	**(618 117)**	**(158 154)**	**993**	**(2 098 356)**
Zysk brutto ze sprzedaży	**782 771**	**230 545**	**122 513**	**(4 029)**	**1 131 800**
Koszty sprzedaży	(116 971)	(65 866)	(32 882)	235	**(215 484)**
Koszty ogólnoadministracyjne	(141 021)	(80 803)	(63 975)	(55 415)	**(341 214)**
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(23 675)	404	(7 086)	(2 397)	**(32 754)**
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	**501 104**	**84 280**	**18 570**	**(61 606)**	**542 348**
Udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności	(88)	-	-	-	**(88)**
Odsetki od zobowiązań leasingowych	(31 975)	(10 622)	(24 616)	-	**(67 213)**
Amortyzacja	240 548	67 787	51 645	3	**359 983**
EBITDA*	**741 652**	**152 067**	**70 215**	**(61 603)**	**902 331**
od 01.01.2025 do 30.09.2025					
Zwiększenia (nabycie / wytworzenie) wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	230 545	127 009	71 934	-	**429 488**
30.09.2025					
Aktywa segmentu	3 580 714	1 069 541	2 418 567	(746 726)	**6 322 096**
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	2 692	-	-	-	**2 692**
Zobowiązania segmentu	2 938 477	1 214 485	683 392	(753 894)	**4 082 460**

**Przez EBITDA Grupa rozumie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.*

W okresie 9 miesięcy 2025 roku w segmencie Turcja ujęto 26,6 mln zł kosztów transakcyjnych akwizycji przez Spółkę dominującą spółki Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. wraz z dwiema spółkami zależnymi („Grupa MAC"). Do zamknięcia transakcji doszło dnia 7 maja 2025 roku.

W okresie 9 miesięcy 2025 roku koszty ogólnoadministracyjne prezentowane w Uzgodnieniach zawierają koszty Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 w kwocie 59,2 mln zł (Nota 2.20.1).

Uzgodnienie danych segmentowych z pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów i zobowiązań segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przedstawia się następująco:

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	4 357 924	3 235 178
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	(8 350)	(5 022)
Przychody ze sprzedaży	**4 349 574**	**3 230 156**
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	858 686	603 954
Wynik nieprzypisany do segmentu	(23 399)	(61 606)
Zysk z działalności operacyjnej	**835 287**	**542 348**
Przychody finansowe	51 455	43 034
Koszty finansowe (-)	(215 181)	(162 489)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	(156)	(40)
Udział w zysku / (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	(294)	(88)
Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)	290 127	101 288
Zysk przed opodatkowaniem	**961 238**	**524 053**

Wynik nieprzypisany do segmentów przedstawia głównie koszty Programu Motywacyjnego opartego na akcjach Spółki dominującej (Nota 2.20).

	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	8 777 922	7 852 532
Aktywa nie alokowane do segmentów	1 045	1 336
Wyłączenie sald / rozrachunków	(975 868)	(801 888)
Aktywa razem	**7 803 099**	**7 051 980**

	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania segmentów		
Łączne zobowiązania segmentów operacyjnych	5 949 685	5 489 910
Zobowiązania nie alokowane do segmentów	185	68
Wyłączenie sald / rozrachunków	(974 974)	(801 317)
Zobowiązania razem	**4 974 896**	**4 688 661**

Wyłączenia aktywów i zobowiązań obejmują przede wszystkim pożyczki udzielone pomiędzy segmentami oraz należności z tytułu dostaw i usług wynikające z transakcji zawartych pomiędzy segmentami.

Przychody i aktywa segmentów w podziale na kraje

W podziale na poszczególne rynki krajowe przychody od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwałe segmentów przedstawiają się następująco:

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
od 01.01.2026 do 30.09.2026					
Przychody od klientów zewnętrznych:	**2 484 214**	**1 108 808**	**756 552**	**-**	**4 349 574**
Polska	*2 484 214*	*596*	*-*	*-*	*2 484 810*
Czechy	*-*	*593 495*	*-*	*-*	*593 495*
Bułgaria	*-*	*239 976*	*-*	*-*	*239 976*
Turcja	*-*	*-*	*756 552*	*-*	*756 552*
Pozostałe	*-*	*274 741*	*-*	*-*	*274 741*
30.09.2026					
Aktywa trwałe*:	**3 040 741**	**1 080 302**	**2 446 014**	**28**	**6 567 085**
Polska	*3 040 741*	*6 296*	*-*	*28*	*3 047 065*
Czechy	*-*	*469 271*	*-*	*-*	*469 271*
Bułgaria	*-*	*238 018*	*-*	*-*	*238 018*
Turcja	*-*	*-*	*2 446 014*	*-*	*2 446 014*
Pozostałe	*-*	*366 717*	*-*	*-*	*366 717*

** Wartość firmy, wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.*

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
od 01.01.2025 do 30.09.2025					
Przychody od klientów zewnętrznych:	**2 104 438**	**845 051**	**280 667**	**-**	**3 230 156**
Polska	*2 104 438*	*539*	*-*	*-*	*2 104 977*
Czechy	*-*	*461 440*	*-*	*-*	*461 440*
Bułgaria	*-*	*194 927*	*-*	*-*	*194 927*
Turcja	*-*	*-*	*280 667*	*-*	*280 667*
Pozostałe	*-*	*188 145*	*-*	*-*	*188 145*
30.09.2025					
Aktywa trwałe*:	**2 294 198**	**795 928**	**1 929 130**	**13**	**5 019 269**
Polska	*2 294 198*	*7 324*	*-*	*13*	*2 301 535*
Czechy	*-*	*343 680*	*-*	*-*	*343 680*
Bułgaria	*-*	*210 187*	*-*	*-*	*210 187*
Turcja	*-*	*-*	*1 929 130*	*-*	*1 929 130*
Pozostałe	*-*	*234 737*	*-*	*-*	*234 737*

** Wartość firmy, wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.*

Przychody segmentów w podziale na kategorie

		od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży w podziale na kategorie:			
Sprzedaż kart sportowych Polska	B2B	1 886 500	1 647 281
Sprzedaż kart sportowych Zagranica UE	B2B	963 201	759 285
Sprzedaż kart sportowych Turcja	B2B	138 660	33 507
Sprzedaż świadczeń kafeteryjnych	B2B	45 425	42 447
Sprzedaż klubów fitness Polska	B2B/B2C	530 049	394 039
Sprzedaż klubów fitness Zagranica UE	B2C	144 304	85 214
Sprzedaż klubów fitness Turcja	B2C	616 851	247 160
Inne rozliczenia	B2B	21 557	19 142
Przychody z umów z klientami (MSSF 15)		**4 346 547**	**3 228 075**
Przychody z tyt. najmu i dzierżaw (MSSF 16)		3 027	2 081
Przychody ze sprzedaży łącznie		**4 349 574**	**3 230 156**

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 60,7 mln zł w okresie 9 miesięcy 2026 roku i 43,6 mln zł w okresie 9 miesięcy 2025 roku.

Koszty rodzajowe segmentów

Koszty rodzajowe według segmentów przedstawiają się następująco:

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
od 01.01.2026 do 30.09.2026					
Amortyzacja	293 211	106 096	175 905	5	**575 217**
w tym Amortyzacja prawa do użytkowania	*165 237*	*56 238*	*40 105*	-	***261 580***
Świadczenia pracownicze	351 819	183 012	180 117	20 461	**735 409**
Zużycie materiałów i energii	62 753	24 991	20 955	-	**108 699**
Usługi obce	1 065 146	650 889	247 051	(8 246)	**1 954 840**
Podatki i opłaty	6 189	1 788	671	-	**8 648**
Pozostałe koszty rodzajowe	47 498	8 531	5 700	-	**61 729**
Koszty według rodzaju razem	**1 826 616**	**975 307**	**630 399**	**12 220**	**3 444 542**
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25 941	10 908	-	(161)	**36 688**
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne	**1 852 557**	**986 215**	**630 399**	**12 059**	**3 481 230**

	Polska	Zagranica UE	Turcja	Uzgodnienia	Ogółem
od 01.01.2025 do 30.09.2025					
Amortyzacja	240 548	67 787	51 645	3	**359 983**
w tym Amortyzacja prawa do użytkowania	*141 852*	*40 611*	*15 264*	-	***197 727***
Świadczenia pracownicze	298 241	140 946	68 341	59 248	**566 776**
Zużycie materiałów i energii	49 133	18 466	10 329	-	**77 928**
Usługi obce	933 861	520 294	120 670	(5 064)	**1 569 761**
Podatki i opłaty	5 047	448	453	-	**5 948**
Pozostałe koszty rodzajowe	35 161	10 278	3 539	-	**48 978**
Koszty według rodzaju razem	**1 561 991**	**758 219**	**254 977**	**54 187**	**2 629 374**
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	19 079	6 567	34	-	**25 680**
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnoadministracyjne	**1 581 070**	**764 786**	**255 011**	**54 187**	**2 655 054**

Największymi pozycjami w kosztach usług obcych są koszty wizyt użytkowników kart sportowych w obiektach partnerów uczestniczących w programie MultiSport, koszty informatyczne, usług marketingowych oraz usług doradczych.

Koszty świadczeń pracowniczych prezentowane w Uzgodnieniach zawierają koszty Programów Motywacyjnych (Nota 2.20).

2.3.1. Segment Polska

Segment Polska zajmuje się działalnością w zakresie benefitów pozapłacowych takich jak karty sportowe i platforma MyBenefit, a także zarządzaniem klubami fitness oraz inwestycjami w nowe kluby na rynku polskim. Grupa rozwija również produkty online w obszarach powiązanych z dobrostanem pracowników w formie programu Multi.Life.

Karty Sportowe dystrybuowane są przez spółki Benefit Systems S.A. oraz VanityStyle Sp. z o.o. Obecnie w ofercie dostępne są karty: MultiSport Plus, MultiSport Classic, MultiSport Light, MultiSport Kids, MultiSport Kids Aqua, MultiSport Student, MultiSport Senior, a także FitSport oraz FitProfit.

Karty sportowe to jeden z najpopularniejszych benefitów pozapłacowych w Polsce i jednocześnie jeden z benefitów cieszących się niesłabnącym zainteresowaniem pracowników. Fenomen kart sportowych polega na kumulacji w jednym produkcie korzyści dla wielu uczestników rynku: pracodawców, mających tym samym efektywne narzędzie do motywacji pracowników, użytkowników, którzy mogą korzystać z bogatej bazy niemal 7,1 tys. obiektów sportowo-rekreacyjnych w Polsce oraz różnorodnych aktywności sportowych. Z kolei dla właścicieli obiektów sportowo-rekreacyjnych karty stanowią dobre uzupełnienie biznesu. Nadal dostrzegamy istotny potencjał rozwoju programu MultiSport - wciąż wielu Polaków nie uprawia sportu, a pracodawcy dostrzegają szansę w mitygowaniu aktualnych wyzwań związanych m.in. ze zmianami demograficznymi poprzez wsparcie zdrowia i dobrego samopoczucia zespołów, w które wpisuje się aktywność fizyczna. Według badania MultiSport Index 2025, poziom aktywności fizycznej (podejmowanej minimum raz w tygodniu) wśród posiadaczy karty MultiSport w Polsce wynosi 84%, podczas gdy w społeczeństwie – 48%. Na koniec trzeciego kwartału 2026 roku liczba aktywnych kart w Polsce wyniosła 1 902,7 tys. sztuk.

Grupa Benefit Systems inwestuje także w kluby fitness, by zapewnić odpowiednią bazę obiektów sportowo-rekreacyjnych. Na koniec września 2026 roku Grupa posiadała w Polsce 306 klubów własnych prowadzonych przez, będący częścią Benefit Systems S.A., Oddział Fitness oraz spółki Interfit Club 1.0 Sp. z o.o., Interfit Club 2.0 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., Tone Zone Sp. z o.o., Endorfina Group Sp. z o.o., Endorfina FHU Sp. z o.o. oraz Bella Line Wellness Centrum M. i K. Bronchard Sp. z o.o. oraz Bella Line Wellness Centrum BIS Sp. z o.o. (obecnie Fit Toruń Sp. z o.o. oraz Fit Toruń BIS Sp. z o.o.). We wrześniu spółki Fit Meet Sp. z o.o. i Core Fitness Sp. z o.o. połączyły się z Benefit Systems.

Obiekty Grupy na moment zatwierdzenia raportu do publikacji prowadzą działalność pod markami: Zdrofit, Fabryka Formy, Fitness Academy, FitFabric, Interfit Club, Artis Club, Endorfina, Aquapark Wesolandia oraz Bella Line.

Dodatkowo Grupa posiada udziały w spółkach stowarzyszonych, które na dzień 30 września 2026 roku zarządzały kolejnymi 11 obiektami.

Grupa inwestuje w rozwój platformy MyBenefit oferującej szeroki wybór produktów i usług, w tym produkty własne Grupy Benefit Systems. Oferta w ramach platformy koncentruje się na benefitach z obszaru sportu i zdrowia, kultury, rozrywki, rekreacji oraz turystyki krajowej i zagranicznej. Wśród propozycji dostępne są także bony uprawniające do zakupów w sieciach sklepów znanych marek w Polsce, kursy i szkolenia oraz oferta gastronomiczna. Benefity dostarczane są przez sprawdzonych dostawców, a sieć partnerska liczy 1,9 tys. podmiotów i jest systematycznie dostosowywana do potrzeb rynku i klientów. Rozwiązanie umożliwia pracownikom samodzielny wybór benefitów, w zakresie określonym przez pracodawcę i w ramach przyznanego budżetu. Wyboru benefitów użytkownicy dokonują bezpośrednio na platformie, gdzie każdy z nich ma indywidualne konto, które umożliwia pełną kontrolę i proste rozliczenia realizowanych benefitów. Platforma MyBenefit jest również ważnym kanałem dystrybucji kart sportowych oferowanych przez Grupę.

Spółka dominująca rozwija nowe funkcje w MyBenefit, dzięki którym staje się ona kompleksowym narzędziem do zarządzania procesami na linii pracodawca – pracownik. Z poziomu MyBenefit firmy mogą wdrażać takie narzędzia jak firmowy intranet, raport korzyści pracownika Total Reward Statement, wnioski pracownicze z obsługą e-podpisu, czy moduł wynagrodzeń.

Spółka dominująca rozwija program Multi.Life, wspierający dobrostan pracowników w obszarze rozwoju oraz zdrowia psychofizycznego. Produkt zapewnia dostęp do szerokiego katalogu usług online, obejmujących m.in. kursy i materiały edukacyjne, platformy językowe, bibliotekę z dedykowanym katalogiem e-booków i audiobooków, spersonalizowany kreator diety oraz pakiet badań profilaktycznych. Istotnym komponentem platformy jest moduł konsultacji ze specjalistami, takimi jak psychologowie różnych nurtów, trenerzy rozwojowi, lektorzy językowi, dietetycy, psychodietetycy czy trenerzy specjalizujący się w obszarze aktywności fizycznej. Wachlarz funkcjonalności programu Multi.Life stanowi bezpośrednią odpowiedź na zapotrzebowanie pracodawców w obszarze wsparcia zdrowia i rozwoju zespołów.

Wybrane dane finansowe segmentu Polska

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	Zmiana
Segment Polska			
Przychody ze sprzedaży	2 488 282	2 105 849	18,2%
Koszt własny sprzedaży	(1 556 113)	(1 323 078)	17,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	**932 169**	**782 771**	**19,1%**
Koszty sprzedaży	(131 650)	(116 971)	12,5%
Koszty ogólnoadministracyjne	(164 794)	(141 021)	16,9%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(13 157)	(23 675)	(44,4%)
Zysk z działalności operacyjnej	**622 568**	**501 104**	**24,2%**
Udział w zysku / (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	(294)	(88)	234,1%
Amortyzacja	293 211	240 548	21,9%
EBITDA*	**915 779**	**741 652**	**23,5%**
Marża brutto ze sprzedaży	37,5%	37,2%	0,3p.p.
Liczba kart sportowych (w tys. szt.)	*1 902,7*	*1 697,2*	12,1%
Liczba karnetów B2C (w tys. szt.)	*376,0*	*292,2*	28,7%
Liczba klubów	*306*	*257*	19,1%
*Obroty platformy MyBenefit (mln zł)***	*455,6*	*415,9*	9,5%
*Liczba użytkowników platformy MyBenefit (w tys.)****	*782,6*	*743,0*	5,3%

** Przez EBITDA Grupa rozumie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.*
*** Z wyłączeniem sprzedaży kart sportowych.*
**** W związku ze zmianą metodologii obliczania wskaźnika zaktualizowano okres porównawczy. Wskaźnik został skorygowany poprzez wyłączenie kont, na które w danym okresie pracodawcy nie dokonali zasileń na benefity dostępne na platformie lub na karty sportowe.*

Przychody segmentu Polska wzrosły o 18,2% w ujęciu rok do roku. Wzrost przychodów w głównej mierze jest efektem zwiększenia liczby kart sportowych do 1 902,7 tys. sztuk na dzień bilansowy (przy 1 697,2 tys. sztuk w okresie porównawczym), wzrostu cen kart sportowych oraz wzrostu sprzedaży klubów fitness.

W styczniu 2026 roku miało miejsce nabycie przez Grupę 11 klubów fitness „Fitness For Life", w tym 2 klubów zlokalizowanych w Nowym Sączu i 9 klubów w Rzeszowie. Kluby dołączyły do sieci Zdrofit. W lutym Benefit Systems S.A. zakupiła 100% udziałów w spółce Fit Meet Sp. z o.o. posiadającej 1 klub fitness w lokalizacji Żerniki Wrocławskie, którego otwarcie dla klientów pod szyldem Fitness Academy nastąpiło w dniu 12 marca 2026 roku. Ponadto w lutym 2026 roku zostały otwarte dwa nowe kluby fitness w Warszawie: Zdrofit Wola Forest i Zdrofit Modern Mokotów. Natomiast w marcu 2026 roku otwarto kolejne dwa obiekty: Zdrofit na Warszawskiej Białołęce oraz My Fitness Place Kapelanka (obecnie Zdrofit) w Krakowie. W drugim kwartale 2026 roku miało miejsce otwarcie trzech nowych klubów: Fitness Academy we Wrocławiu przy ul. Swobodnej, Zdrofit w Warszawie przy ul. Kłobuckiej oraz Zdrofit Fabryka Wody w Szczecinie. W tym okresie kluby Zdrofit Bielany w Warszawie oraz Fabryka Formy w Poznaniu zakończyły działalność. W sierpniu 2026 roku miało miejsce nabycie 100% udziałów w dwóch spółkach: Bella Line Wellness Centrum M. i K. Bronchard Sp. z o.o. (obecnie Fit Toruń Sp. z o.o.) oraz Bella Line Wellness Centrum BIS Sp. z o.o. (obecnie Fit Toruń BIS Sp. z o.o.), w wyniku czego do Grupy dołączyło pięć klubów fitness, w tym dwa w Toruniu, dwa w Bydgoszczy i jeden w Chełmży. Ponadto w sierpniu otwarty został nowy klub fitness Zdrofit w Sopocie przy ul. Sikorskiego oraz 1 klub w Sopocie zakończył działalność. We wrześniu 2026 roku zostało otwartych sześć nowych klubów fitness: Zdrofit w Lubinie przy ul. Łukasiewicza, Fabryka Formy w Poznaniu przy ul. Wilczaka, który zastąpił dotychczasową lokalizację Fabryka Formy Poznań Tesco, Zdrofit w Opolu przy ul. Niemodlińskiej, Zdrofit w Krakowie przy ul. Przybyszewskiego, Zdrofit w Gdańsku przy ul. Pastelowej oraz Zdrofit w Konstancinie-Jeziorna przy al. Wojska Polskiego.

W efekcie powyższych działań Grupa zwiększyła liczbę klubów fitness w Polsce do 306 obiektów na dzień 30 września 2026 roku. Na moment zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji liczba własnych klubów wynosi 312 obiektów.

Poza siecią własnych obiektów sportowych klienci programu MultiSport mają dostęp do sieci obiektów partnerskich, których liczba na 30 września 2026 roku wynosiła blisko 6,8 tys.

W okresie 9 miesięcy 2026 roku w segmencie Polska rozpoznano 165,2 mln zł amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz 45,6 mln zł odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu.

2.3.2. Segment Zagranica UE

Segment obejmuje spółki odpowiedzialne za rozwój Programu MultiSport oraz zarządzające klubami fitness w Czechach, Słowacji, Chorwacji i Bułgarii, działające w ramach strategii zabezpieczania głównego produktu, jakim jest karta MultiSport. Ponadto w skład segmentu wchodzą spółki holdingowe: Benefit Systems International S.A., Fit Invest International Sp. z o.o. oraz BSI Investments Sp. z o.o.

Spółka Benefit Systems International S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do pozostałych spółek segmentu.

W okresie 9 miesięcy 2026 roku następujące spółki segmentu zajmowały się rozwojem programu MultiSport: na rynku czeskim MultiSport Benefit S.R.O.; na rynku bułgarskim Benefit Systems Bulgaria OOD, na rynku słowackim Benefit Systems Slovakia S.R.O., na rynku chorwackim Benefit Systems D.O.O.

W okresie 9 miesięcy 2026 roku działalność klubów fitness rozwijały spółki: na rynku czeskim Form Factory S.R.O., na rynku bułgarskim Next Level Fitness OOD oraz Power Ronic EOOD, na rynku słowackim Form Factory Slovakia S.R.O., Fitcamp S.R.O. i MB Classy S.R.O., na rynku chorwackim Fit Invest D.O.O. oraz Črnomerec Sport D.O.O., która w dniu 1 lipca 2026 roku połączyła się z Fit Invest D.O.O. (spółka przejmująca).

Wybrane dane finansowe segmentu Zagranica UE

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	Zmiana
Segment Zagranica UE			
Przychody ze sprzedaży	1 113 079	848 662	31,2%
Koszt własny sprzedaży	(801 389)	(618 117)	29,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	**311 690**	**230 545**	**35,2%**
Koszty sprzedaży	(71 346)	(65 866)	8,3%
Koszty ogólnoadministracyjne	(113 480)	(80 803)	40,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	447	404	10,6%
Zysk z działalności operacyjnej	**127 311**	**84 280**	**51,1%**
Amortyzacja	106 096	67 787	56,5%
EBITDA*	**233 407**	**152 067**	**53,5%**
Marża brutto ze sprzedaży	28,0%	27,2%	0,8p.p.
Liczba kart sportowych (w tys. szt.)	*744,0*	*635,2*	*17,1%*
Liczba karnetów B2C (w tys. szt.)	*88,6*	*41,4*	*114,0%*
Liczba klubów	*139*	*104*	*33,7%*

** Przez EBITDA Grupa rozumie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.*

Liczba kart na koniec trzeciego kwartału 2026 roku wyniosła 744 tys., co oznacza przyrost w stosunku do końca trzeciego kwartału 2025 roku o 17,1%. Wszystkie rynki odnotowały wysoki, dwucyfrowy wzrost: Słowacja – 31,3%, Bułgaria – 15,2%, Chorwacja – 14,9%, a Czechy – 14,0%. Największy nominalny przyrost liczby kart miał miejsce na rynku czeskim, gdzie baza kart w ciągu ostatnich 12 miesięcy zwiększyła się o 43,6 tys., stanowiło to ponad 40% ogólnego przyrostu kart w segmencie.

W okresie 9 miesięcy 2026 roku baza kart aktywnych wzrosła o 9,4% w stosunku do poziomu zamknięcia 2025 roku.

Liczba aktywnych kart sportowych* w krajach segmentu Zagranica UE (w tys. szt.):

Kraj	Stan na 30.09.2026*	Stan na 30.09.2025*	Zmiana %
Czechy	355,9	312,3	14,0%
Bułgaria	192,8	167,4	15,2%
Słowacja	132,9	101,2	31,3%
Chorwacja	62,4	54,3	14,9%
Razem	**744,0**	**635,2**	**17,1%**

** średnia ważona liczba kart w ostatnim miesiącu wskazanego okresu*

Równolegle z działaniami sprzedażowymi, spółki segmentu Zagranica UE koncentrowały się na zapewnianiu wysokiej jakości obsługi klientów MultiSport. Działania te obejmowały rozwój sieci partnerskiej oraz bieżące monitorowanie jakości współpracy z jej partnerami. Na koniec trzeciego kwartału 2026 roku sieć partnerska MultiSport obejmowała łącznie 5 618 obiektów, co oznacza wzrost o 588 w stosunku do poziomu zamknięcia 2025 roku.

Liczba obiektów partnerskich w krajach segmentu Zagranica UE:

Kraj	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025	Zmiana %
Czechy	2 875	2 416	19,0%
Bułgaria	951	909	4,6%
Słowacja	1 190	1 059	12,4%
Chorwacja	602	530	13,6%
Razem	**5 618**	**4 914**	**14,3%**

W okresie 9 miesięcy 2026 roku otwarto 5 klubów własnych w Czechach, 4 w Chorwacji, 2 w Słowacji oraz 1 w Bułgarii.

W porównaniu do końca trzeciego kwartału 2025 roku liczba działających klubów w segmencie Zagranica UE zwiększyła się o 35 lokalizacji. Na moment zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji liczba klubów własnych w segmencie Zagranica UE wynosi 140 obiektów.

Liczba klubów własnych w krajach segmentu Zagranica UE:

Kraj	Stan na 30.09.2026	Stan na 30.09.2025	Zmiana %
Czechy	57	37	54,1%
Bułgaria	43	42	2,4%
Słowacja	17	9	88,9%
Chorwacja	22	16	37,5%
Razem	**139**	**104**	**33,7%**

W okresie 9 miesięcy 2026 roku przychody segmentu wzrosły o 31,2% w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku. Jednocześnie wynik operacyjny wzrósł o 51,1% do poziomu 127,3 mln zł, pomimo zwiększenia średniego zatrudnienia w spółkach segmentu o 16,2%, głównie w obszarze fitness w Słowacji i Chorwacji, co jest związane z dynamicznym rozwojem tych rynków i otwieraniem nowych klubów. Relacja kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnoadministracyjnych do przychodów wynosiła 16,6% w porównaniu do 17,3% w analogicznym okresie 2025 roku.

Ponadto w wynikach trzech kwartałów 2026 roku ujęto rezerwę na długoterminowy plan motywacyjny dla kluczowego personelu w wysokości 9,6 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie 2025 roku rezerwa ta wyniosła 1,5 mln zł.

W okresie 9 miesięcy 2026 roku w segmencie Zagranica UE rozpoznano 56,2 mln zł amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz 15,9 mln zł odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu.

2.3.3. Turcja

Segment obejmuje spółkę odpowiedzialną za rozwój Programu MultiSport – Benefit Systems Spor Hizmetleri Ltd. oraz spółki z Grupy MAC działające w obszarze klubów fitness w Turcji – Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. oraz Mars Mobil Yazılım Hizmetler A.Ş.

Wybrane dane finansowe segmentu Turcja

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025**	Zmiana
Segment Turcja			
Przychody ze sprzedaży	756 563	280 667	169,6%
Koszt własny sprzedaży	(454 751)	(158 154)	187,5%
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	**301 812**	**122 513**	**146,4%**
Koszty sprzedaży	(66 655)	(32 882)	102,7%
Koszty ogólnoadministracyjne	(108 993)	(63 975)	70,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(17 357)	(7 086)	144,9%
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	**108 807**	**18 570**	**485,9%**
Amortyzacja	175 905	51 645	240,6%
EBITDA*	**284 712**	**70 215**	**305,5%**
Marża brutto ze sprzedaży	39,9%	43,7%	(3,8p.p.)
Liczba kart sportowych (w tys. szt.)	*100,5*	*43,7*	*130,0%*
Liczba karnetów B2C (tys. szt.)	*357,4*	*314,4*	*13,7%*
Liczba klubów	*165*	*133*	*24,1%*

** Przez EBITDA Grupa rozumie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.*
*** W okresie porównawczym wyniki Grupy MAC zostały uwzględnione od daty nabycia 7 maja 2025 roku, tj. za niepełne 5 miesięcy.*

Na koniec trzeciego kwartału 2026 roku liczba aktywnych kart wyniosła 100,5 tys., co oznacza wzrost o 130,0% w porównaniu do stanu z końca trzeciego kwartału 2025 roku.

Równolegle, obok intensyfikacji działań sprzedażowych, spółki segmentu koncentrowały się na utrzymaniu wysokiej jakości obsługi klientów MultiSport poprzez rozwój sieci partnerskiej oraz stały monitoring współpracy z partnerami funkcjonującymi w ramach istniejącej sieci. Na koniec trzeciego kwartału 2026 roku sieć partnerska MultiSport obejmowała łącznie 4 722 placówki, co stanowi wzrost o ponad 1,3 tysiąca lokalizacji w ujęciu rok do roku. Turcja jako najmłodszy rynek aktywnie poszukuje nowych możliwości współpracy z ośrodkami sportowymi również poza granicami Stambułu.

W dniu 7 maja 2025 roku miało miejsce nabycie Grupy MAC i przejęcie 123 klubów fitness działających na rynku tureckim. Na dzień bilansowy 30 września 2026 roku sieć liczyła 165 klubów fitness, a na moment zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji liczba klubów własnych wzrosła do 167 obiektów.

Dodatkowo w Turcji na koniec trzeciego kwartału 2026 roku, w ramach grupy MAC, funkcjonowało 7 klubów butikowych Mac Studio oraz 26 obiektów świadczących usługi spa.

W związku z występowaniem hiperinflacji w Turcji i zastosowaniem MSR 29, w okresie 9 miesięcy 2026 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku odnotowano z tytułu hiperinflacji zwiększenie przychodów ze sprzedaży usług o 52,8 mln zł, zwiększenie kosztów sprzedanych usług o 90,2 mln zł, kosztów sprzedaży o 4,8 mln zł, kosztów ogólnoadministracyjnych o 13,5 mln zł, pozostałych przychodów operacyjnych o 0,5 mln zł, pozostałych kosztów operacyjnych o 1,2 mln zł oraz zwiększenie przychodów finansowych o 4,2 mln zł, a kosztów finansowych o 6,5 mln zł. Szczegółowy opis wpływu statusu Turcji jako gospodarki hiperinflacyjnej znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Benefit Systems za 2025 rok w Nocie 2.1.

W okresie 9 miesięcy 2026 roku ujęto 69,6 mln zł kosztów amortyzacji w związku z rozliczeniem nabycia Grupy MAC. Kwota ta dotyczy przede wszystkim amortyzacji relacji z klientami, które to aktywo niematerialne zostało zidentyfikowane na przejęciu Grupy MAC.

Ponadto w tym okresie rozpoznano 40,1 mln zł amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz 57,5 mln zł odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu.

2.3.4. Uzgodnienia

Uzgodnienia	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	(8 350)	(5 022)	66,3%
Koszt własny sprzedaży	4 321	993	335,1%
Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży	**(4 029)**	**(4 029)**	**-**
Koszty sprzedaży	962	235	309,4%
Koszty ogólnoadministracyjne	(17 342)	(55 415)	(68,7%)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 990)	(2 397)	24,7%
Zysk / (strata) z działalności operacyjnej	**(23 399)**	**(61 606)**	**(62,0%)**
Amortyzacja	5	3	66,7%
EBITDA*	**(23 394)**	**(61 603)**	**(62,0%)**

** Przez EBITDA Grupa rozumie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.*

Przychody ze sprzedaży zawierają głównie eliminacje transakcji wewnątrzgrupowych między spółkami segmentów Polska, Zagranica UE oraz Turcja.

Na koszty ogólnoadministracyjne prezentowane w Uzgodnieniach składają się głównie koszty Programów Motywacyjnych w kwocie 20,5 mln zł za okres 9 miesięcy 2026 roku i 59,2 mln zł za analogiczny okres 2025 roku (Nota 2.20).

W pozostałej działalności operacyjnej najistotniejszą wartość stanowią przychody i koszty Fundacji MultiSport.

2.4. Wartość firmy i przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi

2.4.1. Przejęcia kontroli nad jednostkami zależnymi

Przejęcia w okresie 9 miesięcy 2026 roku	Fitness For Life	Fit Meet Sp. z o.o.	Spółki Bella Line / Fit Toruń	Razem
Data nabycia	28.01.2026	11.02.2026	05.08.2026	
Cena nabycia na datę nabycia, w tym:	**67 000**	**3 035**	**49 900**	**119 935**
środki pieniężne	*67 000*	*3 035*	*49 900*	**119 935**
płatności warunkowe i odroczone	-	-	-	**-**
Przejęte aktywa netto, w tym:	**7 768**	**(293)**	**9 158**	**16 633**
Wartości niematerialne	*393*	-	-	**393**
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	*35 795*	*3 774*	*15 536*	**55 105**
Rzeczowe aktywa trwałe	*7 367*	*1 427*	*428*	**9 222**
Pozostałe aktywa obrotowe	*6*	*584*	*3 548*	**4 138**
Środki pieniężne	*2*	*41*	*6 676*	**6 719**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	*(1 915)*	-	**(1 915)**
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe	*(30 185)*	*(3 267)*	*(13 228)*	**(46 680)**
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe	*(5 610)*	*(507)*	*(2 308)*	**(8 425)**
Pozostałe zobowiązania	-	*(430)*	*(1 494)*	**(1 924)**
Wartość firmy na datę nabycia	**59 232**	**3 328**	**40 742**	**103 302**

Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubów „Fitness For Life"

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

Rozliczenie ceny nastąpiło przez zapłatę środków pieniężnych w wysokości 67,0 mln zł na rachunek bankowy sprzedającego, przy czym w 2025 roku wpłacono zaliczkę w wysokości 6,7 mln zł, natomiast pozostała część ceny w kwocie 60,3 mln zł została zapłacona w styczniu 2026 roku. Na dzień objęcia kontroli wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosiła 67,0 mln zł.

W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia, Grupa zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 59,2 mln zł. Wartość firmy została alokowana do ośrodka generującego przepływy pieniężne i jest przypisana do segmentu operacyjnego Polska. 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 Grupie.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego proces alokacji ceny nabycia nie został przez Grupę zakończony, w szczególności trwa przegląd, identyfikacja i wycena przejętych aktywów i zobowiązań, w tym rzeczowych aktywów trwałych oraz umów leasingowych. Tym samym wartość firmy rozpoznana na przejęciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubów „Fitness For Life" może ulec zmianie w okresie 12 miesięcy od daty nabycia.

Nabycie 100% udziałów w Fit Meet Sp. z o.o.

W dniu 11 lutego 2026 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Fit Meet Sp. z o.o. („Fit Meet"). Transakcja dotyczy przejęcia 1 klubu fitness ulokowanego w Żernikach Wrocławskich. Klub dołączył do sieci Fitness Academy będącej własnością Spółki dominującej.

Według najlepszych szacunków Spółki dominującej wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosi 3,0 mln zł. Z ceny nabycia Spółka dominująca dokonała płatności kwoty 3,0 mln zł w dniu nabycia udziałów. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 11 lutego 2026 roku. Ponadto w dniu 11 lutego 2026 roku Spółka dominująca wpłaciła kwotę 1,9 mln zł tytułem podwyższenia kapitału zakładowego Fit Meet.

W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia, Grupa zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 3,3 mln zł. Wartość firmy została alokowana do ośrodka generującego przepływy pieniężne i jest przypisana do segmentu operacyjnego Polska. 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 Grupie.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego proces alokacji ceny nabycia nie został przez Grupę zakończony, w szczególności trwa przegląd, identyfikacja i wycena wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań, w tym weryfikacja danych przygotowanych przez sprzedającego (dane operacyjne, finansowe, prognozy i budżety) względem faktycznych wyników operacyjnych i finansowych klubu od momentu przejęcia. Tym samym wartość firmy rozpoznana na przejęciu Fit Meet może ulec zmianie w okresie 12 miesięcy od daty nabycia.

W dniu 1 września 2026 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Benefit Systems S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Fit Meet Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Nabycie 100% udziałów w spółkach Bella Line Wellness Centrum M. i K. Bronchard Sp. z o.o. (obecnie Fit Toruń Sp. z o.o.) oraz Bella Line Wellness Centrum BIS Sp. z o.o. (obecnie Fit Toruń BIS Sp. z o.o.)

W dniu 5 sierpnia 2026 roku Spółka dominująca nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym Bella Line Wellness Centrum M. i K. Bronchard Sp. z o.o. (obecnie Fit Toruń Sp. z o.o.) oraz Bella Line Wellness Centrum BIS Sp. z o.o. (obecnie Fit Toruń BIS Sp. z o.o.) (łącznie „Spółki Bella Line / Fit Toruń"). Transakcja dotyczy przejęcia 5 klubów fitness ulokowanych w Toruniu, Bydgoszczy oraz Chełmży.

Według najlepszych szacunków Spółki dominującej wartość godziwa łącznej ceny nabycia wynosi 49,9 mln zł. Ostateczna wysokość ceny sprzedaży udziałów uzależniona jest od wartości kapitału obrotowego nabytych spółek, rozliczenia karnetów długoterminowych oraz wartości zysków zatrzymanych i kapitałów rezerwowych, wyliczonych zgodnie z postanowieniami umowy.

Spółka dominująca dokonała płatności kwoty 49,9 mln zł w dniu nabycia udziałów. Przejście własności udziałów nastąpiło w dniu 5 sierpnia 2026 roku.

W ramach prowizorycznego rozliczenia nabycia, Grupa zaalokowała nadwyżkę ceny nabycia nad aktywami netto na wartość firmy w wysokości 40,7 mln zł. Wartość firmy została alokowana do ośrodka generującego przepływy pieniężne i jest przypisana do segmentu operacyjnego Polska. 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 Grupie.

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego proces alokacji ceny nabycia nie został przez Grupę zakończony, w szczególności trwa przegląd, identyfikacja i wycena wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań, w tym weryfikacja danych przygotowanych przez sprzedającego (dane operacyjne, finansowe, prognozy i budżety) względem faktycznych wyników operacyjnych i finansowych klubów od momentu przejęcia. Tym samym wartość firmy rozpoznana na przejęciu Spółek Bella Line / Fit Toruń może ulec zmianie w okresie 12 miesięcy od daty nabycia.

2.4.2. Wartość firmy

Zmiany wartości bilansowej wartości firmy w okresach objętych skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela, a szczegóły opisano w Nocie 2.4.1.

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	**2 119 932**	**749 309**
Nabycia i połączenia jednostek, w tym:	**104 636**	1 188 974
Fitness For Life (Nota 2.4.1)	59 232	-
Fit Meet Sp. z o.o. (Nota 2.4.1)	3 328	-
Spółki Bella Line / Fit Toruń (Nota 2.4.1)	40 742	-
Tone Zone Sp. z o.o. - korekta rozliczenia nabycia [1)]	1 191	-
Spółki Endorfina - korekta rozliczenia nabycia [2)]	205	-
MB Classy S.R.O. - korekta rozliczenia nabycia[3)]	(62)	-
Tempurio Sp. z o.o.	-	*825*
Fitness Zličín S.R.O. (Czechy)	-	*3 581*
Spółki Fit Academy (Czechy)	-	*1 323*
eFitness S.A.	-	*24 809*
Grupa MAC (Turcja) [4)]	-	*1 106 647*
Dynamic Fitness	-	*4 980*
Fitcamp S.R.O. (Słowacja)	-	*13 705*
Grępielnia Fitness Club	-	*2 628*
I'M FIT S.R.O. (Czechy)	-	*9 424*
Core Fitness Sp. z o.o.	-	*9 925*
Dvorana Sport D.O.O. (Chorwacja) – korekta rozliczenia nabycia	-	*(238)*
Gym Poznań Sp. z o.o. – korekta rozliczenia nabycia	-	*93*
Sieć klubów Flais (Bułgaria) – korekta rozliczenia nabycia	-	*11 272*
Zmiana z tytułu hiperinflacji – Grupa MAC	249 166	105 167
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(65 291)	(120 158)
Wartość brutto na koniec okresu	**2 408 443**	**1 923 292**
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość firmy na koniec okresu	**2 408 443**	**1 923 292**

1) Korekta prowizorycznej wyceny wartości firmy dla Tone Zone Sp. z o.o. nabytej 21 października 2025 roku wynika z ustalenia korekty ceny nabycia spółki (1 mln zł) oraz z aktualizacji wartości przejętych zobowiązań krótkoterminowych (0,1 mln zł).
2) Korekta prowizorycznej wyceny wartości firmy dla spółek Endorfina nabytych 10 grudnia 2025 roku wynika z ustalenia korekty ceny nabycia spółek.
3) Korekta prowizorycznej wyceny wartości firmy dla MB Classy S.R.O. nabytej 19 listopada 2025 roku wynika z ustalenia korekty ceny nabycia spółki (37 tys. zł), oraz z ujęcia wyceny przejętych wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (25 tys. zł).
4) W drugim kwartale 2026 roku zakończono prowizoryczne rozliczenie nabycia i ustalenie wartości firmy dla Grupy MAC nabytej w maju 2025 roku. Końcowa wartość firmy wyniosła 1 107 mln zł.

Wartość firmy zaprezentowana w aktywach została zaalokowana do następujących ośrodków generujących przepływy pieniężne:

	30.09.2026	31.12.2025
Turcja	1 273 814	1 093 916
Polska	973 729	869 031
Czechy	51 549	51 074
Bułgaria	56 048	54 260
Chorwacja	38 689	37 445
Słowacja	14 614	14 206
Razem wartość firmy	**2 408 443**	**2 119 932**

2.5. Wartości niematerialne

Wartość bilansowa wartości niematerialnych oraz jej zmiany w okresie 9 miesięcy 2026 roku przedstawiają się następująco:

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogra-mowanie kompute-rowe	Ukończone prace rozwojowe	Pozostałe wartości niemate-rialne	Wartości niemate-rialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2026							
Wartość bilansowa brutto	232 478	71 225	10 449	301 606	190 707	57 249	863 714
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(15 303)	(17 878)	(6 240)	(158 628)	(143 960)	-	(342 009)
Wartość bilansowa netto	**217 175**	**53 347**	**4 209**	**142 978**	**46 747**	**57 249**	**521 705**
Stan na 31.12.2025							
Wartość bilansowa brutto	203 314	47 793	8 654	235 018	167 195	51 106	713 080
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(13 796)	(9 163)	(5 731)	(119 548)	(77 641)	-	(225 879)
Wartość bilansowa netto	**189 518**	**38 630**	**2 923**	**115 470**	**89 554**	**51 106**	**487 201**

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogra-mowanie kompute-rowe	Ukończone prace rozwojowe	Pozostałe wartości niemate-rialne	Wartości niemate-rialne w trakcie wytwarzania	Razem
od 01.01.2026 do 30.09.2026							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026	**189 518**	**38 630**	**2 923**	**115 470**	**89 554**	**51 106**	**487 201**
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 2.4.1)	-	-	-	-	393	-	393
Korekta rozliczenia nabycia	-	-	-	-	38	-	38
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	24 107	641	4 872	15	71 109	100 744
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(756)	-	(805)	(21)	(43)	(1 625)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	1 737	1 064	61 317	814	(64 932)	-
Odpisy (+/-)	-	-	-	-	74	-	74
Amortyzacja (-)	(1 504)	(15 436)	(444)	(39 020)	(66 578)	-	(122 982)
Zmiana z tytułu hiperinflacji*	41 346	7 005	-	1 584	27 738	-	77 673
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(12 185)	(1 940)	25	(440)	(5 280)	9	(19 811)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026	**217 175**	**53 347**	**4 209**	**142 978**	**46 747**	**57 249**	**521 705**

** Zmiana z tytułu hiperinflacji zawiera efekt przeszacowania bilansu otwarcia. Efekt hiperinflacji został zaprezentowany również na pozostałych zmianach w okresie w szczególności w ramach naliczonej amortyzacji.*

Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych w wyniku połączeń jednostek gospodarczych 0,4 mln zł dotyczą nabycia przez Jednostkę dominującą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Fitness for Life (Nota 2.4.1).

Ukończone prace rozwojowe 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 MyBenefit. W okresie 9 miesięcy 2026 roku istotną część zwiększeń ukończonych prac rozwojowych stanowią wartości niematerialne dotyczące wdrożenia nowego systemu ERP, dalszego rozwoju platformy Multi.Life oraz rozwoju systemów sprzedażowo-obsługowych.

Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania dotyczą dalszego rozwoju narzędzi informatycznych, wspierających sprzedaż, obsługę klientów oraz funkcjonowanie Grupy. Istotnymi pozycjami są: prace nad dalszym rozwojem platformy MyBenefit, rozwojem platformy internetowej oraz aplikacji mobilnej Multi.Life, automatyzacje i synchronizacje w zakresie zarządzania i sprzedaży kart MultiSport oraz automatyzacje i optymalizacje w obsłudze klienta i partnerów. Pozostałe wartości niematerialne obejmują przede wszystkim relacje z klientami zidentyfikowane na przejęciach jednostek gospodarczych, w szczególności Grupy MAC.

Grupa jest stroną umów na zakup wartości niematerialnych. Na dzień 30 września 2026 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 1,5 mln zł. Na dzień 31 grudnia 2025 roku przyszłe zobowiązania umowne wynosiły 7,3 mln zł.

2.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych oraz jej zmiany w okresie 9 miesięcy 2026 roku przedstawiają się następująco:

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 30.09.2026							
Wartość bilansowa brutto	721	1 439 821	220 463	19 713	815 677	129 587	2 625 982
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(583 876)	(102 933)	(4 304)	(438 091)	-	(1 129 204)
Wartość bilansowa netto	**721**	**855 945**	**117 530**	**15 409**	**377 586**	**129 587**	**1 496 778**
Stan na 31.12.2025							
Wartość bilansowa brutto	721	1 017 684	200 268	14 096	518 627	87 784	1 839 180
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(332 248)	(86 207)	(1 384)	(216 579)	-	(636 418)
Wartość bilansowa netto	**721**	**685 436**	**114 061**	**12 712**	**302 048**	**87 784**	**1 202 762**

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
od 01.01.2026 do 30.09.2026							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026	**721**	**685 436**	**114 061**	**12 712**	**302 048**	**87 784**	**1 202 762**
Połączenie jednostek gospodarczych (Nota 2.4.1)	-	1 146	75	-	6 574	1 427	9 222
Korekta rozliczenia nabycia	-	-	-	-	(13)	-	(13)
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie)	-	34 172	15 849	4 031	86 513	290 079	430 644
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(1 822)	(937)	(682)	(3 818)	(4 773)	(12 032)
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	201 941	16 235	-	18 585	(249 742)	(12 981)
Odpisy (+/-)	-	(2 328)	-	(153)	(1 727)	-	(4 208)
Amortyzacja (-)	-	(100 776)	(28 504)	(2 551)	(58 824)	-	(190 655)
Zmiana z tytułu hiperinflacji*	-	42 118	(1 577)	2 826	37 878	4 929	86 174
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(3 942)	2 328	(774)	(9 630)	(117)	(12 135)
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026	**721**	**855 945**	**117 530**	**15 409**	**377 586**	**129 587**	**1 496 778**

** Zmiana z tytułu hiperinflacji zawiera efekt przeszacowania bilansu otwarcia. Efekt hiperinflacji został zaprezentowany również na pozostałych zmianach w okresie, w szczególności w ramach naliczonej amortyzacji.*

Zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych w wyniku połączeń jednostek gospodarczych 9,2 mln zł dotyczą przede wszystkim przejęcia infrastruktury klubów fitness (Nota 2.4.1).

Nakłady ponoszone w okresie 9 miesięcy 2026 roku w kwocie 430,6 mln zł były przede wszystkim inwestycjami w nowe i istniejące kluby fitness, z czego w kwocie 3,3 mln zł zostały rozliczone z wynajmującymi (pozycja „zmniejszenia").

Pozostałe środki trwałe obejmują przede wszystkim sprzęt fitness oraz wyposażenie biur i klubów fitness.

Pozycja „inne zmiany", oprócz oddania aktywów do użytkowania, zawiera zmniejszenia z tytułu przeniesienia nadwyżki nakładów ponad kwotę rozliczoną z wynajmującym do aktywów z tytułu prawa do użytkowania w wysokości 13 mln zł.

Grupa jest stroną umów na zakup środków trwałych. Na dzień 30 września 2026 roku przyszłe zobowiązania z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 181 mln zł i dotyczą głównie inwestycji w kluby fitness. Na dzień 31 grudnia 2025 roku przyszłe zobowiązania umowne wynosiły 110,6 mln zł.

2.7. Leasing

2.7.1. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
od 01.01.2026 do 30.09.2026				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2026	**1 846 461**	**7 987**	**21 593**	**1 876 041**
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 2.4.1)	55 105	-	-	55 105
Nowe umowy leasingowe	284 009	1 426	4 530	289 965
Modyfikacje, indeksacje, zakończenie umów	111 636	(343)	(546)	110 747
Amortyzacja	(254 230)	(1 096)	(6 254)	(261 580)
Zmiana z tytułu hiperinflacji	65 154	-	(35)	65 119
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	180	11	158	349
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2026	**2 108 315**	**7 985**	**19 446**	**2 135 746**

Pozycja „Modyfikacje, indeksacje, zakończenie umów" dotyczy przede wszystkim modyfikacji umów na skutek przedłużenia umów najmu oraz indeksacji wynikających z umowy.

Wzrost wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania w okresie 9 miesięcy 2026 roku wynikał przede wszystkim z dynamicznego rozwoju rynku fitness w segmencie Polska. Dodatkowo w analizowanym okresie istotny wpływ na zmiany wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania miały nowe umowy 66,8 mln zł oraz modyfikacje i indeksacje 57,3 mln zł w Grupie MAC.

	Nieruchomości	Sprzęt fitness	Pozostałe	Razem
od 01.01.2025 do 30.09.2025				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2025	**1 223 982**	**8 549**	**14 837**	**1 247 368**
Połączenia jednostek gospodarczych	232 684	-	120	232 804
Nowe umowy leasingowe	180 390	-	17 718	198 108
Modyfikacje, indeksacje, zakończenie umów	82 444	(96)	(2 156)	80 192
Amortyzacja	(190 885)	(400)	(6 442)	(197 727)
Zmiana z tytułu hiperinflacji	19 307	-	-	19 307
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	5 205	-	(918)	4 287
Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2025	**1 553 127**	**8 053**	**23 159**	**1 584 339**

2.7.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Saldo na początek okresu	**1 849 935**	**1 293 349**
Połączenia jednostek gospodarczych (Nota 2.4.1)	55 105	191 516
Nowe umowy leasingowe	272 213	182 021
Modyfikacje, indeksacje, zakończenie umów	113 123	80 876
Naliczone odsetki	118 929	67 213
Różnice kursowe	27 976	(4 716)
Rozliczenie zobowiązań	(324 430)	(239 144)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	641	4 466
Saldo na koniec okresu	**2 113 492**	**1 575 581**
Długoterminowe	1 671 598	1 280 935
Krótkoterminowe	441 894	294 646

Pozycja „Modyfikacje, indeksacje, zakończenie umów" dotyczy przede wszystkim modyfikacji umów na skutek przedłużenia umów najmu oraz indeksacji wynikających z umowy.

Wzrost wartości zobowiązań leasingowych w okresie 9 miesięcy 2026 roku wynikał przede wszystkim z dynamicznego rozwoju rynku fitness w segmencie Polska. Dodatkowo, w analizowanym okresie istotny wpływ na zmiany zobowiązań z tytułu leasingu miały nowe umowy 66,2 mln zł, modyfikacje i indeksacje 54,1 mln zł oraz odsetki 56,2 mln zł w Grupie MAC.

Analiza terminów wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu na dzień 30 września 2026 roku i 31 grudnia 2025 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 30.09.2026				
Opłaty leasingowe	461 609	1 478 396	1 094 403	3 034 408
Koszty finansowe (-)	(19 715)	(334 496)	(566 705)	(920 916)
Wartość bieżąca zobowiązania	**441 894**	**1 143 900**	**527 698**	**2 113 492**

	Opłaty z tytułu umów leasingu płatne w okresie:			
Stan na 31.12.2025	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Opłaty leasingowe	377 823	1 274 012	838 495	2 490 330
Koszty finansowe (-)	(16 325)	(244 594)	(379 476)	(640 395)
Wartość bieżąca zobowiązania	**361 498**	**1 029 418**	**459 019**	**1 849 935**

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa jest stroną nierozpoczętych jeszcze umów najmu lokali z przeznaczeniem na kluby fitness, nieujętych w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Potencjalne przyszłe wypływy pieniężne z tytułu tych umów szacowane są na kwotę 80,6 mln zł (na dzień 31 grudnia 2025 roku na kwotę 166,7 mln zł).

2.7.3. Kwoty dotyczące leasingu ujęte w wynikach i przepływach pieniężnych

Kwoty rozpoznane w okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 i 2025 roku dotyczące umów leasingowych ujętych w bilansie przedstawiają się następująco:

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku		
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania (ujęta w koszcie własnym sprzedaży oraz kosztach sprzedaży i ogólnoadministracyjnych)	(261 580)	(197 727)
Wynik na zmianie umów leasingowych (ujęty w pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych)	218	259
Odsetki od zobowiązań leasingowych (ujęte w kosztach finansowych)	(118 929)	(67 213)
Różnice kursowe od zobowiązań leasingowych denominowanych w walutach obcych (ujęte w przychodach / kosztach finansowych)	(27 976)	4 716
Razem	**(408 267)**	**(259 965)**
Kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych		
Płatności leasingowe (ujęte w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej)	(324 430)	(239 144)

Wyższa dynamika wzrostu kosztów odsetkowych względem amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania jest efektem wysokich stóp dyskontowych stosowanych dla umów leasingowych w Turcji.

Koszt związany z krótkoterminowymi umowami leasingowymi oraz leasingami aktywów o niskiej wartości, nieujętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu, rozpoznany w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku, w okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 oraz 30 września 2025 roku wyniósł odpowiednio 2,1 mln zł i 3,1 mln zł. Koszt ten obejmował głównie wynajem powierzchni reklamowej (odpowiednio 1,1 mln zł i 1,8 mln zł) i dzierżawę drobnego wyposażenia klubów i biur (odpowiednio 1,0 mln zł i 1,2 mln zł).

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 zmienne opłaty leasingowe wyniosły 19,2 mln zł, z czego 18,7 mln zł stanowią czynsze od obrotu w tureckiej Grupie MAC. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2025 roku zmienne opłaty leasingowe wynosiły 0,3 mln zł.

2.7.4. Subleasing

Grupa jest subleasingodawcą w odniesieniu do powierzchni biurowej i usługowej. Umowy te zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny.

W okresach 9 miesięcy zakończonych 30 września 2026 i 2025 roku Grupa ujęła w sprawozdaniu z wyniku przychody z tytułu podnajmu powierzchni biurowej i usługowej w wartości odpowiednio 3 mln zł i 2,1 mln zł. Kwoty te obejmują wyłącznie minimalne stałe opłaty subleasingu. W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły opłaty warunkowe i inne.

2.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Spadek salda środków pieniężnych w porównaniu do końca 2025 roku wyniósł 155,9 mln zł. W okresie 9 miesięcy 2026 roku Grupa wygenerowała gotówkę z działalności operacyjnej w wysokości 1 282,8 mln zł. Zmiana stanu środków pieniężnych wynika ponadto m.in. z wydatków na inwestycje w nowe i istniejące kluby fitness (442,4 mln zł), rozwój systemów biznesowo-sprzedażowych i platform internetowych dla klientów (101,4 mln zł), wydatków netto na akwizycje opisane w Nocie 2.4.1 (128,5 mln zł), a także na bieżące płatności leasingowe (324,4 mln zł). Dodatkowo Grupa spłaciła w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku kredyty i pożyczki w kwocie 62,4 mln zł, jak również wypłaciła dywidendy w kwocie 333,1 mln zł.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zwiększenie stanu należności wynosi 19,1 mln zł, natomiast w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zwiększenie stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynosi 1,3 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim: rozliczenie zaliczki z tytułu akwizycji 6,7 mln zł, dodanie sald spółek przejętych w okresie 9 miesięcy 2026 w kwocie 4,0 mln zł (Nota 2.4.1), spłata pożyczek udzielonych pracownikom w ramach Programu Motywacyjnego w kwocie 1,2 mln zł oraz utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych 17,2 mln zł, które prezentowane są w linii Zmiana stanu odpisów aktualizujących oraz spisanie aktywów skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

W skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zwiększenie stanu zobowiązań wynosi 37,4 mln zł, natomiast w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zwiększenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami wynosi 39,1 mln zł. Na różnicę składają się przede wszystkim: ujęcie przeliczenia efektu hiperinflacji w pozycji Zobowiązania z tytułu umów z klientami w kwocie 28,7 mln zł, dodanie sald spółek przejętych w okresie 9 miesięcy 2026 w kwocie 1,9 mln zł (Nota 2.4.1), uregulowanie zobowiązania do wydania akcji z Programu Motywacyjnego w kwocie 15,6 mln zł oraz uregulowanie zobowiązań z tytułu zakupu niefinansowych aktywów trwałych.

2.9. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2026 roku kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosi 3 301 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosił 3 276 tys. zł) i dzieli się na 3 301 042 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; 87 500 akcji serii G; 280 000 akcji serii H. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji Benefit Systems S.A. wynosi 3 301 042 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 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:		
Liczba akcji na początek okresu	3 275 742	2 958 292
Emisja akcji serii G w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	25 300	37 450
Emisja akcji serii H	-	280 000
Liczba akcji na koniec okresu	**3 301 042**	**3 275 742**

W dniu 23 stycznia 2026 roku Spółka dominująca 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 2.20.1). Cena akcji zgodnie z zasadami Programu Motywacyjnego wyniosła 617,01 zł. Spółka dominująca otrzymała wpłaty na poczet objęcia akcji w wysokości 14,4 mln zł w czwartym kwartale 2025 roku oraz 1,2 mln w pierwszym kwartale 2026 roku.

Po dokonanym wydaniu akcji wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zapisanego w statucie Spółki dominującej na potrzeby Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 zmniejszyła się z kwoty 62 800 zł (co odpowiada 62 800 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda) do kwoty 37 500 zł.

W dniu 4 września 2026 roku zostały zarejestrowane zmiany statutu Spółki dominującej, związane m.in. z uchwaleniem Programu Motywacyjnego na lata 2026-2028 (Nota 2.20.2). Po rejestracji, warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 112 500 zł i dzieli się na 37 500 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz 75 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł każda. Rejestracja zmian Statutu oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie spowodowała zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki ani ogólnej liczby głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki.

Akcje Spółki dominującej nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych.

2.10. Zysk na akcję

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

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego, jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego.

Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki dominującej, wyemitowanych w ramach realizowanych Programów Motywacyjnych (Nota 2.20).

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

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	3 298 910	3 144 519
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	17 024	16 985
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	3 315 934	3 161 504
Działalność kontynuowana		
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego (w tys. zł)	736 119	411 556
Podstawowy zysk na akcję (zł)	223,14	130,88
Rozwodniony zysk na akcję (zł)	221,99	130,18

2.11. 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	
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kredyty konsorcjalne	76 414	76 124	241 481	298 827
Kredyty w rachunku bieżącym	31	39	-	-
Pożyczki	-	-	-	2 307
Dłużne papiery wartościowe	1 969	18 835	997 301	996 786
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	78 414	94 998	1 238 782	1 297 920
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	**78 414**	**94 998**	**1 238 782**	**1 297 920**

W dniu 11 marca 2025 roku Spółka dominująca 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 są 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 dominująca oraz niektóre jej podmioty zależne podpisały z Erste Bank Polska S.A. (dawniej 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 są 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 dominująca 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, a w dniu 30 maja 2025 roku Spółka przedpłaciła 742 mln zł kredytu inwestycyjnego.

W dniu 28 kwietnia 2025 roku podpisano aneksy do zawartych pomiędzy Erste Bank Polska S.A. (dawniej Santander Bank Polska S.A.) oraz Benefit Systems S.A. umów o MultiLinię 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.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku Grupa spłaciła 58,5 mln zł kredytów. Dodatkowo Grupa spłaciła również 3,9 mln zł pożyczek przejętych w ramach akwizycji.

Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę dominującą zobowiązania z tytułu kredytów 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 dominującej oraz Benefit Systems International S.A., prowadzonych w Erste Bank Polska S.A. (dawniej 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 dominującą;
- 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 wewnątrzgrupowych;
- zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach Mars Spor Kulübü ve Tesisleri İşletmeciliği A.Ş. posiadanych przez Spółkę dominującą.

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe i warunki emisji obligacji serii C obowiązujące na dzień 30 września 2026 roku nakładają na Grupę dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania. Wymogi dotyczą między innymi weryfikacji przez Grupę określonych wskaźników. Poziomy weryfikacji wyżej wymienionych wymogów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów. W okresie 9 miesięcy 2026 roku 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.

2.12. Inne zobowiązania finansowe

Na inne zobowiązania finansowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy składają się zobowiązania z tytułu opcji dotyczących zakupu udziałów mniejszościowych w spółkach segmentu Zagranica UE oraz segmentu Turcja, a także zobowiązania z tytułu nabycia udziałów w spółkach zależnych.

	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów kontrolujących	**3 639**	**120 013**
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów spółek Endorfina	-	105 904
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Wellbee Sp. z o.o.	-	8 839
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Tempurio Sp. z o.o.	-	250
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów eFitness S.A.	2 290	3 623
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów I'M FIT S.R.O. (Czechy)	1 281	1 281
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Benefit Systems D.O.O.(Chorwacja)	68	116
Zobowiązania z tytułu opcji nabycia udziałów niekontrolujących	**92 172**	**88 144**
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems International S.A.	62 892	60 309
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems Slovakia S.R.O.	7 171	6 717
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems D.O.O (Chorwacja)	1 203	1 148
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems Spor Hizmetleri Ltd (Turcja)	20 906	19 970
Długoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	**95 811**	**208 157**

	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów kontrolujących	**135 477**	**30 536**
Zobowiązania z tytułu nabycia udziałów spółek Endorfina	115 143	15 113
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Wellbee Sp. z o.o.	14 765	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.	2 111	2 985
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Tempurio Sp. z o.o.	250	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	300
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Fitcamp S.R.O. (Słowacja)	2 839	2 747
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów I'M FIT S.R.O. (Czechy)	-	2 129
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów MB Classy S.R.O. (Słowacja)	-	380
Zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów Benefit Systems D.O.O.(Chorwacja)	69	83
Zobowiązania z tytułu opcji nabycia udziałów niekontrolujących	**19 665**	**19 558**
Zobowiązanie z tytułu opcji – Benefit Systems Bułgaria OOD	19 665	19 558
Krótkoterminowe inne zobowiązania finansowe, razem	**155 142**	**50 094**

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

Nabycie spółek Endorfina

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek Endorfina dotyczy opcji nabycia pozostałych 49% udziałów wynikających z umowy nabycia z 10 grudnia 2025 roku. 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. W dniu 22 kwietnia 2026 roku Spółka dominująca dokonała drugiej części płatności w kwocie 15,3 mln zł za nabyte 51% udziałów w spółkach Endorfina.

Na dzień 30 września 2026 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa zobowiązania wynosiła 115,1 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 122,3 mln zł).

Nabycie spółek Wellbee

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółek Wellbee dotyczy opcji nabycia pozostałych 30,18% udziałów w kapitale zakładowym spółki Wellbee Sp. z o.o. w wyniku umowy nabycia z 19 listopada 2024 roku. Wellbee Sp. z o.o. posiada 100% udziałów w spółce Wellbee Therapy Sp. z o.o. W rezultacie Grupa 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 30 września 2026 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa płatności za pozostałą część udziałów wynosiła 14,8 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 15,2 mln).

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. („Spółki Interfit")

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. Płatność z tytułu realizacji opcji jest uzależniona od wartości EBITDA nabytych spółek w 2025 roku. Na dzień 30 września 2026 roku wartość godziwa płatności za pozostałe 12% udziałów wynosiła 2,1 mln zł. W dniu 7 października 2026 roku Spółka dominująca dokonała płatności w kwocie 2,1 mln zł tytułem realizacji opcji nabycia pozostałych 12% udziałów w Spółkach Interfit, osiągając tym samym 100% udziału w kapitale zakładowym tych spółek (Nota 2.28).

Nabycie akcji eFitness S.A.

Zobowiązanie z tytułu nabycia spółki eFitness S.A. dotyczy opcji nabycia pozostałych 5,52% akcji w kapitale zakładowym spółki eFitness S.A. w wyniku umowy nabycia z 28 kwietnia 2025 roku. Płatność z tytułu realizacji opcji ma nastąpić do końca 2027 roku, a jej wysokość jest uzależniona od osiągnięcia ustalonych kamieni milowych współpracy. W czerwcu 2026 roku Spółka dominująca dokonała wykupu 3,68% akcji eFitness S.A. za kwotę 1,7 mln zł. Na dzień 30 września 2026 roku, według najlepszych szacunków Spółki dominującej, wartość godziwa płatności za pozostałą część akcji wynosiła 2,3 mln zł (wartość nominalna przed zdyskontowaniem wynosiła 2,5 mln zł).

Nabycie udziałów Tone Zone Sp. z o.o.

W dniu 11 czerwca 2026 Spółka dominująca zrealizowała opcję zakupu pozostałych 30,58% udziałów w spółce Tone Zone Sp. z o.o., a zobowiązanie w wysokości 1,2 mln zł zostało zapłacone w czerwcu 2026 roku na rachunek sprzedających.

Nabycie udziałów Core Fitness Sp. z o.o.

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

Nabycie udziałów Tempurio Sp. z o.o.

Zobowiązanie wynika z umowy nabycia 100% udziałów w Tempurio Sp. z o.o. z dnia 27 stycznia 2025 roku. 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 I'M FIT S.R.O. w Czechach

Zobowiązanie wynikające z umowy nabycia 100% udziałów spółki I'M FIT S.R.O. z dnia 31 sierpnia 2025 roku w wysokości 0,3 mln EUR (1,3 mln zł) reprezentuje szacowaną wartość ceny nabycia pozostałej do zapłaty w trzech równych ratach po upływie 18, 36 i 60 miesięcy od daty zawarcia transakcji. W lutym 2026 roku Form Factory S.R.O. dokonała płatności 0,5 mln EUR (2,1 mln zł) na rachunek sprzedającego po spełnieniu warunków określonych w umowie.

Nabycie Fitcamp S.R.O. w Słowacji

Zobowiązanie wynikające z umowy nabycia spółki Fitcamp S.R.O. z dnia 31 lipca 2025 roku dotyczy pozostałej do zapłaty kwoty 0,7 mln EUR (2,8 mln zł) z tytułu opcji nabycia pozostałych 10% udziałów w terminie 12-18 miesięcy.

Nabycie MB Classy S.R.O. w Słowacji

Zobowiązanie wynikające z umowy nabycia spółki MB Classy S.R.O. z dnia 19 listopada 2025 roku, dotyczące pozostałej do zapłaty kwoty 0,1 mln EUR (0,4 mln zł) zostało zapłacone w kwietniu 2026 roku na rachunek sprzedającego po spełnieniu warunków określonych w umowie.

2.13. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Wartość pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych przedstawia się następująco:

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Wynik na zmianie umów leasingowych	218	259
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	1 919	1 228
Dotacje i darowizny dla Fundacji MultiSport	34	29
Dotacje otrzymane	53	356
Inne przychody	9 096	7 484
Pozostałe przychody operacyjne razem	**11 320**	**9 356**

Inne przychody obejmują sumę pozycji indywidualnie nieistotnych.

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	265	-
Likwidacje z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	1 540	1 526
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	17 239	9 208
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	4 133	1 247
Spisanie nieściągalnych należności	2 570	385
Spisanie wartości zapasów	6	12
Przekazane darowizny	1 173	140
Zapłacone kary i odszkodowania oraz rezerwy na postępowania	3 552	16 597
Koszty funkcjonowania Fundacji MultiSport	2 976	2 402
Inne koszty	10 923	10 593
Pozostałe koszty operacyjne razem	**44 377**	**42 110**

Inne koszty obejmują sumę pozycji indywidualnie nieistotnych.

2.14. Przychody i koszty finansowe

Istotne pozycje składające się na przychody i koszty finansowe Grupy zostały zaprezentowane w poniższej tabeli:

Przychody finansowe	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Odsetki od lokat	48 409	37 975
Odsetki od pożyczek	1 916	2 016
Wycena aktywów finansowych do wartości godziwej	716	964
Inne przychody finansowe	414	2 079
Przychody finansowe razem	**51 455**	**43 034**

Koszty finansowe	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Odsetki z tytułu zobowiązań leasingowych	118 929	67 213
Odsetki z tytułu kredytów w rachunku bieżącym i kredytu konsorcjalnego	18 339	23 588
Odsetki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	44 490	42 792
Odsetki z tytułu pożyczek	15	-
Odsetki z tytułu zobowiązań handlowych i pozostałych	120	606
Straty z tytułu różnic kursowych	14 258	12 511
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	9 443	311
Koszt pozyskania finansowania	-	10 791
Inne koszty finansowe	9 587	4 677
Koszty finansowe razem	**215 181**	**162 489**

Na poziom przychodów i kosztów finansowych Grupy istotny wpływ miało nabycie Grupy MAC. W okresie 9 miesięcy 2026 roku odsetki od lokat w Grupie MAC wyniosły 38,6 mln zł, a odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu 56,2 mln zł. W okresie porównawczym, ze względu na nabycie Grupy MAC w maju 2025 roku, wyniki Grupy MAC zostały uwzględnione za niepełne 5 miesięcy i pozycje te wyniosły odpowiednio 25,6 mln zł i 23,4 mln zł.

W pozycji Inne koszty finansowe w okresie 9 miesięcy 2026 roku ujęto 4,2 mln zł kosztów w Grupie MAC, które stanowią głównie opłaty do banku za wcześniejsze zwolnienie blokady środków z tytułu płatności ratalnych kartami kredytowymi w Turcji.

W okresie 9 miesięcy 2025 roku przyspieszone rozpoznanie kosztów finansowania rozliczanych w czasie w kwocie 10,8 mln zł wynika z przedpłaty kredytu z Umowy Finansowania z 2025 roku (Nota 2.11) oraz rozwiązania umowy Finansowania z 2022 roku (odpowiednio 10,2 mln zł oraz 0,6 mln zł).

2.15. Podatek dochodowy

Efektywna stawka podatkowa za okres 9 miesięcy 2026 roku ukształtowała się na poziomie 23,0%. Największy wpływ na poziom efektywnej stawki podatkowej miały koszty Programu Motywacyjnego ujęte w wynikach za okres 9 miesięcy 2026 roku (20,5 mln zł) niestanowiące kosztu uzyskania przychodu.

Grupa nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat podatkowych w niektórych spółkach Grupy z uwagi na niskie prawdopodobieństwo osiągnięcia przez te spółki dochodu podatkowego, z którym straty mogłyby zostać rozliczone.

W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zapłacony netto podatek dochodowy:

- w okresie 9 miesięcy 2026 roku wyniósł 186,9 mln zł, z czego 93,7 mln zł przypadło na Spółkę dominującą i obejmowało 17,6 mln zł podatku dochodowego za rok 2025 oraz 76,1 mln zł uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy w 2026 roku, tj. zaliczek w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2024; pozostała kwota zapłaconego podatku dotyczy przede wszystkim spółek zagranicznych;
- w okresie 9 miesięcy 2025 roku wyniósł 203,8 mln zł, z czego 149,8 mln zł przypadło na Spółkę dominującą i obejmowało 95,0 mln zł podatku dochodowego za rok 2024 oraz 54,8 mln zł uproszczonych zaliczek na podatek dochodowy w 2025 roku, tj. zaliczek w wysokości 1/12 podatku należnego za rok 2023; pozostała kwota zapłaconego podatku dotyczy przede wszystkim spółek zagranicznych. Na spadek kwoty podatku dochodowego za rok 2025 w porównaniu do roku 2024 w Spółce dominującej wpływ miała przede wszystkim niższa podstawa opodatkowania, głównie ze względu na wysokie koszty finansowania kredytem, obligacjami i emisją akcji w 2025 roku, stanowiące koszty uzyskania przychodów.

2.16. Sezonowość działalności

Cechą charakterystyczną dla branży, w której działa Grupa Kapitałowa jest sezonowość. Tradycyjnie w trzecim kwartale roku kalendarzowego aktywność posiadaczy kart sportowych i karnetów jest niższa niż w pierwszym, drugim i czwartym kwartale roku, co przekłada się na przychody, koszty i rentowność działalności związanej ze sprzedażą kart sportowych oraz działalności związanej z prowadzeniem klubów fitness. Z kolei sezonowość sprzedaży na platformie MyBenefit przejawia się wzrostem obrotów w ostatnim miesiącu roku m.in. w związku z okresem świątecznym.

2.17. Znaczące zdarzenia i transakcje w okresie

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej

W dniu 15 czerwca 2026 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Adama Kędzierskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu Benefit Systems ze skutkiem natychmiastowym. W złożonym oświadczeniu nie wskazano przyczyn rezygnacji.

W dniu 3 sierpnia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Pana Roberta Sokołowskiego, ze skutkiem od dnia 21 września 2026 roku, do Zarządu Spółki na trwającą czteroletnią wspólną kadencję, która rozpoczęła się w dniu 28 lutego 2025 roku, oraz o powierzeniu mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej

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 pięcioletniej kadencji Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A., trwającej od dnia 29 czerwca 2023 roku.

W dniu 20 stycznia 2026 roku Pani Katarzyna Rozenfeld złożyła rezygnację z ważnych powodów 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 dominującej powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki dominującej, na funkcję Członka Rady Nadzorczej, Pana Piotra Kaczmarka oraz Pana Jacka Osowskiego. Powołanie nastąpiło na okres wspólnej pięcioletniej 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 dominującej dwóch postępowań przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Nocie 2.25.

Ustanowienie zabezpieczenia na akcjach Mars Spor Kulübü Ve Tesisleri Işletmeciliği A.Ş.

W dniu 4 marca 2026 roku Spółka dominująca 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 dominującą, które stanowią zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych przez Spółkę dominującą (Nota 2.11).

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej w związku z realizacją Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025

W dniu 23 stycznia 2026 roku Spółka dominująca 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 2.20.1). Po wydaniu akcji kapitał zakładowy Spółki dominującej wynosi 3 301 042 zł i dzieli się na 3 301 042 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł na akcję.

Po dokonanym wydaniu akcji wysokość warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zapisanego w statucie Spółki dominującej na potrzeby Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025 zmniejszyła się z kwoty 62 800 zł (co odpowiada 62 800 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda) do kwoty 37 500 zł.

Utworzenie Programu Motywacyjnego na lata 2026-2028

W lipcu 2026 roku w Grupie Kapitałowej Benefit Systems uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca i 21 lipca 2026 roku został utworzony Program Motywacyjny na lata 2026-2028. Celem Programu 2026-2028 jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiąganie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki dominującej. Szczegóły Programu 2026-2028 zostały opisane w Nocie 2.20.2.

W dniu 4 września 2026 roku zostały zarejestrowane zmiany statutu Spółki dominującej, związane m.in. z uchwaleniem Programu. Po rejestracji, warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi 112 500 zł i dzieli się na 37 500 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz 75 000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1 zł każda. Rejestracja zmian Statutu oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie spowodowała zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki ani ogólnej liczby głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych akcji Spółki.

Przyjęcie Polityki Dywidendowej na lata 2026–2028

W dniu 20 marca 2026 roku Zarząd Spółki dominującej przyjął Politykę Dywidendową na lata 2026-2028, zgodnie z którą w każdym roku obowiązywania Polityki Dywidendowej Zarząd Spółki dominującej będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy o wartości co najmniej 60% skorygowanego skonsolidowanego zysku netto grupy kapitałowej Spółki za poprzedni rok obrotowy, rozumianego jako skonsolidowany zysk netto po korekcie o zyski lub straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych oraz o efekt hiperinflacji wynikający z zastosowania MSR 29. Rekomendacja Zarządu Spółki dominującej będzie uwzględniała bieżącą oraz przewidywaną sytuację finansową grupy kapitałowej Spółki, kwoty dywidend otrzymywanych przez Spółkę od spółek zależnych, wartość rzeczywistych oraz planowanych wydatków inwestycyjnych, w szczególności w roku wypłaty dywidendy, poziom zadłużenia oraz zobowiązań wynikających z umów finansowania. Polityka Dywidendowa stanowi deklarację intencji Zarządu w zakresie rekomendowania wypłaty dywidendy i nie stanowi zobowiązania Spółki do rekomendowania ani wypłaty dywidendy w każdym roku obrotowym. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku Spółki, w tym decyzję co do wypłaty i wysokości dywidendy, każdorazowo podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki. Polityka Dywidendowa obowiązuje począwszy od podziału zysku za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 roku i została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

Podział zysku netto Spółki dominującej za 2025 rok i wypłata dywidendy

W dniu 10 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2025 rok w kwocie 402,1 mln zł i postanowiło kwotę 330,1 mln zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, a kwotę 72 mln zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, z tytułu dywidendy wypłacono kwotę 330,1 mln zł, czyli 100 zł na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 3 301 042 akcje. Dniem dywidendy był 7 września 2026 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 25 września 2026 roku.

Przejęcia jednostek gospodarczych

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Spółka dominująca nabyła: zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci 11 klubów fitness „Fitness For Life", 100% udziałów w kapitale zakładowym Fit Meet Sp. z o.o. (1 klub), a także 100% udziałów w spółkach Bella Line Wellness Centrum M. i K. Bronchard Sp. z o.o. (obecnie Fit Toruń Sp. z o.o.) oraz Bella Line Wellness Centrum BIS Sp. z o.o. (obecnie Fit Toruń BIS Sp. z o.o.), przejmując 5 klubów fitness. Szczegóły przejęć zostały opisane w Nocie 2.4.1.

Nabycie 15,04% udziałów w Convenience Gyms Sp. z o.o.

W dniu 3 marca 2026 roku Spółka dominująca zawarła umowę nabycia za kwotę 2,1 mln zł 15,04% udziałów w spółce Convenience Gyms Sp. z o.o. („CG") prowadzącej kluby fitness pod nazwą „Active Zone" zlokalizowane w Warszawie (7 klubów), Ząbkach oraz Ożarowie Mazowieckim (Nota 2.1.2). Ponadto w dniu transakcji Spółka dominująca udzieliła CG pożyczki w wysokości 1,6 mln zł. W ramach wykonania uzgodnionych opcji Spółka

dominująca nabędzie pozostałe 84,96% udziałów nie później niż do połowy 2029 roku za cenę wyliczoną zgodnie z umową i zależną od wartości EBITDA i długu.

Nabycie pozostałych udziałów Tone Zone Sp. z o.o.

W dniu 11 czerwca 2026 Spółka dominująca zrealizowała opcję zakupu pozostałych 30,58% udziałów w spółce Tone Zone Sp. z o.o., osiągając tym samym 100% udziału w jej kapitale zakładowym, a zobowiązanie w wysokości 1,2 mln zł zostało zapłacone w czerwcu 2026 roku na rachunek sprzedających.

Nabycie akcji eFitness S.A.

W czerwcu 2026 roku Spółka dominująca dokonała wykupu 3,68% akcji eFitness S.A. za kwotę 1,7 mln zł, osiągając 94,48% udziału w jej kapitale zakładowym.

Połączenia spółek zależnych

Połączenia spółek zależnych w Grupie Kapitałowej zostały przedstawione w Nocie 2.1.2.

2.18. Opis istotnych dokonań oraz niepowodzeń emitenta w okresie

Otwarcia nowych klubów i akwizycje w Grupie

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Grupa konsekwentnie wzmacniała swoją pozycję na rynku fitness w Polsce, zwiększając liczbę klubów o 27, otwierając i nabywając łącznie 30 nowych klubów oraz zamykając 3 kluby. Spółka dominująca zawarła transakcję nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci klubów fitness „Fitness For Life" obejmującą 9 klubów w Rzeszowie oraz 2 w Nowym Sączu, które zostały włączone do sieci Zdrofit. W lutym 2026 roku Benefit Systems S.A. zakupiła 100% udziałów w spółce Fit Meet Sp. z o.o. posiadającej 1 klub fitness w lokalizacji Żerniki Wrocławskie, którego otwarcie dla klientów nastąpiło w dniu 12 marca 2026 roku. W sierpniu 2026 roku Benefit Systems S.A. nabyła 100% udziałów w spółkach zarządzających 5 klubami fitness sieci Bella Line, zlokalizowanymi w Toruniu (2), Bydgoszczy (2) i Chełmży (1), o łącznej powierzchni ponad 7 tys. mkw. Dodatkowo, sieć Zdrofit została rozszerzona o 4 nowe kluby na rynku warszawskim. W analizowanym okresie uruchomiono również nowy klub Fitness Academy (obecnie Zdrofit) we Wrocławiu, My Fitness Place (obecnie Zdrofit) w Krakowie oraz Zdrofit w Szczecinie i w Sopocie. W tym okresie trzy kluby zakończyły działalność: Zdrofit w Warszawie, Fabryka Formy w Poznaniu i Zdrofit w Sopocie. We wrześniu 2026 roku w Krakowie otwarty został 300. klub własny Grupy w Polsce, będący zarazem 242. klubem sieci Zdrofit. Ponadto we wrześniu 2026 roku otwarto kolejne kluby fitness: Zdrofit w Lubinie, w Opolu, w Gdańsku, w Konstancinie-Jeziornie. W analizowanym okresie nastąpiła relokacja klubu Fabryka Formy w Poznaniu.

Na rynkach segmentu Zagranica UE w okresie 9 miesięcy 2026 roku otwarto: 5 klubów własnych w Czechach w Brnie, Ostrawie, Uściu nad Łabą, Hawierzowie i Czeskich Budziejowicach, 4 kluby własne w Chorwacji; 2 w Zagrzebiu i 2 w Samoborze, 2 kluby własne w Słowacji w Żylinie i Bańskiej Bystrzycy i 1 w Bułgarii w Burgas.

Grupa stale rozwijała swoją obecność również w Turcji, gdzie w pierwszych 9 miesiącach 2026 roku otwarto 23 nowe kluby fitness, w tym po 5 w największych miastach kraju Stambule i Ankarze.

Przyjęcie Polityki Dywidendowej na lata 2026–2028

W dniu 20 marca 2026 roku Zarząd Spółki dominującej przyjął Politykę Dywidendową na lata 2026-2028, zgodnie z którą w każdym roku obowiązywania Polityki Dywidendowej Zarząd Spółki dominującej będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy o wartości co najmniej 60% skorygowanego skonsolidowanego zysku netto grupy kapitałowej Spółki za poprzedni rok obrotowy, rozumianego jako skonsolidowany zysk netto po korekcie o zyski lub straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych oraz o efekt hiperinflacji wynikający z zastosowania MSR 29. Rekomendacja Zarządu Spółki dominującej będzie uwzględniała bieżącą oraz przewidywaną sytuację finansową grupy kapitałowej Spółki, kwoty dywidend otrzymywanych przez Spółkę od spółek zależnych, wartość rzeczywistych oraz planowanych wydatków inwestycyjnych, w szczególności w roku wypłaty dywidendy, poziom zadłużenia oraz zobowiązań wynikających z umów finansowania. Polityka Dywidendowa stanowi deklarację intencji Zarządu w zakresie rekomendowania wypłaty dywidendy i nie stanowi zobowiązania Spółki do rekomendowania ani wypłaty dywidendy w każdym roku obrotowym. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku Spółki, w tym decyzję co do wypłaty i wysokości dywidendy, każdorazowo podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki. Polityka

Dywidendowa obowiązuje począwszy od podziału zysku za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 roku i została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

Aktualizacja strategii Grupy Kapitałowej Benefit Systems obowiązująca do 2027 roku

Dnia 20 marca 2026 roku Grupa ogłosiła zaktualizowaną strategię do roku 2027, która zakłada osiągnięcie: 2,95 - 3,15 mln użytkowników kart sportowych, 730 - 820 własnych klubów fitness w atrakcyjnych lokalizacjach oraz od 6,4 do 7,0 mld zł skonsolidowanych przychodów w 2027 roku.

Podział zysku netto Spółki dominującej za 2025 rok i wypłata dywidendy

W dniu 10 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za 2025 rok w kwocie 402,1 mln zł i postanowiło kwotę 330,1 mln zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, a kwotę 72 mln zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, z tytułu dywidendy wypłacono kwotę 330,1 mln zł, czyli 100 zł na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 3 301 042 akcje. Dniem dywidendy był 7 września 2026 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 25 września 2026 roku.

Rozwój oferty i optymalizacja sieci klubów Zdrofit

W analizowanym okresie Grupa prowadziła proces unifikacji sieci klubów fitness pod marką Zdrofit. W pierwszym półroczu 2026 roku obiekty funkcjonujące dotychczas pod markami My Fitness Place oraz Saturn Fitness w Krakowie zostały zintegrowane i prowadzą działalność pod szyldem Zdrofit. W trzecim kwartale 2026 roku pod marką Zdrofit rozpoczęły działalność kluby Fitness Academy we Wrocławiu, w Opolu i w Zgorzelcu oraz klub Fabryka Formy w Zielonej Górze. Celem wdrożonych zmian jest ujednolicenie standardów obsługi oraz optymalizacja oferty produktowej dla klientów indywidualnych i użytkowników programów sportowych.

Równolegle Zdrofit, jako największa sieć klubów fitness w Polsce, rozwija swoją ofertę poprzez wdrażanie nowego modelu operacyjnego w formule całodobowej (24h/7). Ten format klubów, zapewniający nieprzerwany dostęp do przestrzeni treningowej przez 7 dni w tygodniu, pozwala na optymalizację wykorzystania obiektów oraz zwiększenie dostępności usług dla klientów oczekujących pełnej elastyczności w wyborze godzin treningów. Pierwszy klub działający w tym formacie został uruchomiony w Warszawie na Ursynowie przy ul. Hilarego Koprowskiego. W ramach dalszej ekspansji modelu całodobowego sieć otworzyła kolejny obiekt 24h/7 w Szczecinie przy ul. 1 Maja, wyposażony również w dodatkową infrastrukturę w postaci ścianki wspinaczkowej. We wrześniu 2026 roku w formule całodobowej uruchomiono również klub Zdrofit w Krakowie przy ul. Przybyszewskiego 75, o powierzchni ponad 2,5 tys. mkw, z wydzielonymi strefami treningowymi oraz strefą regeneracji.

Nagrody i wyróżnienia dla Benefit Systems S.A.

W marcu 2026 roku Benefit Systems S.A. znalazła się w gronie 10 najlepszych spółek giełdowych w rankingu „Giełdowa Spółka Roku" organizowanym przez redakcję „Puls Biznesu". Spółka zajęła również 2. miejsce w kategorii „Największy sukces w 2025 roku" oraz 3. lokatę w kategorii „Najlepsze perspektywy rozwoju". Zestawienie opracowywane jest na podstawie ocen analityków giełdowych, doradców inwestycyjnych oraz zarządzających funduszami, reprezentujących domy maklerskie i instytucje finansowe.

Benefit Systems S.A. została wyróżniona w rankingu „Poland's Best Employers 2026", przygotowanym przez redakcję „Forbes Polska" oraz firmę Statista, w kategorii „Gastronomia, turystyka, sport i usługi rekreacyjne". Zestawienie obejmuje 350 firm działających w Polsce, a ocena przygotowana została na podstawie ponad 450 tys. opinii pracowniczych. W badaniu uwzględniono m.in. gotowość do polecenia pracodawcy oraz ocenę innych przedsiębiorstw reprezentujących tę samą branżę.

Należące do Grupy sieci klubów fitness Zdrofit oraz Fabryka Formy uzyskały tytuł „Dobra Marka 2026" w programie „Dobra Marka 2026 – Jakość, Zaufanie, Renoma". Obie marki zostały uhonorowane również wyróżnieniem „Super Marka 2026", przyznawanym podmiotom utrzymującym najwyższy poziom jakości i rozpoznawalności w swojej kategorii. Program realizowany jest od 2009 roku przez Grupę Media PRess w oparciu o badania konsumenckie mające na celu identyfikację marek cieszących się najwyższym zaufaniem i renomą.

Podczas Europejskiego Kongresu Gospodarczego Benefit Systems S.A. została uhonorowana tytułem „Inwestor bez granic 2026". Wyróżnienie to przyznawane jest w ramach inicjatywy organizowanej przez Grupę PTWP,

wydawcę portalu WNP.pl, dla firm realizujących inwestycje w sposób odpowiedzialny, transparentny oraz wspierający długoterminowy rozwój gospodarczy.

Spółka Benefit Systems S.A. ponownie została uwzględniona w prestiżowym rankingu „Digital Champions CEE 2026", zajmując 10. miejsce w zestawieniu 100 najbardziej innowacyjnych przedsiębiorstw sektora gospodarki cyfrowej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Ponadto, Spółka awansowała do kategorii „Digital Phoenixes", zrzeszającej liderów technologicznych, których wycena rynkowa przekracza próg 1 miliarda dolarów. Ranking tworzony jest przez fundację Digital Poland we współpracy z firmą doradztwa strategicznego Arthur D. Little oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

Spółka Benefit Systems S.A. znalazła się również w gronie wiodących przedsiębiorstw w kraju w ramach XXVIII edycji rankingu Lista 500, publikowanego przez redakcję dziennika „Rzeczpospolita". Zestawienie grupuje największe podmioty gospodarcze na podstawie wskaźników finansowo-operacyjnych, w tym dynamiki przychodów, rentowności netto oraz skali nakładów inwestycyjnych.

Benefit Systems S.A. zdobyła nagrodę główną w kategorii „Transformacja biznesu dzięki rozwiązaniom technologicznym" w X edycji konkursu HR Dream Team, organizowanego przez Grupę Pracuj S.A., właściciela serwisu Pracuj.pl. Spółka została nagrodzona w podkategorii dla organizacji zatrudniających powyżej 1000 pracowników za projekt „Jedno badanie, wiele decyzji: jak dane kompetencyjne zmieniły rekrutację, rozwój i zarządzanie w obszarze sprzedaży". Zgłoszenia oceniała kapituła złożona z przedstawicieli obszarów HR, biznesu i marketingu, uwzględniając m.in. innowacyjność, efektywność i mierzalność rezultatów, skalę wpływu oraz trwałość i wpływ projektu na biznes.

Przystąpienie do IAA Polska

Benefit Systems S.A. dołączyła do grona członków IAA Polska (Międzynarodowego Stowarzyszenia Reklamy). Organizacja zrzesza liderów rynku komunikacji marketingowej. Obecność w strukturach stowarzyszenia stanowi potwierdzenie wysokich standardów etycznych oraz transparentności działań promocyjnych w obrębie marek benefitowych, prowadzonych przez Grupę. Członkostwo to umożliwia Spółce aktywny udział w kształtowaniu standardów rynkowych oraz wzmacnia wiarygodność marki w otoczeniu biznesowym poprzez promowanie dobrych praktyk komunikacyjnych.

Program MultiSport

W marcu 2026 roku wprowadzona została międzynarodowa akceptacja kart MultiSport. Dzięki nowej funkcjonalności użytkownicy programu mają dostęp łącznie do ponad 15 tysięcy obiektów sportowo-rekreacyjnych na wszystkich rynkach, na których operuje Grupa. Z międzynarodowej akceptacji wizyt mogą korzystać pełnoletni użytkownicy posiadający w aplikacji mobilnej wirtualną kartę MultiSport z potwierdzoną tożsamością. Do lokalizowania punktów partnerskich za granicą udostępniono dedykowane narzędzie – Mapę Wizyt Międzynarodowych. Wdrożenie międzynarodowej akceptacji kart stanowi istotny element realizacji strategii biznesowej Grupy na lata 2025-2027, zakładającej wzmacnianie pozycji lidera na rynku kart sportowych.

W okresie 9 miesięcy 2026 roku wdrożona została również nowa, zoptymalizowana wyszukiwarka obiektów w aplikacji mobilnej MultiSport, zaprojektowana w celu podniesienia standardu doświadczeń użytkownika. W maju 2026 roku wdrożone zostało również nowe rozwiązanie technologiczne umożliwiające bezobsługowe wejście do obiektów partnerskich za pomocą kodu QR w aplikacji mobilnej MultiSport. Nowa funkcjonalność pozwoliła na podjęcie współpracy z placówkami działającymi w formule całodobowej i w pełni zautomatyzowanej. Wdrożenie systemu zostało zaprojektowane w celu zwiększenia dostępności usług oraz automatyzacji procesów.

Multi.Life

W pierwszych 9 miesiącach 2026 roku wprowadzono nowe funkcjonalności platformy Multi.Life, które zapewniają użytkownikom bardziej spersonalizowane i intuicyjne doświadczenie, wspierając skuteczniejsze osiąganie celów zdrowotnych i rozwojowych dzięki dopasowanym treściom, powiadomieniom oraz indywidualnym planom żywieniowym.

MyBenefit

W okresie 9 miesięcy 2026 roku do sprzedaży wprowadzone zostało nowe narzędzie HR Tools platformy MyBenefit – Moduł Wynagrodzeń. To system operacyjny dedykowany specjalistom HR, który ułatwia przygotowanie do zmian

w zakresie transparentności wynagrodzeń. Moduł pozwala w kilku prostych krokach zbudować nowoczesny, transparentny i konkurencyjny system wynagrodzeń oparty na kryteriach zawartych w unijnej dyrektywie i dostosowany do specyfiki firmy. System pomaga zarówno w agregowaniu, jak i dalszym przetwarzaniu informacji związanych z wartościowaniem stanowisk pracy, a także zapewnia wsparcie analityczne, na przykład w zakresie wyliczania luki płacowej, czy analizy spójności i sprawiedliwości wynagrodzeń.

Działania Fundacji MultiSport

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Fundacja MultiSport kontynuowała realizację programów wspierających aktywność fizyczną dzieci, młodzieży oraz seniorów. W ramach programu „Zajęcia MultiSportowe" Fundacja realizowała dodatkowe zajęcia sportowe z elementami gimnastyki korekcyjnej dla dzieci w wieku 5–12 lat. Kolejna edycja programu, prowadzona od marca 2026 roku z przerwą w okresie wakacyjnym, objęła 59 szkół oraz 6 klubów sportowych, a w zajęciach uczestniczyło ok. 2,4 tys. dzieci. W programie „Aktywne Szkoły MultiSport", w ramach którego dzieci i młodzież w wieku 13–19 lat odbywały lekcje wychowania fizycznego w klubach fitness, uczestniczyło 100 szkół z 12 województw. W 78 klubach fitness przeprowadzono łącznie ok. 4,8 tys. godzin zajęć. Fundacja realizowała także program „Senior w dobrej formie", obejmujący treningi online, zajęcia stacjonarne w klubach fitness oraz zajęcia nordic walking. W ramach programu „Pełni Sportu" Fundacja zorganizowała w szkołach cztery spotkania z paraolimpijczykami, w których wzięło udział 820 osób. W styczniu 2026 roku Fundacja rozszerzyła ogólnopolski program edukacyjny „MultiBezpieczeństwo" o moduł dotyczący bezpieczeństwa podczas aktywności zimowych, a w maju br. zorganizowała na PGE Narodowym lekcję pokazową programu pod patronatem Prezydenta m.st. Warszawy. W dniu 13 kwietnia 2026 roku Fundacja dołączyła również jako członek wspierający, do Forum Darczyńców, stowarzyszenia zrzeszającego fundacje i stowarzyszenia, którego celem jest promowanie filantropii oraz wysokich standardów działania fundacji korporacyjnych.

2.19. Perspektywy

Długoterminowo Grupa niezmiennie obserwuje wysoki potencjał rozwoju programu MultiSport w Polsce i na rynkach zagranicznych. W efekcie pandemii COVID-19 nastąpiło zwiększenie społecznej świadomości w obszarze ochrony zdrowia i podnoszenia odporności, co przekłada się na wzrost aktywności użytkowników i popularności kart sportowych. W Polsce i na rynkach zagranicznych Grupa obserwuje także inne trendy wspierające dalszy rozwój rynku kart sportowych, m.in. niski poziom bezrobocia w połączeniu z silnym rynkiem pracy, czy większą skłonność do korzystania z produktów sportowych pokoleń rozpoczynających karierę zawodową.

Wedle szacunków Grupy długoterminowy potencjał rynku kart sportowych wynosi od 2,5 do 2,8 mln sztuk w Polsce oraz od 1,7 do 2,0 mln sztuk za granicą (Czechy, Bułgaria, Słowacja, Chorwacja). Szacunki nie obejmują rynku tureckiego.

Na perspektywy kolejnych okresów istotny wpływ ma sytuacja gospodarcza w krajach, w których operuje Grupa m.in. poprzez skok cen surowców energetycznych na skutek rozwoju sytuacji geopolitycznej w regionie Bliskiego Wschodu, skutkujący rewizją w dół prognoz wzrostu i w górę prognoz inflacji, zmiany regulacyjne (w tym podatkowe tj. zapowiadana podwyżka CIT dla przedsiębiorstw od 2027 roku), spadek aktywności w wybranych sektorach gospodarki skutkujący wzrostem stopy bezrobocia czy osłabienie walut lokalnych, co z kolei może przełożyć się na wzrost kosztów operacyjnych oraz spadek popytu na usługi i produkty Grupy. Z drugiej strony, według prognoz Komisji Europejskiej w latach 2026 i 2027 na głównych rynkach Grupy oczekiwane jest umiarkowane tempo wzrostu PKB oraz brak istotnego wzrostu poziomu stopy bezrobocia, co może sprzyjać popytowi na usługi i produkty Grupy oraz może ograniczyć presję na wzrost kosztów operacyjnych.

2.20. Programy Motywacyjne

2.20.1 Program Motywacyjny na lata 2021-2025

Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia w Spółce Benefit Systems S.A. funkcjonuje Program Motywacyjny („Program 2021-2025"), który skierowany jest do wyższego i średniego kierownictwa Spółki dominującej oraz do spółek zależnych Grupy Kapitałowej Benefit Systems, z którymi Spółka dominująca zawarła odpowiednie umowy. W ramach tego programu uprawnieni pracownicy uzyskują warranty subskrypcyjne zamienne na akcje Spółki dominującej.

W dniu 3 lutego 2021 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło uchwałę w sprawie ustanowienia w Spółce dominującej Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025. Celem Programu 2021-2025 jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiąganie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki dominującej. W czasie trwania Programu Motywacyjnego

na lata 2021-2025 jego uczestnicy (maksymalnie 149 osób) mogą uzyskać maksymalnie łącznie 125 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło do 3,7% w kapitale Spółki dominującej, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki dominującej w pięciu równych transzach.

Warunkiem nabycia uprawnień do objęcia warrantów było spełnienie kryteriów lojalnościowych i efektywnościowych określonych w regulaminie Programu 2021-2025, przy czym warunkiem obligatoryjnym uruchomienia Programu 2021-2025 w danym roku było osiągnięcie określonego poziomu skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej, skorygowanego o koszt księgowy Programu 2021-2025 przypadający na dany rok obrotowy.

Zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 3 lutego 2021 roku, nieprzyznane warranty za rok 2021 mogły 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 mogły 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) przekroczył wartości będące sumą progów za lata 2021-2023, czyli odpowiednio 400, 460 oraz 515 mln zł. W przypadku serii K2 przyznanie warrantów mogło nastąpić w przypadku gdy skumulowany skonsolidowany znormalizowany zysk z działalności operacyjnej (z wyłączeniem kosztów Programu Motywacyjnego) za lata 2021-2025 przekroczył 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 2021-2025 – model Blacka i Scholesa		
Dane	**Warranty serii K2 oraz N przyznane Zarządowi**	**Warranty serii K2 oraz N przyznane pozostałym uprawnionym**
X(t) - notowanie akcji na dzień wyceny (zł)	3 686,00	3 794,00
Dzień wyceny - data przyznania	13.04.2026	24.04.2026
Dzień wyceny - data bilansowa	n/d	n/d
P - cena wykonania opcji (zł)	617,01	617,01
r - stopa wolna od ryzyka dla PLN	3,77%	3,90%
T - data wygaśnięcia	31.12.2026	31.12.2026
t - dzień bieżący (dla ustalenia ceny)	13.04.2026	24.04.2026
Sigma - zmienność roczna	18,53%	18,70%

W związku z osiągnięciem 100% progu dla warunku skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej za rok 2025 oraz osiągnięciem 100% progu dla warunku skumulowanego skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej za lata 2021-2025, w dniach 13 oraz 24 kwietnia 2026 roku nastąpiło przyznanie wyższej kadrze kierowniczej (w tym Zarządowi Jednostki dominującej) łącznie 29 907 warrantów subskrypcyjnych serii N oraz K2 (w tym 22 667 serii N oraz 7 240 serii K2) z dostępnej puli łącznie 37 500 warrantów (w tym 25 000 serii N oraz 12 500 serii K2).

Koszt wyceny warrantów serii K2 oraz serii N nie uległ zmianie na dzień 30 września 2026 roku w porównaniu z wyceną na dzień 30 czerwca 2026 roku. Koszt wyceny 7 240 warrantów serii K2 na dzień 30 września 2026 roku wynosi łącznie 23,0 mln zł, przy czym w latach 2024-2025 rozpoznano łącznie 29,1 mln zł szacunku kosztu, tj. 8/10 maksymalnej możliwej wyceny na koniec 2025 roku będącej na poziomie 36,4 mln zł i zakładającej przyznanie 12 500 warrantów serii K2. W wynikach Grupy za pierwszych 9 miesięcy 2026 roku ujęto odwrócenie 6,2 mln zł kosztu wyceny. Koszt wyceny 22 667 warrantów serii N na dzień 30 września 2026 roku wynosi łącznie 71,9 mln zł, przy czym w 2025 roku rozpoznano 48,6 mln zł, tj. 4/6 maksymalnej możliwej wyceny programu na koniec 2025 roku będącej na poziomie 72,9 mln zł i zakładającej przyznanie 25 000 warrantów serii N. W wynikach Grupy za pierwszych 9 miesięcy 2026 roku ujęto 23,4 mln zł kosztu wyceny.

Ogółem w kosztach pierwszych 9 miesięcy 2026 roku ujęto łącznie 17,2 mln zł kosztu wyceny warrantów serii N oraz K2, uwzględniając przyznanie w kwietniu 2026 roku mniejszej niż możliwa liczby warrantów serii N i K2 (odpowiednio 90,67% i 57,92%).

2.20.2 Program Motywacyjny na lata 2026-2028

W lipcu 2026 roku w Grupie Kapitałowej Benefit Systems uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 czerwca i 21 lipca 2026 roku został utworzony Program Motywacyjny na lata 2026-2028 („Program 2026-2028"), skierowany do kluczowych osób w Grupie Kapitałowej Benefit Systems, tj. członków Zarządu Spółki oraz członków wyższego i średniego kierownictwa Grupy. W ramach tego programu uprawnieni pracownicy uzyskują warranty subskrypcyjne zamienne na akcje Spółki dominującej.

Celem Programu 2026-2028 jest stworzenie systemu motywacyjnego, który będzie sprzyjał efektywnej i lojalnej pracy nastawionej na osiąganie wysokich wyników finansowych oraz długoterminowy wzrost wartości Spółki dominującej. W czasie trwania Programu Motywacyjnego na lata 2026-2028 jego uczestnicy (maksymalnie 149 osób) będą mogli uzyskać łącznie maksymalnie 75 tysięcy warrantów subskrypcyjnych (co po konwersji na akcje będzie stanowiło do 2,2% w kapitale Spółki dominującej, powiększonym o maksymalną liczbę zrealizowanych warrantów), które uprawniać będą do objęcia konkretnej liczby akcji Spółki dominującej w trzech równych transzach w latach 2030-2032.

Warunkiem objęcia warrantów w okresie 2026-2028 będzie spełnienie kryteriów lojalnościowych określonych w regulaminie Programu 2026-2028. Warunkiem obligatoryjnym realizacji praw z warrantów Programu 2026-2028 będzie osiągnięcie określonego poziomu skumulowanego skonsolidowanego znormalizowanego zysku z działalności operacyjnej na akcję, EBITpS (dla połowy warrantów danej transzy – serie O, R, T, po 12 500 warrantów każda) oraz określonego poziomu skumulowanego skonsolidowanego znormalizowanego zysku przed opodatkowaniem na akcję, PBTpS (dla pozostałej połowy warrantów danej transzy – serie P, S, U, po 12 500 warrantów każda) w danym trzyletnim okresie wynikowym (odpowiednio: 2026-2028 dla I transzy – I okres wynikowy, 2027-2029 dla II transzy – II okres wynikowy, 2028-2030 dla III transzy – III okres wynikowy). Cena emisyjna obejmowania akcji w wykonaniu praw z warrantów została ustalona na poziomie 4 120,05 zł i będzie pomniejszona o łączną kwotę dywidend (w przeliczeniu na akcję) wypłaconych przez Spółkę od dnia uchwalenia Programu 2026-2028 do dnia objęcia akcji.

EBITpS oraz PBTpS oznaczają odpowiednio skonsolidowany znormalizowany zysk z działalności operacyjnej na akcję oraz skonsolidowany znormalizowany zysk przed opodatkowaniem na akcję, przy czym normalizacja (korekty) dokonywana jest w obu przypadkach zgodnie z zasadami określonymi w uchwale nr 23/10.06.2026 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Benefit Systems S.A. z dnia 10 czerwca 2026 roku w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego na lata 2026-2028.

Warranty serii O, R i T będą uprawniać do objęcia akcji, jeśli EBITpS osiągnie wartość co najmniej: 1 263,42 zł w I okresie wynikowym (seria O), 1 465,56 zł w II okresie wynikowym (seria R), 1 700,06 zł w III okresie wynikowym (seria T) („cel wynikowy"), przy czym jeśli EBITpS osiągnie wartość co najmniej 1 137,08 zł w I okresie wynikowym, 1 319,01 zł w II okresie wynikowym, 1 530,05 zł w III okresie wynikowym („minimalny poziom", który w każdym z okresów został ustalony na poziomie 90% celu wynikowego), wówczas możliwe będzie wykonanie praw z co najmniej 50% warrantów przyznanych danej osobie uprawnionej (odpowiednio serii O, R, T), a wielkość ta będzie wzrastać aż do maksymalnie 100%, proporcjonalnie do poziomu osiągniętej wartości EBITpS w przedziale pomiędzy minimalnym poziomem a celem wynikowym.

Warranty serii P, S i U będą uprawniać do objęcia akcji, jeśli PBTpS osiągnie wartość co najmniej: 1 138,68 zł w I okresie wynikowym (seria P), 1 343,65 zł w II okresie wynikowym (seria S), 1 585,50 zł w III okresie wynikowym (seria U) („cel wynikowy"), przy czym jeśli PBTpS osiągnie wartość co najmniej 1 024,81 zł w I okresie wynikowym, 1 209,28 zł w II okresie wynikowym, 1 426,95 zł w III okresie wynikowym („minimalny poziom", który w każdym z okresów został ustalony na poziomie 90% celu wynikowego), wówczas możliwe będzie wykonanie praw z co najmniej 50% warrantów przyznanych danej osobie uprawnionej (odpowiednio serii P, S, U), a wielkość ta będzie wzrastać aż do maksymalnie 100%, proporcjonalnie do poziomu osiągniętej wartości PBTpS w przedziale pomiędzy minimalnym poziomem a celem wynikowym.

Wycena opcji Program 2026-2028 – model Blacka i Scholesa	
Dane	**Warranty serii O oraz P**
X(t) - notowanie akcji na dzień wyceny (zł)	4 994,00
Dzień wyceny - data przyznania	n/d
Dzień wyceny - data bilansowa	30.09.2026
P - cena wykonania opcji (zł)	4 020,05
r - stopa wolna od ryzyka dla PLN	5,82%
T - data wygaśnięcia	31.07.2030
t - dzień bieżący (dla ustalenia ceny)	30.09.2026
Sigma - zmienność roczna	21,43%

Koszt wyceny 25 000 warrantów serii O i P (po 12 500 warrantów każdej z serii) na dzień 30 września 2026 roku wynosi łącznie 47,6 mln zł, z czego w pierwszych 9 miesiącach 2026 roku rozpoznano 3,3 mln zł (ok. 2/29 łącznego szacunku kosztów).

Łącznie rozpoznane koszty w ramach obu Programów Motywacyjnych (warranty serii K2 oraz N, a także O i P) w pierwszych 9 miesiącach 2026 roku wyniosły 20,5 mln zł.

2.21. Dywidenda

W dniu 20 marca 2026 roku Zarząd Spółki dominującej przyjął Politykę Dywidendową na lata 2026-2028, zgodnie z którą w każdym roku obowiązywania Polityki Dywidendowej Zarząd Spółki dominującej będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy o wartości co najmniej 60% skorygowanego skonsolidowanego zysku netto grupy kapitałowej Spółki za poprzedni rok obrotowy, rozumianego jako skonsolidowany zysk netto po korekcie o zyski lub straty z tytułu niezrealizowanych różnic kursowych oraz o efekt hiperinflacji wynikający z zastosowania MSR 29. Rekomendacja Zarządu Spółki dominującej będzie uwzględniała bieżącą oraz przewidywaną sytuację finansową grupy kapitałowej Spółki, kwoty dywidend otrzymywanych przez Spółkę od spółek zależnych, wartość rzeczywistych oraz planowanych wydatków inwestycyjnych, w szczególności w roku wypłaty dywidendy, poziom zadłużenia oraz zobowiązań wynikających z umów finansowania. Polityka Dywidendowa stanowi deklarację intencji Zarządu w zakresie rekomendowania wypłaty dywidendy i nie stanowi zobowiązania Spółki do rekomendowania ani wypłaty dywidendy w każdym roku obrotowym. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku Spółki, w tym decyzję co do wypłaty i wysokości dywidendy, każdorazowo podejmuje Walne Zgromadzenie Spółki. Polityka Dywidendowa obowiązuje począwszy od podziału zysku za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2025 roku i została pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki.

W dniu 10 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki dominującej podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2025 rok w kwocie 402,1 mln zł i postanowiło kwotę 330,1 mln zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy, a kwotę 72 mln zł przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Zgodnie z postanowieniem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, z tytułu dywidendy wypłacono kwotę 330,1 mln zł, czyli 100 zł na jedną akcję. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 3 301 042 akcje. Dniem dywidendy był 7 września 2026 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 25 września 2026 roku.

2.22. Akcjonariat

Udział procentowy w kapitale zakładowym Spółki dominującej oraz w liczbie głosów uwzględnia podwyższenie kapitału zakładowego Spółki dominującej dokonane w ramach kapitału warunkowego. Akcje serii D zostały objęte w ramach kapitału warunkowego przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii D, E i F przyznanych przez Spółkę dominującą zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2014-2016, akcje serii E zostały objęte przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii G, H oraz I przyznanych przez Spółkę dominującą zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2017-2020, zaś akcje serii G zostały objęte przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii K1, L, Ł oraz M przyznanych przez Spółkę dominującą zgodnie z założeniami Programu Motywacyjnego na lata 2021-2025.

Stan na moment zatwierdzenia raportu	za 3. kwartał 2026 roku			za 1. półrocze 2026 roku			
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Liczba akcji	Udział w kapitale	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Zmiana stanu
Nationale-Nederlanden PTE	413 560	12,53%	12,53%	413 560	12,53%	12,53%	-
Allianz Polska PTE	315 380	9,55%	9,55%	315 380	9,55%	9,55%	-
Marek Kamola	233 000	7,06%	7,06%	233 000	7,06%	7,06%	-
Generali PTE	226 399	6,86%	6,86%	226 399	6,86%	6,86%	-
PZU PTE	194 849	5,90%	5,90%	194 849	5,90%	5,90%	-
Pozostali	1 917 854	58,10%	58,10%	1 917 854	58,10%	58,10%	-
Razem	**3 301 042**	**100,00%**	**100,00%**	**3 301 042**	**100,00%**	**100,00%**	**-**

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

Wysokość kapitału zakładowego Spółki na moment zatwierdzenia raportu za trzeci kwartał 2026 roku do publikacji wynosi 3 301 042 zł. Liczba akcji w kapitale zakładowym: 3 301 042 akcje, w tym 2 204 842 akcje 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, 87 500 akcji serii G oraz 280 000 akcji serii H. Akcje wszystkich serii mają wartość nominalną 1 zł każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 3 301 042. Udział w kapitale zakładowym Benefit Systems S.A. poszczególnych akcjonariuszy jest równy udziałowi w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

2.23. Akcje lub inne uprawnienia do nich w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Stan posiadanych akcji Benefit Systems S.A. przez Członków Zarządu Spółki dominującej na moment zatwierdzenia raportu jest następujący:

Stan na moment zatwierdzenia raportu	za 3. kwartał 2026 roku		za 1. półrocze 2026 roku		
Członek Zarządu	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba akcji	Udział w kapitale	Zmiana stanu
Robert Sokołowski	-	-	-	-	-
Marcin Fojudzki*	-	-	1 650	0,050%	(1 650)
Marek Trepko	238	0,007%	238	0,007%	-
Razem	**238**	**0,007%**	**1 888**	**0,057%**	**(1 650)**

**Pośrednio przez HuBruNi Fundacja Rodzinna w organizacji*

W trzecim kwartale 2026 roku Spółka otrzymała dwa powiadomienia o transakcjach na akcjach Benefit Systems, dokonanych przez Członka Zarządu oraz osobę blisko związaną z Członkiem Zarządu. Informacje te zostały opublikowane w raportach bieżących nr 43/2026 (z dnia 11.09.2026 roku) i 44/2026 (z dnia 14.09.2026 roku).

Warranty w posiadaniu Członków Zarządu według stanu na moment zatwierdzenia raportu za trzeci kwartał 2026 roku:

Członek Zarządu	**Warranty serii N**	**Warranty serii K2**	**Warranty serii O**	**Warranty serii P**
Robert Sokołowski	-	-	972	972
Marcin Fojudzki	1 121	-	625	625
Marek Trepko	303	-	375	375
Razem	**1 424**	**-**	**1 972**	**1 972**

Cena wykonania przyznanych opcji na dzień przekazania raportu za 9 miesięcy 2026 roku wynosi 517,01 zł dla warrantów serii K2 i N (tj. 617,01 zł pomniejszone o wypłacone dywidendy) oraz 4 020,05 zł dla warrantów serii O i P (Nota 2.20).

Na moment zatwierdzenia raportu za trzeci kwartał 2026 roku do publikacji, członkowie Rady Nadzorczej Benefit Systems S.A. nie posiadają akcji Spółki.

Na dzień 30 września 2026 roku osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę dominującą nie posiadały udziałów w spółkach zależnych.

2.24. Naruszenia postanowień umów (kredyty, pożyczki)

W okresie pierwszych 9 miesięcy 2026 roku Grupa nie naruszyła postanowień żadnej z umów kredytowych ani pożyczek.

2.25. Zobowiązania warunkowe oraz informacje o postępowaniach przed sądem lub organem administracji

Wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń według stanu na koniec poszczególnych okresów przedstawia się następująco:

Gwarancje udzielone / Poręczenie spłaty zobowiązań wobec:	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Jednostek stowarzyszonych	565	524
Pozostałych podmiotów powiązanych	1 948	2 086
Pozostałych jednostek	18 214	14 456
Zobowiązania warunkowe razem	**20 727**	**17 066**

Gwarancje udzielone jednostkom stowarzyszonym i pozostałym podmiotom powiązanym zabezpieczają płatności czynszowe w klubach fitness.

Gwarancje udzielone jednostkom pozostałym obejmują głównie zabezpieczenia płatności czynszowych (na dzień 30 września 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku odpowiednio 17,2 mln zł i 13,8 mln zł).

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 dominującej 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 (klauzul cenowych).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego postępowania pozostają w toku. Spółka dominująca 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 dominująca – 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.

2.26. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognozy wyników

Grupa Benefit Systems oraz Spółka dominująca nie publikowały prognoz wyników na 2026 rok.

2.27. Informacje o zawarciu przez Grupę transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe

W prezentowanym okresie Grupa nie zawierała z podmiotami powiązanymi żadnych transakcji, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne oraz zostałyby zawarte na innych niż rynkowe warunkach.

2.28. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nabycie pozostałych 12% 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., Interfit Consulting BIS Sp. z o.o.

W dniu 7 października 2026 roku Spółka dominująca zrealizowała opcję nabycia pozostałych 12% udziałów w Spółkach Interfit za kwotę 2,1 mln zł, osiągając tym samym 100% udziału w kapitale zakładowym tych spółek.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej

W dniu 9 listopada 2026 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Emilii Rogalewicz z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki, bez podania przyczyn, ze skutkiem natychmiastowym.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki dominującej

W dniu 9 listopada 2026 roku wpłynęła rezygnacja Pana Grzegorza Wachowicza z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, w tym z funkcji Zastępcy Przewodniczącej Rady Nadzorczej, bez podania przyczyn, ze skutkiem z upływem dnia 30 listopada 2026 roku.

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

W dniu 18 listopada 2026 roku Zarząd Spółki dominującej zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 15 grudnia 2026 roku na wniosek akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki. W porządku obrad znalazły się m.in. przyjęcie polityki równowagi płci w organach Spółki, zmiana polityki różnorodności wobec członków Rady Nadzorczej Spółki oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE BENEFIT SYSTEMS S.A.

3.1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2026	31.12.2025
Wartość firmy	433 243	374 011
Wartości niematerialne	200 919	167 751
Rzeczowe aktywa trwałe	532 710	438 184
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	1 187 288	1 107 735
Inwestycje w jednostkach zależnych	2 165 987	2 124 049
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 539	2 415
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 724	17 607
Pożyczki oraz pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	901 059	739 846
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28 056	33 260
Aktywa trwałe	**5 464 525**	**5 004 858**
Zapasy	9 553	8 684
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	190 798	250 467
Pożyczki oraz pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10 347	5 691
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	150 497	296 713
Aktywa obrotowe	**361 195**	**561 555**
Aktywa razem	**5 825 720**	**5 566 413**

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – C.D.

	30.09.2026	31.12.2025
Kapitał podstawowy	3 301	3 276
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 012 222	996 637
Zyski zatrzymane	1 517 352	1 255 631
Kapitał własny razem	**2 532 875**	**2 255 544**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	651	651
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 431	160
Inne zobowiązania finansowe	18 595	144 869
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1 310 904	1 365 962
Zobowiązania z tytułu leasingu	971 539	908 398
Zobowiązania długoterminowe	**2 309 120**	**2 420 040**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	3 231	2 460
Pozostałe rezerwy	40 600	40 600
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	424 023	472 753
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	34 855	18 454
Inne zobowiązania finansowe	132 569	25 197
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	78 386	94 962
Zobowiązania z tytułu leasingu	256 059	214 832
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	14 002	21 571
Zobowiązania krótkoterminowe	**983 725**	**890 829**
Zobowiązania razem	**3 292 845**	**3 310 869**
Pasywa razem	**5 825 720**	**5 566 413**

3.2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	**od 01.01.2025 do 30.09.2025**	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	**2 335 385**	**791 079**	**2 010 097**	**679 600**
Przychody ze sprzedaży usług	2 297 731	779 096	1 979 311	669 575
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	37 654	11 983	30 786	10 025
Koszt własny sprzedaży	**(1 456 078)**	**(473 685)**	**(1 255 182)**	**(414 043)**
Koszt sprzedanych usług	(1 431 780)	(465 124)	(1 235 373)	(406 710)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(24 298)	(8 561)	(19 809)	(7 333)
Zysk brutto ze sprzedaży	**879 307**	**317 394**	**754 915**	**265 557**
Koszty sprzedaży	(117 583)	(38 676)	(105 374)	(36 960)
Koszty ogólnoadministracyjne	(176 687)	(57 191)	(215 657)	(57 677)
Pozostałe przychody operacyjne	4 213	1 945	6 144	1 329
Pozostałe koszty operacyjne	(22 181)	(6 698)	(28 234)	(19 979)
Zysk z działalności operacyjnej	**567 069**	**216 774**	**411 794**	**152 270**
Przychody finansowe	249 677	8 799	102 043	9 171
Koszty finansowe	(115 359)	(39 132)	(110 477)	(39 527)
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	(732)	-	(695)	-
Zysk przed opodatkowaniem	**700 655**	**186 441**	**402 665**	**121 914**
Podatek dochodowy	(116 201)	(30 663)	(64 351)	(26 054)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	**584 454**	**155 778**	**338 314**	**95 860**

3.3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.07.2026 do 30.09.2026	**od 01.01.2025 do 30.09.2025**	od 01.07.2025 do 30.09.2025
Zysk netto	**584 454**	**155 778**	**338 314**	**95 860**
Pozostałe całkowite dochody	**-**	**-**	**(54 352)**	**-**
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego	-	-	-	-
Wycena instrumentów kapitałowych do wartości godziwej	-	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	-	-	*(54 352)*	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena	-	-	(28 337)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – koszt zabezpieczenia	-	-	(26 015)	-
Całkowite dochody	**584 454**	**155 778**	**283 962**	**95 860**

3.4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	**Razem**
Saldo na dzień 01.01.2026	**3 276**	**996 637**	**1 255 631**	**2 255 544**
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2026 do 30.09.2026				
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	25	15 585	-	**15 610**
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	-	-	20 460	**20 460**
Kapitał z połączenia	-	-	(13 089)	**(13 089)**
Dywidenda	-	-	(330 104)	**(330 104)**
Razem transakcje z właścicielami	**25**	**15 585**	**(322 733)**	**(307 123)**
Zysk netto od 01.01.2026 do 30.09.2026	-	-	584 454	**584 454**
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2026 do 30.09.2026	-	-	-	**-**
Razem całkowite dochody	**-**	**-**	**584 454**	**584 454**
Saldo na dzień 30.09.2026	**3 301**	**1 012 222**	**1 517 352**	**2 532 875**

	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane	**Razem**
Saldo na dzień 01.01.2025	**2 958**	**249 379**	**813 872**	**1 066 209**
Zmiany w kapitale własnym od 01.01.2025 do 30.09.2025				
Emisja akcji	280	724 188	-	**724 468**
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (Program Motywacyjny)	38	23 070	-	**23 108**
Koszt programu płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych	-	-	59 248	**59 248**
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – wycena	-	-	28 337	**28 337**
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne – koszt zabezpieczenia	-	-	26 015	**26 015**
Kapitał z połączenia	-	-	(36 535)	**(36 535)**
Razem transakcje z właścicielami	**318**	**747 258**	**77 065**	**824 641**
Zysk netto od 01.01.2025 do 30.09.2025	-	-	338 314	**338 314**
Pozostałe całkowite dochody od 01.01.2025 do 30.09.2025	-	-	(54 352)	**(54 352)**
Razem całkowite dochody	**-**	**-**	**283 962**	**283 962**
Saldo na dzień 30.09.2025	**3 276**	**996 637**	**1 174 899**	**2 174 812**

3.5. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	**700 655**	**402 665**
Korekty:		
Amortyzacja niefinansowych aktywów trwałych	272 253	231 153
Wycena innych zobowiązań finansowych do wartości godziwej	(682)	1 400
Zmiana stanu odpisów aktualizujących oraz spisanie aktywów	11 458	9 569
Efekt zmiany umów leasingowych	(166)	36
(Zysk) / strata ze sprzedaży i wartość zlikwidowanych niefinansowych aktywów trwałych	1 070	399
(Zysk) / strata z tytułu różnic kursowych	7 303	(2 628)
Koszty odsetek	107 642	97 498
Koszty pozyskania finansowania	-	10 791
Przychody z odsetek	(33 443)	(27 432)
Przychody z dywidend	(215 329)	(71 972)
Koszt płatności w formie akcji (Program Motywacyjny)	20 273	57 826
Zmiana stanu zapasów	(860)	(1 409)
Zmiana stanu należności	54 838	41 927
Zmiana stanu zobowiązań	(29 154)	(27 658)
Zmiana stanu rezerw	771	(10 244)
Inne korekty	-	(85)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	**896 629**	**711 836**
Zapłacony podatek dochodowy	(93 659)	(149 840)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**802 970**	**561 996**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(80 183)	(60 324)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(167 281)	(166 671)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2 374	5 829
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	(135 238)	(1 742 227)
Wydatki na nabycie jednostek stowarzyszonych	(2 124)	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	12 619	11 838
Pożyczki udzielone	(136 941)	(243 892)
Otrzymane odsetki	7 254	11 823
Otrzymane dywidendy	111 897	71 972
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(387 623)**	**(2 111 652)**

	od 01.01.2026 do 30.09.2026	od 01.01.2025 do 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	724 468
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	995 053
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	117 974	1 207 850
Spłaty kredytów i pożyczek	(87 788)	(953 457)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	(182 561)	(157 347)
Odsetki zapłacone	(79 435)	(61 080)
Dywidendy wypłacone	(330 104)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(561 914)**	**1 755 487**
Środki pieniężne z połączenia jednostek gospodarczych	351	1 370
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**(146 216)**	**207 201**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	296 713	117 596
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	**150 497**	**324 797**

Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowany raport kwartalny Grupy Kapitałowej Benefit Systems sporządzony za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku (wraz z danymi porównawczymi) został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej w dniu 19 listopada 2026 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
19 listopada 2026 roku	Robert Sokołowski	Prezes Zarządu	ROBERT SOKOŁOWSKI Digitally signed by ROBERT SOKOŁOWSKI Date: 2026.11.19 13:43:57 +01'00'
19 listopada 2026 roku	Marcin Fojudzki	Członek Zarządu	Podpisano przez/ Signed by: MARCIN FOJUDZKI Data/ Date: 19.11.2026 13:31 mSzafir
19 listopada 2026 roku	Marek Trepko	Członek Zarządu	Signed by / Podpisano przez: Marek Trepko Date / Data: 2026-11-19 15:01

Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Pod
19 listopada 2026 roku	Katarzyna Beuch	Dyrektorka Finansowa	Signed by / Podpisano przez: Katarzyna Beuch Date / Data: 2026-11-19 13:17