



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 3Q22

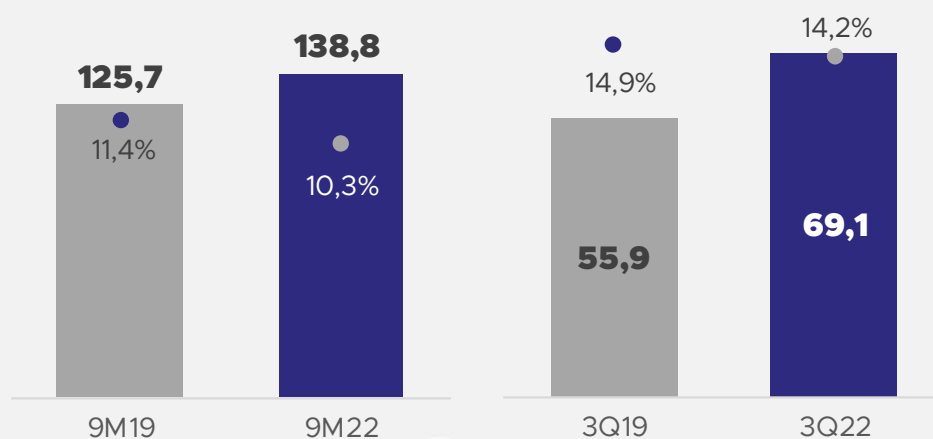
10 listopada 2022 r.



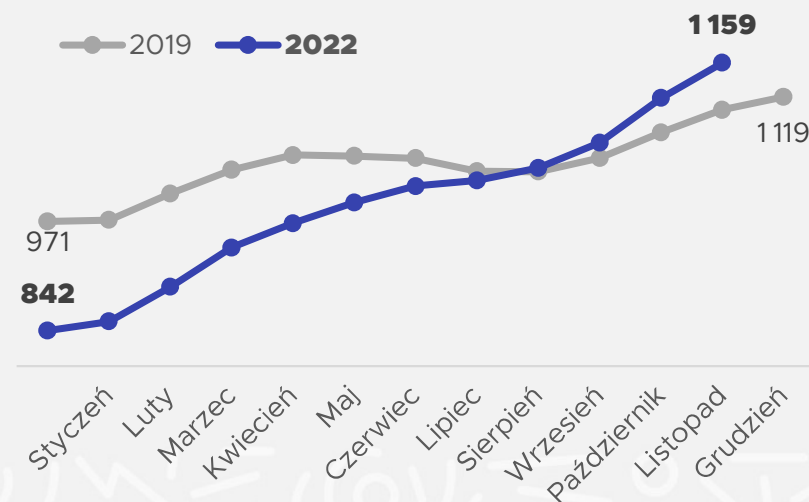
Rekordowe wyniki 3Q22 oraz YTD – powyżej poziomu 2019

- Poprawa wyników vs. pre-Covid: zysk EBIT 3Q22 powyżej 3Q19, marża niemal na poziomie 3Q19
- Dynamiczna odbudowa liczby kart i karnetów B2C na wszystkich rynkach: liczba kart w Polsce większa niż na koniec 2019, rynki zagraniczne z rekordową liczbą kart
- Mocny start czwartego kwartału

Wyniki EBIT oraz marża EBIT



Liczba kart w Polsce: 2022 vs 2019



Wyniki 3Q22: Niemal 70 mln EBIT, powyżej poziomu z 3Q19

WYBRANE DANE (mln PLN)	3Q21	3Q22	rdr	9M21	9M22	rdr
Przychody ze sprzedaży	297,3	485,4	63%	576,3	1 346,9	134%
Zysk brutto ze sprzedaży	56,3	143,3	154%	72,3	339,7	370%
SG&A	-52,7	-73,2	39%	-134,5	-198,8	48%
EBITDA	57,3	127,1	122%	111,2	309,0	178%
EBITDA ex. MSSF16	23,6	90,9	285%	12,2	205,7	n.m.
EBIT	6,2	69,1	n.m.	-41,9	138,8	n.m.
Pre-tax	-7,6	44,7	n.m.	-50,9	95,1	n.m.
Zysk netto*	-10,0	34,4	n.m.	-48,6	74,1	n.m.

* Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Wzrost przychodów o ponad 60% rdr w 3Q22

- Liczba kart w grupie wyższa o 50% rdr
- Dwucyfrowy wzrost ARPU kart sportowych rdr
- Odbudowa bazy karnetów B2C, wyższy *pricing* B2C w PL, konsolidacja Total Fitness i innych M&A

Zysk brutto na sprzedaży:

- Nieco niższa aktywność rdr w Polsce i za granicą (wyższa niż przed pandemią), wyższe koszty wizyt
- Ok. 10% wzrostu kosztów bezpośrednich w klubach w Polsce rdr (ex. M&A)

SG&A:

- Wzrost 39% rdr (+33% vs 3Q19); Wskaźnik SG&A/przychody wyższy o 0,5 p.p. vs. 3Q19
- Wyższe koszty m.in. pracy, prowizji i premii od sprzedaży, rozwoju nowych produktów, większa l. etatów; konsolidacja M&A

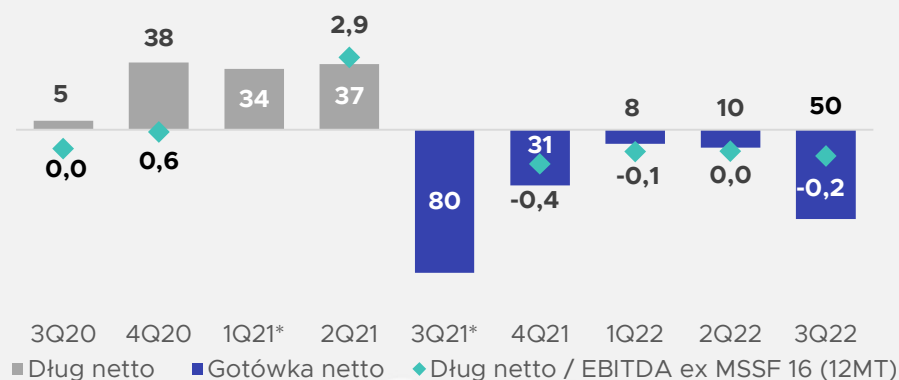
Wpływ na raportowany zysk pre-tax w 3Q22:

- Różnice FX (MSSF16) w 3Q22: -23mln

Cash flow operacyjny w 3Q22: 115 mln

CASH FLOW (mln PLN)	3Q21	3Q22	9M21	9M22
Cash flow operacyjny	77,8	114,5	165,9	276,8
Cash flow inwestycyjny	-19,3	-27,7	-51,0	-112,4
Cash flow finansowy	46,0	-55,6	-35,7	-274,1
Zmiana stanu środków pieniężnych	104,6	31,2	79,2	-109,7
Zadłużenie/(gotówka) netto	-79,8	-49,9	-79,8	-49,9

Zadłużenie (gotówka) netto / EBITDA ex. MSSF 16



Cash flow operacyjny w 3Q22:

- Amortyzacja MSSF16: +36mln
- Kapitał obrotowy: -9mln

Cash flow inwestycyjny w 3Q22:

- Wydatki netto na aktywa trwałe: 14mln
- Wydatki na wartości niematerialne: 11mln
- Wydatki na kolejne raty M&A: 3mln (Lunching.pl, Focusly)

Cash flow finansowy w 3Q22:

- Spłata leasingów: 45mln (wysoki poziom z uwagi na regulowanie zaległych płatności, FX oraz indeksację)
- Spłata kredytów: 8mln

Zadłużenie/(gotówka) netto = kredyty, pożyczki i obligacje minus środki pieniężne i ekwiwalenty;

EBITDA ex MSSF 16 bez uwzględnienia wpływu MSSF 16

*Ujemna EBITDA LTM

Segment Polska



Aktualna sytuacja – Polska

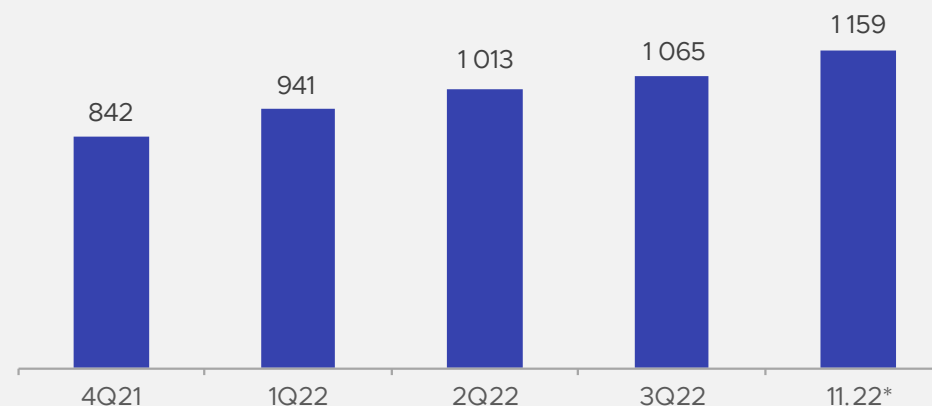
3Q 2022:

- **Bez sezonowego churnu letniego**, wzrost liczby kart w każdym miesiącu 3Q22
- Aktywność powyżej 2019, ale ze spadkiem rdr
- **162 tys. karnetów B2C** na koniec września (vs 161 tys. na koniec czerwca) w 169 klubach własnych – otworzyliśmy jeden nowy klub i jeden zamknęliśmy (oba w Warszawie)

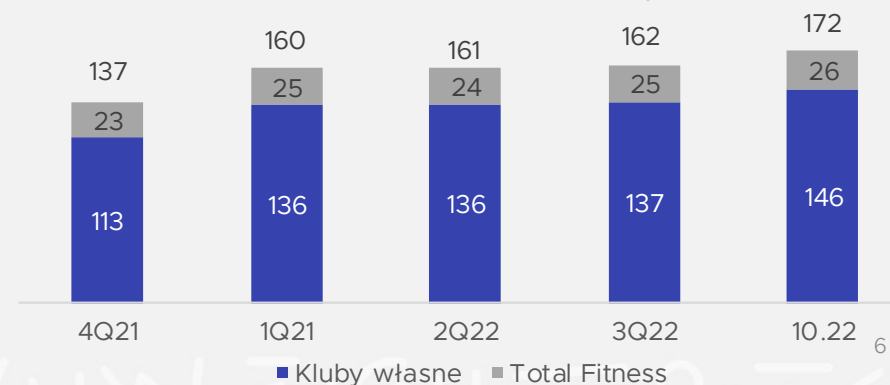
4Q 2022:

- Bardzo dobry start 4 kwartału, liczba kart w październiku powyżej celu na koniec roku. Listopad z szacunkowym wzrostem liczby kart o ok. 40 tysięcy
- Ponad 4,700 obiektów partnerskich w programie MultiSport
- Nowy klub otwarty na początku listopada na Śląsku

Liczba kart w Polsce (tys.)



Liczba karnetów B2C w Polsce (tys.)

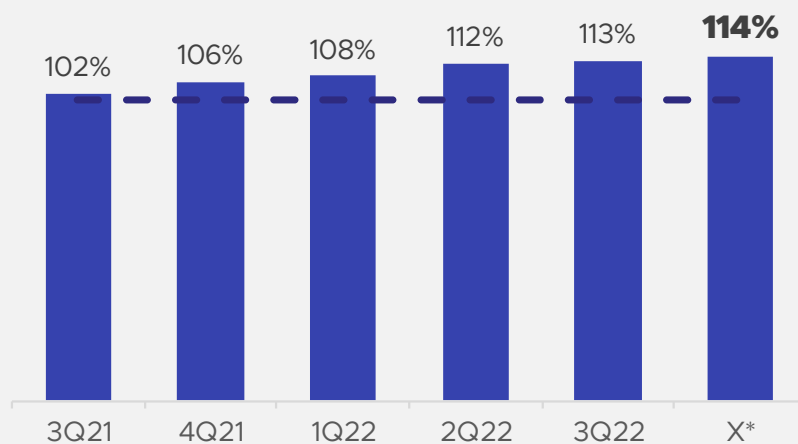


*Szacunkowa liczba kart za listopad

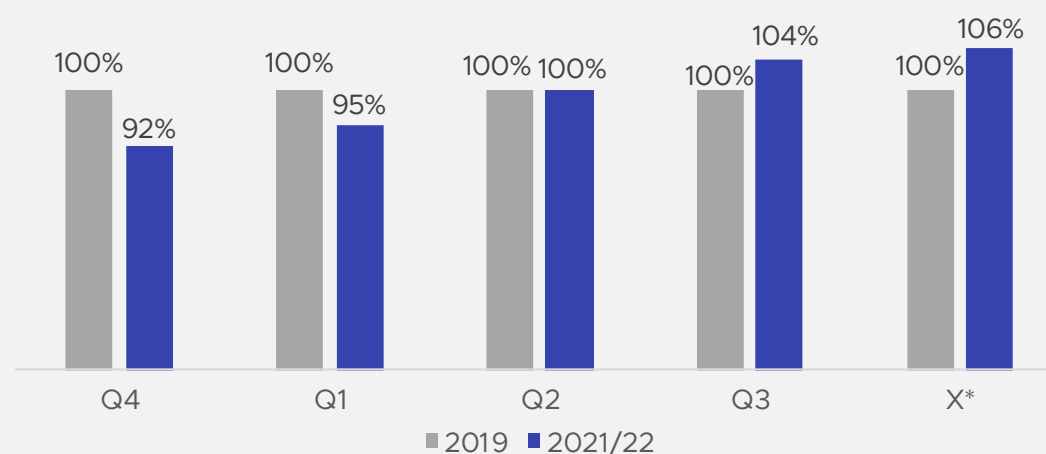
Polska: wzrost ARPU wspiera odbudowę rentowności

- ARPU QTD +14%* vs 2019:
 - Podwyżki ARPU w 2H21 oraz w 2Q22; wyższe ARPU w ofertach przetargowych oraz dla nowych klientów
- Koszty bezpośrednie:
 - Wysoka zmienność aktywności użytkowników, negocjacje z partnerami, kontynuacja działań anti-fraudowych.

ARPU kart w Polsce, zrebazowany, 2019=100%



Zysk brutto na sprzedaży** per karta w Polsce, zrebazowany, 2019=100%



* Dane szacunkowe za październik

**Zysk po kosztach wizyt

Przychody segmentu Polska +66% rdr w 3Q22

(mln PLN)	3Q21*	3Q22	rdr	9M21*	9M22	rdr
Polska	207,9	345,2	66%	418,0	966,5	131%
Karty	159,6	274,7	72%	337,1	761,0	126%
Kluby	56,6	95,6	69%	77,1	285,1	270%
Pozostałe**	13,9	12,9	-7%	34,2	34,4	1%
Wyłączenia	-22,2	-37,9	n.m.	-30,4	-114,0	n.m.
Liczba kart***	709,3	1 064,6	50%			
Liczba klubów***	155	171	10%			

Przychody w 3Q22:

Karty:

- ARPU + 11% rdr, średnia kwartalna liczba kart +55% rdr

Fitness:

- Bez istotnego sezonowego churnu, 19% wzrostu liczby karnetów YTD
- Konsolidacja przychodów Total Fitness: 9,1mln

Pozostałe produkty:

- Kafeterie, YesIndeed, MultiLife, Lunching.pl

Przychody z kart sportowych 3Q22 vs 3Q19



* Dane przekształcone po połączeniu segmentu Kafeteria z segmentem Polska

** Pozostałe zawierają przychody obszaru kafeterii i MultiLife w tym YesIndeed, Lunching.pl, Focusly

*** Liczba kart i klubów na koniec okresu. 169 obiektów otwartych na 30 września 2022 (dwa obiekty w trakcie zamknięcia).

Wyniki segmentu Polska: 53,8 mln zysku EBIT w 3Q22

(mln PLN)	3Q21*	3Q22	rdr	9M21*	9M22	rdr
Przychody	207,9	345,2	66%	418,0	966,5	131%
Zysk brutto ze sprzedaży	33,1	105,6	219%	52,1	256,8	393%
Marża na sprzedaży	15,9%	30,6%	+15 p.p.	12,5%	26,6%	+14 p.p.
SG&A	-37,2	-51,0	37%	-92,8	-136,4	47%
EBITDA	40,3	103,1	156%	93,1	260,2	179%
EBITDA ex. MSSF16	8,5	71,6	n.m.	3,1	171,3	n.m.
EBIT	-2,6	53,7	n.m.	-35,5	117,3	n.m.

Marża brutto w 3Q22:

- (+) Wyższa liczba kart oraz karnetów rdr
- (+) Niższa aktywność użytkowników rdr
- (-) Wyższe koszty bezpośrednie klubów Fitness rdr (niska baza w 3Q21)
- (-) 3,8 mln kosztów rozwoju MultiLife

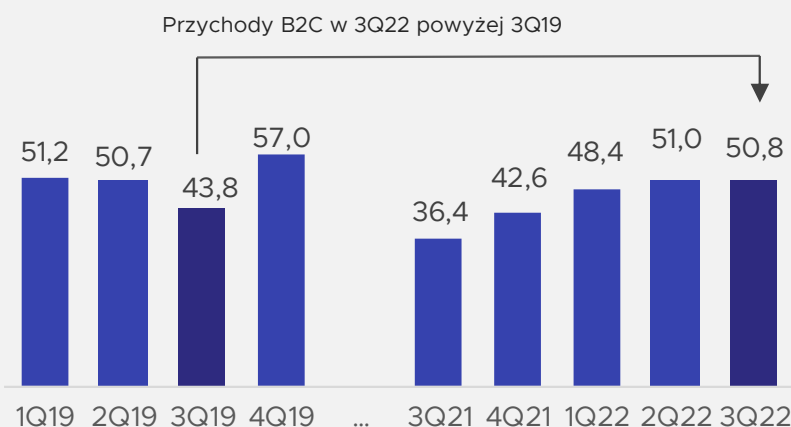
Wzrost kosztów SG&A o 37% rdr w 3Q22:

- Wzrost kosztów pracy (również w obszarach rozwojowych - m.in. MultiLife), konsolidacja Total Fitness, Focusly oraz YesIndeed.

* Dane przekształcone po połączeniu segmentu Kafeteria z segmentem Polska

Poprawa efektywności w klubach fitness*: przychody B2C w 3Q22 istotnie powyżej 3Q19 przy niższych kosztach bezpośrednich klubów

Przychody B2C w klubach fitness*



Koszty bezpośrednie w klubach fitness*



Poprawa efektywności w klubach:

- Zamknięcie 14 nierentownych lokalizacji (kolejne kluby w trakcie zamknięcia)
- Restrukturyzacja kosztowa w okresie pandemii
- Podwyżki karnetów (wzrost ARPU +9% vs 3Q19), odbudowa wolumenów

* Przychody i koszty klubów fitness bez Total Fitness

Total Fitness: istotnie powyżej naszych oczekiwań

(mln PLN)	3Q22 LTM*	2022 YTD	2022E**
Przychody	33,9	28,0	39,1
w tym karty MultiSport	8,5	7,1	
EBITDA	17,3	14,4	
EBITDA ex. MSSF16	11,3	9,5	10,1
Marża EBITDA ex. MSSF 16	33,2%	34,1%	25,8%
EBIT	8,0	6,9	
Marża EBIT	23,5%	24,7%	

- 25,0 tys. karnetów B2C we wrześniu 2022 vs. 23,4 tys. karnetów na dzień nabycia (listopad 2021). W październiku wzrost do 25,5 tys.
- Dynamika wolumenów niższa niż w innych sieciach z uwagi na wysoką bazę (bez utraty użytkowników w pandemii)
- Przychody 9M22 to 72% prognozy 2022 (EBITDA bez MSSF16 w 9M22 to ok. 95% prognozy 2022)
- Bez zmian cenników w 3Q22

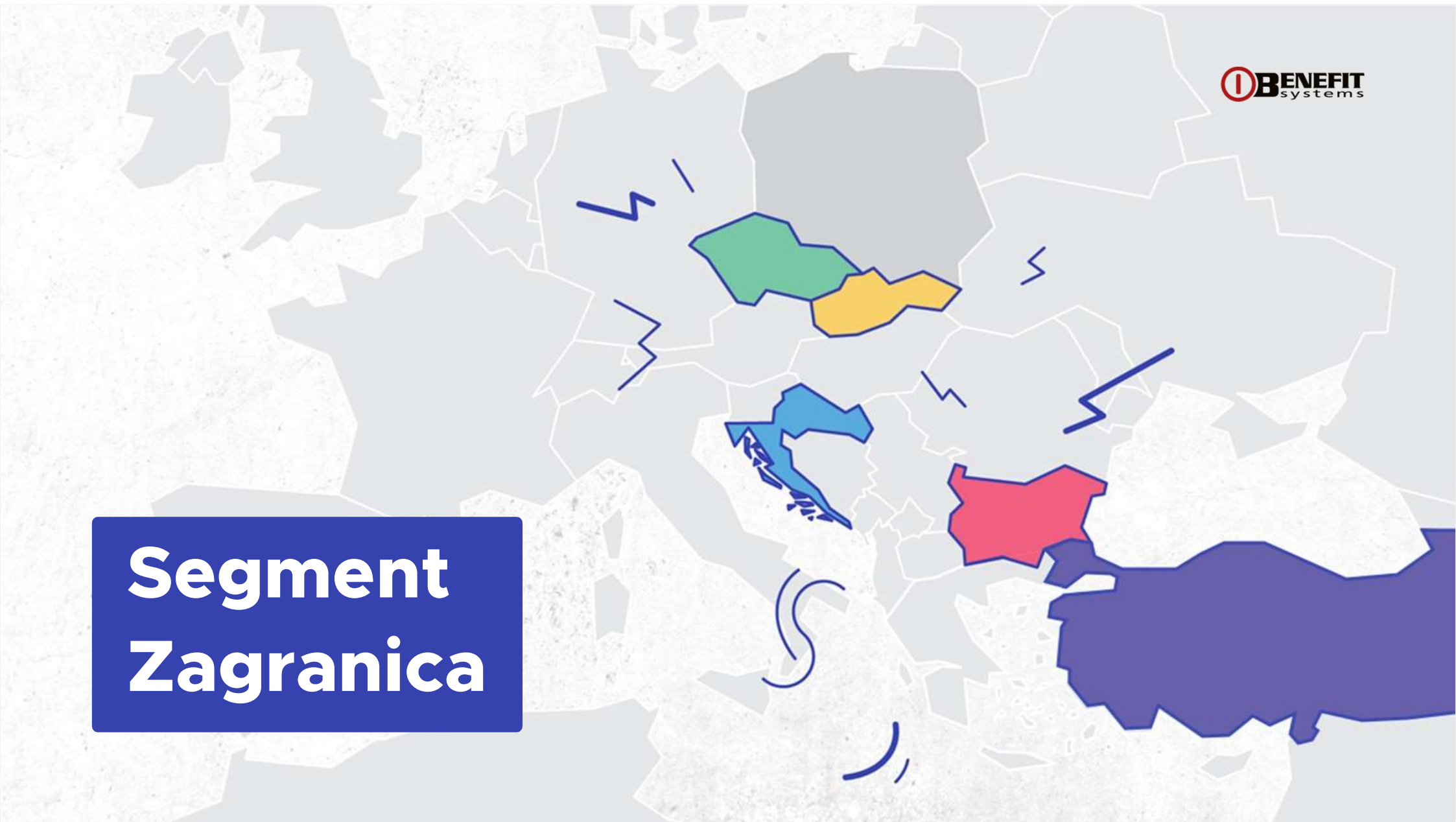
*4Q21 uwzględnia wyniki za listopad i grudzień (od dnia przejęcia).

** Prognoza z dnia przejęcia (listopad 2021)

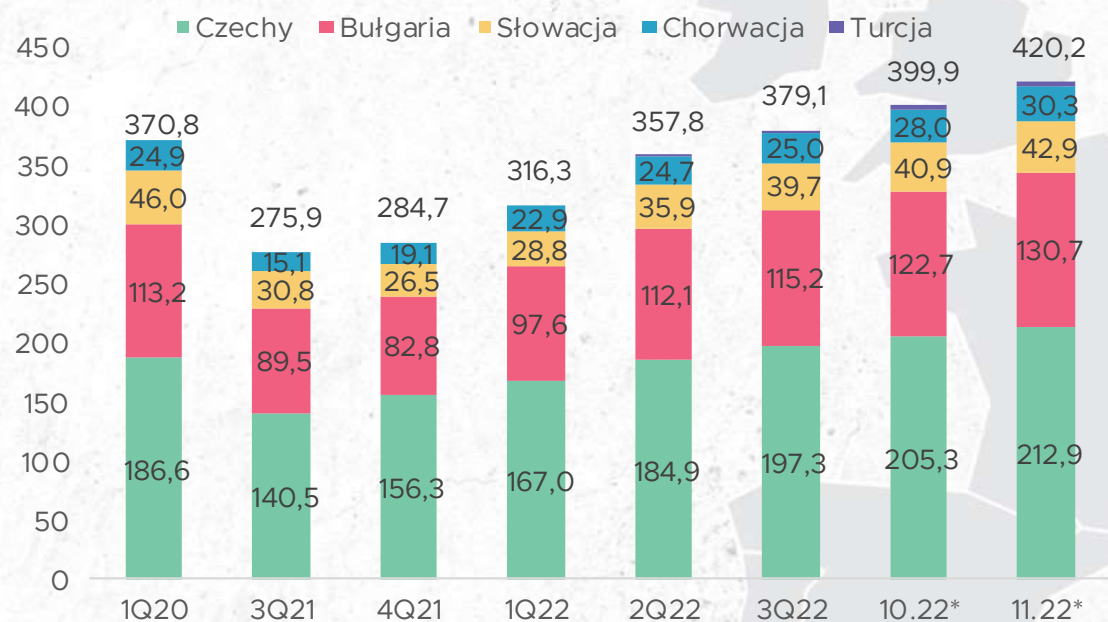
Transakcja z Calypso Fitness

- Transakcja wieloetapowa, rozpoczęty proces wydzielenia klubów z CF, kolejne etapy negocjacji.
- Motywacja:
 - Rozliczenie zaległych wierzytelności (pożyczek i dzierżaw) CF
 - Nabycie atrakcyjnych lokalizacji fitness; istotnych z perspektywy programu MultiSport
 - Wzmocnienie bazy klubów i pozycji programu MultiSport w Trójmieście i Szczecinie
 - Nabycie IRF – operatora programu komplementarnego do oferty Benefit Systems.
- Aktywa będące przedmiotem transakcji:
 - 12 klubów zlokalizowanych w Trójmieście (6), Szczecinie (4), Warszawie (1) i Wrocławiu (1).
 - 1 klub poza procedurą podziałową.
 - Instytut Rozwoju Fitness – operator ok. 30 tysięcy* kart dla studentów i uczniów BeActive.
- Struktura transakcji:
 - Wydzielenie 12 klubów do trzech SPV należących do akcjonariuszy CF (jedna SPV Benefit Systems).
 - Wycena kapitałów wydzielonych klubów na PLN 43mn. Nabycie przez Benefit od pozostałych akcjonariuszy CF kapitałów dwóch SPV za 18mn wierzytelności CF wobec Benefit Systems oraz 11mn w gotówce.
 - Nabycie od CF 51,9% udziałów w IRF za 13mn wierzytelności CF.
 - Dalsze kroki, w tym możliwa konwersja wierzytelności CF na kapitały, zmierzające do sanacji CF.

Segment Zagranica



Karty sportowe na rynkach zagranicznych



Liczba klubów	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Czechy	13	13	14	13	13
Słowacja	2	2	2	2	2
Bułgaria	9	9	9	9	9
RAZEM	24	24	25	24	24

*Szacunkowa liczba kart za październik i listopad

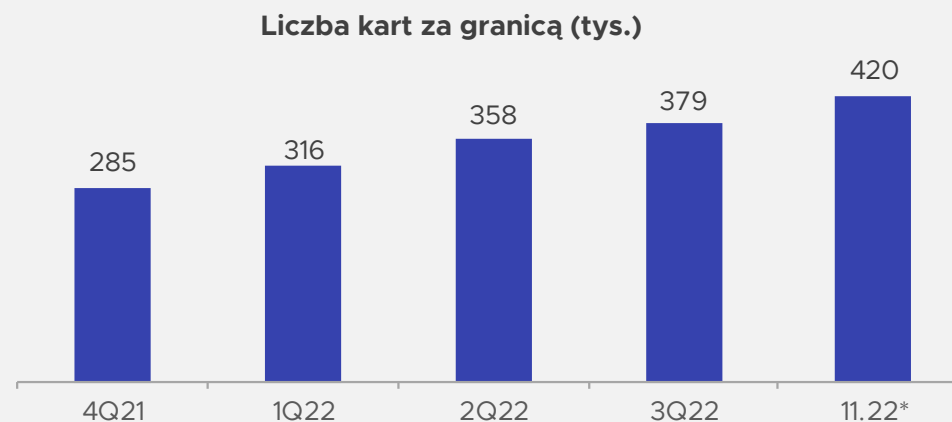
Aktualna sytuacja – Zagranica

3Q 2022:

- **21 tys. przyrostu kart sportowych w 3Q22 (w tym 12 tys. w Czechach i 4 tys. na Słowacji)** oraz 94 tys. od początku roku
- Podwyżki cen oraz wzrost ARPU kompensują wzrost kosztów wizyt i aktywności
- Kolejny kwartał z EBIT znacząco powyżej *break even* w efekcie dobrej sprzedaży kart sportowych oraz przeprowadzonych w pandemii działań optymalizacyjnych

4Q 2022:

- Dobry start sprzedaży w 4Q22, dodaliśmy 20 tys. w październiku oraz 20 tys. w listopadzie (dane szacunkowe)
- Turcja: kontynuacja działań sprzedażowych, wzmożone działania promocyjne – większość kart z rabatami.
- Ponad 200 obiektów partnerskich w Stambule

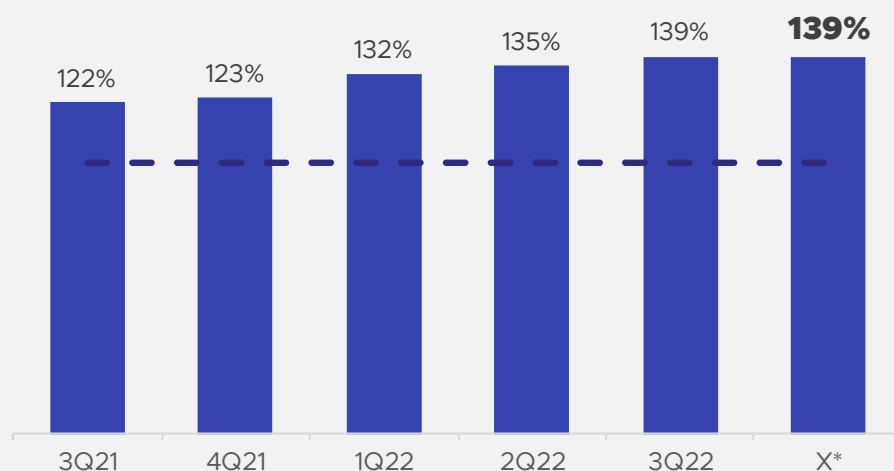


*Szacunkowa liczba kart za listopad

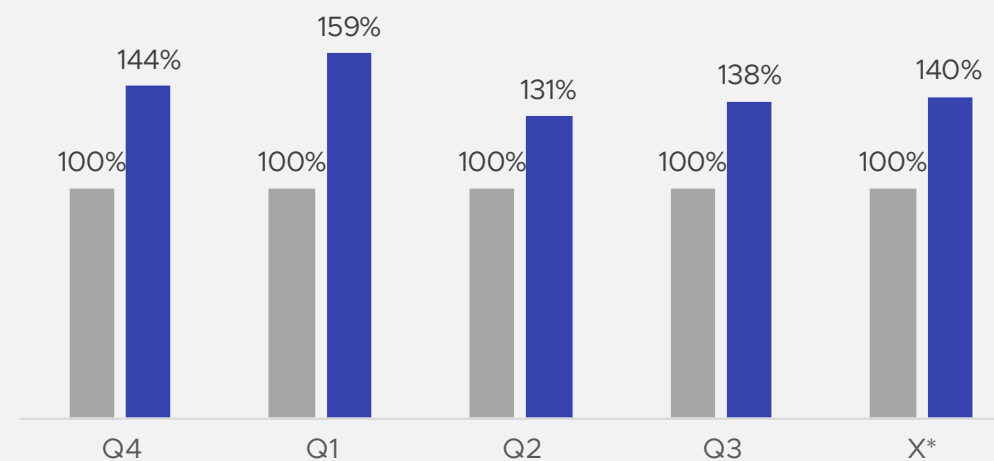
Zagranica: wzrost ARPU wspiera odbudowę rentowności

- 3Q22 ARPU +39% vs. 2019 (z czego ok. 2/3 to pozytywny wpływ VAT oraz FX) - wzrost na wszystkich rynkach, największy w Czechach
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami, koszt wizyty wzrósł o niskie kilka % kdk w 3Q22

ARPU kart zagranicą, zrebazowany, 2019=100% (w PLN)



Zysk brutto ze sprzedaży** per karta za granicą, zrebazowany, 2019=100% (w PLN)



■ 2019 ■ 2021/22

* Dane szacunkowe za październik

**Zysk po kosztach wizyt

Kontynuacja wzrostu przychodów zagranicą

(mIn PLN)	3Q21	3Q22	rdr	9M21	9M22	rdr
Zagranica	89,3	140,2	57%	158,4	380,4	140%
Karty	82,9	129,9	57%	147,4	349,6	137%
Kluby	12,3	21,4	75%	21,1	65,0	208%
Wyłączenia	-5,8	-11,1	n.m.	-10,1	-34,2	n.m.
Liczba kart*	275,9	379,1	37%			
Liczba klubów*	24	24	0%			

* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

Przychody w 3Q22:

Karty:

- (+) Wyższe przychody pochodną odbudowy wolumenu kart na wszystkich rynkach
- (+) Pozytywny efekt wyższego ARPU

Fitness:

- (+) Pozytywny efekt wyższej sprzedaży karnetów oraz wzrostu ARPU

Zmiana przychodów w Kartach 3Q22 vs 3Q19



Wyniki segmentu Zagranica: ponad 15 mln zysku EBIT w 3Q22

(mln PLN)	3Q21*	3Q22	rdr	9M21*	9M22	rdr
Przychody	89,3	140,2	57%	158,4	380,4	140%
Zysk brutto ze sprzedaży	23,2	37,6	62%	20,3	83,0	310%
Marża na sprzedaży	26,0%	26,9%	+1 p.p.	12,8%	21,8%	+9 p.p.
SG&A	-15,5	-22,4	44%	-42,0	-60,9	45%
EBITDA	17,0	24,1	42%	17,9	50,6	183%
EBITDA ex. MSSF16	12,2	19,4	59%	3,9	36,0	815%
EBIT	8,8	15,5	76%	-6,6	23,3	n.m.

* Wyniki 3Q21 zawierają +1,6mln rekompensat/dotacji COVID-19. W 9M21 to +15,2mln

Marża brutto w 3Q22:

- Umiarkowany wzrost aktywności vs 3Q19
- Wzrost ARPU kart równoważy wzrost stawek za wizyty oraz aktywności
- Wyższe koszty bezpośrednie klubów fitness rdr (głównie koszty mediów)

SG&A w 3Q22 o 17% wyższe niż w 3Q19:

- Istotny wzrost rdr wyniku z niskiej bazy 3Q21
- Wskaźnik SG&A/przychody niższy o 7 p.p. vs. 3Q19

EBIT 3Q22 na poziomie +15,5 mln:

- Szybkie tempo wzrostu, poprawa rentowności brutto, kontrola kosztów



Outlook

OUTLOOK

4Q22:

- Bardzo dobra pierwsza część 4Q22.
- Kontynuacja kluczowych trendów i driverów wyników obserwowanych w 2Q22 i 3Q22.
- Oczekiwane dobre wyniki operacyjne w 4Q22 oraz rekordowy EBIT w FY2022. Marża EBIT FY2022 na poziomie 9,5%-10,0%.

2023:

Polska:

- Wzrost liczby kart w całym roku na poziomach obserwowanych przed pandemią.
- Renegocjacje umów z niskorentownymi klientami.
- Dalszy wzrost ARPU w 2023 – zarówno w B2B jak i B2C.
- Kontynuacja prac nad programem MultiLife oraz rozwojem Kafeterii.

Zagranica:

- Oczekiwany przyrost kart sportowych na poziomie 100 tysięcy w 2023.
- Kontynuacja podwyżek cen kart; poprawa marży brutto.
- Turcja: decyzja odnośnie tempa rozwoju po zakończeniu 2022 roku.

Wydatki inwestycyjne

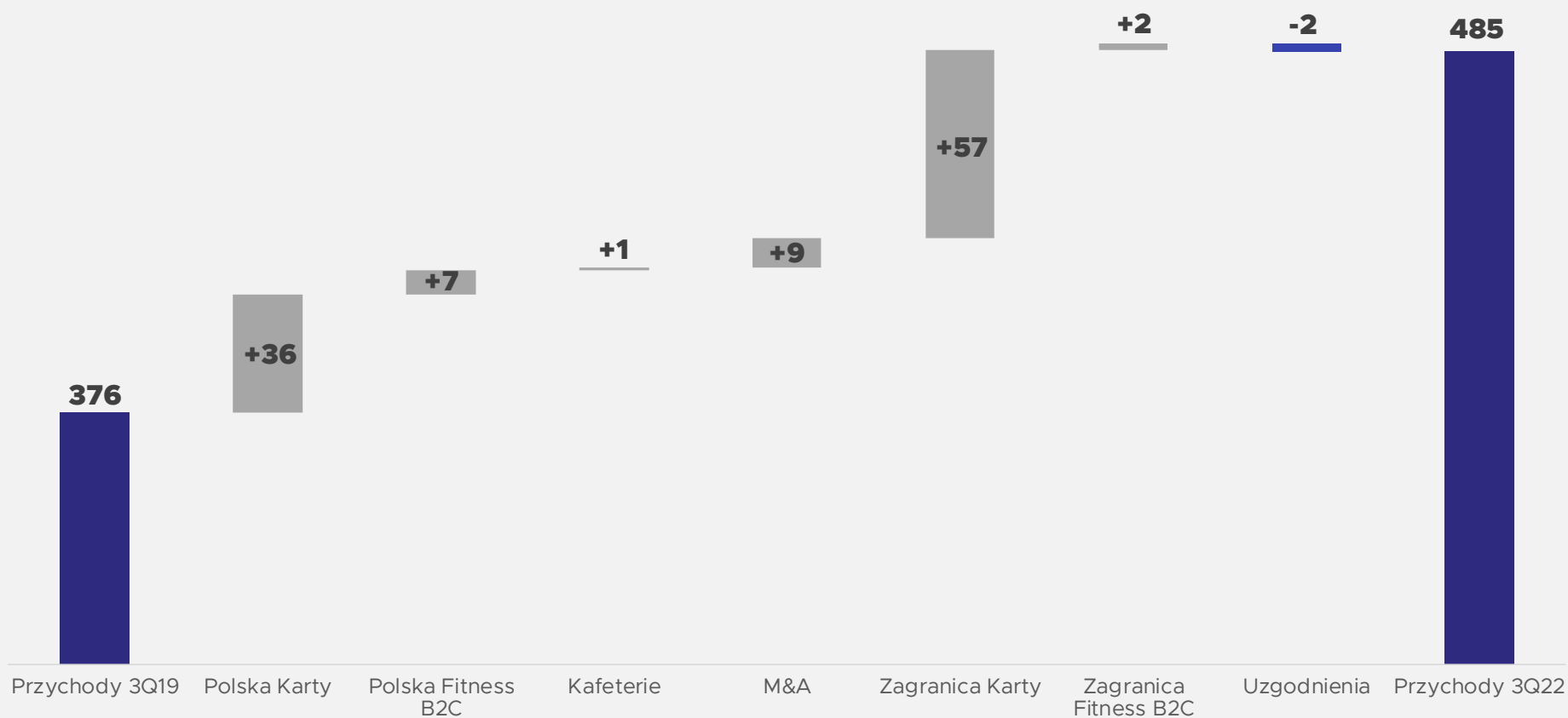
- Otwarcia 3 klubów w Polsce (z czego 2 w 1Q23); 5 na rynkach zagranicznych.
- Capex (rozwój organiczny) na poziomie poniżej 100mn.
- Płatności związane ze zrealizowanymi M&A: 20-22mn. Możliwe kolejne M&A.





Załączniki

Przychody w 3Q22 wyższe o 109mln (+29%) względem 3Q19

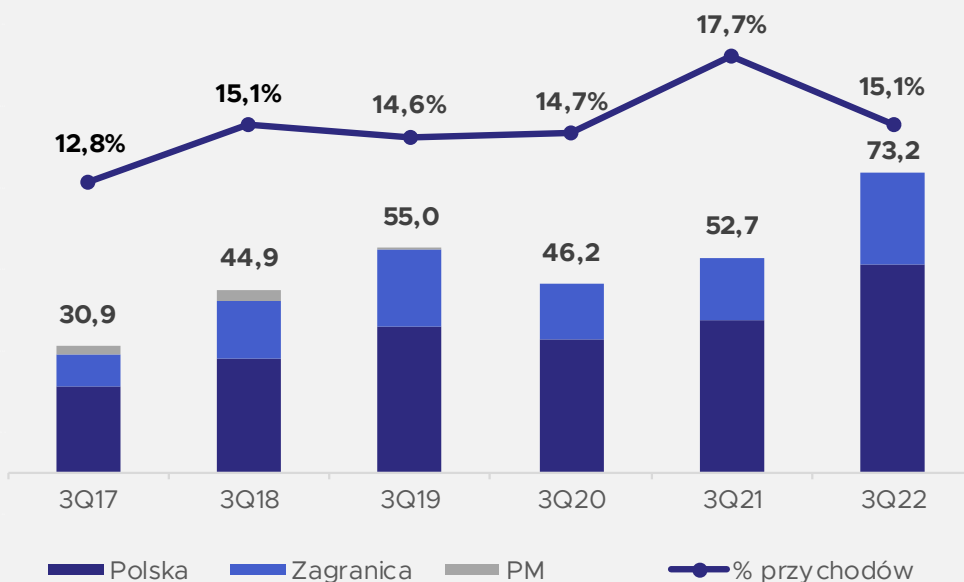


EBIT w 3Q22 wyższy o 13mln (+24%) względem 3Q19

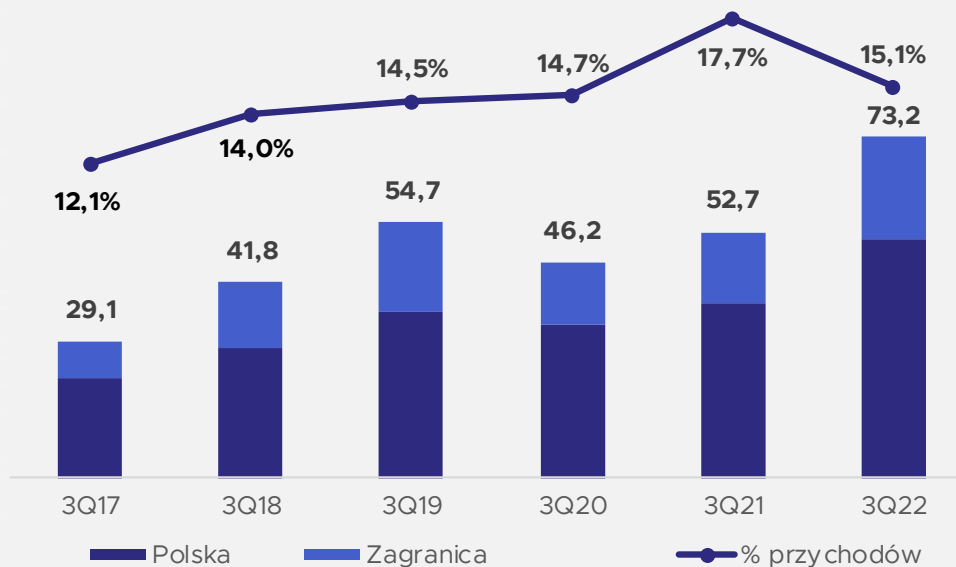


Koszty sprzedaży i ogólnoadministracyjne: powrót do historycznego trendu jako % przychodów

SG&A (mln PLN)

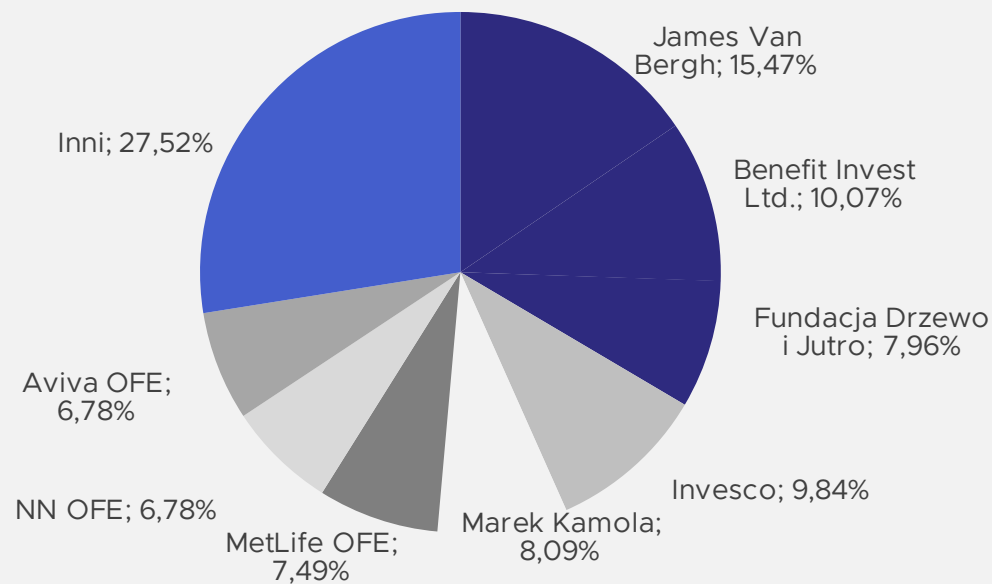


SG&A (mln PLN) (z wyłączeniem programu motywacyjnego)



*Polska z uwzględnieniem Segmentu Kafeterie i Uzgodnień

Akcjonariat i kalendarium wydarzeń

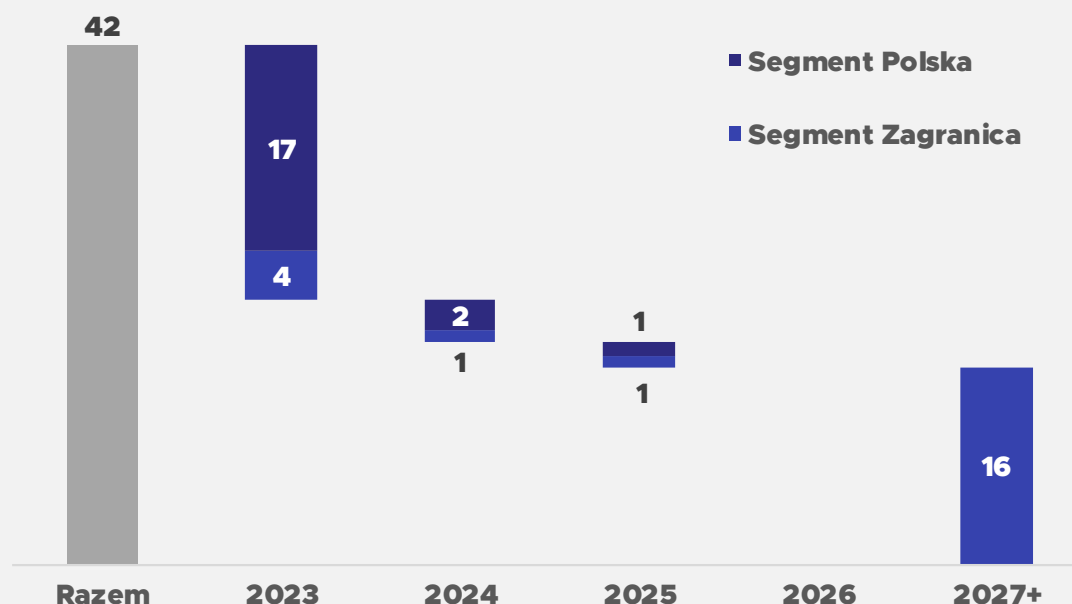


Data	Wydarzenie
9 listopada 2022	Publikacja raportu za 9M22

- Ogólna liczba akcji oraz głosów na WZA to 2.933.542
- Główny akcjonariusz James Van Bergh kontroluje ~34% akcji i głosów (bezpośrednio oraz pośrednio, zgodnie z porozumieniem opisanym w raporcie bieżącym 60/2018)

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

Przewidywana zapadalność innych zobowiązań finansowych



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

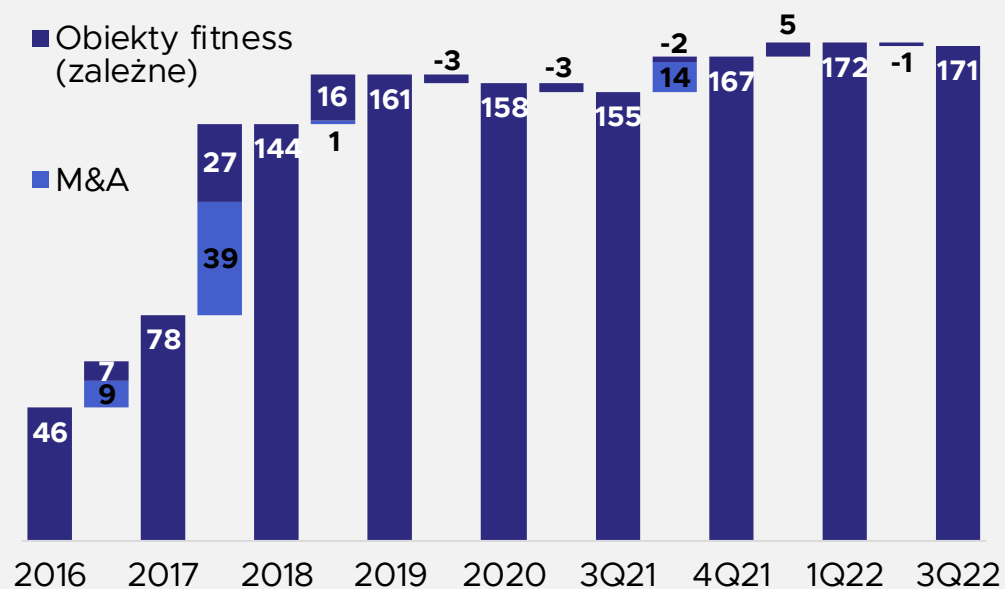
- Lunching.pl: ~5,3mln
- Total Fitness: ~13,7mln
- YesIndeed: ~1,1mln

Segment Zagranica*:

- Benefit Systems Bulgaria: 6,1mln
- Benefit Systems Croatia: 1,5mln
- Benefit Systems Slovakia: 1,0mln
- Benefit Systems International: 13,6mln

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

Rozwój klubów fitness



SIEĆ	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Fabryka Formy	27	25	25	25	25
Fitness Academy	17	17	17	17	17
Zdrofit	68	69	73	72	73
My Fitness Place	16	15	15	15	15
Fitness Club S4	11	11	11	11	10
Fit Fabric	15	15	16	16	16
Wesolandia	1	1	1	1	1
Total Fitness		14	14	14	14

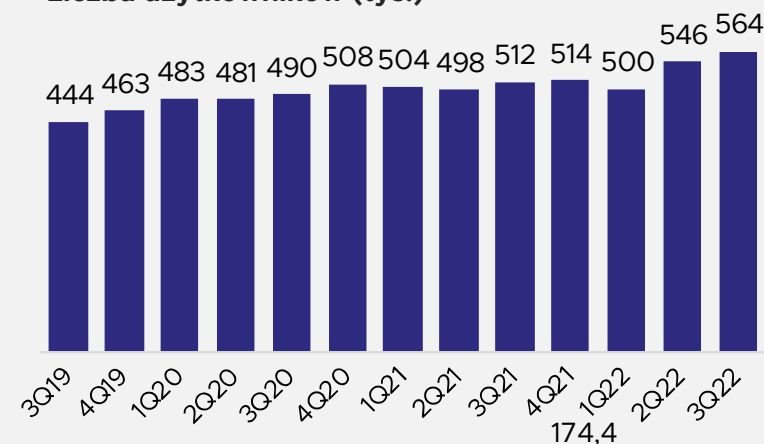
RAZEM **155** **167** **172** **171** **171**

Kafeterie: kontynuacja wzrostu obrotów, konsolidacja Lunching.pl

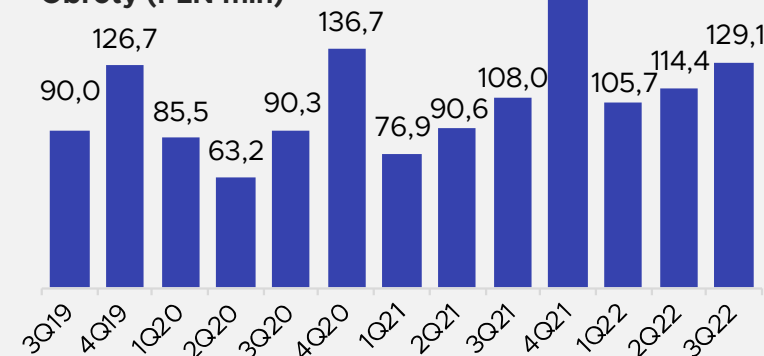
(mln PLN)	3Q21	3Q22	rdr	9M21	9M22	rdr
L. użytkowników (tys.)	511,7	564,3	10%	511,7	564,3	10%
Obroty	108,0	129,1	20%	275,4	328,1	19%
Przychody	13,9	12,9	-7%	34,2	34,4	1%
w tym obszar ML*	0,0	0,7	n.m.	0,0	1,3	n.m.
Koszt własny sprzedaży	-6,1	-12,1	98%	-16,4	-31,3	91%
Zysk brutto	7,8	0,8	-90%	17,8	3,1	-83%

- Wzrost obrotów o 20% rdr z uwagi na: (i) utrzymującą się wysoką skłonnością pracodawców do oferowania świadczeń pozapłacowych, (ii) zmianę systemów motywacyjnych działu sprzedaży oraz (iii) inflację.
- Kontynuacja wzrostu liczby użytkowników w 3Q22 z uwagi na korzystne otoczenie rynkowe
- Wzrost kosztu własnego sprzedaży ze względu na prezentację kosztów MultiLife w Kafeterii

Liczba użytkowników (tys.)



Obroty (PLN mln)



* Obszar ML zawiera przychody Focusly oraz Lunching.pl, który jest konsolidowany od 2Q22

Przychody segmentu Polska historycznie

(mIn PLN)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21*	2Q21*	3Q21*	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Karty	233,6	244,7	238,8	260,0	249,9	51,4	168,2	104,7	72,3	105,2	159,6	211,1	225,8	260,5	274,7
Kluby	97,4	93,1	90,1	95,5	85,2	17,1	66,8	27,6	2,4	18,1	56,6	74,9	93,5	95,9	95,6
Kafeterie	5,6	5,0	9,8	13,8	8,7	6,8	9,4	15,4	10,6	9,8	13,9	24,9	10,1	10,8	12,1
MultiLife													0,1	0,5	0,7
Wyłączenia	-46,2	-42,5	-46,3	-38,5	-35,8	-3,5	-20,4	-8,2	-1,1	-7,1	-22,2	-27,8	-37,9	-38,1	-37,9
Polska	290,4	300,4	292,4	330,8	308,0	71,8	224,1	139,4	84,2	125,9	207,9	283,1	291,6	329,6	345,2

Koszt własny sprzedaży segmentu Polska historycznie

(mIn PLN)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21*	2Q21*	3Q21*	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Karty	-182,5	-172,4	-163,7	-173,2	-168,2	-30,9	-113,7	-64,4	-40,7	-57,5	-118,1	-143,8	-176,7	-180,2	-177,1
Kluby	-77,6	-85,1	-81,9	-91,6	-84,8	-52,6	-72,6	-48,9	-46,9	-44,4	-73,3	-75,7	-84,8	-84,9	-87,7
Kafeterie	-3,9	-2,1	-4,0	-8,0	-5,7	-5,8	-6,2	-8,2	-5,4	-4,9	-6,1	-8,9	-7,0	-6,7	-8,3
MultiLife													-1,8	-3,4	-3,8
Wyłączenia	46,2	43,8	46,8	36,7	35,8	3,5	20,4	8,2	1,5	7,1	22,7	27,7	37,2	38,1	37,3
Polska	-217,7	-215,7	-202,9	-236,0	-223,0	-85,8	-172,1	-113,3	-91,4	-99,7	-174,8	-200,8	-233,0	-237,1	-239,6

* Dane przekształcone po połączeniu segmentu Kafeteria z segmentem Polska

Zysk brutto ze sprzedaży segmentu Polska historycznie

(mIn PLN)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21*	2Q21*	3Q21*	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Karty	51,1	72,2	75,1	86,9	81,7	20,4	54,5	40,3	31,6	47,6	41,5	67,3	49,2	80,3	97,6
Kluby	19,9	8,1	8,2	3,8	0,4	-35,5	-5,9	-21,4	-44,5	-26,3	-16,6	-0,8	8,7	11,0	7,9
Kafeteria	1,7	3,0	5,8	5,9	3,0	1,1	3,2	7,2	5,2	4,9	7,8	16,0	3,1	4,1	3,8
MultiLife													-1,7	-2,9	-3,0
Wyłączenia	0,0	1,3	0,4	-1,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0	0,5	-0,2	-0,7	-0,1	-0,6
Polska	72,6	84,6	89,5	94,8	85,1	-14,0	51,9	26,1	-7,2	26,2	33,1	82,3	58,6	92,5	105,6

* Dane przekształcone po połączeniu segmentu Kafeteria z segmentem Polska

Przychody segmentu Zagranica historycznie

(mln PLN)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Karty	62,5	70,2	72,9	82,2	72,9	85,2	83,3	31,8	13,4	51,1	82,9	90,4	101,1	118,6	129,9
Kluby	14,9	14,5	14,2	15,5	15,1	8,3	13,2	6,9	2,0	6,9	12,3	14,9	20,6	23,0	21,4
Wyłączenia	-5,4	-5,8	-5,7	-7,3	-7,2	-2,9	-5,8	-4,7	-1,1	-3,2	-5,8	-7,8	-11,4	-11,6	-11,1
Zagranica	72,0	79,0	81,4	90,4	80,8	90,6	90,6	34,0	14,2	54,8	89,3	97,6	110,2	130,1	140,2

Koszt własny sprzedaży segmentu Zagranica historycznie

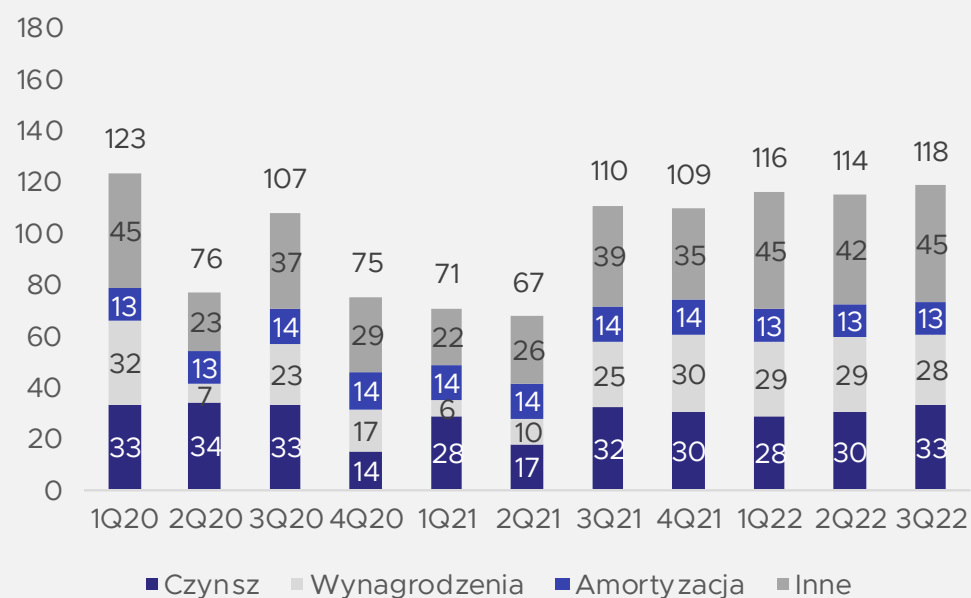
(mln PLN)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Karty	-54,8	-55,7	-53,7	-62,9	-64,8	-47,6	-58,7	-30,4	-15,7	-38,3	-58,2	-65,1	-84,0	-95,5	-93,5
Kluby	-13,8	-15,3	-13,1	-16,3	-15,3	-13,0	-13,9	-11,7	-10,3	-12,0	-13,8	-14,4	-18,4	-18,9	-19,8
Wyłączenia	5,4	5,8	5,7	7,4	7,2	2,9	5,8	5,3	1,1	3,2	5,8	7,5	10,5	11,4	10,7
Zagranica	-63,3	-65,2	-61,0	-71,8	-72,8	-57,7	-66,8	-36,9	-24,9	-47,1	-66,1	-72,0	-91,9	-103,0	-102,5

Zysk brutto ze sprzedaży segmentu Zagranica historycznie

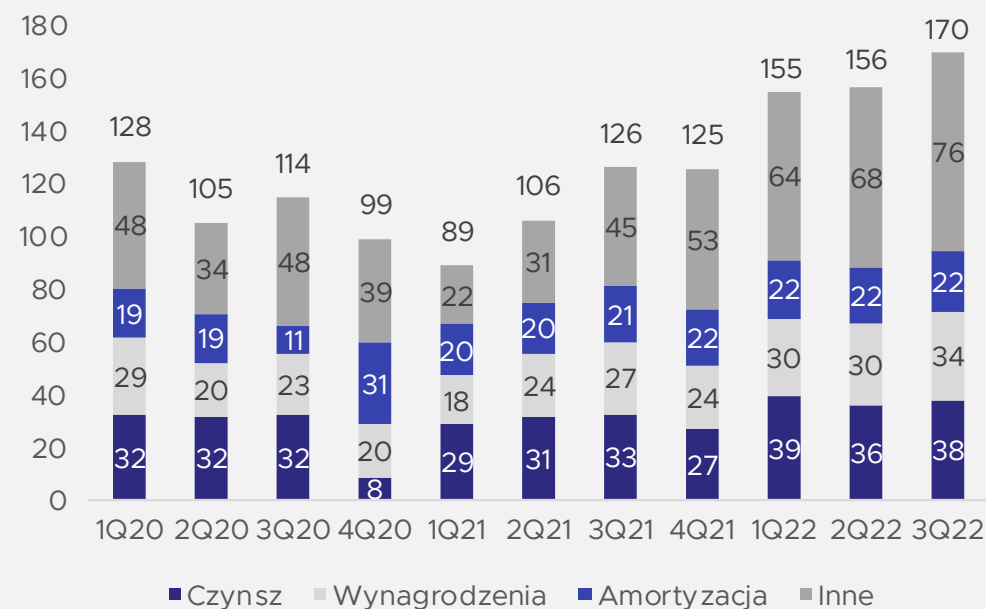
(mln PLN)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Karty	7,7	14,6	19,2	19,3	8,2	37,6	24,6	1,4	-2,2	12,8	24,7	25,3	17,0	23,2	36,4
Kluby	1,0	-0,8	1,1	-0,8	-0,1	-4,7	-0,7	-4,8	-8,4	-5,1	-1,5	0,5	2,2	4,2	1,6
Wyłączenia	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,9	-0,2	-0,4
Zagranica	8,8	13,8	20,4	18,6	8,0	32,9	23,8	-3,0	-10,7	7,7	23,2	25,6	18,3	27,1	37,6

Koszty bezpośrednie klubów Fitness

Miesięczny koszt w Polsce (PLN/średni m²)



Miesięczny koszt w segmencie Zagranica (PLN/średni m²)



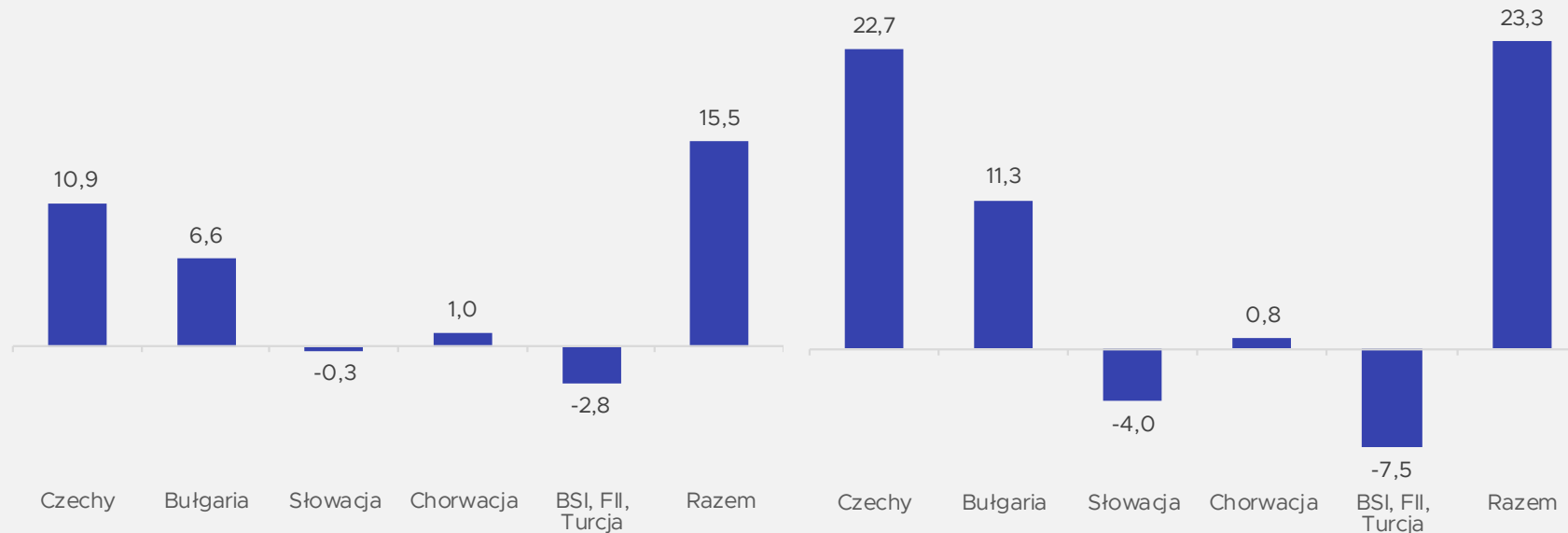
Powierzchnia (sqm)*	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Polska	216 239	223 506	229 028	229 028	228 538	223 017	222 110	221 097	219 864	222 372	241 038	247 498	247 331	248 306
Zagranica	38 035	37 695	38 921	40 238	40 238	40 238	37 900	38 615	36 056	37 776	38 959	40 090	38 569	38 569

* Powierzchnia na koniec kwartału

Wyniki segmentu Zagranica: 3Q 2022

- Czechy i Bułgaria: pozytywny wpływ efektu skali oraz wzrostu ARPU
- Słowacja: wysoka aktywność wciąż cięży wynikom w kartach sportowych
- Chorwacja: kontynuacja pozytywnych wyników dzięki wzrostowi skali

3Q22: EBIT (PLN mln)



Grupa Benefit Systems – KPI (1)

Karty ('000)	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
Razem	867,3	898,9	913,6	996,6	1077,8	1097,3	1104,2	1194,1	1 297,4	1 332,3	1 336,2	1 453,4
Polska	786,1	803,1	808,0	865,5	916,1	919,5	917,2	971,2	1 032,1	1 046,5	1 046,6	1 118,8
Zagranica	81,2	95,7	105,7	131,1	161,8	177,9	187,0	222,9	265,3	285,7	289,6	334,6
Czechy	49,4	54,8	62,1	74,1	90,1	99,8	105,1	121,9	141,5	150,9	155,4	171,7
Bułgaria	28,1	36,0	37,7	48,1	58,9	63,4	63,4	75,5	90,0	93,4	89,9	102,5
Słowacja	3,7	5,0	5,9	8,9	12,7	14,7	18,1	22,0	26,7	30,5	33,1	40,4
Chorwacja							0,5	3,5	7,1	10,8	10,9	19,5

Karty ('000)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20*	1Q21*	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Razem	1 548,9	787,1	1 056,4	729,2	681,9	798,0	985,2	1 126,8	1 256,8	1 371,0	1 443,6
Polska	1 177,5	498,9	766,3	475,4	436,5	548,1	709,3	842,1	940,5	1013,2	1064,6
Zagranica	371,4	288,2	290,1	253,8	245,4	249,9	275,9	284,7	316,3	357,8	379,1
Czechy	186,6	157,7	162,0	134,8	134,8	124,0	140,5	156,3	167,0	184,9	197,3
Bułgaria	113,2	79,4	75,4	86,9	78,8	85,4	89,5	82,8	97,6	112,1	115,2
Słowacja	46,0	37,3	40,1	18,4	18,4	25,9	30,8	26,5	28,8	35,9	39,7
Chorwacja	24,9	13,8	12,6	13,7	13,5	14,6	15,1	19,1	22,9	24,7	25,0
Turcja										0,1	1,9

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

Grupa Benefit Systems – KPI (2)

Liczba klubów*	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
Polska	150	153	159	161	163	159	158	158
Zagranica	21	23	23	24	25	25	25	24

Liczba klubów*	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Polska	157	155	155	167	172	171	171
Zagranica	25	23	24	24	25	24	24

* Kluby konsolidowane metodą pełną, stan na koniec kwartału

Kafeterie	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
Użytkownicy ('000)	388,8	400,5	444,3	462,7	482,8	481,1	489,6	508,0
Obroty (PLN mn)	74,3	84,4	90,0	126,7	85,5	63,2	90,3	136,7

Kafeterie	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Użytkownicy ('000)	503,6	497,7	511,7	513,5	500,1	546,2	564,3
Obroty (PLN mn)	76,9	90,6	108,0	174,4	105,7	114,4	129,1

Grupa Benefit Systems – rachunek zysków i strat

RZiS (PLN mln)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Przychody	386,1	161,4	313,5	172,8	98,5	180,6	297,3	378,6	401,8	459,6	485,4
Koszt własny sprzedaży	-291,2	-141,0	-235,6	-147,5	-116,3	-146,7	-240,9	-270,0	-324,9	-340,1	-342,1
Zysk brutto ze sprzedaży	94,9	20,4	77,9	25,3	-17,8	33,8	56,3	108,6	76,9	119,5	143,3
Koszty SG&A	-54,3	-43,9	-46,2	-48,0	-40,0	-41,8	-52,7	-69,1	-58,6	-67,0	-73,2
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	2,3	-10,4	1,7	-23,1	8,5	9,3	2,6	-1,6	1,0	-2,1	-0,9
Zysk/strata na sprzedaży jednostek zależnych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT	42,9	-33,9	33,4	-45,9	-49,4	1,3	6,2	37,9	19,3	50,3	69,1
D&A	-53,4	-53,2	-51,3	-53,4	-51,4	-50,6	-51,1	-56,0	-55,3	-56,9	-58,0
EBITDA	96,3	19,3	84,8	7,5	2,0	51,9	57,3	93,9	74,6	107,2	127,1
Przychody i koszty finansowe	-42,3	2,0	-9,1	-39,7	-7,3	11,3	-14,0	-4,2	-9,0	-10,4	-23,9
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych MPW	0,9	-0,1	0,2	0,8	-0,1	0,9	0,1	0,0	-0,1	0,3	-0,4
Zysk przed opodatkowaniem	1,5	-31,9	24,6	-84,8	-56,8	13,5	-7,6	33,7	10,2	40,2	44,7
Podatek dochodowy	-0,1	-7,2	-5,6	4,9	7,0	-2,8	-1,5	-9,4	-2,1	-8,2	-10,2
Udziały mniejszości	0,6	-1,7	-0,8	0,6	0,9	-0,5	-0,8	-0,8	0,0	-0,4	-0,2
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	2,0	-40,8	18,1	-79,4	-48,9	10,3	-10,0	23,5	8,1	31,6	34,4

* Dane przekształcone po połączeniu segmentu Kafeteria z segmentem Polska

Grupa Benefit Systems – bilans

Bilans (PLN mln)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Wartość firmy	363,3	363,3	363,3	363,3	363,3	369,7	369,7	446,4	446,4	461,0	461,0
Wartości niematerialne	68,8	67,1	68,4	73,0	76,8	86,1	92,9	101,3	105,7	114,2	121,2
Rzeczowe aktywa trwałe	374,8	350,9	342,4	333,7	321,2	310,4	304,2	327,3	320,5	301,8	299,1
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	872,3	832,2	793,9	782,9	759,1	738,0	729,8	786,5	763,8	777,5	796,3
Pożyczki i należności długoterminowe	71,4	64,1	64,7	34,8	33,2	34,2	39,6	30,8	27,7	22,0	20,4
Inne aktywa długoterminowe	43,9	41,6	47,4	33,0	39,2	37,2	41,3	35,7	34,1	33,9	35,9
Aktywa trwałe	1 794,5	1 719,3	1 680,1	1 620,8	1 592,9	1 575,7	1 577,6	1 728,0	1 698,2	1 710,4	1 733,8
Zapasy	4,1	3,8	3,7	4,1	4,1	3,7	4,6	4,4	5,2	5,9	6,0
Należności handlowe oraz pozostałe	159,3	145,3	155,5	183,9	99,2	115,2	131,3	193,4	130,3	167,0	175,6
Pożyczki krótkoterminowe	11,2	12,2	12,9	8,5	8,5	7,7	9,6	1,5	3,3	6,5	6,4
Środki pieniężne	191,9	131,2	171,3	223,8	214,9	198,4	303,0	253,0	204,4	112,2	143,4
Inne aktywa obrotowe	0,8	0,5	0,9	3,3	0,6	9,6	0,1	0,5	2,1	0,5	0,0
Aktywa obrotowe	367,4	293,0	344,4	423,6	327,3	334,6	448,7	452,8	345,3	292,0	331,4
Aktywa razem	2 161,8	2 012,3	2 024,5	2 044,4	1 920,2	1 910,3	2 026,2	2 180,8	2 043,4	2 002,5	2 065,2
Kapitał własny j.d.	620,5	574,2	592,8	524,5	474,0	486,4	568,4	603,7	604,8	636,8	663,3
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	268,1	185,3	176,6	261,5	249,0	235,2	223,1	221,9	196,6	102,3	93,5
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	975,7	957,9	923,8	931,7	917,8	881,9	883,2	936,8	911,3	911,4	947,2
Zobowiązania handlowe oraz inne	253,7	258,6	294,0	289,3	244,6	278,4	316,9	362,6	275,5	309,5	315,7
Inne zobowiązania i rezerwy	44,3	35,0	36,3	38,8	37,2	30,6	38,0	57,7	57,7	45,3	48,4
Zobowiązania razem	1 541,8	1 436,7	1 430,6	1 521,3	1 448,6	1 426,2	1 461,2	1 579,1	1 441,1	1 368,5	1 404,8
Pasywa razem	2 161,8	2 012,3	2 024,5	2 044,4	1 920,2	1 910,3	2 026,2	2 180,8	2 043,4	2 002,5	2 065,2

Grupa Benefit Systems – cash flow

Cash Flow (PLN mln)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22
Zysk przed opodatkowaniem	1,5	-31,9	24,6	-84,8	-56,8	13,5	-7,6	33,7	10,2	40,2	44,7
Korekty razem:	97,8	56,3	64,8	73,9	55,4	25,0	62,6	65,5	64,2	62,3	83,5
w tym amortyzacja	53,4	53,2	51,3	53,4	51,4	50,6	51,1	56,0	55,3	56,9	58,0
Zmiany w kapitale obrotowym	19,2	4,9	12,5	-1,6	33,3	35,7	11,1	-21,6	-3,8	-4,0	-8,7
Zapłacony podatek dochodowy	-6,7	-0,1	-7,9	-0,3	0,0	-18,0	11,8	-2,8	-1,8	-5,0	-5,0
Cash Flow operacyjny	111,9	29,2	93,9	-12,9	31,9	56,2	77,8	74,7	68,8	93,5	114,5
Wydatki na nabycie WNIIP netto	-6,3	-2,2	-6,6	-6,2	-6,6	-8,7	-10,3	-11,7	-9,1	-14,0	-11,1
Wydatki na nabycie RAT netto	-11,7	-4,5	-5,0	-8,1	-4,7	-4,5	-10,1	-12,3	-17,4	-11,1	-14,4
Inwestycje w jednostki zależne	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,2	0,0	-50,7	-19,9	-13,4	-2,9
Inne	4,1	5,7	-2,4	9,0	1,0	0,0	1,1	0,0	0,1	0,0	0,7
Cash Flow inwestycyjny	-13,9	-1,1	-14,0	-5,2	-10,3	-21,4	-19,3	-74,8	-46,3	-38,4	-27,7
Zmiana zadłużenia	90,6	-82,7	-8,9	85,0	-13,5	-13,5	-13,2	-15,0	-25,7	-93,1	-7,8
Leasing finansowy	-36,6	0,6	-39,8	-14,1	-15,8	-24,3	-36,7	-35,3	-37,6	-49,2	-45,0
Emisja akcji	0,0	0,0	13,7	3,8	0,0	0,0	13,4	5,9	0,0	0,0	0,0
Skup akcji / sprzedaż akcji własnych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	92,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Odsetki zapłacone	-1,8	-1,1	-0,7	-0,7	-1,1	-3,1	-1,2	-2,5	-3,0	-4,6	-2,9
Transakcje z jednostkami niekontrolującymi	-30,4	-5,7	-3,3	-3,2	0,0	-10,5	-8,2	-1,6	-4,8	0,0	0,0
Inne	0,0	0,0	-0,6	-0,1	0,0	0,0	-0,5	-1,3	0,0	-0,3	0,0
Cash Flow finansowy	21,9	-88,9	-39,8	70,6	-30,4	-51,3	46,0	-49,9	-71,2	-147,3	-55,6

Zastrzeżenie:

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

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

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