



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 3Q 2025

14 listopada 2025 r.



3Q25: dwucyfrowy wzrost adj. EBIT wyniku dzięki konsolidacji inwestycji w MAC

1 184 mln
przychodów
+42% rdr

283 mln adj. EBIT*
(marża EBIT 23,9%)
+42% (+0,1pp) rdr

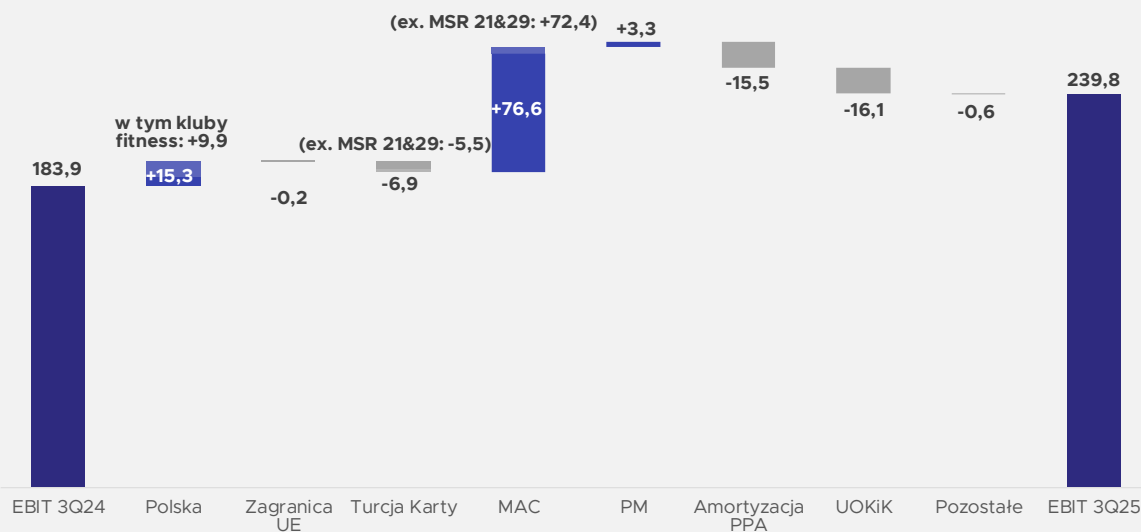
668 mln długu netto**
0,7x DN/LTM EBITDA
ex. MSSF 16 ex. PM*

*W 3Q25 EBIT skorygowany o 11,9 mln kosztów PM, 16,1 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych związanych z karą UOKiK oraz 15,5 mln amortyzacji relacji z klientami z procesu PPA.

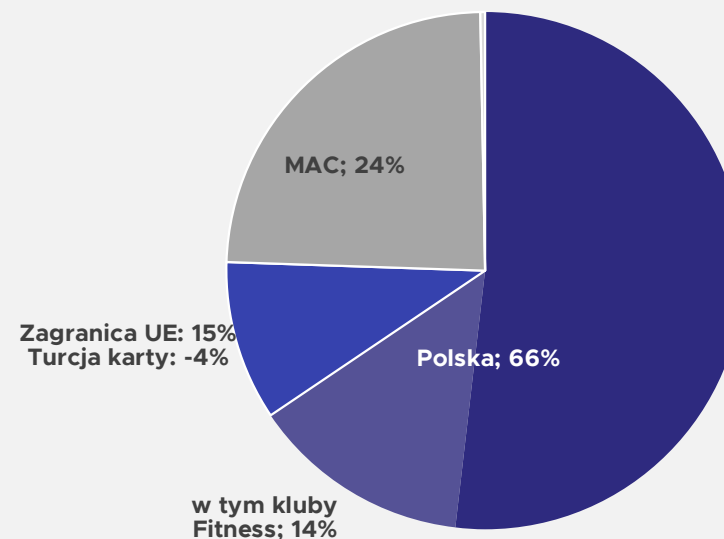
**Wartość raportowana. Po uwzględnieniu 24,1 mln j.u. funduszu rynku pieniężnego oraz odjęcia z środków pieniężnych 101,4 mln należności z rozliczeń kart kredytowych w MAC, dług netto na 30.09.2025 to 745 mln.

Wzrost raportowanego EBIT w 3Q25 związany z konsolidacją MAC

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



Split EBITDA ex. MSSF 16 w 3Q25 w podziale na obszary*



*EBITDA ex. MSSF 16 bez uwzględnienia kosztów PM oraz 16,1 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych związanych z karą UOKiK

3Q25: 283 mln zł skorygowanego zysku EBIT*, wzrost o 42% rdr

WYBRANE DANE (mln PLN)	3Q24	3Q25	rdr	9M24	9M25	rdr
Przychody ze sprzedaży	835,9	1 184,2	42%	2 481,8	3 230,2	30%
Zysk brutto ze sprzedaży	314,1	450,8	44%	872,0	1 131,8	30%
Marża na sprzedaży	37,6%	38,1%	+0 p.p.	35,1%	35,0%	0 p.p.
SG&A bez PM i one-off*	-112,9	-177,1	57%	-334,1	-471,0	41%
Koszty PM i one-off*	-15,1	-28,0	n.m.	-68,0	-101,8	n.m.
EBITDA	273,0	377,4	38%	720,3	902,3	25%
EBITDA ex. MSSF16	213,0	291,6	37%	557,9	671,3	20%
Amortyzacja aktywów PPA*	0,0	-15,5	n.m.	0,0	-25,5	n.m.
adj. EBITDA ex. MSSF16	228,1	319,6	40%	625,9	773,1	24%
EBIT	183,9	239,8	30%	464,1	542,3	17%
adj. EBIT*	199,0	283,3	42%	532,1	669,7	26%
Marża adj. EBIT*	23,8%	23,9%	+0 p.p.	21,4%	20,7%	-1 p.p.
Pre-tax	177,7	264,0	49%	443,9	524,1	18%
Zysk netto**	134,0	211,9	58%	335,1	411,6	23%

Wzrost przychodów rdr w 3Q25

- Wzrost wolumenów kart i karnetów B2C bez MAC o ok. 18% rdr
- Wzrost średniego ARPU bez MAC o niskie kilka % rdr.
- Konsolidacja ok. 160 mln przychodów MAC.

Zysk brutto na sprzedaży:

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

SG&A:

- Wpływ PM na SG&A: -11,9 mln w 3Q25. Wzrost SG&A bez kosztów PM o 57% rdr.
- Konsolidacja MAC: 26,7 mln raportowanych kosztów SG&A. Wzrost SG&A bez MAC oraz PM w 3Q25: +33% rdr.
- Wyższe koszty związane z rozwojem biznesu m.in. nowych produktów i rynków, większa l. etatów, konsolidacja innych M&A.

Wpływ na raportowany zysk pre-tax w 3Q25:

- Negatywny wpływ FX na wynik -2 mln
- Wpływ hiperinflacji: +2,3 mln wpływu na EBIT, z czego wpływ MSR 29 +5,4 mln, a MSR 21: -3,1 mln; +67,8 mln wpływu na PBT (głównie przeliczenie wartości firmy)

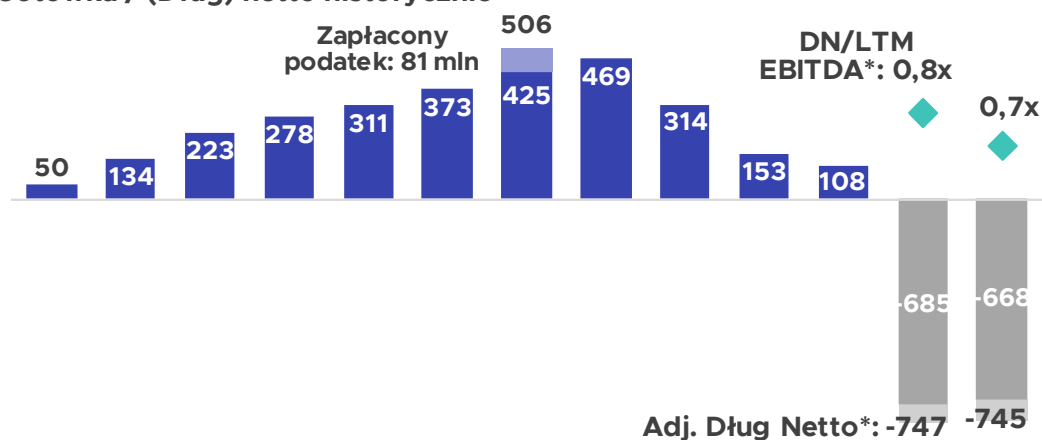
* W 3Q25 EBIT skorygowany o 11,9 mln kosztów PM, 16,1 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych związanych z karą UOKiK oraz 15,5 mln amortyzacji relacji z klientami z procesu PPA. W 3Q24 EBIT korygowany o 15,1 mln kosztów PM. Koszty M&A w całości rozpoznane w 1H25.

** Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego

668 mln zł długu netto na koniec 3Q25

CASH FLOW (mln PLN)	3Q24	3Q25	9M24	9M25
Cash flow operacyjny	243,2	334,1	644,3	709,6
Cash flow inwestycyjny	-125,9	-172,7	-304,0	-1929,8
Cash flow finansowy	-276,8	-183,0	-412,7	1636,0
Zmiana stanu środków pieniężnych	-159,6	-21,5	-72,4	415,8
Gotówka / (dług) netto	314,4	-667,6	314,4	-667,6

Gotówka / (Dług) netto historycznie*



Cash flow operacyjny w 3Q25:

- NWC: -28 mln (w tym około 11 mln efektu kary UOKiK)
- Amortyzacja MSSF16: +71 mln
- Zapłacony podatek: -29 mln (w tym +1 mln MAC)

Cash flow inwestycyjny w 3Q25:

- Wydatki na aktywa trwałe netto: 111 mln
- Wydatki na WNiP: 29 mln
- M&A: 49 mln

Cash flow finansowy w 3Q25:

- Spłata leasingów: -93 mln (w tym MAC ok. 20 mln)
- Spłaty kredytów: -20 mln

3Q22 4Q22 1Q23 2Q23 3Q23 4Q23 1Q24 2Q24 3Q24 4Q24 1Q25 2Q25 3Q25

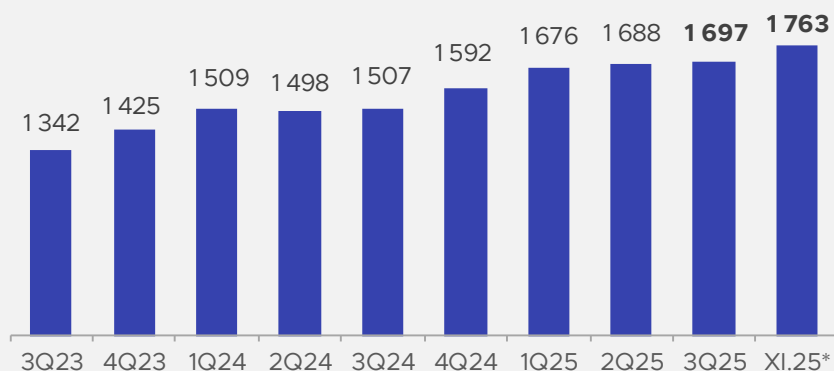
*Gotówka/(dług) netto = środki pieniężne i ekwiwalenty minus kredyty. Adj. Dług Netto po uwzględnieniu 24,1 mln j.u. funduszu rynku pieniężnego oraz odjęciu z środków pieniężnych 101,4 mln należności z rozliczeń kart kredytowych w MAC, dług netto na 30.09.2025 to 747 mln.



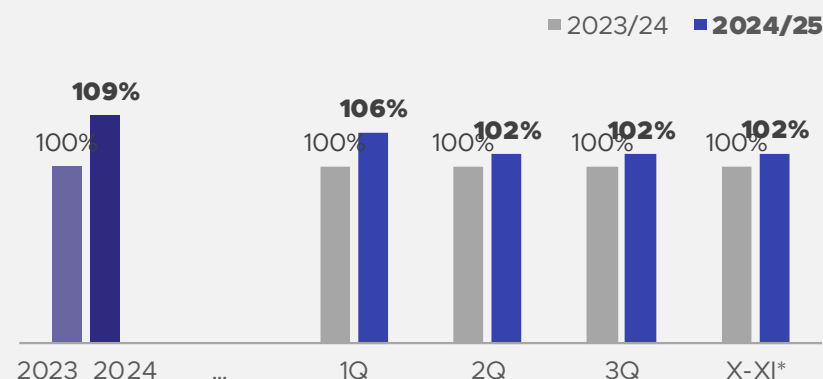
**Segment
Polska**

Karty sportowe: od 2Q25 stabilizacja rentowności

Liczba kart w Polsce (tys.)

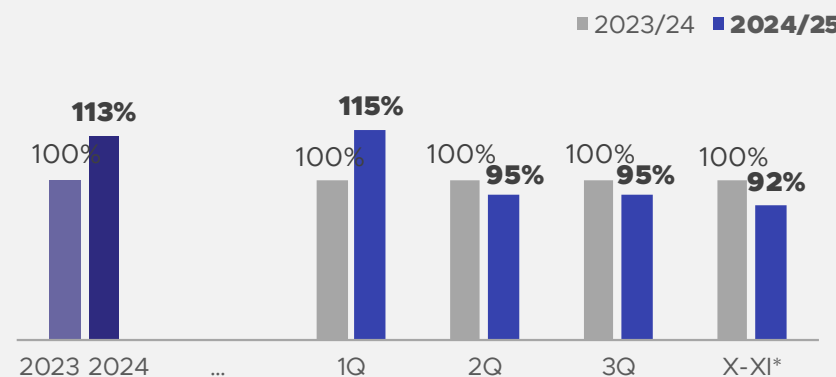


ARPU kart w Polsce, zrebazowany, okres porównawczy=100%



- Wzrost liczby kart o 105 tys. 9M25
- 3Q25: wyższa aktywność użytkowników, istotny wpływ czynników pogodowych, wzrost ARPU zgodny z oczekiwaniami
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami
- 4Q25 QTD: ok. 66 tys. kart* dodanych przez pierwsze dwa miesiące 4Q25

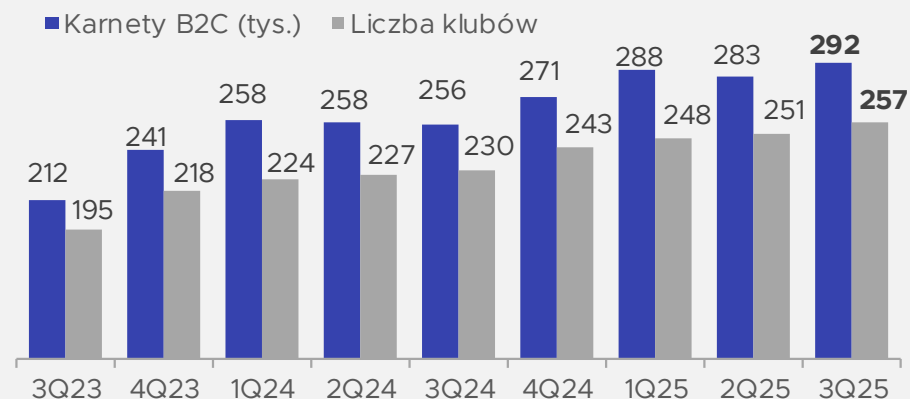
Zysk brutto na sprzedaży w PLN na kartę, zrebazowany, okres porównawczy=100%



* Dane szacunkowe

Kluby fitness: wzrost EBIT w 3Q25 o 54% rdr

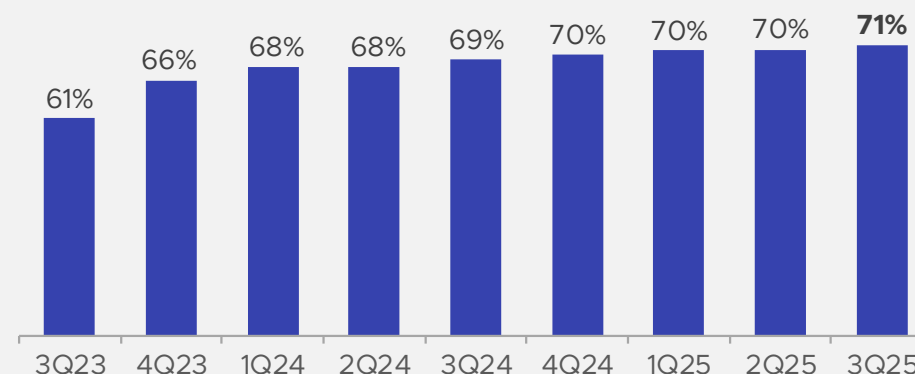
Liczba kartonów B2C i klubów w Polsce



- W 3Q25 kupiliśmy 3 kluby oraz otworzyliśmy 3 kluby organicznie
- Wzrost liczby kartonów rdr w 3Q25 pochodną wzrostu LFL oraz otwarć nowych klubów.
- Podwyżki cenników B2C o wysokie kilka % od kwietnia 2025
- EBIT wyższy o 54% rdr – efekt m.in. sprzyjającej pogody i rosnącej efektywności sieci

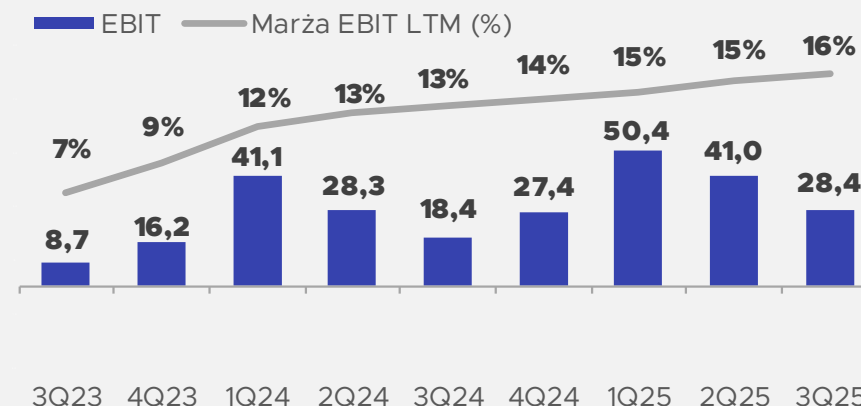
* Dane szacunkowe.

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



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

Kwartalny EBIT klubów fitness w Polsce (mln zł)



Segment Polska: Przychody 3Q25 wyższe o 16% rdr

(mln PLN)	3Q24	3Q25	rdr	9M24	9M25	rdr
Polska	612,1	712,8	16%	1 810,3	2 105,8	16%
Karty	483,2	557,0	15%	1 421,9	1 648,7	16%
Kluby	194,1	233,8	20%	608,1	718,6	18%
Pozostałe*	15,6	20,2	29%	43,6	56,8	30%
Wyłączenia	-80,8	-98,1	n.m.	-263,3	-318,2	n.m.
Liczba kart**	1 507,2	1 697,2	13%			
Liczba karnetów B2C**	256,3	292,2	14%			
Liczba klubów**	230	257	12%			

* Pozostałe zawierają przychody kafeterii i MultiLife

** Liczba kart, karnetów i klubów na koniec okresu. 256 obiektów otwartych na 30 września 2025 (jeden obiekt w trakcie zamknięcia).

*** Bez M&A i otwarć zrealizowanych od 4Q24 do 3Q25

Przychody w 3Q25:

Karty:

- ARPU +2% rdr, średnia kwartalna liczba kart +13% rdr

Kluby:

- 14% wzrostu liczby karnetów rdr na koniec 3Q25 (zawiera nowo przejęte kluby)
- Wzrost przychodów z wizyt kart MultiSport
- Wzrost przychodów klubów z wyłączeniem M&A i nowych otwarć: +12% rdr***

Zmiana przychodów w Kartach rdr (mln zł)



Segment Polska: 9% wzrostu adj. EBIT rdr w 3Q25

(mln PLN)	3Q24	3Q25	rdr	9M24	9M25	rdr
Przychody	612,1	712,8	16%	1810,3	2105,8	16%
Zysk brutto ze sprzedaży	241,8	275,8	14%	665,3	782,8	18%
Marża na sprzedaży	39,5%	38,7%	-1 p.p.	36,8%	37,2%	+0 p.p.
SG&A	-72,2	-90,3	25%	-221,8	-258,0	16%
SG&A jako % przychodów	11,8%	12,7%	+1 p.p.	12,3%	12,3%	0 p.p.
PPO, netto	-1,8	-18,6	n.m.	-7,8	-23,7	n.m.
EBITDA	240,4	248,0	3%	652,3	741,4	14%
EBITDA ex. MSSF16	198,3	198,2	0%	517,8	583,0	13%
adj. EBITDA ex. MSSF16*	198,3	214,3	8%	517,8	599,1	16%
EBIT	167,7	166,9	-1%	435,6	501,1	15%
adj. EBIT*	167,7	183,0	9%	435,6	517,2	19%

Marża brutto w 3Q25:

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

Wzrost kosztów SG&A o 25% rdr w 3Q25:

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

Pozostała działalność operacyjna:

- -16,1 mln negatywnego wpływu rozpoznania kosztów kary od UOKiK w 3Q25
- +2 mln efektu rozwiązania rezerw na należności B2C w obszarze fitness w 3Q25

* W 3Q25 EBIT skorygowany o 16,1 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych związanych z karą UOKiK.

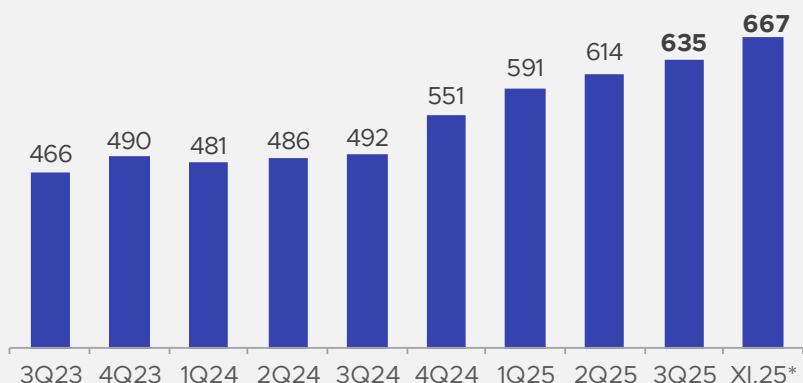


The image shows a map of Europe with several countries highlighted in dark blue: Czech Republic, Slovakia, Hungary, Croatia, and Turkey. In the United Kingdom, five regions are outlined with colored borders: London (purple rounded rectangle), North East (purple circle), Yorkshire and the Humber (purple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

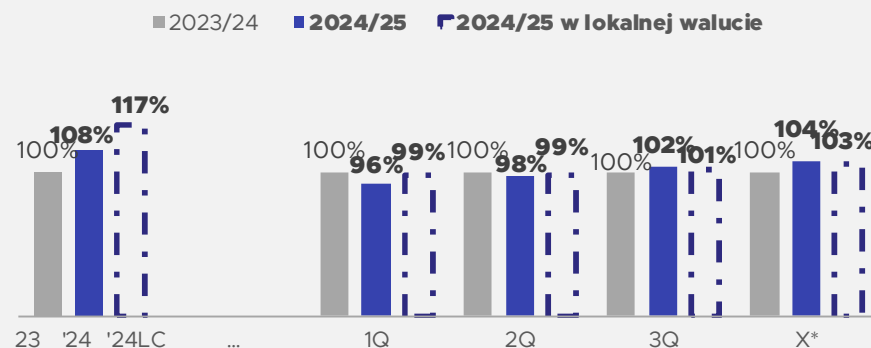
**Segment
Zagranica UE**

Karty Sportowe: porównywalne ARPU rdr i spadek zysku brutto na kartę w walutach lokalnych

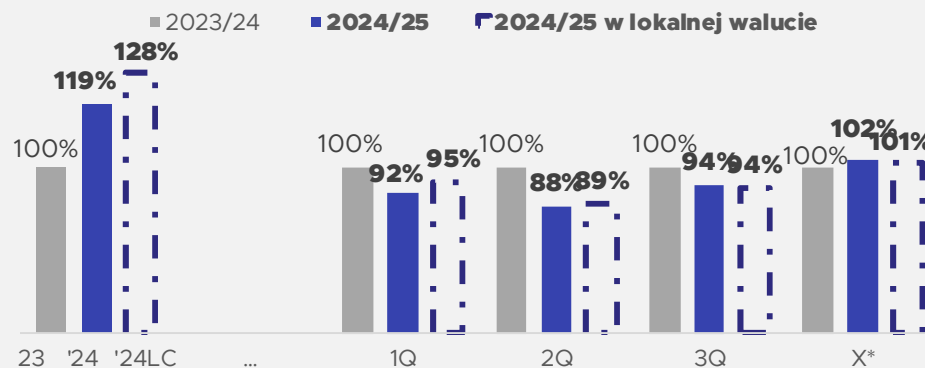
Liczba kart za granicą** (tys.)



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



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

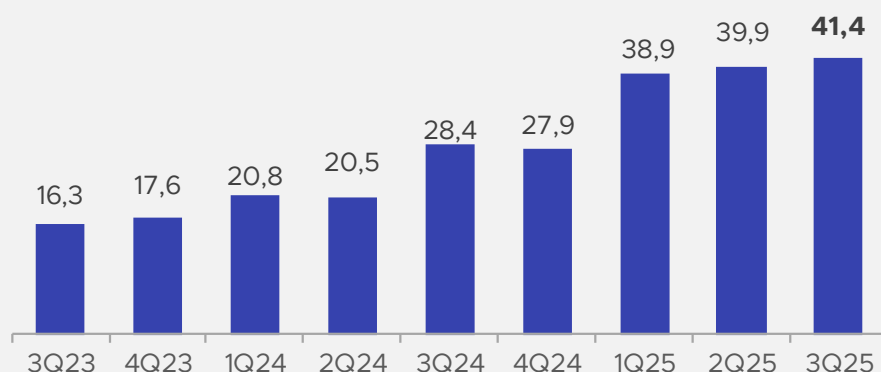


- W 9M25 dodaliśmy 85 tys. kart.**
- Wyższa aktywność rdr w 3Q25.
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami.
- Lekko pozytywny wpływ FX na ARPU w 3Q25.
- 4Q25 QTD: 32 tys. kart* dodanych od początku kwartału

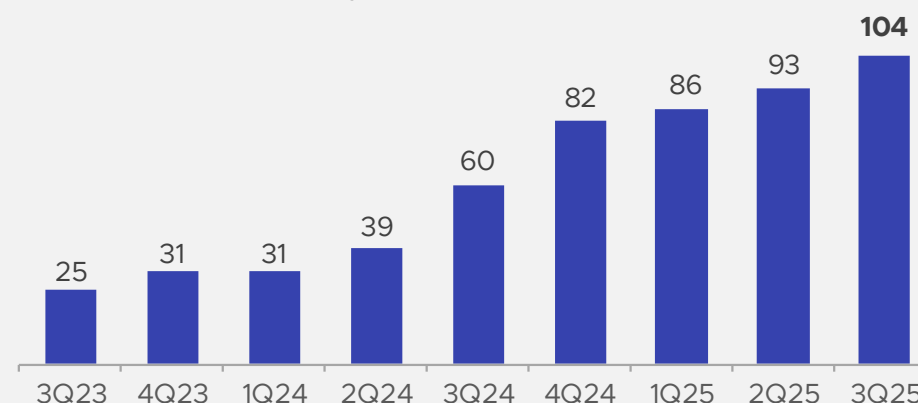
*Dane szacunkowe ** Zagranica UE

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

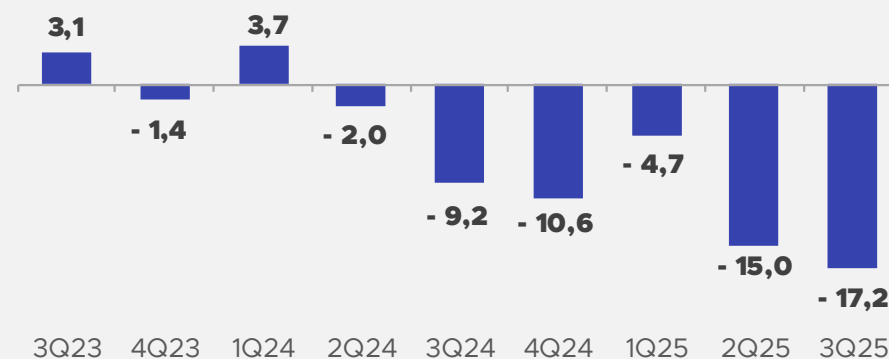
Liczba kartów B2C segmentu Zagranica UE (tys.)



Liczba klubów własnych segmentu Zagranica UE



Kwartalny EBIT klubów fitness w segmencie Zagranica UE (mln)



- Pogorszenie wyniku klubów rdr z uwagi na rozbudowanie struktur operacyjnych oraz otwarcia nowych klubów.
- Wzrost SG&A rdr związany z rozwojem sieci.
- W 3Q25 zakupiliśmy 2 kluby w Czechach (Praga, Liberec) oraz jeden klub w Bratysławie. Otworzyliśmy również 8 klubów organicznie.

Segment Zagranica UE: wzrost przychodów o 34% rdr w 3Q25 (+33% rdr w walutach lokalnych)

(mln PLN)	3Q24	3Q25	rdr	9M24	9M25	rdr
Zagranica	221,8	297,5	34%	667,2	848,7	27%
Karty	205,3	269,5	31%	620,9	769,0	24%
Kluby	36,8	60,4	64%	109,6	182,1	66%
Wyłączenia	-20,2	-32,3	n.m.	-63,3	-102,4	n.m.
Liczba kart*	491,9	635,2	29%			
Liczba klubów*	60	104	73%			

* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

Przychody w 3Q25:

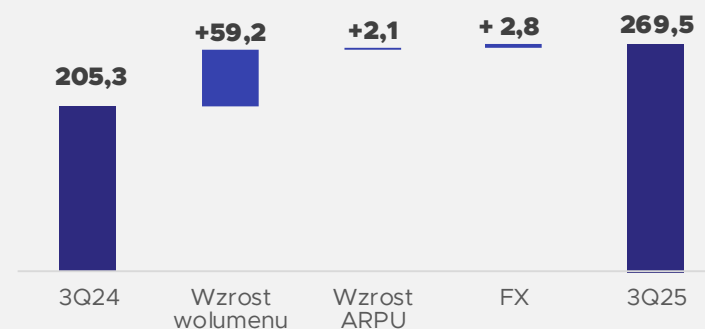
Karty:

- (+) Wzrost średniej liczby kart o 29% rdr w 3Q25
- (+) Wzrost ARPU o 1% rdr w walutach lokalnych
- (+) Pozytywny wpływ FX (ok. 1 p.p. rdr)

Fitness:

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

Zmiana przychodów w Kartach rdr (mln zł)



Segment Zagranica UE: 39,5 mln zysku EBIT w 3Q25, obciążenie wyniku przyspieszeniem wzrostu sieci fitness i inwestycjami w rozwój sprzedaży

(mln PLN)	3Q24	3Q25	rdr	9M24	9M25	rdr
Przychody	221,8	297,5	34%	667,2	848,7	27%
Zysk brutto ze sprzedaży	74,4	88,1	18%	211,2	230,5	9%
Marża na sprzedaży	33,5%	29,6%	-4 p.p.	31,6%	27,2%	-4 p.p.
SG&A	-34,8	-48,4	39%	-98,9	-146,7	48%
SG&A jako % przychodów	15,7%	16,3%	+1 p.p.	14,8%	17,3%	+2 p.p.
PPO, netto	0,1	-0,2	n.m.	0,3	0,4	22%
EBITDA	54,1	63,2	17%	149,7	152,1	2%
EBITDA ex. MSSF16	42,0	48,1	15%	122,4	104,2	-15%
EBIT	39,7	39,5	0%	112,6	84,3	-25%

Marża brutto w 3Q25:

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

Wzrost kosztów SG&A rdr w 3Q25 o 39%:

- Porównywalny wzrost SG&A w kartach i fitnessie, różnice w zależności od krajów
- Wzrost SG&A w efekcie inwestycji w FTEs we wszystkich krajach



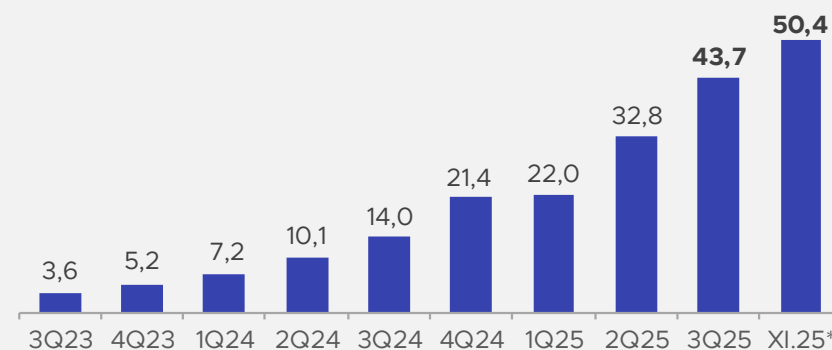
**Segment
Turcja**

Turcja karty: 14,4 mln zł straty EBIT* w 3Q25, +29 tys. kart YTD

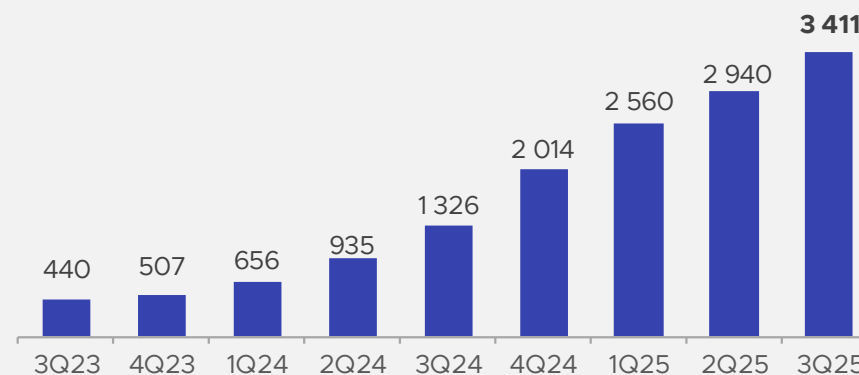
(mln PLN)	3Q24	3Q25	rdr	9M24	9M25	rdr
Przychody	3,3	15,9	386%	6,9	33,5	384%
Zysk brutto ze sprzedaży	-0,9	-2,5	n.m.	-1,9	-8,6	n.m.
SG&A	-6,6	-12,1	83%	-15,1	-32,6	116%
EBITDA	-5,6	-13,5	n.m.	-14,5	-40,5	n.m.
EBITDA ex. MSSF16	-5,6	-14,4	n.m.	-14,5	-43,2	n.m.
EBIT	-7,5	-14,4	n.m.	-16,8	-43,0	n.m.

*Ok. -1,8 mln wpływu hiperinflacji w 3Q25, z czego: -3,4 mln wpływ MSR 29 oraz +1,6 mln wpływu MSR 21

Liczba kart w Turcji (tys.)



Liczba partnerów w Turcji



MAC: ok. 72 mln zł EBITDA ex. MSSF 16* w 3Q25, pro-forma wzrost o 80% rok do roku

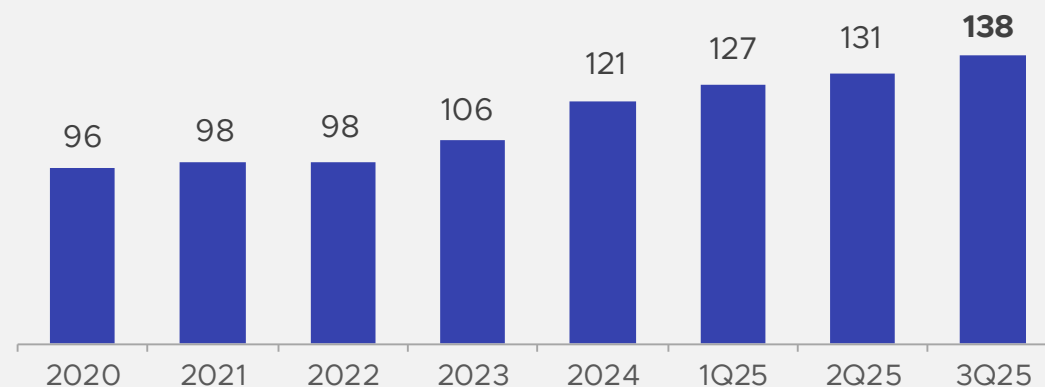
Dane zarządcze MAC, niekonsolidowane, pro forma*

(mln PLN)	3Q24	3Q25	rdr	9M24	9M25	rdr
Przychody	90,2	151,4	68%	285,1	450,4	58%
Koszty klubów	-40,3	-64,9	61%	-130,9	-195,5	49%
Koszty HQ	-10,5	-15,9	51%	-32,8	-46,0	40%
Pozostała działalność	0,9	1,9	n.m.	-1,8	1,2	n.m.
EBITDA ex. MSSF16*	40,2	72,4	80%	119,5	210,8	76%
Marża EBITDA ex. MSSF16*	44,6%	47,8%	+3 p.p.	41,9%	46,8%	+5 p.p.
Liczba użytkowników (tys.)**	293	334	14%			
Liczba klubów**	118	138	17%			
ARPU (PLN/msc)	104	157	51%	112	159	41%

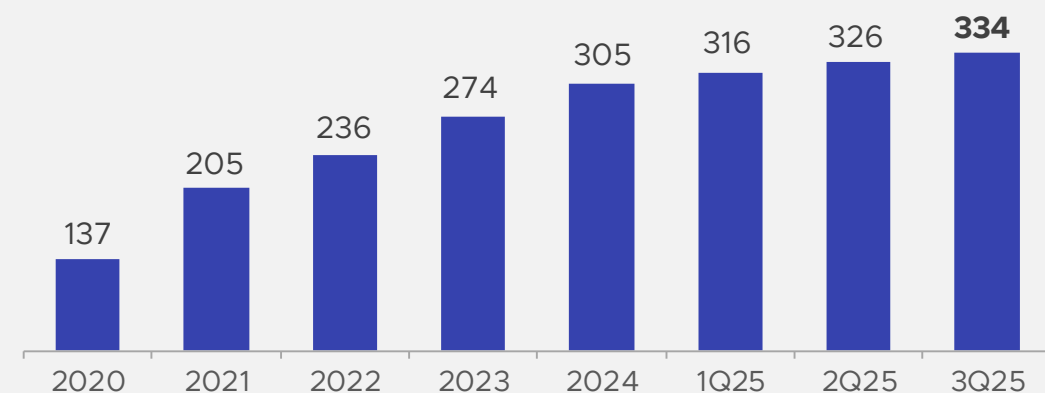
*Nieaudytowane dane zarządcze, bez uwzględnienia MSR 21 oraz 29 (przeliczone wg średnich kursów TRY/PLN w okresie). Porównanie rdr pro-forma (MAC konsolidowany od 7 maja 2025).

** Liczba użytkowników i klubów na koniec okresu. Zawiera 5 klubów MACStudio. Liczba użytkowników aktywnych wynosi 314 tys. na 30.09.2025

Liczba klubów sieci MAC**



Liczba kartów B2C sieci MAC (tys.)**

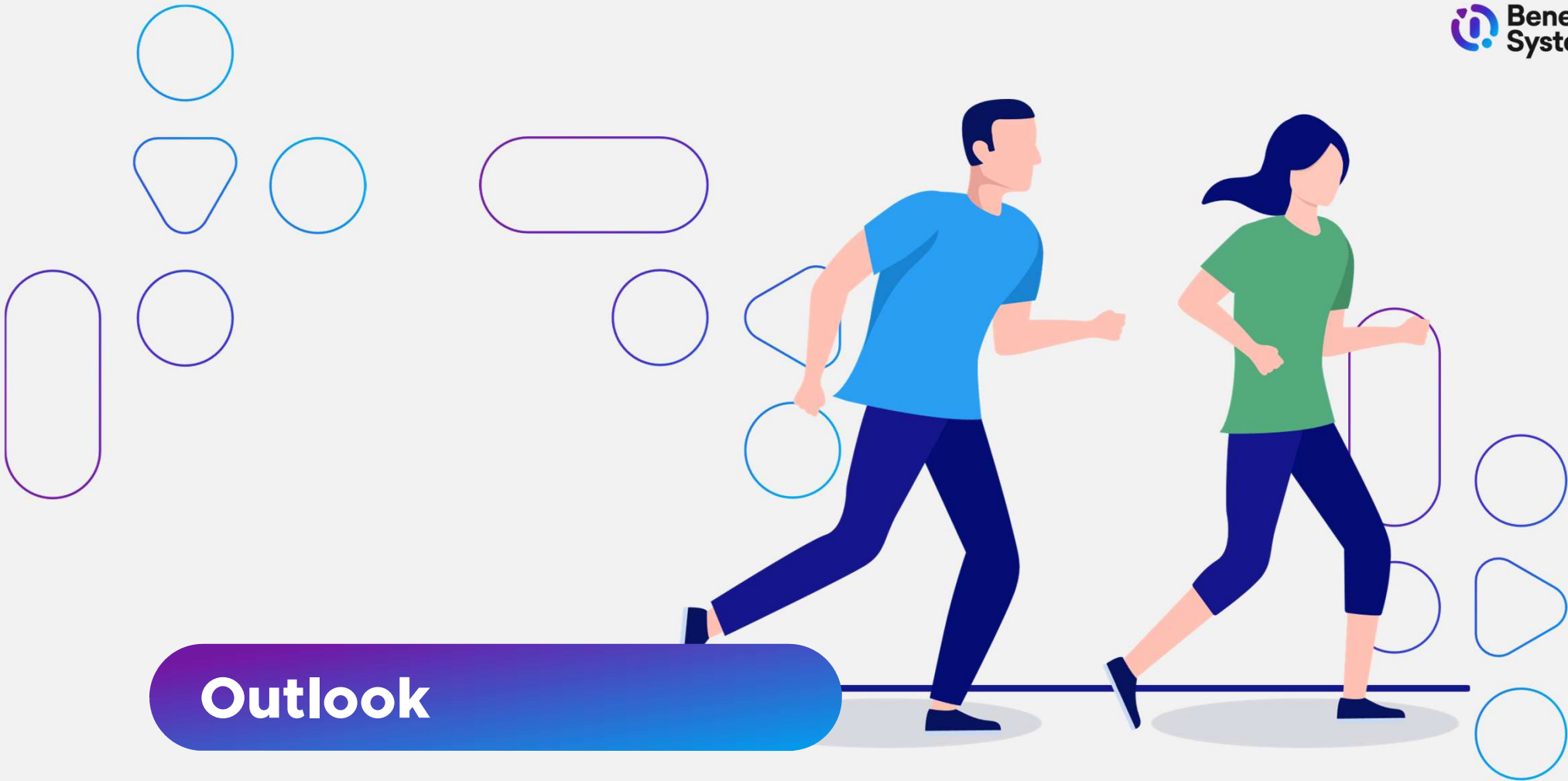


Turcja fitness: uzgodnienie wyników MAC i raportowanych wyników obszaru fitness w Turcji za 3Q25

(PLN mn) 3Q25	Raportowane wyniki obszaru Fitness w Turcji, w tym:	a) Fit Invest	b) MAC zarządczo	c) korekty PPA	d) MSR 29	e) MSR 21
Przychody	159,9	0,0	151,4	0,0	15,2	-6,8
Zysk brutto ze sprzedaży	90,1	-0,1	100,1	-15,5	9,7	-4,2
Marża na sprzedaży	56,3%	n.m.	n.m.	0,0%	n.m.	n.m.
SG&A	-27,1	-0,4	-25,3	0,0	-2,2	0,8
PPO, netto	-2,3	0,0	-2,3	0,0	-0,3	0,3
EBITDA	92,3	-0,4	86,7	0,0	9,0	-3,1
EBITDA ex MSSF 16	78,0	-0,4	72,4	0,0	7,5	-1,5
EBIT	60,7	-0,4	72,6	-15,5	7,2	-3,2
Zyski z hiperinflacji*	63,8	0,0	0,0	0,0	63,8	0,0

- a) wyniki spółki Fit Invest Spor Hizmetleri Ltd., której działalność będzie wygaszana;
- b) wyniki raportowane przez MAC w TRY bez uwzględnienia MSR 29 oraz MSR 21 (hiperinflacja), korekt PPA i przeliczone wg kursu TRYPLN średniego w okresie;
- c) korekty PPA to głównie amortyzacja powstałych aktywów (relacje z klientami) w czasie rozliczenia ceny transakcji, z zastosowaniem MSR 21 oraz 29;
- d) zastosowanie MSR 29 (hiperinflacja) polegającego na zindeksowaniu wyników wskaźnikami inflacji wyników MAC po kursie na koniec okresu;
- e) zastosowanie MSR 21 (hiperinflacja) polegającego na przeliczeniu wyników MAC kursem zamknięcia (30 września 2025) zamiast średnim w okresie.

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

An illustration of a man and a woman running through a course of geometric shapes. The man, on the left, is wearing a blue t-shirt and dark pants. The woman, on the right, is wearing a green t-shirt and dark pants. They are running on a light gray surface. The course consists of various shapes: circles, triangles, and rounded rectangles, some in blue and some in purple. A large, rounded blue and purple bar is on the left side of the image, containing the word "Outlook" in white. The background is a light gray gradient.

Outlook

Outlook

2026:

- **ZAKŁADAMY DALSZĄ POPRAWĘ WYNIKÓW:**

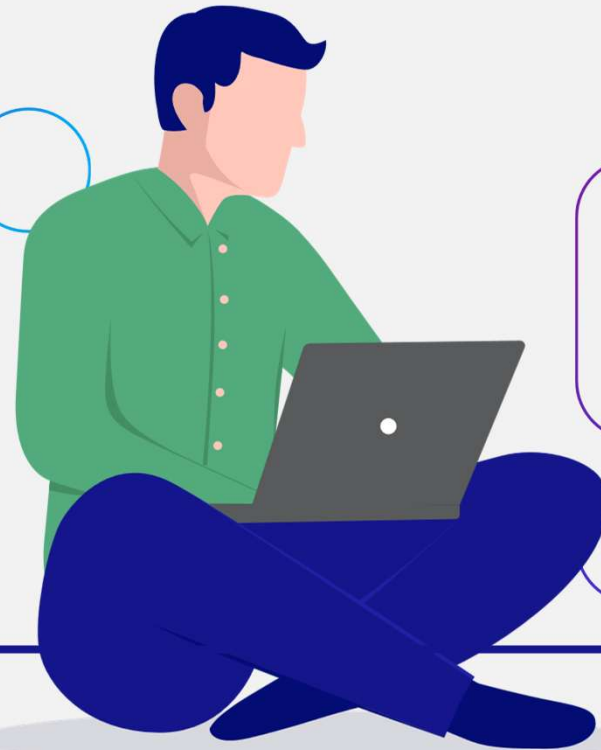
- Wolumeny: w Polsce oczekujemy ok. 130 tys. nowych kart, w Zagranicy UE 100+ tys. nowych kart, w Turcji oczekujemy znaczącego przyspieszenia wzrostu liczby kart rok do roku
- Wzrost ARPU rok do roku oczekiwany na poziomie niskich kilku procent w Polsce i UE
- W Polsce oczekujemy porównywalnej rentowności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

- **PLANY INWESTYCYJNE:**

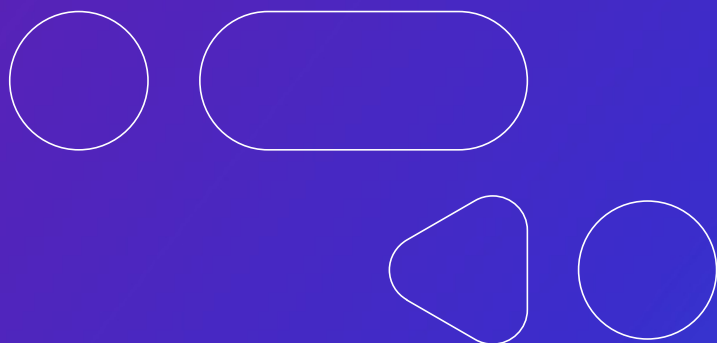
- Oczekujemy 20+ otworzyć nowych klubów w Polsce, 30+ w Turcji i 20+ na pozostałych rynkach
- Kontynuacja wydatków na rozwój produktów oraz IT
- Niezmiennie analizujemy rynek pod kątem możliwości inwestycyjnych w Polsce i za granicą.



Q&A

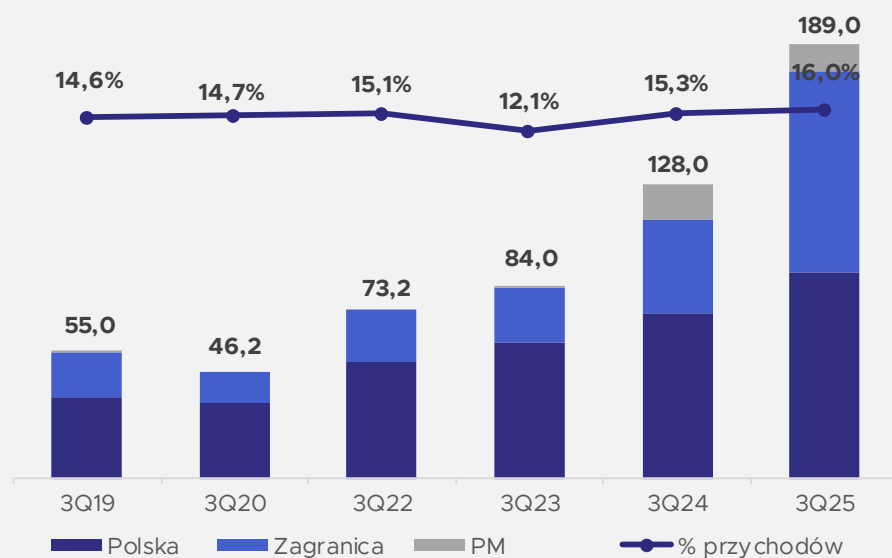


Załączniki

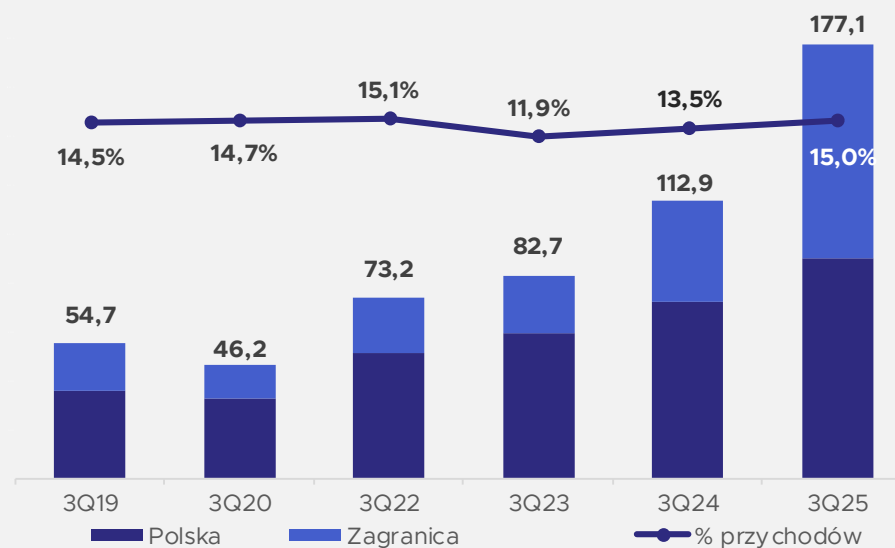


Koszty sprzedaży i ogólnoadministracyjne: zgodnie z historycznym trendem jako % przychodów (bez kosztów PM)

SG&A** (mln PLN)

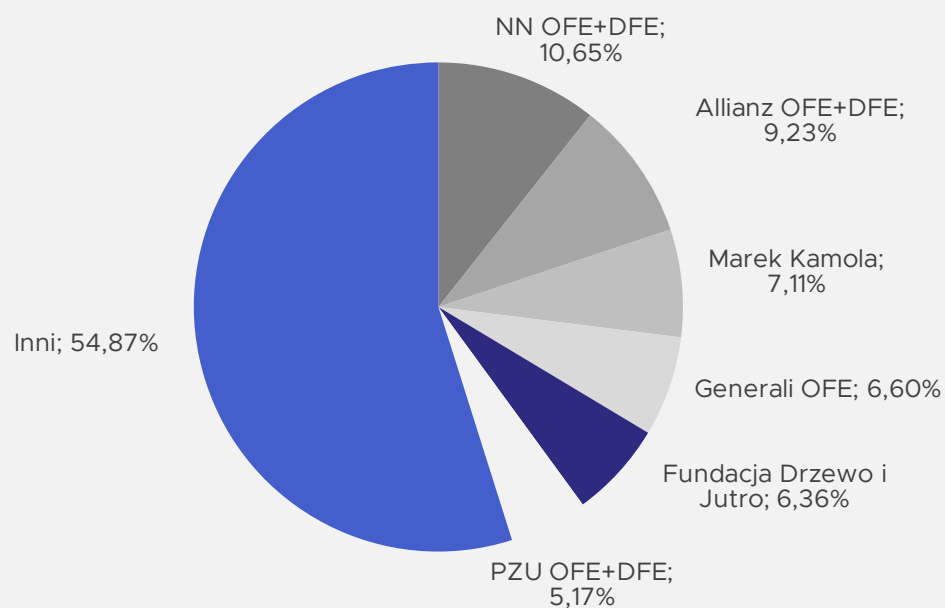


SG&A** (mln PLN) (z wyłączeniem programu motywacyjnego)



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

Akcjonariat i kalendarium wydarzeń

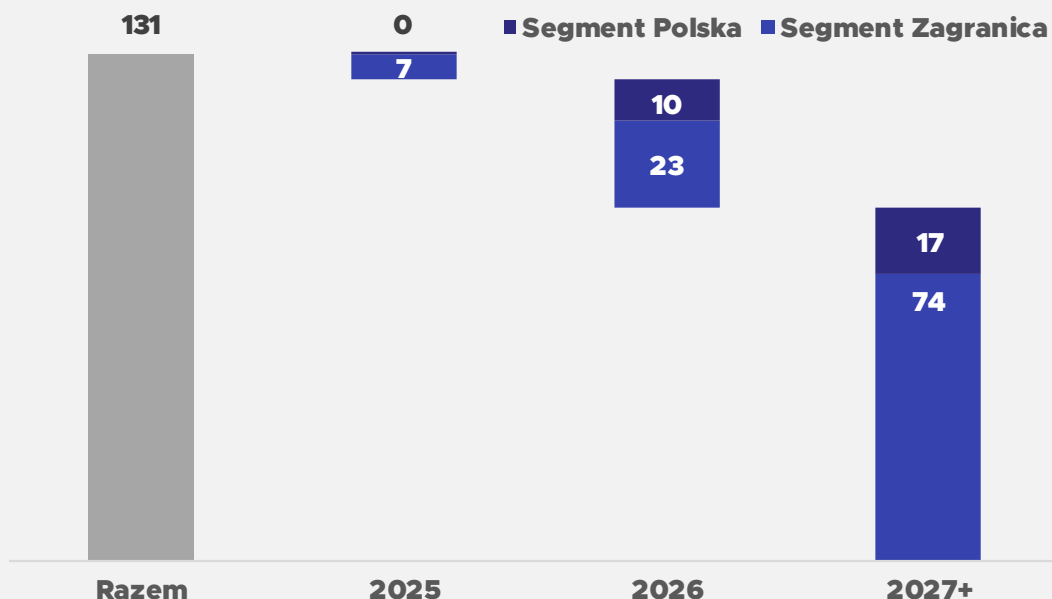


Data	Wydarzenie
14 listopada 2025	Publikacja raportu za 3Q25

- Ogólna liczba akcji oraz głosów na WZA to 3.275.742

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

Przewidywana zapadalność innych zobowiązań finansowych*



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

- eFitness: ~3,5 mln
- Interfit: ~3mln
- Wellbee: ~20mln
- Inne M&A: ~1 mln

Segment Zagranica*:

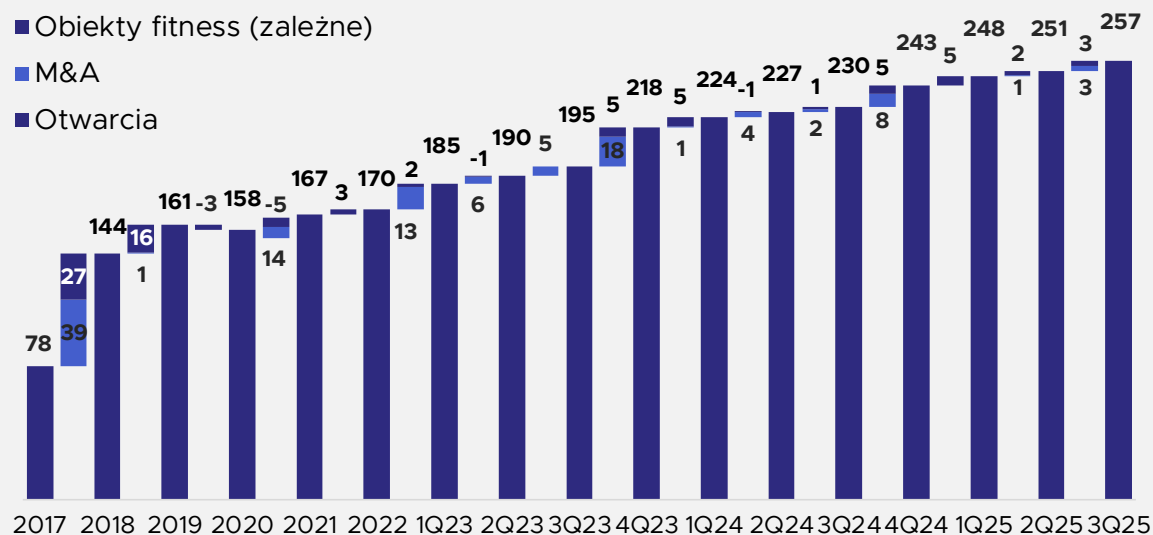
- Benefit Systems Bułgaria: ~19mln
- Benefit Systems Chorwacja: ~3mln
- Benefit Systems Słowacja: ~5mln
- Benefit Systems Turcja: ~12mln
- Benefit Systems International: ~53mln
- Flais: ~4,5mln
- Inne M&A: ~6,5mln

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

Uzgodnienie raportowanych wyników do skorygowanych

WYBRANE DANE (mln PLN)	3Q24	3Q25	rdr	9M24	9M25	rdr
EBIT raportowany	183,9	239,8	30%	464,1	542,3	17%
Koszty PM	-15,1	-11,9	-22%	-68,0	-59,2	-13%
Koszty M&A	0,0	0,0	n.m.	0,0	-26,5	n.m.
Koszty Amortyzacji PPA	0,0	-15,5	n.m.	0,0	-25,5	n.m.
Koszty kary UOKiK	0,0	-16,1	n.m.	0,0	-16,1	n.m.
adj. EBIT	199,0	283,3	42%	532,1	669,7	26%
EBITDA raportowana	273,0	377,4	38%	720,3	902,3	25%
wpływ MSSF16	-60,0	-85,7	43%	-162,4	-231,0	42%
EBITDA ex. MSSF16	213,0	291,6	37%	557,9	671,3	20%
Koszty PM	-15,1	-11,9	-22%	-68,0	-59,2	-13%
Koszty M&A	0,0	0,0	n.m.	0,0	-26,5	n.m.
Koszty Amortyzacji PPA	0,0	0,0	n.m.	0,0	0,0	n.m.
Koszty kary UOKiK	0,0	-16,1	n.m.	0,0	-16,1	n.m.
adj. EBITDA ex. MSSF16	228,1	319,6	40%	625,9	773,1	24%

Rozwój klubów fitness w Polsce



SIEĆ	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Artis	1	1	1	1	1
Core Fitness					1
Fabryka Formy	37	43	44	44	46
Fit Fabric	20	20	20	20	20
Fitness Academy	16	17	17	17	18
InterFit	5	5	5	6	6
My Fitness Place	22	23	24	22	22
Saturn Fitness	6	6	6	6	6
Total Fitness	10	10	10	10	10
Wesolandia	1	1	1	1	1
Zdrofit	112	117	120	124	126
RAZEM	230	243	248	251	257

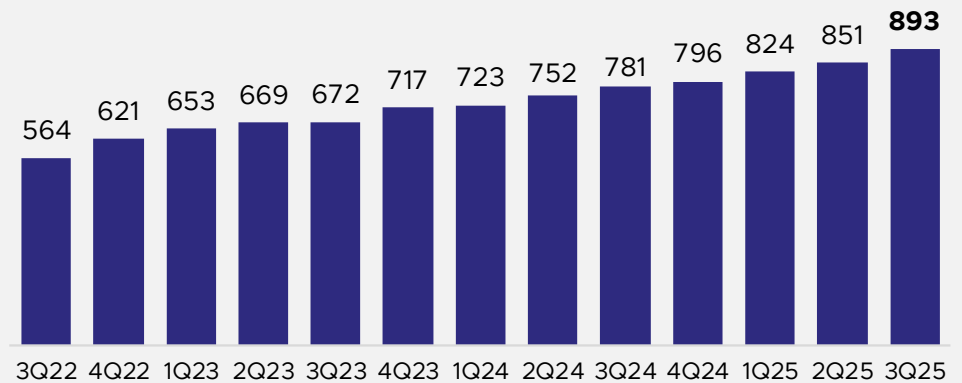
3 Kluby sieci StepONE dołączyły do sieci Fabryka Formy, Fit Fabric oraz Zdrofit. Klub sieci Gym World dołączył do sieci Fabryki Formy

Pozostałe: kontynuacja wzrostu obrotów kafeiterii

(mln PLN)	3Q24	3Q25	rdr	9M24	9M25	rdr
L. użytkowników (tys.)	780,6	893,4	14%	780,6	893,4	14%
Obroty	225,1	274,5	22%	607,3	739,4	22%
Przychody	15,6	20,2	29%	43,6	56,8	30%
w tym obszar ML	1,8	5,0	180%	7,1	14,3	101%
Koszt własny sprzedaży	-16,5	-21,2	28%	-55,3	-64,5	17%
Zysk brutto	-0,9	-1,0	14%	-11,7	-7,8	n.m.

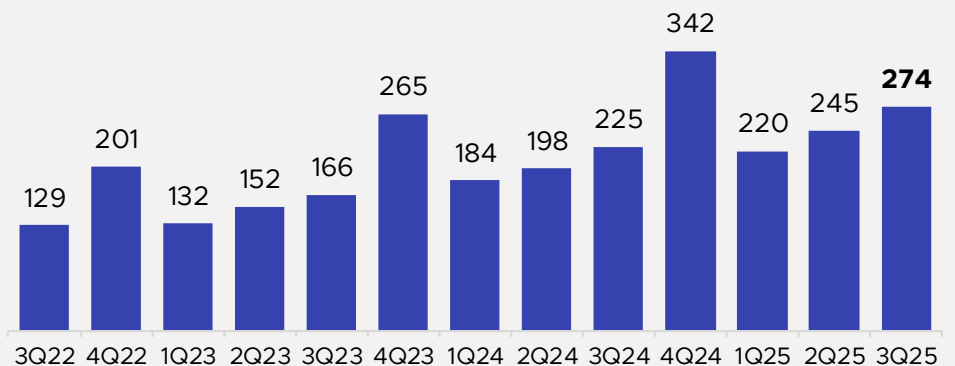
- Wzrost obrotów o 22% rdr w wyniku kontynuacji wzrostu liczby użytkowników w 3Q25 z uwagi na korzystne otoczenie rynkowe i utrzymującą się wysoką skłonnością pracodawców do oferowania świadczeń pozapłacowych
- Ciągłe prace nad produktem MultiLife oraz konsolidacja wyników Wellbee (2,0 mln przychodów w 3Q25).

Liczba użytkowników (tys.)*



*Liczba użytkowników w 1Q25 i 2Q25 przekształcona, poprzednio zawierała nieaktywne dostępy

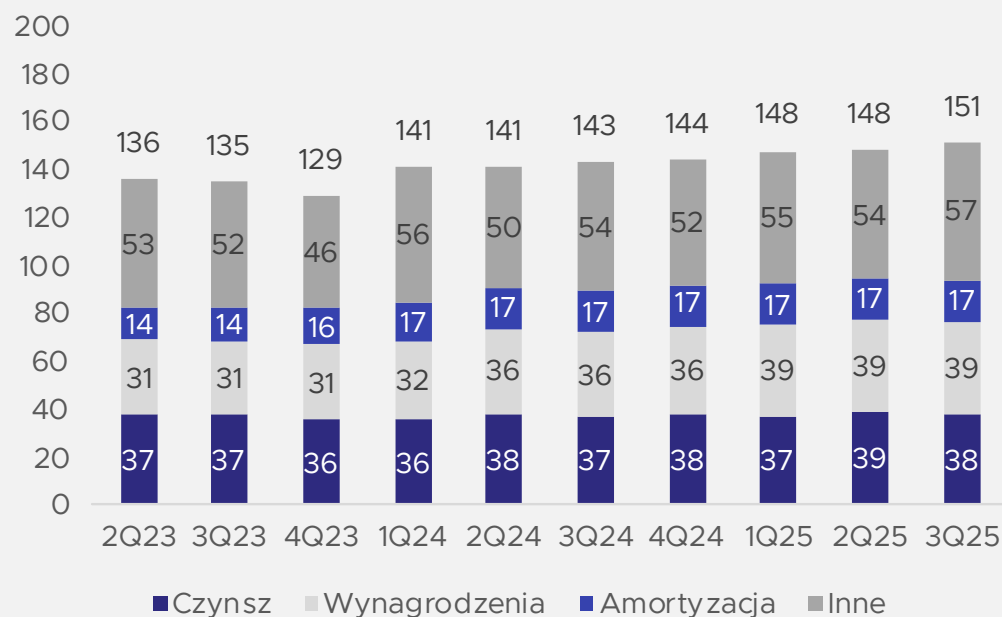
Obroty (PLN mln)



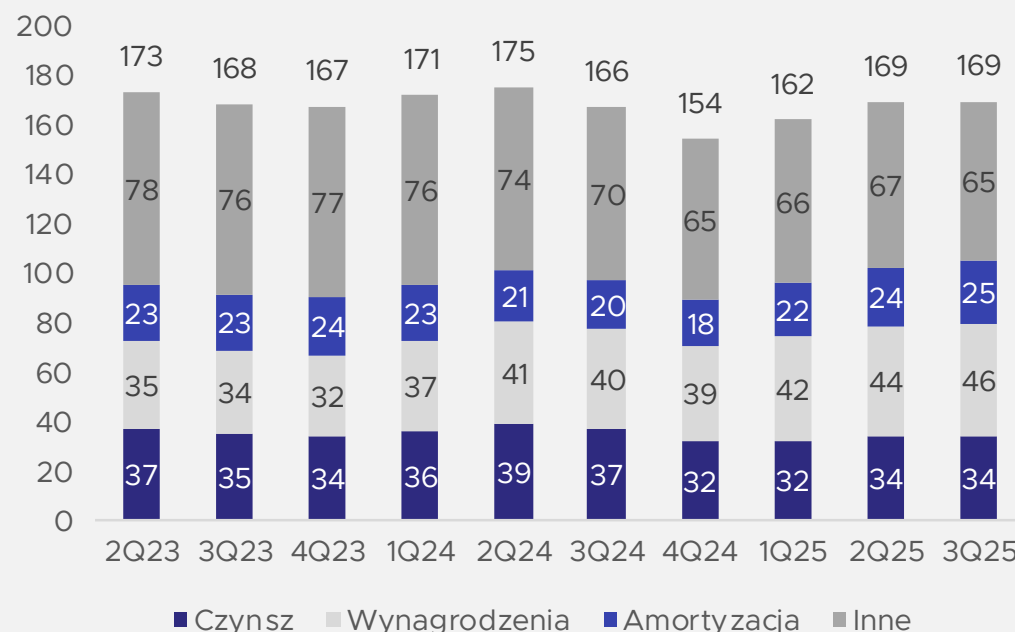
Obroty z uwzględnieniem kart sportowych

Koszty bezpośrednie klubów Fitness

Miesięczny koszt w Polsce (PLN/średni m²)



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

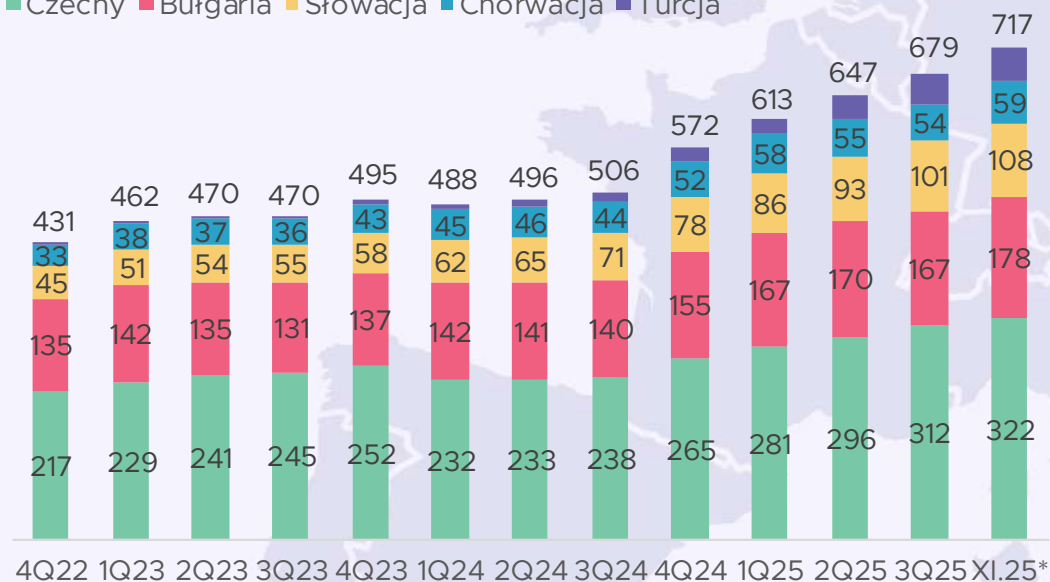


Powierzchnia (sqm)*	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Polska	248 306	248 301	252 318	277 940	283 904	323 244	329 414	332 234	335 702	350 720	353 999	357 865	367 888
Zagranica UE	38 569	38 779	41 045	41 045	41 045	47 854	47 854	55 489	77 683	100 558	105 890	113 716	127 568

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

Karty sportowe na rynkach zagranicznych

■ Czechy ■ Bułgaria ■ Słowacja ■ Chorwacja ■ Turcja



Liczba klubów	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Czechy	22	27	29	33	37
Słowacja	1	4	4	5	9
Bułgaria	30	39	41	41	42
Chorwacja	7	12	12	14	16
Turcja				126	133
RAZEM	60	82	86	219	237

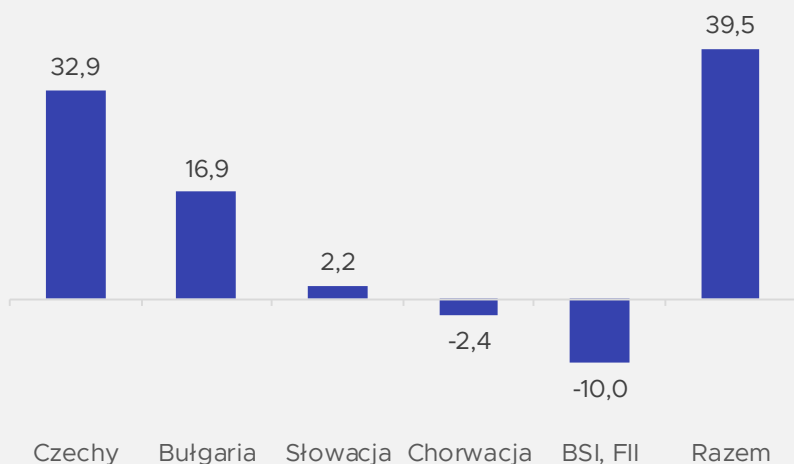
Liczba klubów w Turcji bez 5 MAC Studio

*Dane szacunkowe

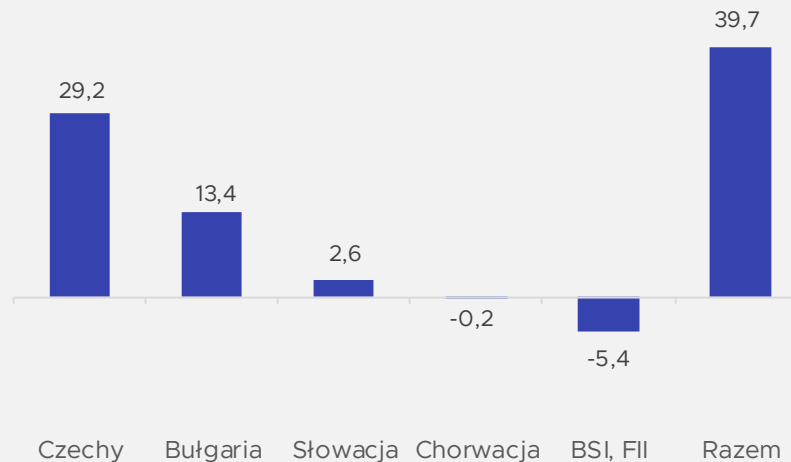
Wyniki segmentu Zagranica UE:

- Czechy i Bułgaria: poprawa wyników spółek kartowych dzięki rosnącym wolumenom
- Słowacja: poprawa wyników kart równoważy efekt nowych otwarć klubów
- Chorwacja: niższy wynik rdr w wyniku inwestycji w sieć fitness

3Q25: EBIT (PLN mln)



3Q24: EBIT (PLN mln)



Grupa Benefit Systems – KPI (1)

Karty ('000)	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20*	1Q21*	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Razem	1 452,9	1 548,3	787,1	1 056,4	729,2	681,9	798,0	985,2	1 126,8	1 256,8	1 370,9	1 441,8
Polska	1 118,8	1 177,5	498,9	766,3	475,4	436,5	548,1	709,3	842,1	940,5	1 013,2	1 064,6
Zagranica	334,1	370,8	288,2	290,1	253,8	245,4	249,9	275,9	284,7	316,3	357,7	377,2
Czechy	171,7	186,6	157,7	162,0	134,8	134,8	124,0	140,5	156,3	167,0	184,9	197,3
Bułgaria	102,5	113,2	79,4	75,4	86,9	78,8	85,4	89,5	82,8	97,6	112,1	115,2
Słowacja	40,4	46,0	37,3	40,1	18,4	18,4	25,9	30,8	26,5	28,8	35,9	39,7
Chorwacja	19,5	24,9	13,8	12,6	13,7	13,5	14,6	15,1	19,1	22,9	24,7	25,0
Turcja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	1,9

Karty ('000)	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Razem	1 618,1	1 771,2	1 800,3	1 811,5	1 919,3	1 996,6	1 993,3	2 013,1	2 164,3	2 289,1	2 334,5	2 376,1
Polska	1 187,3	1 309,1	1 329,8	1 341,7	1 424,5	1 508,8	1 497,7	1 507,2	1 592,4	1 675,9	1 687,6	1 697,2
Zagranica	430,8	462,1	470,5	469,8	494,8	487,8	495,6	505,9	571,9	613,2	646,9	678,9
Czechy	217,2	229,1	241,1	244,8	252,4	231,8	233,3	237,5	264,7	280,8	295,8	312,2
Bułgaria	134,6	141,7	135,0	130,6	136,9	142,2	141,1	140,0	155,0	166,9	170,0	167,4
Słowacja	45,4	51,0	54,1	54,9	57,8	62,0	65,4	70,7	78,3	85,7	92,8	101,2
Chorwacja	32,7	37,8	37,1	35,8	42,5	44,6	45,7	43,7	52,5	57,8	55,5	54,3
Turcja	0,9	2,5	3,1	3,6	5,2	7,2	10,1	14,0	21,4	22,0	32,8	43,7

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

Grupa Benefit Systems – KPI (2)

Liczba klubów*	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
Polska	155	167	172	171	171	170	185	195
Zagranica UE	24	24	25	24	24	24	25	25

Liczba klubów*	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Polska	218	224	227	230	243	248	251	257
Zagranica UE	31	31	39	60	82	86	93	104
Turcja	0	0	0	0	0	0	126	133

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

Kafeterie	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23
Użytkownicy ('000)	513,5	500,1	546,2	564,3	620,8	653,1	669,5	672,1
Obroty (PLN mn)	174,4	105,7	114,4	129,1	200,9	131,7	152,2	166,2

Kafeterie	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Użytkownicy ('000)	716,7	722,9	752,1	780,6	795,5	824,3	850,8	893,4
Obroty (PLN mn)	265,0	183,7	198,5	225,1	341,6	219,9	245,0	274,5

Obroty z uwzględnieniem kart sportowych. Liczba użytkowników w 2Q25 przekształcona, poprzednio zawierała nieaktywne dostępy

Grupa Benefit Systems – rachunek zysków i strat

RZiS (PLN mln)	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Przychody	562,3	625,3	697,5	693,9	757,5	801,1	844,8	835,9	915,4	952,0	1 094,0	1 184,2
Koszt własny sprzedaży	-384,9	-479,6	-460,1	-437,2	-466,5	-562,8	-525,1	-521,9	-578,6	-663,6	-701,3	-733,4
Zysk brutto ze sprzedaży	177,4	145,7	237,4	256,7	291,0	238,3	319,6	314,1	336,8	288,4	392,7	450,8
Koszty SG&A	-92,0	-78,5	-93,2	-84,0	-123,4	-115,9	-158,2	-128,0	-168,1	-184,1	-183,7	-189,0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-11,3	-1,5	-1,0	-1,6	-7,6	0,6	-4,3	-2,1	-6,8	-3,8	-7,0	-22,0
Zysk/strata na sprzedaży jednostek zależnych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,3	0,0	0,0	0,0
EBIT	74,0	65,7	143,2	171,1	160,1	123,0	157,1	183,9	164,2	100,5	202,0	239,8
Amortyzacja	-61,9	-63,4	-72,4	-72,1	-79,6	-81,1	-86,0	-89,1	-96,8	-98,7	-123,8	-137,5
Amortyzacja aktywa MSSF16	-36,7	-38,4	-43,4	-42,8	-44,5	-47,4	-51,7	-53,1	-56,9	-58,1	-66,8	-72,9
EBITDA	135,9	129,1	215,6	243,2	239,6	204,2	243,1	273,0	261,0	199,2	325,8	377,4
Przychody i koszty finansowe	9,5	-1,1	15,5	-26,5	24,8	-5,5	-8,8	-6,5	-7,8	-19,8	-56,0	-43,6
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych MPW	-2,0	0,1	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1	0,3	0,1	0,0	-0,1	0,0
Zyski wynikające z sytuacji pieniężnej netto (hiperinflacja)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,5	31,0	67,8
Zysk przed opodatkowaniem	81,4	64,7	158,9	144,8	184,9	117,7	148,4	177,7	156,4	83,1	176,9	264,0
Podatek dochodowy	-17,1	-11,2	-29,0	-27,3	-41,1	-24,6	-38,3	-41,8	-40,9	-26,5	-34,1	-51,0
Udziały mniejszości	-0,3	-1,2	-0,5	-2,2	-1,4	-1,0	-1,2	-1,9	-1,0	0,1	0,1	-1,1
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	64,0	52,4	129,5	115,4	142,4	92,1	108,9	134,0	114,6	56,7	142,9	211,9

Grupa Benefit Systems – bilans

Bilans (PLN mln)	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Wartość firmy	460,6	499,7	507,6	513,8	573,3	575,1	627,0	695,1	749,3	753,2	1 833,6	1 923,3
Wartości niematerialne	129,0	130,0	138,0	139,4	138,7	136,6	136,0	143,9	154,9	159,2	473,1	482,7
Rzeczowe aktywa trwałe	294,4	286,9	286,1	294,8	333,3	349,4	352,6	396,7	488,7	555,1	924,1	1 026,3
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	834,2	939,2	927,9	932,3	1 010,3	1 056,9	1 089,0	1 143,3	1 247,4	1 292,9	1 520,6	1 584,3
Pożyczki i należności długoterminowe	19,2	18,9	17,0	18,8	18,2	21,7	63,1	69,4	87,3	112,4	123,9	132,0
Inne aktywa długoterminowe	30,4	31,8	27,6	32,1	24,9	33,0	33,6	33,5	29,4	47,6	40,1	36,2
Aktywa trwałe	1 767,7	1 906,5	1 904,2	1 931,2	2 098,6	2 172,7	2 301,3	2 481,9	2 757,0	2 920,4	4 915,3	5 184,8
Zapasy	6,5	7,6	8,5	8,8	8,2	8,7	9,6	10,1	10,0	9,5	10,5	12,4
Należności handlowe oraz pozostałe	236,8	161,1	175,4	178,4	256,4	201,5	217,0	238,1	339,3	286,4	331,7	369,3
Pożyczki krótkoterminowe	4,3	2,5	3,6	1,5	3,1	3,3	3,6	3,8	4,1	4,5	29,1	30,3
Środki pieniężne	218,3	300,2	347,6	376,4	434,0	561,4	521,2	361,6	309,5	1 254,2	746,8	725,3
Inne aktywa obrotowe	0,5	0,4	0,6	0,2	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1	0,4	0,0
Aktywa obrotowe	466,3	471,7	535,6	565,3	701,8	774,8	751,5	613,6	663,0	1 554,7	1 118,5	1 137,3
Aktywa razem	2 234,0	2 378,2	2 439,8	2 496,5	2 800,4	2 947,5	3 052,8	3 095,6	3 419,9	4 475,1	6 033,8	6 322,1
Kapitał własny j.d.	727,0	779,9	766,9	883,4	996,8	1 108,3	869,9	1 017,6	1 154,7	1 251,7	2 029,8	2 235,2
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	84,7	76,8	69,9	65,1	60,5	55,8	52,6	47,2	156,8	1 146,3	1 431,6	1 392,8
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	954,6	1 044,7	1 000,1	1 033,4	1 062,5	1 101,9	1 133,6	1 188,6	1 293,3	1 325,2	1 517,2	1 575,6
Zobowiązania handlowe oraz inne	413,1	416,3	493,8	376,7	502,2	473,5	866,5	677,8	617,7	626,0	818,0	890,0
Inne zobowiązania i rezerwy	56,2	61,1	109,2	137,0	176,9	206,6	127,5	160,4	192,2	120,5	233,1	224,0
Zobowiązania razem	1 508,6	1 598,7	1 673,0	1 612,3	1 802,1	1 837,9	2 180,2	2 073,9	2 260,0	3 218,0	4 000,0	4 082,5
Pasywa razem	2 234,0	2 378,2	2 439,8	2 496,5	2 800,4	2 947,5	3 052,8	3 095,6	3 419,9	4 475,1	6 033,8	6 322,1

Grupa Benefit Systems – cash flow

Cash Flow (PLN mln)	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Zysk przed opodatkowaniem	81,4	64,7	158,9	144,8	184,9	117,7	148,4	177,7	156,4	83,1	176,9	264,0
Koretky razem:	58,8	65,4	60,3	104,3	63,5	95,9	142,3	112,8	130,9	142,7	178,1	126,6
w tym amortyzacja	61,9	63,4	72,4	72,1	79,6	81,1	86,0	89,1	96,8	98,7	123,8	137,5
Zmiany w kapitale obrotowym	30,5	52,9	-46,6	-11,8	9,9	39,2	-34,1	-35,6	42,8	64,6	-94,8	-27,9
Zapłacony podatek dochodowy	-7,9	-6,0	-6,1	-3,3	-5,7	-8,1	-100,3	-11,7	-12,2	-114,9	-60,2	-28,6
Cash Flow operacyjny	162,8	177,1	166,6	234,1	252,6	244,8	156,3	243,2	318,1	175,5	200,0	334,1
Wydatki na nabycie WNiP netto	-12,8	-8,7	-7,4	-12,4	-14,6	-11,2	-13,8	-16,6	-20,3	-19,4	-23,0	-28,7
Wydatki na nabycie RAT netto	-30,2	-20,5	-9,8	-17,1	-55,0	-31,8	-30,0	-45,4	-149,1	-99,2	-103,2	-110,9
Inwestycje w jednostki zależne	0,0	-13,1	-41,0	-3,4	-67,4	-11,9	-86,5	-67,6	-60,0	-7,5	-1 492,4	-49,3
Inne	0,4	2,7	1,1	4,5	-0,2	5,0	2,1	3,7	-3,6	-18,5	5,9	16,3
Cash Flow inwestycyjny	-42,7	-39,6	-57,1	-28,2	-137,3	-50,0	-128,2	-125,9	-233,0	-144,6	-1 612,6	-172,7
Zmiana zadłużenia	-10,6	-8,0	-6,9	-4,7	-8,6	-4,7	-4,1	-18,7	108,1	985,1	270,6	-41,8
Leasing finansowy	-33,6	-45,3	-52,6	-49,7	-60,1	-54,2	-61,8	-53,6	-64,7	-68,0	-77,9	-93,2
Emisja akcji	0,0	0,0	0,0	0,0	18,6	0,0	0,0	0,0	23,1	0,0	724,5	0,0
Skup akcji / sprzedaż akcji własnych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Odsetki zapłacone	-1,0	-2,4	-2,2	-1,7	-1,5	-1,4	-1,3	-1,3	-3,3	-3,3	-11,6	-46,2
Transakcje z jednostkami niekontrolującymi	0,0	0,0	0,0	-0,1	-6,2	-7,1	0,0	-2,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom BS	0,0	0,0	0,0	-120,3	0,0	0,0	0,0	-199,7	-198,7	0,0	0,0	0,0
Inne	0,0	0,0	-0,5	-0,5	0,0	0,0	-1,2	-0,7	-1,6	0,0	-0,3	-1,8
Cash Flow finansowy	-45,2	-55,6	-62,1	-177,1	-57,7	-67,4	-68,4	-276,8	-137,1	913,8	905,2	-183,0

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 1

Karty Sportowe

(mln PLN)	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Przychody	211,1	225,8	260,5	274,7	311,0	343,2	396,0	400,0	430,0	453,2	485,5	483,2	510,9	534,4	557,3	557,0
Zysk brutto ze sprzedaży	67,3	49,2	80,3	97,6	106,2	68,3	140,1	155,3	163,7	111,7	186,0	192,2	187,6	143,5	199,6	206,4
SG&A	-25,4	-24,6	-26,5	-32,0	-40,6	-33,1	-39,0	-37,5	-47,0	-42,1	-42,6	-42,0	-49,0	-44,9	-46,9	-49,3
PPO netto	-0,1	0,2	0,5	0,1	-1,0	-0,2	-2,0	-0,7	0,0	-0,3	-0,1	-0,2	-2,0	-0,1	0,8	-15,3
EBITDA	47,2	30,0	59,6	71,6	71,4	41,8	108,0	125,4	126,2	77,6	152,0	159,0	148,2	106,9	163,5	152,2
Amortyzacja	-5,4	-5,2	-5,3	-6,0	-6,8	-6,8	-9,0	-8,3	-9,5	-8,2	-8,8	-9,0	-9,2	-8,5	-10,0	-10,3
Amortyzacja aktywa MSSF16	-2,5	-2,3	-2,3	-2,5	-2,6	-2,4	-2,5	-2,4	-2,4	-2,4	-2,7	-2,6	-2,7	-2,4	-3,1	-2,9
EBIT	41,8	24,7	54,3	65,7	64,6	35,0	99,1	117,1	116,7	69,3	143,2	150,0	136,6	98,4	153,5	141,9

Fitness

(mln PLN)	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Przychody	74,9	93,5	95,9	95,6	113,9	143,1	149,1	144,4	169,1	212,5	201,5	194,1	216,1	246,7	238,0	233,8
Zysk brutto ze sprzedaży	-0,8	8,7	11,0	7,9	21,7	36,3	36,6	30,7	52,5	74,7	61,4	50,8	68,1	91,0	79,7	69,9
SG&A	-19,3	-16,0	-17,7	-17,2	-18,4	-19,4	-22,1	-20,7	-31,7	-31,7	-29,6	-30,7	-36,8	-36,9	-36,8	-39,4
PPO netto	-5,4	0,2	-3,0	-0,9	-3,7	-1,5	0,3	-1,3	-4,5	-1,9	-3,5	-1,7	-3,9	-3,7	-2,0	-2,1
EBITDA	13,8	31,7	30,6	30,3	42,2	58,8	63,5	58,6	69,7	97,2	87,8	77,2	90,0	112,5	105,6	93,0
Amortyzacja	-39,3	-38,7	-40,2	-40,5	-42,6	-43,4	-48,7	-49,9	-53,5	-56,1	-59,4	-58,7	-62,6	-62,1	-64,9	-65,0
Amortyzacja aktywa MSSF16	-26,6	-25,1	-26,7	-29,2	-25,4	-29,3	-34,0	-34,3	-35,4	-37,8	-40,5	-39,9	-42,3	-42,5	-45,0	-44,4
EBIT	-25,5	-7,1	-9,6	-10,2	-0,3	15,4	14,8	8,7	16,2	41,1	28,3	18,4	27,4	50,4	41,0	28,4

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 2

Pozostałe*

(mln PLN)	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Przychody	24,9	10,2	11,4	12,9	22,4	13,4	13,3	12,7	24,2	13,6	14,3	15,6	28,6	16,9	19,7	20,2
Zysk brutto ze sprzedaży	16,0	1,4	0,9	0,8	10,2	2,0	-1,5	-2,0	4,6	-6,2	-4,7	-0,9	9,6	-4,2	-2,6	-1,0
SG&A	-4,1	-0,4	-0,9	-1,6	-1,6	-1,5	-1,9	-1,9	-1,6	-1,4	-1,4	0,0	-1,5	-0,9	-0,9	-0,9
PPO netto	-0,5	0,0	0,0	-0,1	-0,2	0,0	-0,1	-0,1	-2,8	-0,1	-0,3	0,0	2,3	0,0	0,0	-1,3
EBITDA	13,8	3,2	2,1	1,6	10,8	3,8	1,0	0,6	6,6	-1,7	-0,8	4,1	13,5	1,5	3,4	2,8
Amortyzacja	-2,4	-2,2	-2,2	-2,6	-2,5	-3,4	-4,5	-4,5	-6,3	-6,0	-5,5	-5,0	-5,4	-6,9	-6,9	-6,0
Amortyzacja aktywa MSSF16	-0,5	-0,3	-0,3	-0,6	-0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4	-0,4	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5	-0,5
EBIT	11,4	1,0	0,0	-1,0	8,3	0,5	-3,5	-3,9	0,3	-7,7	-6,3	-0,9	8,0	-5,1	-3,4	-3,2

Uzgodnienia**

(mln PLN)	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25
Przychody	-27,8	-37,9	-38,1	-37,9	-44,1	-64,3	-61,9	-59,6	-68,7	-97,5	-85,0	-80,8	-91,3	-116,1	-104,0	-98,1
Zysk brutto ze sprzedaży	-0,2	-0,7	0,2	-0,6	-0,3	-0,4	-0,2	-1,0	1,2	-0,2	0,7	-0,4	-0,6	-0,3	0,3	0,5
SG&A	0,2	0,2	0,6	-0,2	0,2	0,3	-0,2	0,9	-1,0	0,2	-0,9	0,5	0,5	0,3	-0,4	-0,7
PPO netto	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0	0,3	0,1	-0,2	0,1	0,0	0,0	0,1	0,1	-0,2	0,1
EBITDA	0,0	-0,5	0,4	-0,4	-0,6	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,1	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Amortyzacja	0,0	0,0	0,4	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortyzacja aktywa MSSF16	0,0	0,0	0,4	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT	0,0	-0,5	0,8	-0,8	-0,6	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,1	-0,2	0,1	0,1	0,1	-0,3	-0,2

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

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

Wyniki segmentu Zagranica UE historycznie - przekształcone

Karty Sportowe – Zagranica UE

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

Fitness – Zagranica UE

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

Wyniki segmentu Turcja historycznie - przekształcone

Karty Sportowe - Turcja

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

Fitness – Turcja

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

Zastrzeżenie:

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

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

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



