



# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 2021 i 4Q21

---

15 kwietnia 2022 r.



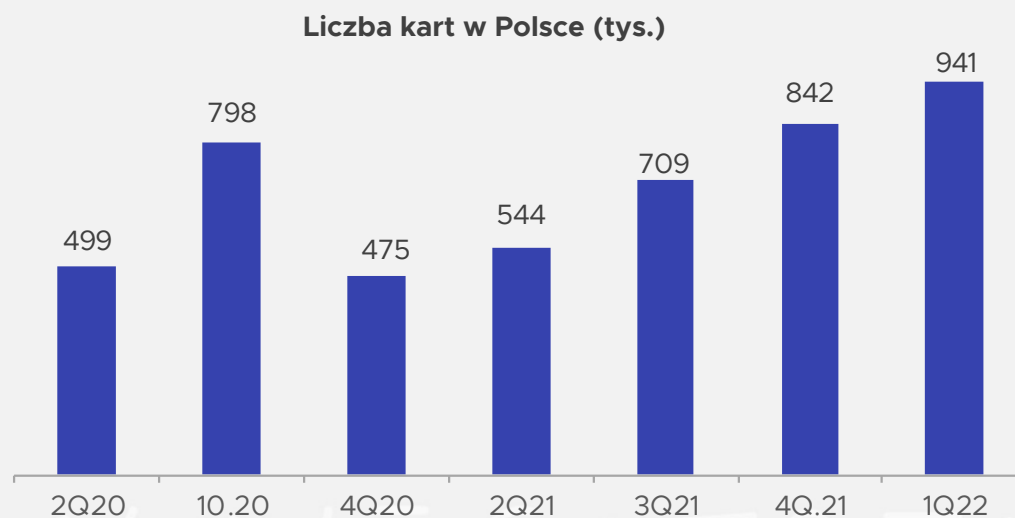
## Aktualna sytuacja – Polska

### 4Q 2021:

- 768 tys. aktywnych kart w październiku, 814 tys. w listopadzie, 842 tys. w grudniu
- Wyższa aktywność przez cały kwartał vs. pre-Covid
- 162 kluby własne działające na koniec grudnia; konsolidacja wyników Total Fitness
- Wyższe ARPU dla kart sportowych oraz karnetów B2C

### 1Q 2022:

- 854 tys. kart w styczniu, 894 tys. w lutym, 941 tys. w marcu
- Wyhamowanie wzrostu aktywności vs. 2019/20 w styczniu i lutym
- 168 klubów własnych działających pod koniec lutego (w tym cztery nowe otwarcia); wzrost liczby karnetów o 13% YTD w lutym do 126 tys. (bez Total Fitness)
- Rozbudowa bazy partnerskiej (w tym o nowo obiekty i aktywności) do ponad 4,500 obiektów



## Aktualna sytuacja – Zagranica

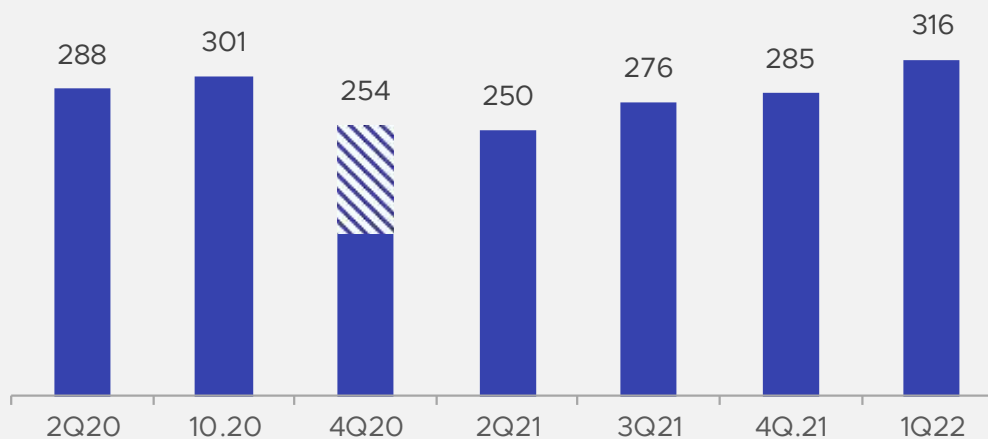
### 4Q 2021:

- 292 tys. aktywnych kart w październiku, 292 tys. w listopadzie; 285 tys. w grudniu
- Lockdown na Słowacji w od 25 listopada do 9 grudnia (2 tygodnie, brak fakturowania)
- Działalność pod wpływem obostrzeń w Bułgarii i Czechach (dostęp do siłowni i basenów dla osób zaszczepionych/ozdrowieńców lub z neg. testem COVID)
- Nieco niższa aktywność vs. Pre-Covid

### 1Q 2022:

- 285 tys. kart w styczniu, 297 tys. w lutym, 316 tys. w marcu
- Znaczne złagodzenie lub zniesienie wytycznych sanitarnych na wszystkich rynkach
- 25 działających klubów własnych (1 nowy klub w Czechach w Ostrawie otwarty w 1Q22)
- Aktywność użytkowników porównywalna do z 2020/19
- Turcja: Budowa bazy partnerów oraz przygotowania do wydawania kart testowych

Liczba kart zagranicą (tys.)



Dane za 4Q20 stanowią sumę średniej liczby kart za ostatni miesiąc bez ograniczeń

## Wyniki 4Q21: EBIT na poziomie 37,9 mln

WYBRANE DANE (mln PLN)	4Q20	4Q21	rdr	2020	2021	rdr
Przychody ze sprzedaży	172,8	378,6	119%	1 033,7	954,9	-8%
Zysk brutto ze sprzedaży	25,3	108,6	330%	218,5	180,9	-17%
SG&A	-48,0	-69,1	44%	-192,4	-203,7	6%
PPO, netto	-23,1	-1,6	-93%	-29,5	18,8	n.m.
EBITDA	7,5	93,9	n.m.	207,8	205,1	-1%
<b>EBITDA ex. MSSF16</b>	<b>-27,6</b>	<b>60,4</b>	<b>n.m.</b>	<b>67,1</b>	<b>71,2</b>	<b>6%</b>
<b>EBIT</b>	<b>-45,9</b>	<b>37,9</b>	<b>n.m.</b>	<b>-3,4</b>	<b>-4,0</b>	<b>n.m.</b>
Pre-tax	-84,8	33,7	n.m.	-90,6	-17,1	n.m.
<b>Zysk netto**</b>	<b>-79,4</b>	<b>23,5</b>	<b>n.m.</b>	<b>-100,0</b>	<b>-25,1</b>	<b>n.m.</b>

### Wzrost przychodów rdr w 4Q21

- (+) Baza z 4Q20 z restrykcjami covidowymi
- (+) wyższe ARPU rdr (+) 11 mln wpływu rozwiązania rezerwy na zafakturowane przychody w PL
- Odbudowa bazy karnetów B2C, wyższy *pricing* w PL, konsolidacja Total Fitness od listopada (5,9mln)

### Zysk brutto na sprzedaży:

- Wyższa aktywność użytkowników w Polsce
- Baza porównawcza z 4Q20 to okres restrykcji i zamknięcia obiektów fitness na wszystkich rynkach

### SG&A:

- Wzrost 44% rdr z niskiej bazy (w 4Q20 -42% rdr);
- Wyższe koszty m.in. marketingu, pracy, rozwoju nowych produktów, większa l. etatów; konsolidacja M&A)

### Wpływ na raportowany zysk pre-tax w 4Q21:

- Odpisy aktywów finansowych: -7mln
- Różnice FX (MSSF16) w 4Q21: +5mln

## Cash flow operacyjny w 4Q21: 74 mln

CASH FLOW (mln PLN)	4Q20	4Q21	2020	2021
Cash flow operacyjny	-12,9	74,2	222,1	240,0
Cash flow inwestycyjny	-5,2	-74,2	-34,2	-125,2
Cash flow finansowy	70,6	-49,9	-36,2	-85,6
Zmiana stanu środków pieniężnych	52,5	-50,0	151,7	29,2
<b>Zadłużenie/(gotówka) netto</b>	<b>37,7</b>	<b>-31,1</b>	<b>37,7</b>	<b>-31,1</b>

### Cash flow operacyjny w 4Q21:

- Amortyzacja MSSF16: +35mln
- Kapitał obrotowy: -21mln

### Cash flow inwestycyjny w 4Q21:

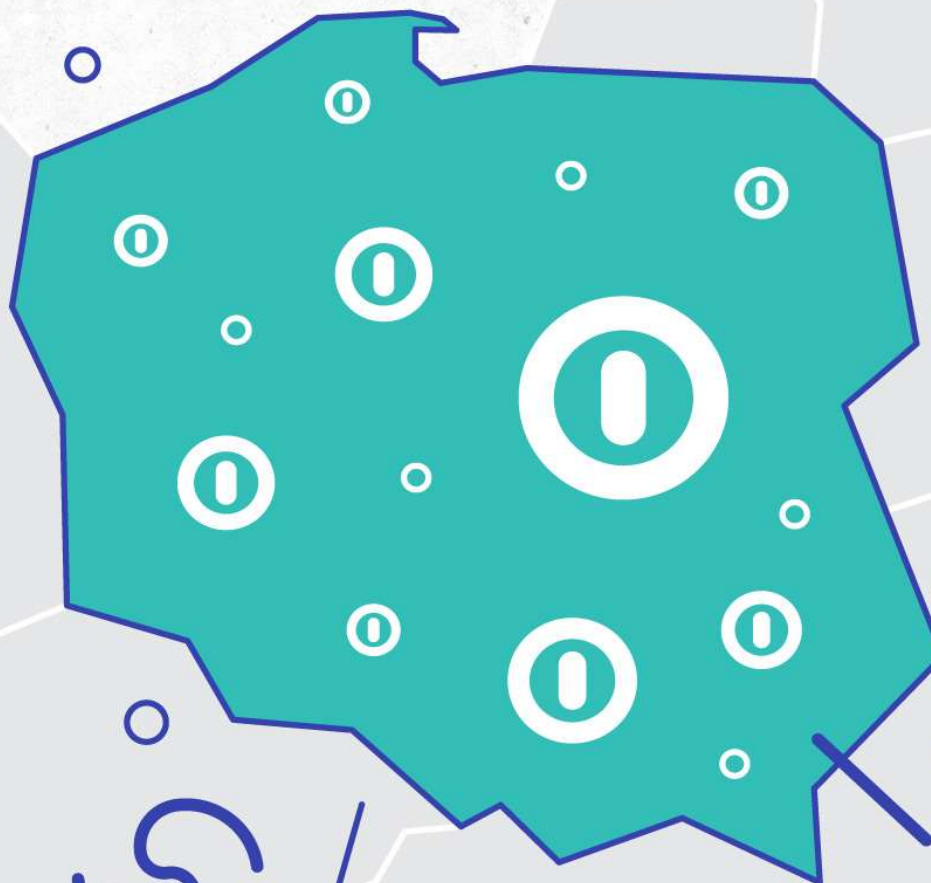
- Wydatki na aktywa trwałe: 17mln
- Wydatki na wartości niematerialne: 12mln
- Wydatki na M&A: 51mln

### Cash flow finansowy w 4Q21:

- Spłata zobowiązań leasingowych MSSF 16: 35mln
- Spłata kredytów: 15mln

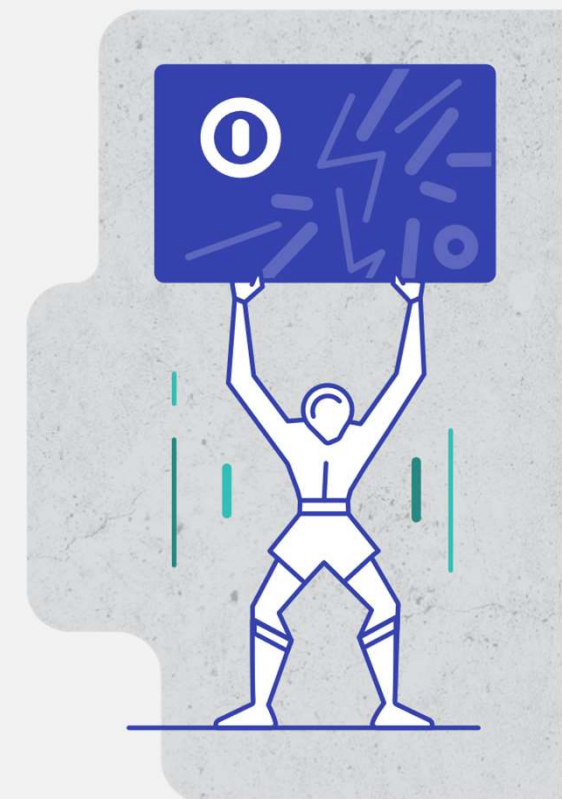
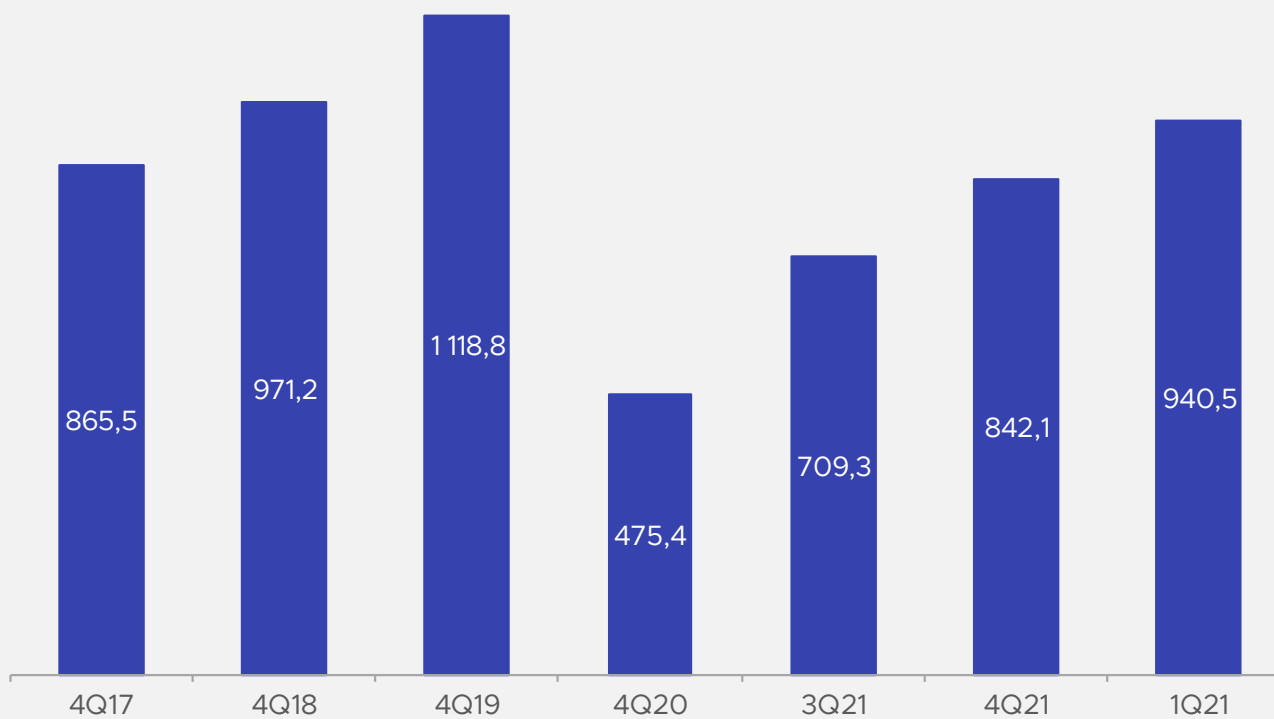
Zadłużenie/(gotówka) netto = kredyty, pożyczki i obligacje minus środki pieniężne i ekwiwalenty

# Segment Polska



## Karty sportowe: 842 tys. aktywnych kart w grudniu, 941 tys. w marcu

Liczba kart w Polsce (w tys. szt)



## Przychody segmentu Polska w 4Q21 ponad dwukrotnie wyższe rdr

(mln PLN)	4Q20	4Q21	rdr	2020	2021	rdr
<b>Polska</b>	<b>124,0</b>	<b>258,2</b>	<b>108%</b>	<b>703,0</b>	<b>646,2</b>	<b>-8%</b>
Karty	104,7	211,1	102%	574,2	548,2	-5%
Kluby	27,6	74,9	172%	196,6	152,0	-23%
Wyłączenia	-8,2	-27,8	n.m.	-67,8	-54,0	n.m.
Liczba kart*	475,4	842,1	77%			
Liczba klubów*	158	167	6%			

\* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

\*\* Odwrócenie rezerwy opisanej w RB 12/2021 z dnia 18 marca 2021 r.

### Przychody w 4Q21:

#### Karty:

- Wzrost z niskiej bazy rdr, restrykcje covidowe w 4Q20
- Wyższe ARPU rdr
- 768 tys. aktywnych kart w październiku, 814 tys. w listopadzie, 842 tys. w grudniu
- 11m pozytywnego wpływu rozwiązania rezerwy\*\*

#### Fitness:

- Wzrost przychodów z niskiej bazy i odbudowa bazy karnetów w 4Q21
- Konsolidacja przychodów TF: 5,9 mln
- 162 klubów działających na 31 grudnia (3 kluby w trakcie zamknięcia; 2 remonty)
- 1 nowe otwarcie w 4Q21 (Zdrofit Varso),



## Wyniki segmentu Polska: 16,3 mln zysku EBIT w 4Q21

(mln PLN)	4Q20	4Q21	rdr	2020	2021	rdr
<b>Przychody</b>	<b>124,0</b>	<b>258,2</b>	<b>108%</b>	<b>703,0</b>	<b>646,2</b>	<b>-8%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	18,9	66,3	251%	134,6	99,0	-26%
Marża na sprzedaży	15,2%	25,7%	+10 p.p.	19,1%	15,3%	-4 p.p.
SG&A	-29,4	-44,6	52%	-119,1	-128,9	8%
PPO, netto	-25,5	-5,5	n.m.	-30,8	-0,5	n.m.
EBITDA	7,6	61,0	698%	161,8	139,3	-14%
EBITDA ex. MSSF16	-24,4	33,6	n.m.	38,9	25,7	-34%
<b>EBIT</b>	<b>-36,0</b>	<b>16,3</b>	<b>n.m.</b>	<b>-15,2</b>	<b>-30,4</b>	<b>n.m.</b>

### Marża brutto w 4Q21:

- (+) Brak lockdownów w 4Q21
- Wyższe koszty bezpośrednie klubów Fitness vs 4Q20, niższe vs 4Q19

### Wzrost kosztów SG&A o 52% rdr w 4Q21:

- Wzrost kosztów pracy (również w obszarach rozwojowych - m.in. MultiLife); wyższe koszty marketingu, konsolidacja Total Fitness oraz Focusly.
- Niska baza porównawcza z 4Q20

### Pozostałe przychody i koszty operacyjne w 4Q21:

- (-) ok. 3 mln kosztów związanych z zamknięciami klubów

### Wydarzenia o charakterze jednorazowym:

- Pozytywny wpływ na zyski związany z rozwiązaniem rezerwy na zafakturowane przychody: 11 mln



# Segment Kafeteria

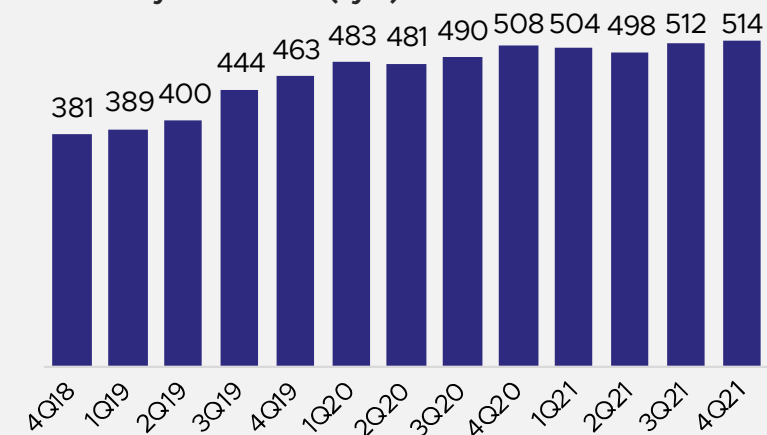
## Wyniki segmentu Kafeteria: Wzrost obrotów w 4Q21 o 28% rdr

(mln PLN)	4Q20	4Q21	rdr	2020	2021	rdr
L. użytkowników (tys.)	508,0	511,7	1%	508,0	511,7	1%
Obroty	136,7	174,4	28%	375,6	449,8	20%
Przychody	15,4	24,9	62%	40,4	59,1	46%
Zysk brutto	7,2	16,0	122%	14,5	33,8	133%
SG&A	-3,5	-4,1	17%	-11,5	-14,5	26%
EBITDA*	4,8	13,8	186%	6,3	26,2	318%
EBIT*	3,2	11,4	258%	0,1	19,1	n.m.

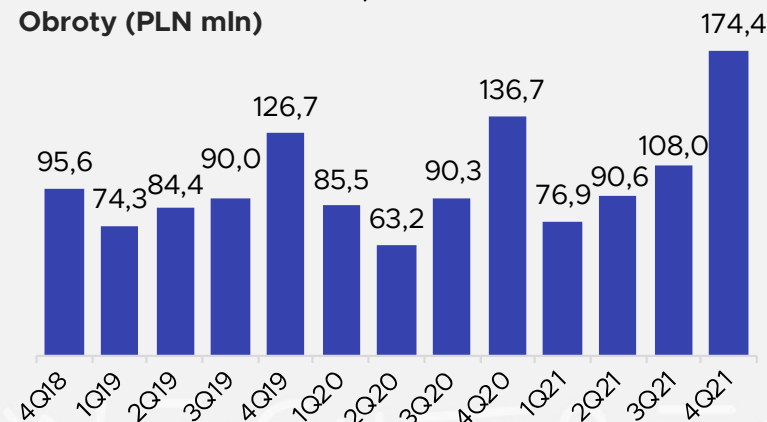
- Rozliczenie resztówek związanych z m.in. przeterminowanymi świadczeniami za poprzednie lata (przed 2021): +4,4mln
- Rozliczenie resztówek za 2021 r. +3,1mln

\*EBIT i EBITDA za 2020 zawierają 3,4 mln odpisu WNIP.

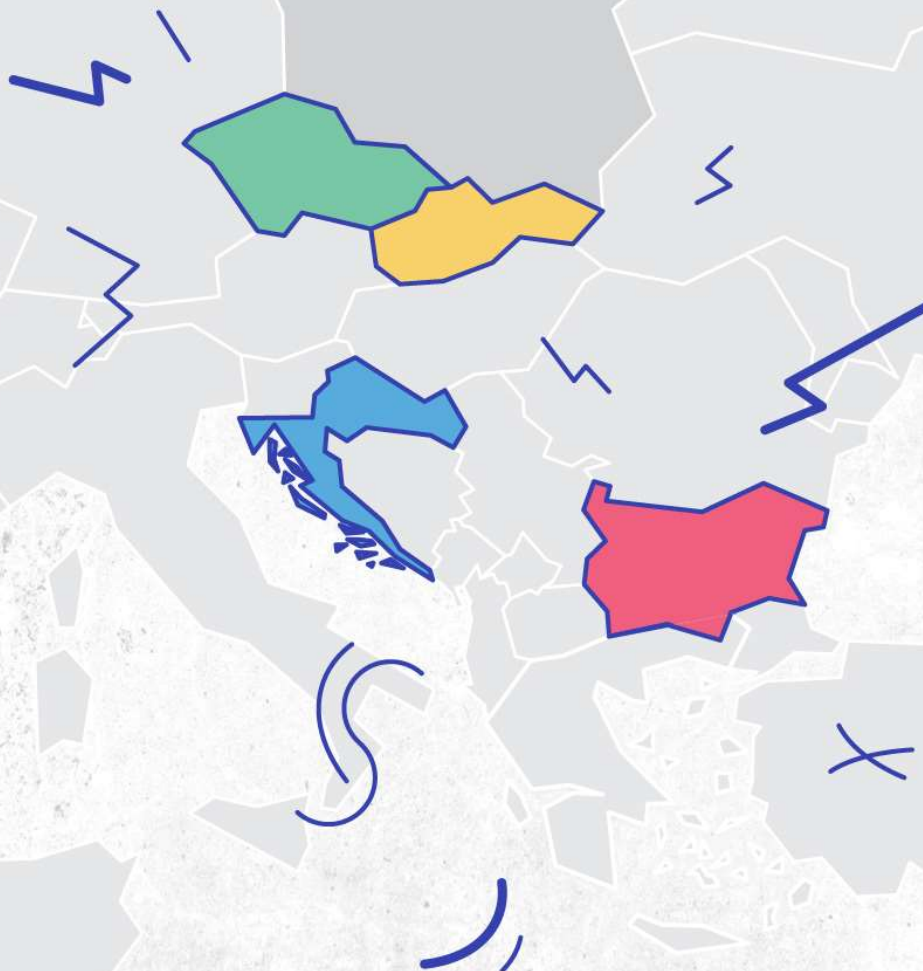
Liczba użytkowników (tys.)



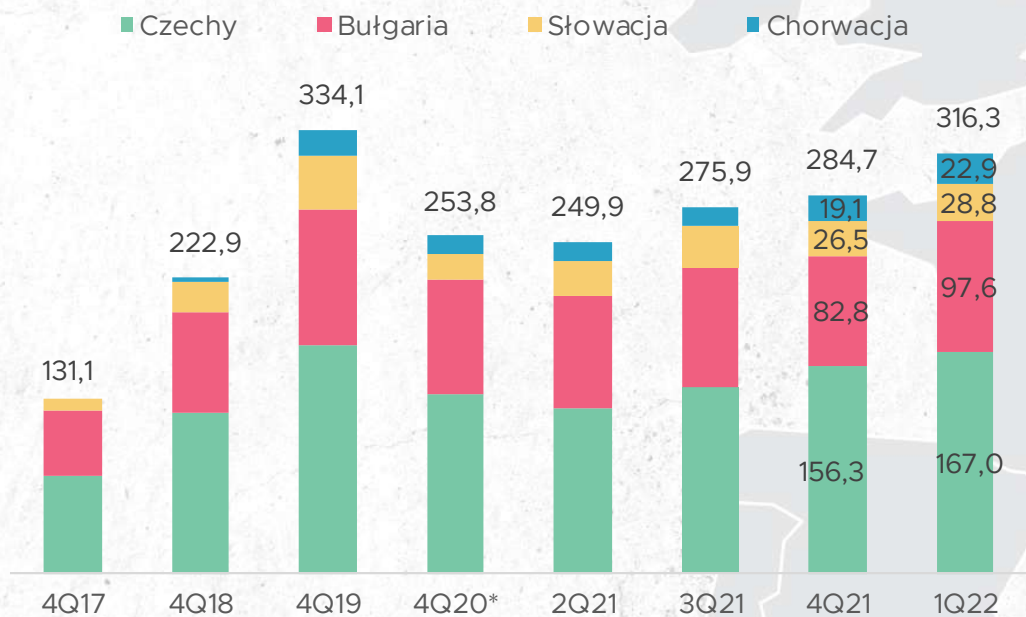
Obroty (PLN mln)



# Segment Zagranica



# Karty sportowe na rynkach zagranicznych



Liczba klubów	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
Czechy	15	15	13	13	13
Słowacja	1	1	1	2	2
Bułgaria	8	9	9	9	9
<b>RAZEM</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>24</b>

\*Średnia ważona liczba kart dla poszczególnych krajów za ostatni miesiąc bez ograniczeń w działalności obiektów sportowych.

## Niemal 100 mln przychodów segmentu Zagranica w 4Q21

(mln PLN)	4Q20	4Q21	rdr	2020	2021	rdr
<b>Zagranica</b>	<b>34,0</b>	<b>97,6</b>	<b>187%</b>	<b>296,0</b>	<b>255,9</b>	<b>-14%</b>
Karty	31,8	90,4	184%	273,2	237,8	-13%
Kluby	6,9	14,9	117%	43,5	36,0	-17%
Wyłączenia	-4,7	-7,8	n.m.	-20,7	-17,9	n.m.
Liczba kart*	253,8	284,7	12%			
Liczba klubów*	24	24	0%			

### Przychody w 4Q21:

#### Karty:

- (+) Wyższe przychody z kart w CZ, SK i BG (lockdowny w 4Q20) (-) Zamknięcie sieci na Słowacji w okresie od 25 listopada do 9 grudnia 2021 (brak fakturowania)
- (+) Nieco wyższe ARPU rdr

#### Fitness:

- Wzrost przychodów ze względu na niewielki wpływ zamknięć klubów (brak lockdownów poza SK)
- 1 nowy klub w Bratysławie otwarty 30.09.2021

\* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

## Wyniki segmentu Zagranica: 4Q21 EBIT na poziomie 11,9 mln

(mln PLN)	4Q20	4Q21	rdr	2020	2021	rdr
<b>Przychody</b>	<b>34,0</b>	<b>97,6</b>	<b>187%</b>	<b>296,0</b>	<b>255,9</b>	<b>-14%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	-3,0	25,6	n.m.	61,8	45,8	-26%
Marża na sprzedaży	-8,7%	26,2%	+35 p.p.	20,9%	17,9%	-3 p.p.
SG&A	-15,1	-18,2	20%	-61,1	-60,2	-2%
PPO, netto	3,1	4,5	43%	4,4	19,6	343%
EBITDA	-5,1	21,2	n.m.	40,5	38,8	-4%
EBITDA ex. MSSF16	-8,2	15,2	n.m.	21,7	19,1	-12%
<b>EBIT</b>	<b>-14,9</b>	<b>11,9</b>	<b>n.m.</b>	<b>5,1</b>	<b>5,3</b>	<b>3%</b>

### Marża brutto w 4Q21:

- Nieco niższa aktywność vs 4Q19, różnice w zależności od kraju
- Wyższe koszty bezpośrednie klubów Fitness vs 4Q20, niższe vs 4Q19

### Wzrost kosztów SG&A rdr w 4Q21 o 20%:

- Wzrost z niskiej bazy 4Q20; początek odbudowy zespołów w poszczególnych krajach; 0,6 mln kosztów rynku tureckiego;

### Pozostałe przychody i koszty operacyjne w 4Q21:

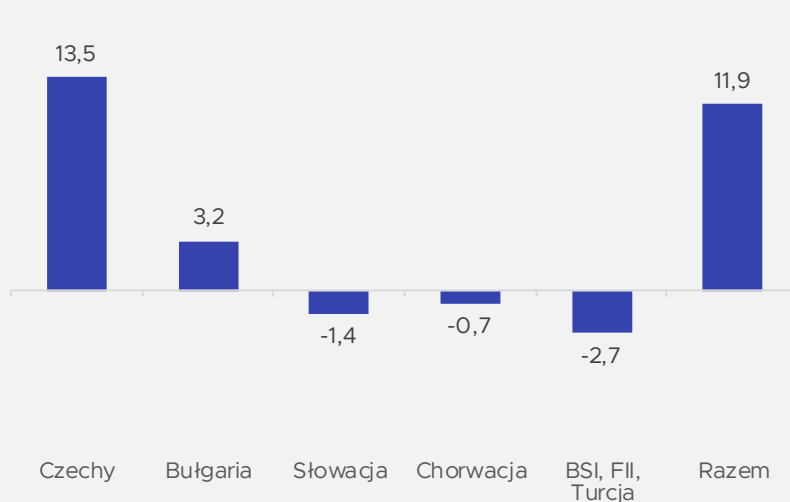
- Rekompensaty COVID-19 (dopłaty do czynszów, wynagrodzeń oraz rekompensaty za utratę przychodów): +3,7 mln (głównie w Czechach)

\* Wpływ korekty VAT w Czechach na wyniki 2020: przychody: +32,1 mln, EBIT: +16,9 mln

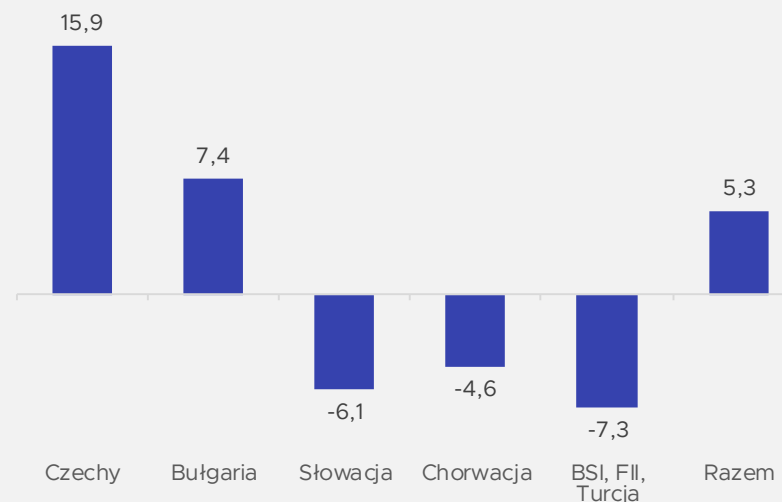
## Wyniki segmentu Zagranica: 4Q 2021 i 2021

- Czechy: brak istotnego wpływu lockdownu w 4Q21 oraz dodatni wpływ rekompensat na wyniki
- Bułgaria: pozytywny efekt skali
- Słowacja: widoczny efekt lockdownów w 4Q21

4Q21: EBIT (PLN mln)



2021: EBIT (PLN mln)







# Outlook

# OUTLOOK

## [przy założeniu stabilnej sytuacji epidemicznej i makroekonomicznej]

### 2022:

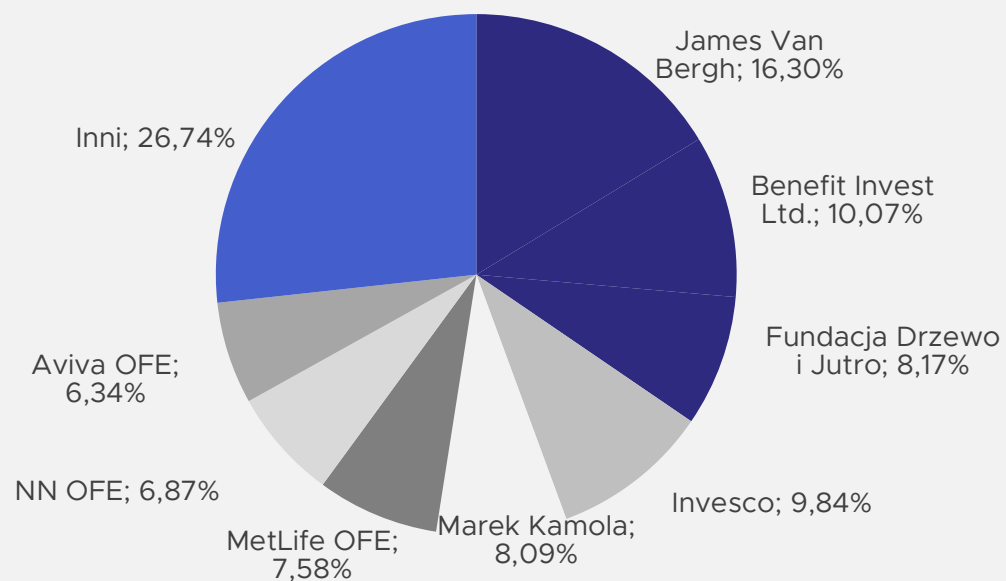
- Polska:
  - Dobry początek roku: wzrost liczby kart w 1Q22 o ok. 99 tys. (do 941 tys.), umiarkowany wzrost aktywności w styczniu i lutym, przyrost bazy karnetów B2C o 13% w styczniu i lutym.
  - Liczba kart 2Q-4Q22: oczekiwana stabilizacja i powrót do kwartalnych przyrostów sprzed pandemii, dążenie do 1 mln kart na koniec roku
  - Dalszy wzrost ARPU; presja inflacyjna po stronie kosztowej
  - Kontynuacja prac nad platformą MultiLife
  - 5 nowych klubów już otwartych w 2022 r.; otwarcia 6-7 klubów zaplanowane na dalszą część roku; możliwe pojedyncze zamknięcia nierentownych klubów
  - Dalszy wzrost liczby karnetów B2C w 2Q i 4Q; aktywne zarządzanie *churnem* w 3Q
- Zagranica:
  - Oczekiwane tempo przyrostu bazy kart w 2022 r. analogicznie do okresów sprzed pandemii przy stabilnej sytuacji epidemicznej
  - Baza kosztowa zależna od tempa odbudowy bazy kart
  - Kontynuacja działań na rynku tureckim
  - 1 nowy klub otwarty w 1Q22, zaplanowane otwarcie ok. 5 klubów do końca 2022 r.





**Załączniki**

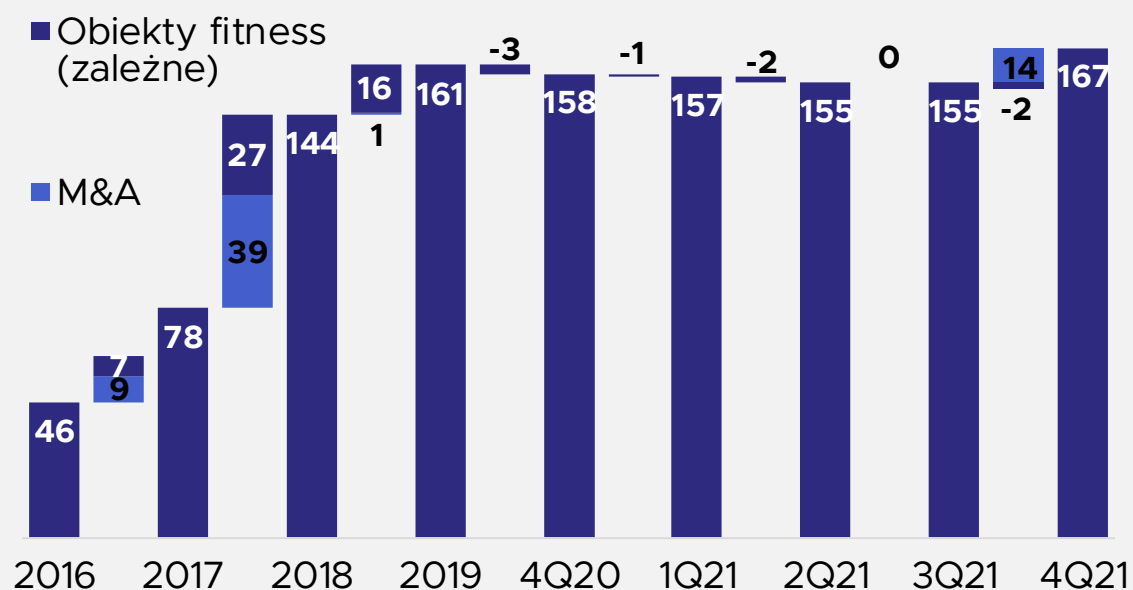
## Akcjonariat i kalendarium wydarzeń



Data	Wydarzenie
25 maja 2022	Publikacja raportu za 1Q 2022
17 sierpnia 2022	Publikacja raportu za 2Q 2022
9 listopada 2022	Publikacja raportu za 3Q 2022

- Ogólna liczba akcji oraz głosów na WZA to 2.933.542
- Główny akcjonariusz James Van Bergh kontroluje ~35% akcji i głosów (bezpośrednio oraz pośrednio, zgodnie z porozumieniem opisanym w raporcie bieżącym 60/2018)

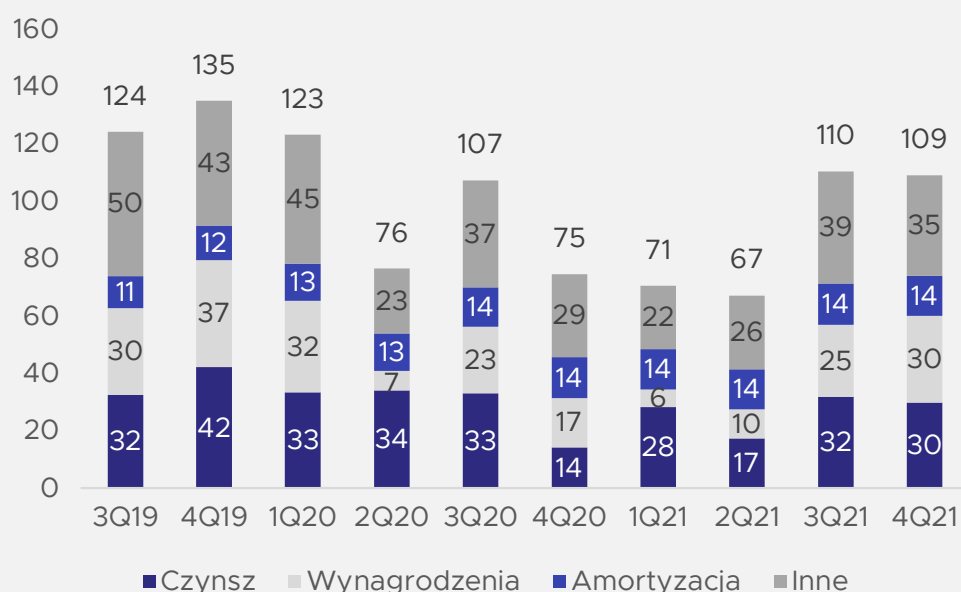
## Rozwój klubów fitness



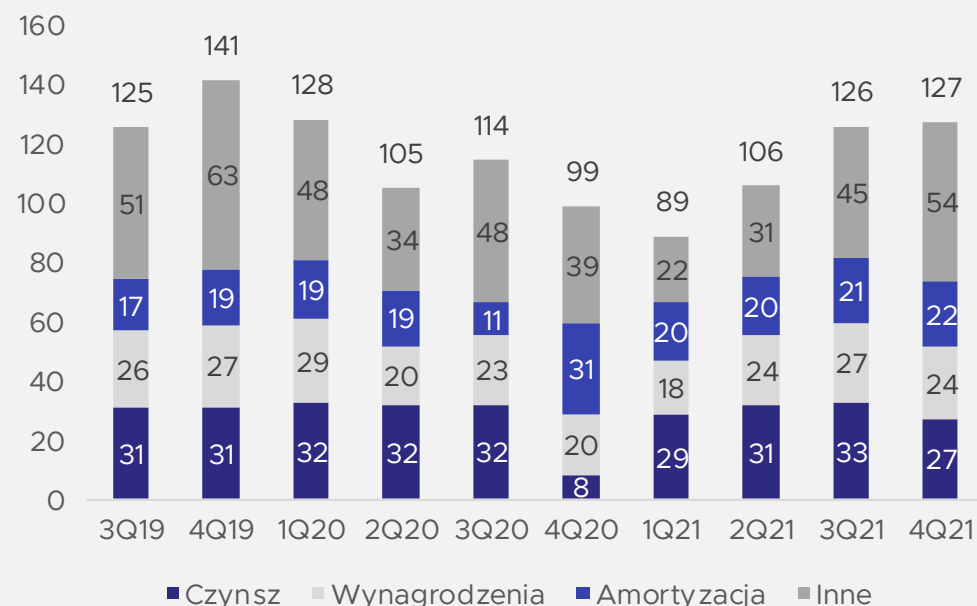
SIEĆ	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
Fabryka Formy	27	27	27	27	25
Fitness Academy	17	17	17	17	17
Zdrofit	68	68	68	68	69
My Fitness Place	16	16	15	16	15
Fitness Club S4	12	11	11	11	11
Fit Fabric	17	17	16	15	15
Wesolandia	1	1	1	1	1
Total Fitness					14
<b>RAZEM</b>	<b>158</b>	<b>157</b>	<b>155</b>	<b>155</b>	<b>167</b>

# Koszty bezpośrednie klubów Fitness

## Miesięczny koszt w Polsce (PLN/średni m<sup>2</sup>)



## Miesięczny koszt w segmencie Zagranica (PLN/średni m<sup>2</sup>)



Powierzchnia (sqm)*	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
Polska	206,045	212,038	216,239	223,506	229,028	230,278	228,538	223,017	222,110	221,097	219,864	222,372	241,038
Zagranica	32,440	35,844	38,035	37,695	38,921	40,238	40,238	40,238	37,900	38,615	36,056	37,776	37,732

\* Powierzchnia na koniec kwartału

## Grupa Benefit Systems – KPI (1)

Karty ('000)	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18
<b>Razem</b>	<b>710,2</b>	<b>736,3</b>	<b>734,8</b>	<b>804,0</b>	<b>867,3</b>	<b>898,9</b>	<b>913,6</b>	<b>996,6</b>	<b>1077,8</b>	<b>1097,3</b>	<b>1104,2</b>	<b>1194,1</b>
Polska	677,0	696,9	689,5	743,4	786,1	803,1	808,0	865,5	916,1	919,5	917,2	971,2
Zagranica	33,3	39,3	45,4	60,6	81,2	95,7	105,7	131,1	161,8	177,9	187,0	222,9
Czechy	29,4	32,8	34,0	40,4	49,4	54,8	62,1	74,1	90,1	99,8	105,1	121,9
Bułgaria	3,3	5,3	9,9	18,1	28,1	36,0	37,7	48,1	58,9	63,4	63,4	75,5
Słowacja	0,6	1,1	1,5	2,1	3,7	5,0	5,9	8,9	12,7	14,7	18,1	22,0
Chorwacja											0,5	3,5

Karty ('000)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20*	1Q21*	2Q21	3Q21	4Q21
<b>Razem</b>	<b>1 297,4</b>	<b>1 332,3</b>	<b>1 336,2</b>	<b>1 453,4</b>	<b>1 548,9</b>	<b>787,1</b>	<b>1 056,4</b>	<b>729,2</b>	<b>681,9</b>	<b>798,0</b>	<b>985,2</b>	<b>1 126,8</b>
Polska	1 032,1	1 046,5	1 046,6	1 118,8	1 177,5	498,9	766,3	475,4	436,5	548,1	709,3	842,1
Zagranica	265,3	285,7	289,6	334,6	371,4	288,2	290,1	253,8	245,4	249,9	275,9	284,7
Czechy	141,5	150,9	155,4	171,7	186,6	157,7	162,0	134,8	134,8	124,0	140,5	156,3
Bułgaria	90,0	93,4	89,9	102,5	113,2	79,4	75,4	86,9	78,8	85,4	89,5	82,8
Słowacja	26,7	30,5	33,1	40,4	46,0	37,3	40,1	18,4	18,4	25,9	30,8	26,5
Chorwacja	7,1	10,8	10,9	19,5	24,9	13,8	12,6	13,7	13,5	14,6	15,1	19,1

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

## Grupa Benefit Systems – KPI (2)

Liczba klubów*	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
Polska	85	110	113	144	150	153	159	161
Zagranica	12	17	17	18	21	23	23	24

Liczba klubów*	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
Polska	163	159	158	158	157	155	155	167
Zagranica	25	25	25	24	25	23	24	24

\* Kluby konsolidowane metodą pełną, stan na koniec kwartału

Kafeterie	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
Użytkownicy ('000)	304,6	318,1	341,3	380,8	388,8	400,5	444,3	462,7
Obroty (PLN mn)	60,9	63,8	74,7	95,6	74,3	84,4	90,0	126,7

Kafeterie	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
Użytkownicy ('000)	482,8	481,1	489,6	508,0	503,6	497,7	511,7	513,5
Obroty (PLN mn)	85,5	63,2	90,3	136,7	76,9	90,6	108,0	174,4



## Grupa Benefit Systems – przychody segmentów

Przychody (PLN mln)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
<b>Polska</b>	<b>284,8</b>	<b>295,3</b>	<b>282,6</b>	<b>317,0</b>	<b>299,3</b>	<b>65,0</b>	<b>214,6</b>	<b>124,0</b>	<b>74,6</b>	<b>117,4</b>	<b>196,0</b>	<b>258,2</b>
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
Fitness	97,4	93,1	90,1	95,5	85,2	17,1	66,8	27,6	2,4	18,1	56,6	74,9
Wyłączenia	-46,2	-42,5	-46,3	-38,5	-35,8	-3,5	-20,4	-8,3	-0,1	-5,9	-20,2	-27,8
<b>Zagranica</b>	<b>72,0</b>	<b>79,0</b>	<b>81,4</b>	<b>90,4</b>	<b>80,8</b>	<b>90,6</b>	<b>90,6</b>	<b>34,0</b>	<b>14,2</b>	<b>54,8</b>	<b>89,3</b>	<b>97,6</b>
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
Fitness	14,9	14,5	14,2	15,5	15,1	8,3	13,2	6,9	2,0	6,9	12,3	14,9
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
<b>Kafeterie</b>	<b>5,6</b>	<b>5,0</b>	<b>9,8</b>	<b>13,8</b>	<b>8,7</b>	<b>6,8</b>	<b>9,4</b>	<b>15,4</b>	<b>10,6</b>	<b>9,8</b>	<b>13,9</b>	<b>24,9</b>
Uzgodnienia	-8,3	-5,9	2,3	2,5	-2,8	-1,0	-1,2	-0,6	-0,9	-1,4	-1,9	-2,1
<b>Razem</b>	<b>354,1</b>	<b>373,5</b>	<b>376,1</b>	<b>423,7</b>	<b>386,1</b>	<b>161,4</b>	<b>313,5</b>	<b>172,8</b>	<b>98,5</b>	<b>180,6</b>	<b>297,3</b>	<b>378,6</b>

## Grupa Benefit Systems – rachunek zysków i strat

RZiS (PLN mln.)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
<b>Przychody</b>	<b>354,1</b>	<b>373,5</b>	<b>388,1</b>	<b>411,7</b>	<b>386,1</b>	<b>161,4</b>	<b>313,5</b>	<b>172,8</b>	<b>98,5</b>	<b>180,6</b>	<b>297,3</b>	<b>378,6</b>
Koszt własny sprzedaży	-269,9	-274,1	-277,8	-297,5	-291,2	-141,0	-235,6	-147,5	-116,3	-146,7	-240,9	-270,0
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>84,1</b>	<b>99,5</b>	<b>110,3</b>	<b>114,2</b>	<b>94,9</b>	<b>20,4</b>	<b>77,9</b>	<b>25,3</b>	<b>-17,8</b>	<b>33,8</b>	<b>56,3</b>	<b>108,6</b>
Koszty SG&A	-53,7	-55,1	-55,0	-82,3	-54,3	-43,9	-46,2	-48,0	-40,0	-41,8	-52,7	-69,1
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-0,6	-5,4	0,5	-2,1	2,3	-10,4	1,7	-23,1	8,5	9,3	2,6	-1,6
Zysk/strata na sprzedaży jednostek zależnych	2,0	-1,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>EBIT</b>	<b>31,9</b>	<b>37,9</b>	<b>55,9</b>	<b>29,8</b>	<b>42,9</b>	<b>-33,9</b>	<b>33,4</b>	<b>-45,9</b>	<b>-49,4</b>	<b>1,3</b>	<b>6,2</b>	<b>37,9</b>
D&A	-42,2	-49,6	-49,3	-61,4	-53,3	-53,2	-51,3	-53,4	-51,4	-50,6	-13,1	-56,0
<b>EBITDA</b>	<b>74,1</b>	<b>87,5</b>	<b>105,2</b>	<b>91,2</b>	<b>96,3</b>	<b>19,3</b>	<b>84,8</b>	<b>7,5</b>	<b>2,0</b>	<b>51,9</b>	<b>19,3</b>	<b>93,9</b>
Przychody i koszty finansowe	-11,9	12,0	-18,2	3,8	-42,3	2,0	-9,1	-39,7	-7,3	11,3	-14,0	-4,2
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych MPW	0,9	0,2	0,5	0,3	0,9	-0,1	0,2	0,8	-0,1	0,9	0,1	0,0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>20,8</b>	<b>50,1</b>	<b>38,2</b>	<b>33,9</b>	<b>1,5</b>	<b>-31,9</b>	<b>24,6</b>	<b>-84,8</b>	<b>-56,8</b>	<b>13,5</b>	<b>-7,6</b>	<b>33,7</b>
Podatek dochodowy	-4,8	-9,7	-10,1	-11,4	-0,1	-7,2	-5,6	4,9	7,0	-2,8	-1,5	-9,4
Udziały mniejszości	0,2	-0,5	-1,2	-0,2	0,6	-1,7	-0,8	0,6	0,9	-0,5	-0,8	-0,8
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>16,2</b>	<b>39,9</b>	<b>26,8</b>	<b>22,3</b>	<b>2,0</b>	<b>-40,8</b>	<b>18,1</b>	<b>-79,4</b>	<b>-48,9</b>	<b>10,3</b>	<b>-10,0</b>	<b>23,5</b>

## Grupa Benefit Systems – bilans

Bilans (PLN mln.)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
Wartość firmy	355,5	353,8	361,6	363,3	363,3	363,3	363,3	363,3	363,3	369,7	369,7	446,4
Wartości niematerialne	75,6	60,1	62,8	65,3	68,8	67,1	68,4	73,0	76,8	86,1	92,9	101,3
Rzeczowe aktywa trwałe	360,8	356,1	368,2	378,6	374,8	350,9	342,4	333,7	321,2	310,4	304,2	327,3
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	637,5	862,6	843,6	896,8	872,3	832,2	793,9	782,9	759,1	738,0	729,8	786,5
Pożyczki i należności długoterminowe	66,5	66,8	65,4	69,7	71,4	64,1	64,7	34,8	33,2	34,2	39,6	30,8
Inne aktywa długoterminowe	36,8	34,4	40,6	31,0	43,9	41,6	47,4	33,0	39,2	37,2	41,3	35,7
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 532,7</b>	<b>1 733,7</b>	<b>1 742,2</b>	<b>1 804,8</b>	<b>1 794,5</b>	<b>1 719,3</b>	<b>1 680,1</b>	<b>1 620,8</b>	<b>1 592,9</b>	<b>1 575,7</b>	<b>1 577,6</b>	<b>1 728,0</b>
Zapasy	5,1	6,0	6,4	5,6	4,1	3,8	3,7	4,1	4,1	3,7	4,6	4,4
Należności handlowe oraz pozostałe	167,0	175,9	165,3	181,8	159,3	145,3	155,5	183,9	99,2	115,2	131,3	193,4
Pożyczki krótkoterminowe	12,8	10,9	13,5	14,6	11,2	12,2	12,9	8,5	8,5	7,7	9,6	1,5
Środki pieniężne	105,5	66,7	65,5	72,1	191,9	131,2	171,3	223,8	214,9	198,4	303,0	253,0
Inne aktywa obrotowe	3,0	2,1	0,9	0,9	0,8	0,5	0,9	3,3	0,6	9,6	0,1	0,5
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>293,4</b>	<b>261,5</b>	<b>251,6</b>	<b>274,9</b>	<b>367,4</b>	<b>293,0</b>	<b>344,4</b>	<b>423,6</b>	<b>327,3</b>	<b>334,6</b>	<b>448,7</b>	<b>452,8</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 826,1</b>	<b>1 995,2</b>	<b>1 993,8</b>	<b>2 079,6</b>	<b>2 161,8</b>	<b>2 012,3</b>	<b>2 024,5</b>	<b>2 044,4</b>	<b>1 920,2</b>	<b>1 910,3</b>	<b>2 026,2</b>	<b>2 180,8</b>
<b>Kapitał własny j.d.</b>	<b>581,1</b>	<b>621,5</b>	<b>577,4</b>	<b>618,6</b>	<b>620,5</b>	<b>574,2</b>	<b>592,8</b>	<b>524,5</b>	<b>474,0</b>	<b>486,4</b>	<b>568,4</b>	<b>603,7</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	246,9	203,1	202,9	177,7	268,1	185,3	176,6	261,5	249,0	235,2	223,1	221,9
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	689,5	903,6	917,9	956,1	975,7	957,9	923,8	931,7	917,8	881,9	883,2	936,8
Zobowiązania handlowe oraz inne	243,0	227,3	245,0	284,8	253,7	258,6	294,0	289,3	244,6	278,4	316,9	362,6
Inne zobowiązania i rezerwy	63,2	37,1	47,8	40,8	44,3	35,0	36,3	38,8	37,2	30,6	38,0	57,7
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 242,6</b>	<b>1 371,0</b>	<b>1 413,6</b>	<b>1 459,4</b>	<b>1 541,8</b>	<b>1 436,7</b>	<b>1 430,6</b>	<b>1 521,3</b>	<b>1 448,6</b>	<b>1 426,2</b>	<b>1 461,2</b>	<b>1 579,1</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 826,1</b>	<b>1 995,2</b>	<b>1 993,8</b>	<b>2 079,6</b>	<b>2 161,8</b>	<b>2 012,3</b>	<b>2 024,5</b>	<b>2 044,4</b>	<b>1 920,2</b>	<b>1 910,3</b>	<b>2 026,2</b>	<b>2 180,8</b>

## Grupa Benefit Systems – cash flow

Cash Flow (PLN mln.)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>20,8</b>	<b>50,1</b>	<b>38,2</b>	<b>33,9</b>	<b>1,5</b>	<b>-31,9</b>	<b>24,6</b>	<b>-84,8</b>	<b>-56,8</b>	<b>13,5</b>	<b>-7,6</b>	<b>33,7</b>
Korekty razem:	60,7	40,4	70,4	76,8	97,8	56,3	64,8	73,9	55,4	25,0	62,6	64,7
w tym amortyzacja	42,2	49,6	49,3	61,4	53,3	53,4	51,3	53,4	51,4	50,6	13,1	56,0
Zmiany w kapitale obrotowym	19,7	-10,8	15,8	13,1	19,2	4,9	12,5	-1,6	33,3	35,7	11,1	-21,4
Zapłacony podatek dochodowy	-25,1	-7,7	-10,8	-5,5	-6,7	-0,1	-7,9	-0,3	0,0	-18,0	11,8	-2,8
<b>Cash Flow operacyjny</b>	<b>76,1</b>	<b>72,0</b>	<b>113,6</b>	<b>118,3</b>	<b>111,9</b>	<b>29,2</b>	<b>93,9</b>	<b>-12,9</b>	<b>31,9</b>	<b>56,2</b>	<b>77,8</b>	<b>74,2</b>
Wydatki na nabycie WNiP netto	-12,5	2,6	-5,7	-6,2	-6,3	-2,2	-6,6	-6,2	-6,6	-8,7	-10,3	-11,7
Wydatki na nabycie RAT netto	-30,4	-24,8	-23,3	-26,9	-11,7	-4,5	-5,0	-8,1	-4,7	-4,5	-10,1	-11,8
Inwestycje w jednostki zależne	-3,7	-6,6	-8,0	-3,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,2	0,0	-50,7
Inne	0,9	0,3	1,3	-5,8	4,1	5,7	-2,4	9,0	1,0	0,0	1,1	0,0
<b>Cash Flow inwestycyjny</b>	<b>-45,7</b>	<b>-28,5</b>	<b>-35,8</b>	<b>-42,2</b>	<b>-13,9</b>	<b>-1,1</b>	<b>-14,0</b>	<b>-5,2</b>	<b>-10,3</b>	<b>-21,4</b>	<b>-19,3</b>	<b>-74,2</b>
Zmiana zadłużenia	35,8	-41,9	-1,0	-25,7	90,6	-82,7	-8,9	85,0	-13,5	-13,5	-13,2	-15,0
Leasing finansowy	-25,2	-38,8	-23,8	-44,5	-36,6	0,6	-39,8	-14,1	-15,8	-24,3	-36,7	-35,3
Emisja akcji	0,0	0,0	3,6	-3,6	0,0	0,0	13,7	3,8	0,0	0,0	13,4	5,9
Skup akcji / sprzedaż akcji własnych	0,0	0,0	-57,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	92,5	0,0
Odsetki zapłacone	-11,3	-1,5	-0,3	5,3	-1,8	-1,1	-0,7	-0,7	-1,1	-3,1	-1,2	-2,5
Transakcje z jednostkami niekontrolującymi	0,0	0,0	0,0	-1,0	-30,4	-5,7	-3,3	-3,2	0,0	-10,5	-8,2	-1,6
Inne	0,0	0,0	-0,5	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,1	0,0	0,0	-0,5	-1,3
<b>Cash Flow finansowy</b>	<b>-0,7</b>	<b>-82,2</b>	<b>-79,0</b>	<b>-69,6</b>	<b>21,9</b>	<b>-88,9</b>	<b>-39,8</b>	<b>70,6</b>	<b>-30,4</b>	<b>-51,3</b>	<b>46,0</b>	<b>-49,9</b>

**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.