



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 1Q 2023

17 maja 2023 r.



1Q23: dynamiczny wzrost przychodów i zysków generuje gotówkę

625 mln
przychodów

+56% rdr

65,7mln EBIT
(marża EBIT 10,5%)

+46 mln (+5,7 pp) rdr

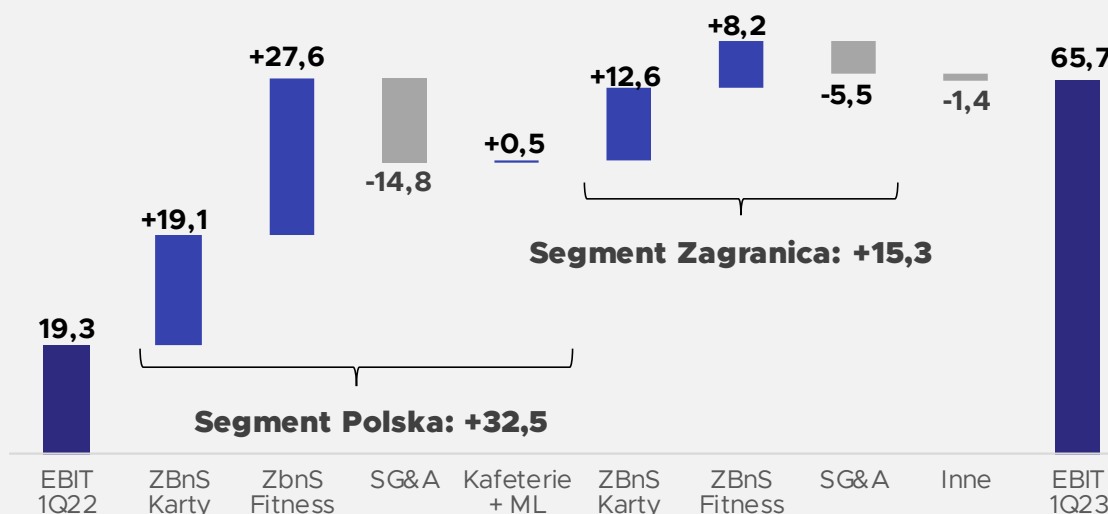
223 mln
gotówki netto

vs. 134 mln w 4Q22

Wyniki 1Q23: 66 mln zysku EBIT, ponad 45 mln więcej niż w 1Q22

WYBRANE DANE (mln PLN)	1Q22	1Q23	rdr
Przychody ze sprzedaży	401,8	625,3	56%
Zysk brutto ze sprzedaży	76,9	145,7	89%
SG&A	-58,6	-78,5	34%
PPO/PKO, netto	1,0	-1,5	n.m.
EBITDA	74,6	129,1	73%
EBITDA ex. MSSF16	39,2	86,0	119%
EBIT	19,3	65,7	240%
Pre-tax	10,2	64,7	536%
Zysk netto*	8,1	52,4	547%

* Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego

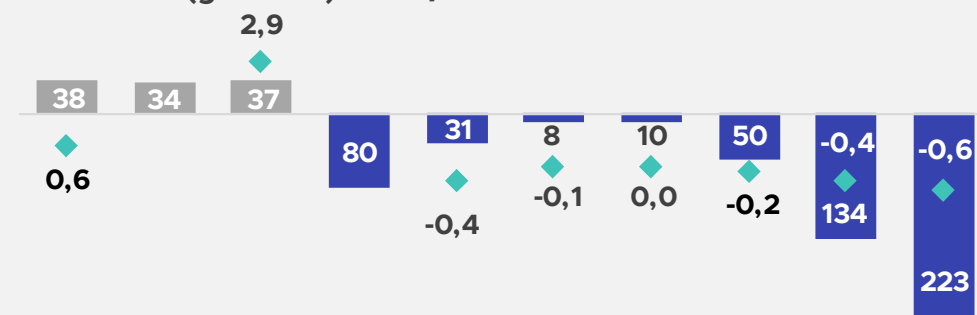


- Liczba kart w grupie +42% rdr, kontynuacja wzrostów liczby karnetów B2C, wyższy *pricing* B2C w PL od początku 2023.
- Nieco wyższa aktywność rdr w 1Q23. Wyższe koszty klubów.
- SG&A +34% rdr: wyższe koszty pracy, prowizji i premii od sprzedaży, rozwoju nowych produktów, większa l. etatów, koszty PM (1,3mln)
- Pozytywne różnice FX (MSSF16) w 1Q23: +3mln

Ponad 200mln gotówki netto na koniec 1Q23

CASH FLOW (mln PLN)	1Q22	1Q23
Cash flow operacyjny	68,8	177,1
Cash flow inwestycyjny	-46,3	-39,6
Cash flow finansowy	-71,2	-55,6
Zmiana stanu środków pieniężnych	-48,6	81,9
Zadłużenie/(gotówka) netto	-7,8	-223,4

Zadłużenie (gotówka) netto / EBITDA ex. MSSF 16



4Q20 1Q21* 2Q21 3Q21* 4Q21 1Q22 2Q22 3Q22 4Q22 1Q23
 ■ Dług netto ■ Gotówka netto ◆ Dług netto / EBITDA ex MSSF 16 (12MT)

92 mln FCF w 1Q23

- Wysoka konwersja EBITDA na cash flow operacyjny wsparta +53 mln ruchu na kapitale obrotowym
- Amortyzacja MSSF16: +38 mln

Cash flow inwestycyjny w 1Q23:

- Wydatki netto na aktywa trwałe: 20 mln
- Wydatki netto na WNIIP: 9 mln
- M&A: 13 mln netto w ramach transakcji z Calypso

Cash flow finansowy w 1Q23:

- Spłata leasingów: 45 mln
- Spłata zadłużenia finansowego: 8 mln

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

EBITDA ex MSSF 16 bez uwzględnienia wpływu MSSF 16

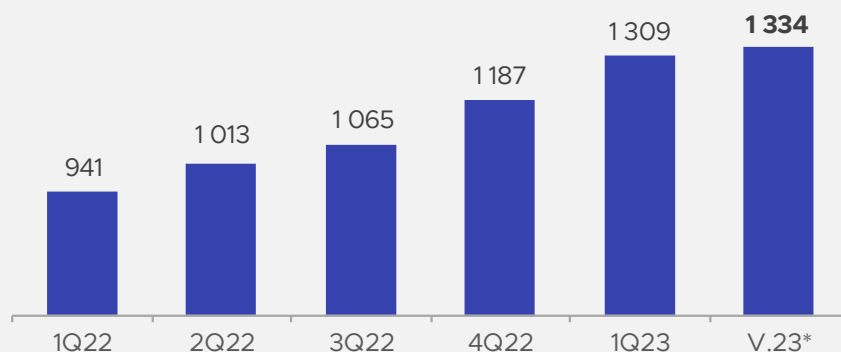
*Ujemna EBITDA 12MT

A stylized map of Europe with a teal-colored segment representing Poland. The segment is filled with white circles of varying sizes, each containing a vertical bar, similar to the BENEFIT logo. The background is a light gray with white outlines of other countries and various blue decorative elements like lines, circles, and a plus sign.

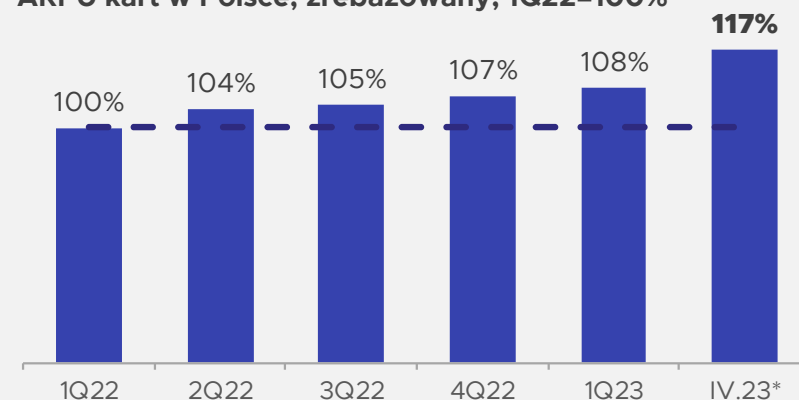
Segment Polska

Dobry start 2023 roku w kartach sportowych

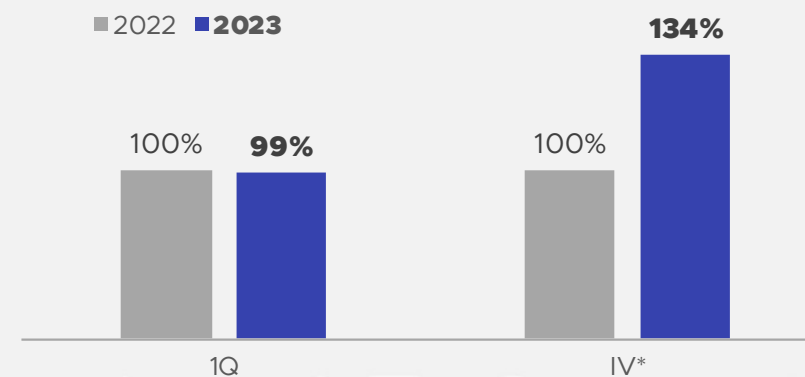
Liczba kart w Polsce (tys.)



ARPU kart w Polsce, zrebazowany, 1Q22=100%



Zysk brutto na sprzedaży w PLN na kartę, zrebazowany: 2022=100%



- Pozytywny start roku, +147 tys. kart dodanych YTD – mix nowej sprzedaży i dosprzedaży
- Bez istotnego wzrostu ARPU w 1Q23, w 2Q23 start procesu indeksacji cenników
- Relatywnie wysoka aktywność w 1Q23 negatywnie wpłynęła na marżę
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami

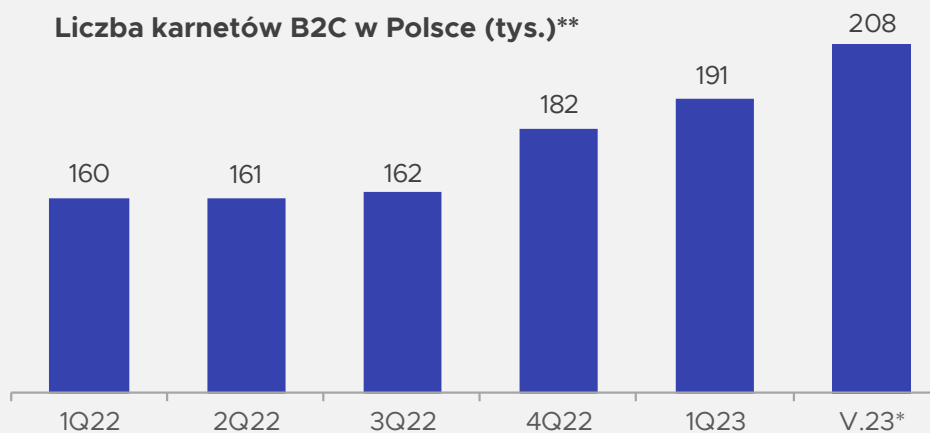
*Dane szacunkowe za kwiecień i maj

Kluby fitness utrzymują rekordowe momentum

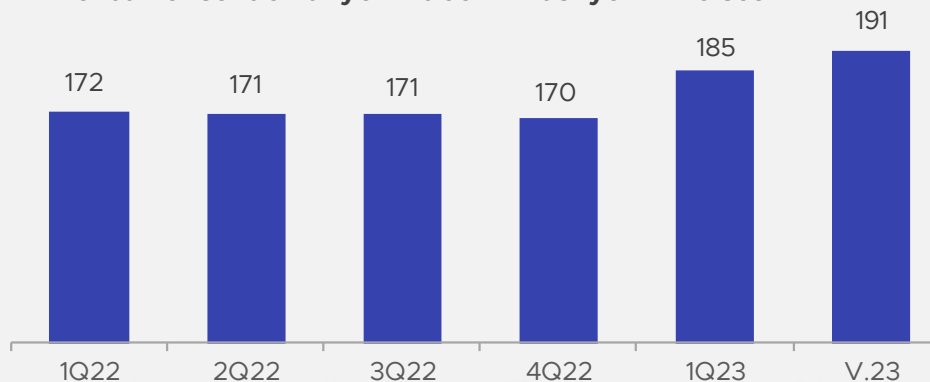
- Od stycznia **podwyżki cen karnetów B2C o ~20-30%** w zależności od typu karnetu i sieci. Zwiększenie relatywnej atrakcyjności cenowej karnetów 12-miesięcznych.
- Bardzo dobry start 2023 – **w 1Q23 dodaliśmy 9 tys. karnetów, +19% rdr** na koniec marca.
- Otwarcie dwóch klubów w Krakowie w styczniu 2023 – od razu jedne z najlepiej performujących klubów w kraju.
- Rekordowy poziom zysku operacyjnego w 1Q23: 15,4mln, pomimo presji kosztowej.

*Dane szacunkowe za maj, uwzględnia karnety przejętych klubów

Liczba karnetów B2C w Polsce (tys.)**

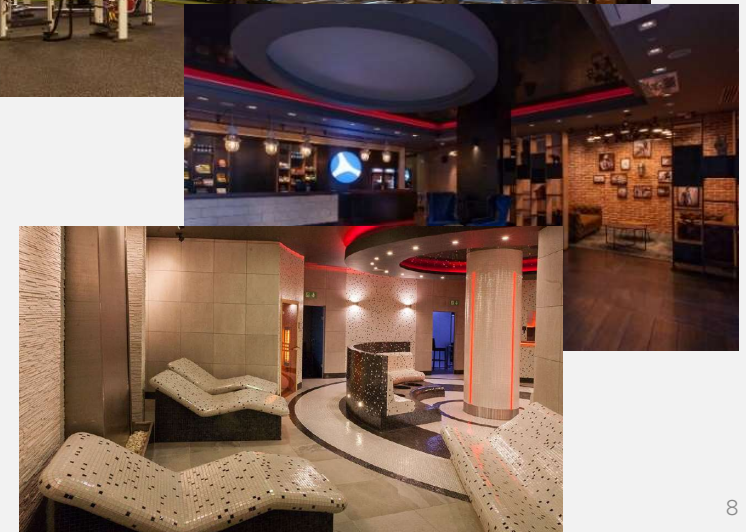


Liczba konsolidowanych klubów własnych w Polsce



Nabycie Saturn Fitness – atrakcyjne kluby w kluczowych lokalizacjach

- 6 klubów (Warszawa, Kraków, Gdynia, Łódź, Chorzów, Gorzów) w dzielnicach mieszkalnych (4) oraz centrach handlowych (2).
- Ok. 7 tys. karnetów B2C. Powierzchnia klubów: ~9 tys. m².
- Sieć z dużym naciskiem na *convenience* (lokalizacje z dużymi parkingami) i *user experience* (strefy wellness/spa, nowoczesny design).
- EV transakcji: 27,6 mln EV + 1,1 mln earn-out.
Wyniki w 2022: ok. 4mln adj. EBITDA wg PSR*.
- Motywacja transakcji:
 - Nabycie klubów na strategicznych lokalnych rynkach.
 - Lokalizacje ważne dla kart MultiSport.
 - Rentowna sieć z dobrym profilem sprzedaży B2C.
 - Atrakcyjna wycena, poniżej kosztów budowy nowych klubów - korzystna alternatywa dla rozwoju organicznego.



Wyniki segmentu Polska: Przychody 1Q23 wyższe o 49% rdr

(mIn PLN)	1Q22	1Q23	rdr
Polska	291,6	435,4	49%
Karty	225,8	343,2	52%
Kluby	93,5	143,1	53%
Pozostałe*	10,2	13,4	32%
Wyłączenia	-37,9	-64,3	n.m.
Liczba kart**	940,5	1 309,1	39%
Liczba klubów**	172	185	8%

* Pozostałe zawierają przychody kafeterii i MultiLife (m.in. YesIndeed, Lunching.pl, Focusly)

** Liczba kart i klubów na koniec okresu. 183 obiektów otwartych na 31 marca 2023 (dwa obiekty w trakcie zamknięcia). Liczba zawiera 13 przejętych na 31 marca 2023 klubów Calypso Fitness

Przychody w 1Q23:

Karty:

- ARPU +9% rdr, średnia kwartalna liczba kart +40% rdr

Kluby:

- +19% wzrostu liczby karnetów rdr
- Przychody z wizyt rosą szybciej niż COGS kart

Pozostałe:

- Wzrost pochodną wzrostu obrotów kafeterii i konsolidacji Lunching.pl

Zmiana przychodów w Kartach rdr



Wyniki segmentu Polska: 50,7 mln zysku EBIT w 1Q23

(mln PLN)	1Q22	1Q23	rdr
Przychody	291,6	435,4	49%
Zysk brutto ze sprzedaży	58,6	106,1	81%
Marża na sprzedaży	20,1%	24,4%	+4 p.p.
SG&A	-40,8	-53,8	32%
PPO, netto	0,4	-1,7	n.m.
EBITDA	64,4	104,3	62%
EBITDA ex. MSSF16	34,0	67,7	99%
EBIT	18,2	50,7	n.m.

Marża brutto w 1Q23:

- (+) Wyższa liczba kart i karnetów rdr oraz wyższe ARPU
- (-) Wyższa aktywność i jednostkowe koszty wizyt rdr
- (-) Wyższe koszty bezpośrednie klubów: +24% rdr per sqm
- (-) 0,7 mln kosztów rozwoju MultiLife więcej rdr

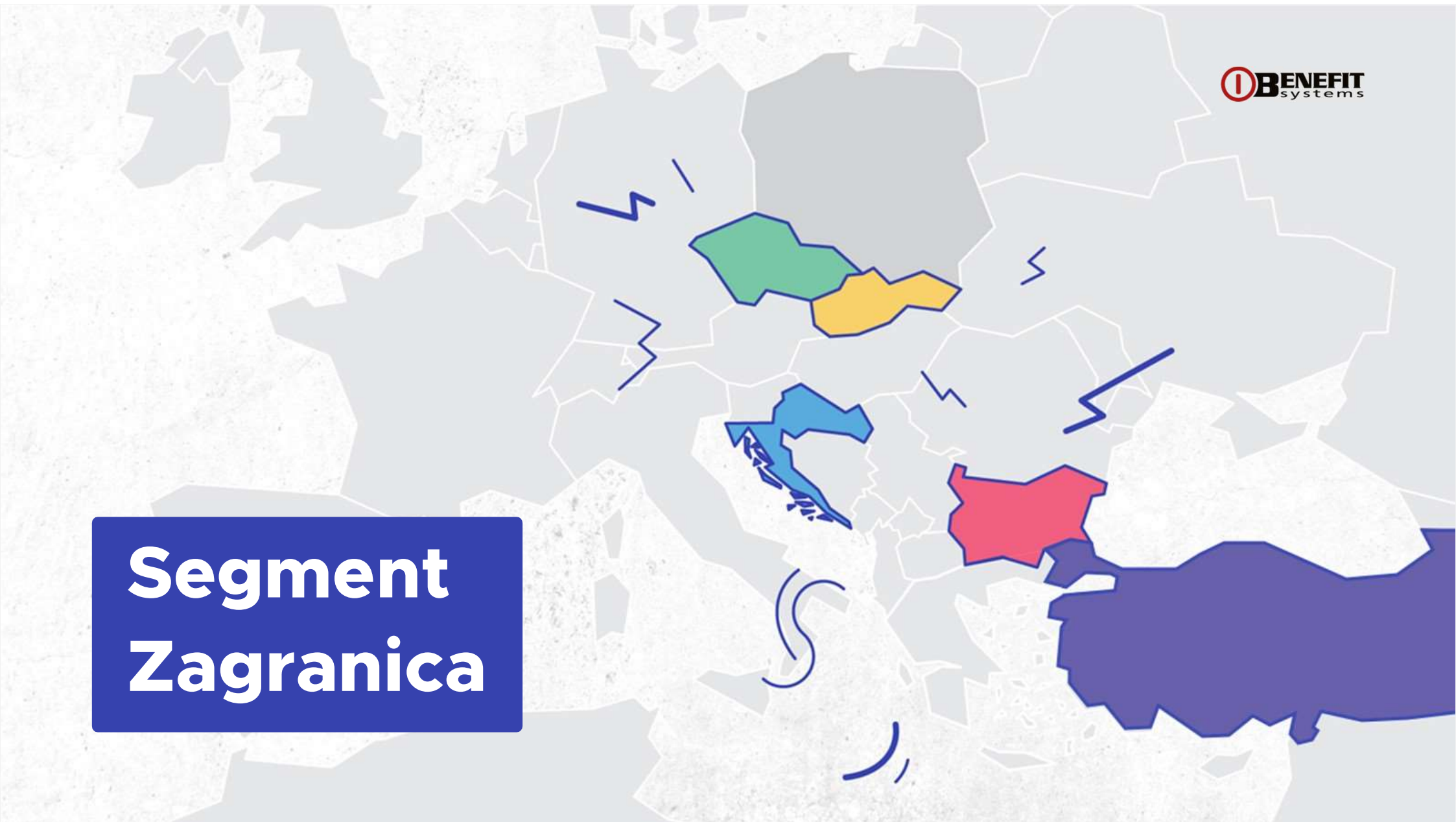
Wzrost kosztów SG&A o 32% rdr w 1Q23:

- Wzrost kosztów pracy – mix wzrostu FTE oraz wzrostu średniej płacy (również w obszarach rozwojowych - m.in. MultiLife)
- Wskaźnik SG&A/przychody lekko powyżej 1Q19, znacząco poniżej poziomu z 1Q22.

Pozostałe koszty operacyjne:

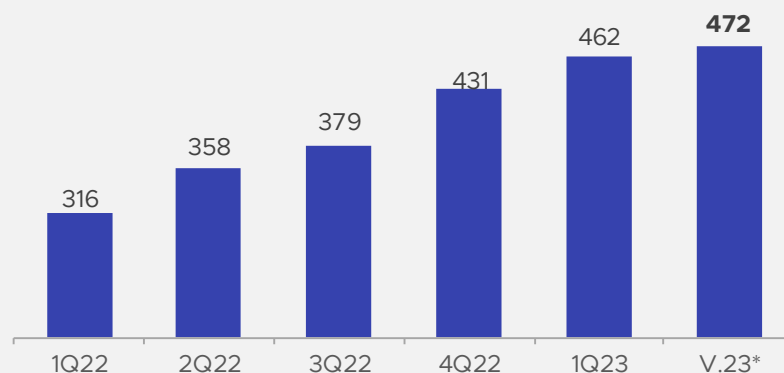
- Ok. 1,4 mln kosztów związanych z przeszłymi zamknięciami (korekta VAT odliczonego od nakładów w zamkniętych klubach)

Segment Zagranica

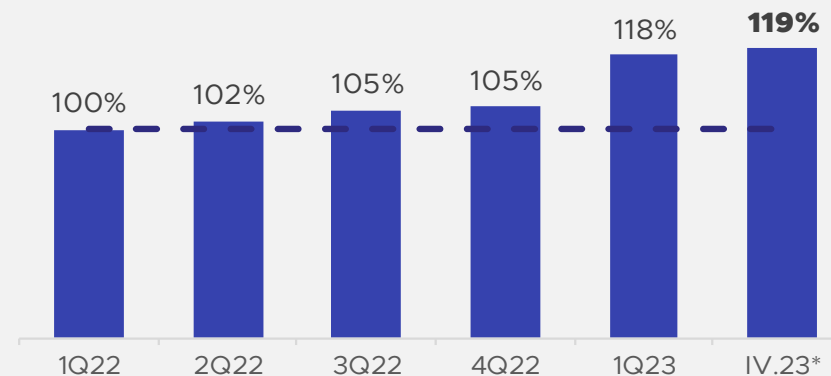


YTD ponad 40 tys. nowych kart MultiSport za granicą

Liczba kart za granicą (tys.)

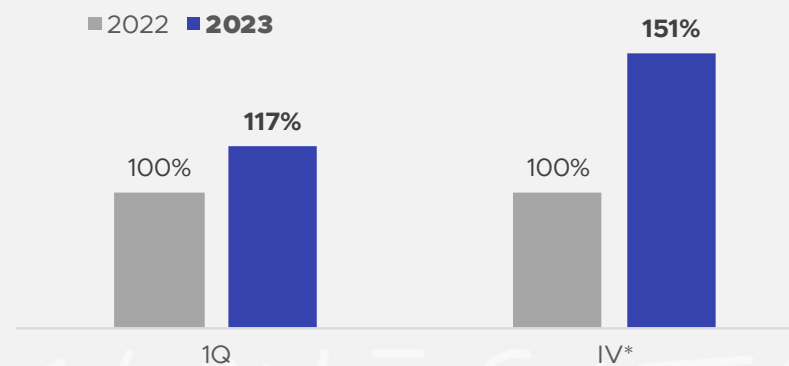


ARPU kart zagranicą, zrebazowany, 1Q22=100% (w PLN)



- +41 tys. nowych kart YTD, wzrost ARPU na wszystkich rynkach. Najwyższe podwyżki w Czechach.
- Istotny wzrost aktywności w 1Q23 – początek 2022 pod znakiem niskiej aktywności w związku z falą zakażeń związanych z wariantem Omicron.
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami

Zysk brutto na sprzedaży w PLN na kartę, zrebazowany: 2022=100%



*Dane szacunkowe za kwiecień i maj

Wyniki segmentu Zagranica: niemal 190 mln przychodów w 1Q23

(mln PLN)	1Q22	1Q23	rdr
Zagranica	110,2	189,9	72%
Karty	101,1	177,3	75%
Kluby	20,6	32,4	58%
Wyłączenia	-11,4	-19,8	n.m.
Liczba kart*	316,3	462,1	46%
Liczba klubów*	25	25	0%

* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

Przychody w 1Q23:

Karty:

- (+) Wyższe przychody pochodną wzrostu liczby kart na wszystkich rynkach
- (+) Pozytywny efekt wyższego ARPU

Fitness:

- (+) Pozytywny efekt wyższej sprzedaży karnetów oraz wzrostu ARPU
- 2 kluby otwarte w kwartale: Brno (styczeń) oraz Sofia (koniec marca)



Wyniki segmentu Zagranica: 1Q23 EBIT na poziomie 16,4 mln

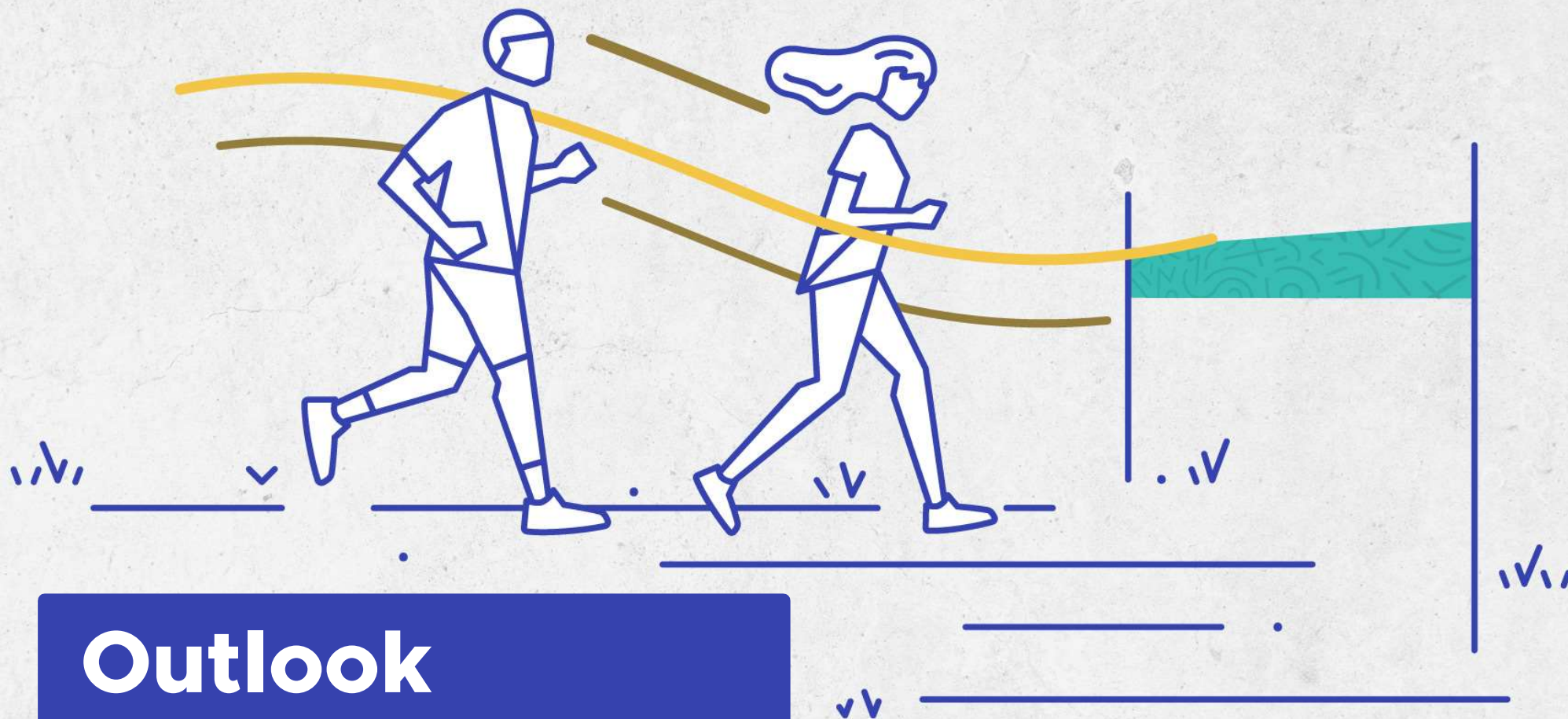
(mln PLN)	1Q22	1Q23	rdr
Przychody	110,2	189,9	72%
Zysk brutto ze sprzedaży	18,3	39,6	116%
Marża na sprzedaży	16,6%	20,8%	+4 p.p.
SG&A	-17,8	-23,6	32%
PPO, netto	0,6	0,4	-37%
EBITDA	10,2	26,2	157%
EBITDA ex. MSSF16	5,0	19,7	297%
EBIT	1,1	16,4	n.m.

Marża brutto w 1Q23:

- Wyższa aktywność rdr, różnice w zależności od kraju
- Wyższe koszty bezpośrednie klubów vs 1Q22 o ok. 4mln, nieco mniej kdk

Wzrost kosztów SG&A rdr w 1Q23 o 32%:

- Wzrost związany głównie ze wzrostem wynagrodzeń - efekt większej liczby etatów i wyższej średniej płacy
- Wskaźnik SG&A/przychody znacząco niższy rdr



Outlook

OUTLOOK

2023: podtrzymujemy outlook prezentowany po wynikach 4Q22

2Q23: pozytywnie oceniamy pierwszą połowę kwartału

- **Polska:**

- Oczekiwany przyrost liczby kart o 180-200 tysięcy, karnetów B2C o ok. 30 tysięcy w 2023 r.
- Wzrost ARPU (B2B oraz B2C) – min. 10% rdr

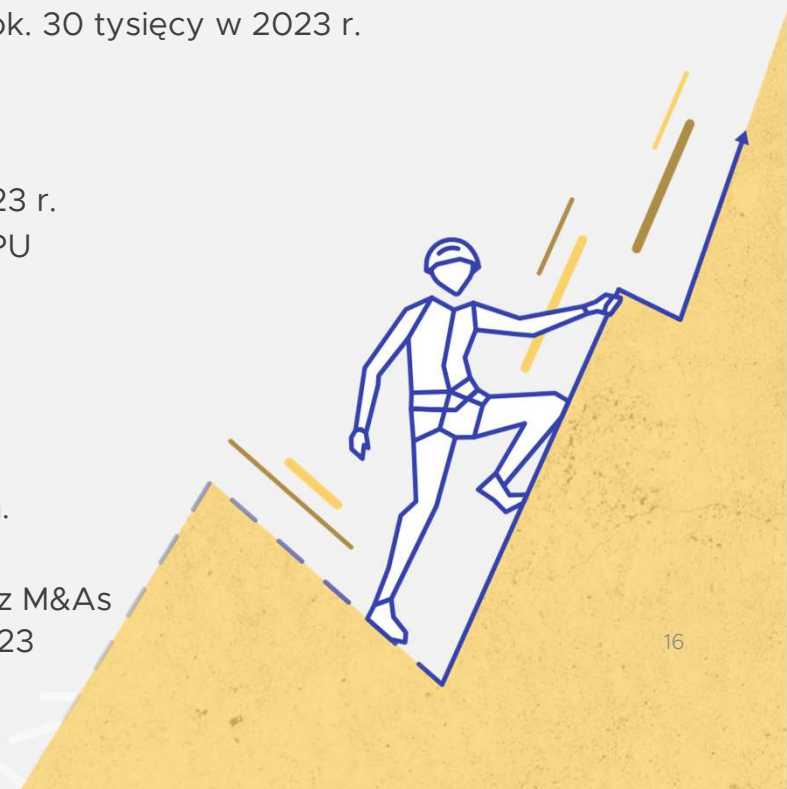
- **Zagranica:**

- Oczekiwany przyrost kart sportowych na poziomie 100 tysięcy w 2023 r.
- Kontynuacja pracy nad poprawą marży brutto przez zarządzanie ARPU
- Turcja: koncentracja na działaniach zwiększających sieć partnerską

- **Rentowność: oczekiwana poprawa rentowności EBIT względem 2022 r.**

- **Wydatki inwestycyjne 2023**

- 2Q23-4Q23: otwarcia 5 klubów w Polsce; 5 na rynkach zagranicznych.
- Capex (rozwój organiczny) na poziomie ok. 110mn.
- Nabycia klubów Calypso Fitness, Saturn Fitness i płatności związane z M&As zrealizowanymi w poprzednich latach: ~44 mln w 2Q23 + ~2 mln w 2H23



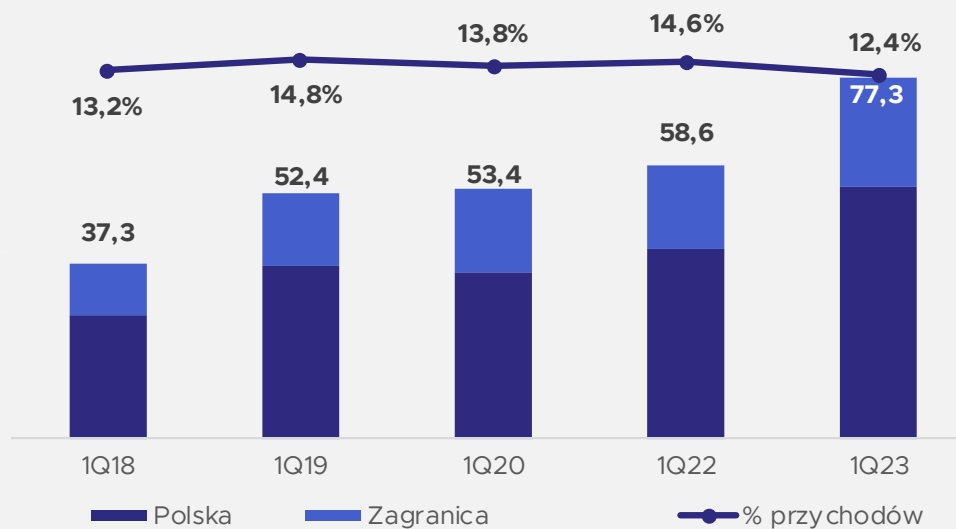
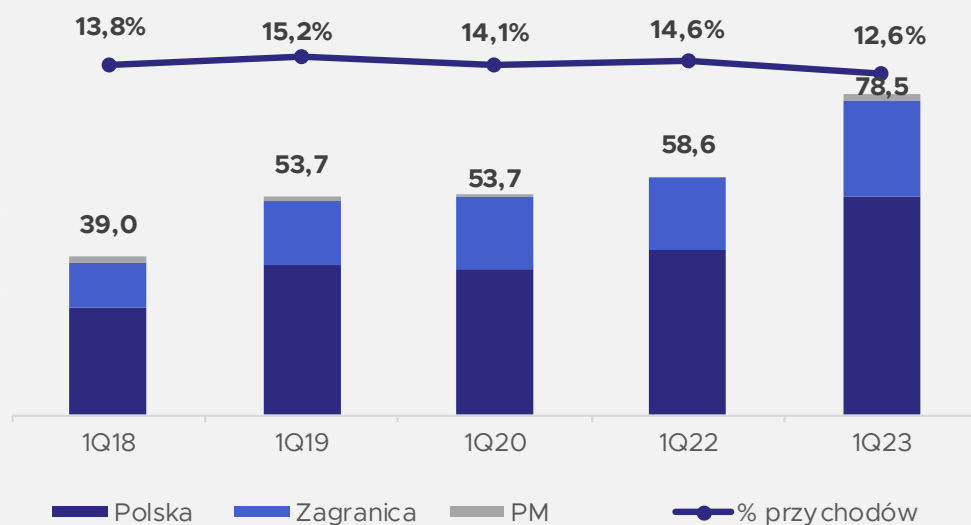


Załączniki

Koszty sprzedaży i ogólnoadministracyjne: poniżej historycznego trendu jako % przychodów przez istotny wzrost skali

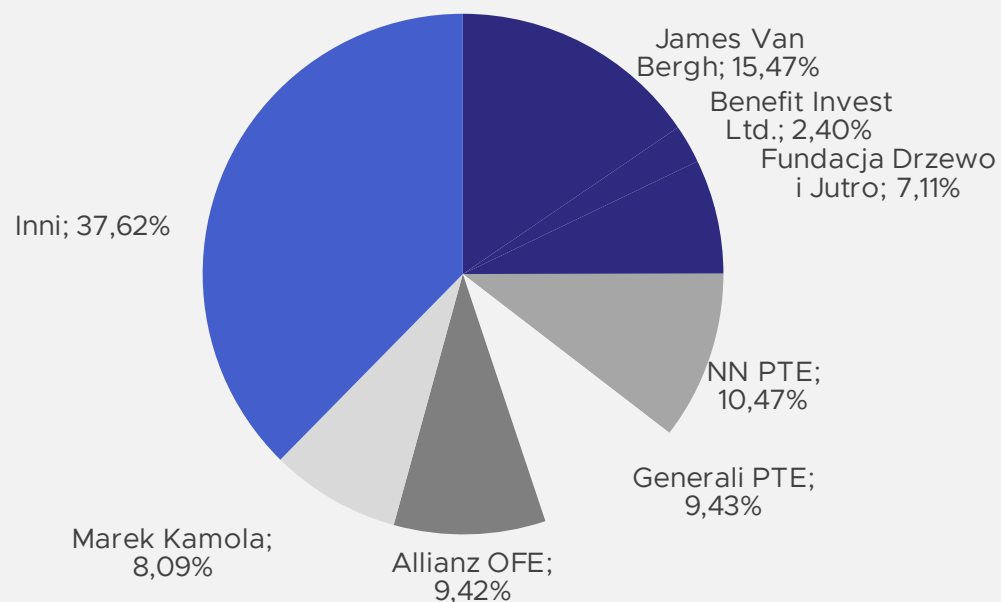
SG&A (mln PLN)

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



*Polska z uwzględnieniem Segmentu Kafeterie i Uzgodnień. Dane za 1Q21 niereprezentatywne ze względu na lockdown

Akcjonariat i kalendarium wydarzeń

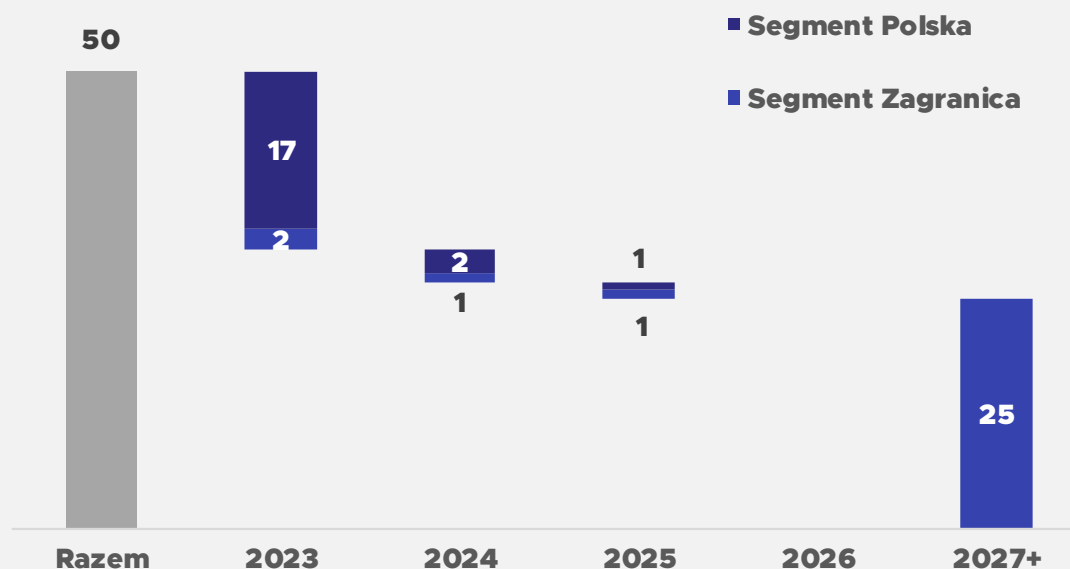


Data	Wydarzenie
16 sierpnia 2023	Publikacja raportu za 6M22
15 listopada 2023	Publikacja raportu za 9M22

- Ogólna liczba akcji oraz głosów na WZA to 2.933.542. Na 31 marca 2023 Spółka przyznała w ramach Programu Motywacyjnego warranty subskrypcyjne uprawniające do 25.000 akcji
- Główny akcjonariusz James Van Bergh kontroluje ~25% 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*:

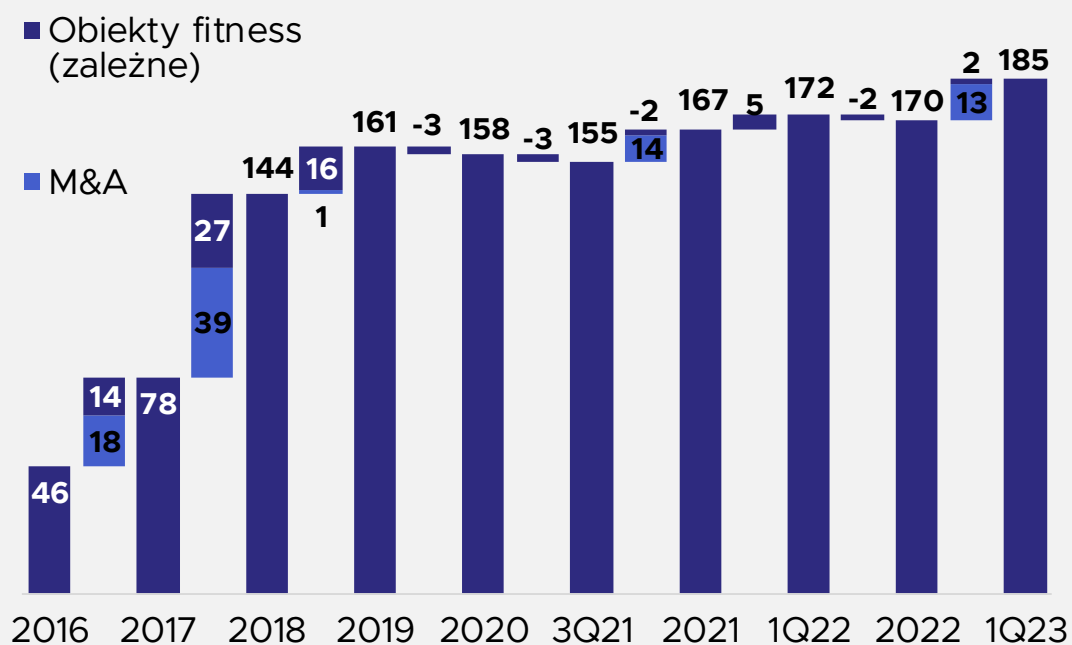
- Lunching.pl: ~5mln
- Total Fitness: ~14mln
- YesIndeed: ~1mln

Segment Zagranica*:

- Benefit Systems Bulgaria: ~9mln
- Benefit Systems Croatia: ~1mln
- Benefit Systems Slovakia: ~1mln
- Benefit Systems International: ~18mln

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

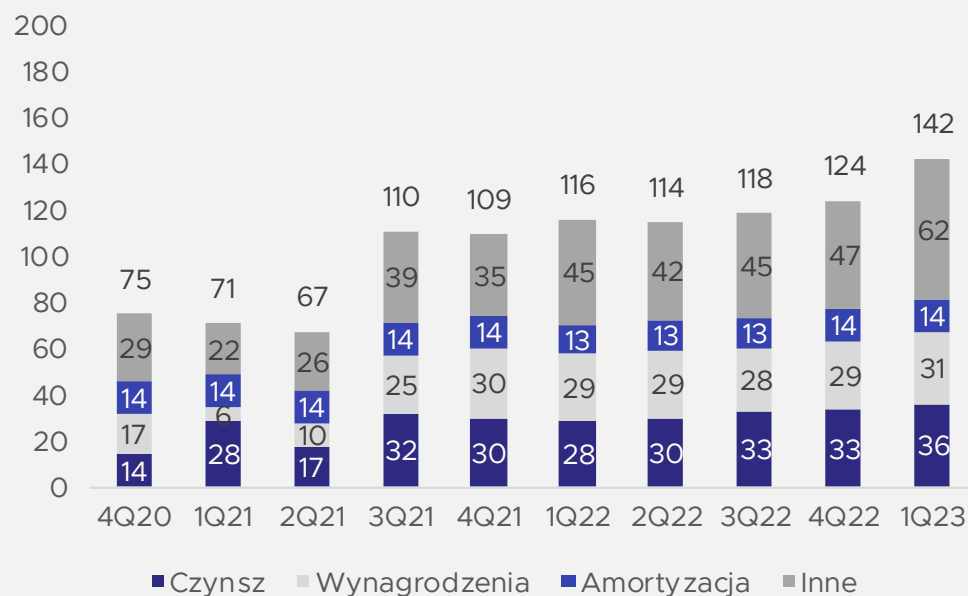
Rozwój klubów fitness w Polsce



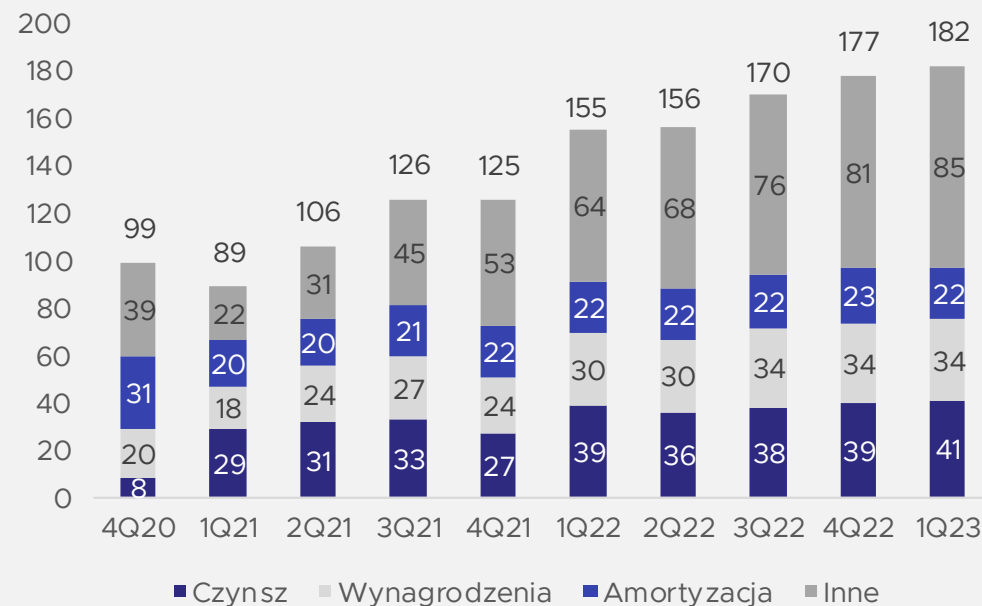
SIEĆ	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Fabryka Formy	25	25	25	26	26
Fitness Academy	17	17	17	17	18
Zdrofit	73	72	73	72	84
My Fitness Place	15	15	15	14	16
Fitness Club S4	11	11	10	10	10
Fit Fabric	16	16	16	16	16
Wesolandia	1	1	1	1	1
Total Fitness	14	14	14	14	14
RAZEM	172	171	171	170	185

Koszty bezpośrednie klubów Fitness

Miesięczny koszt w Polsce (PLN/średni m²)



Miesięczny koszt w segmencie Zagranica (PLN/średni m²)



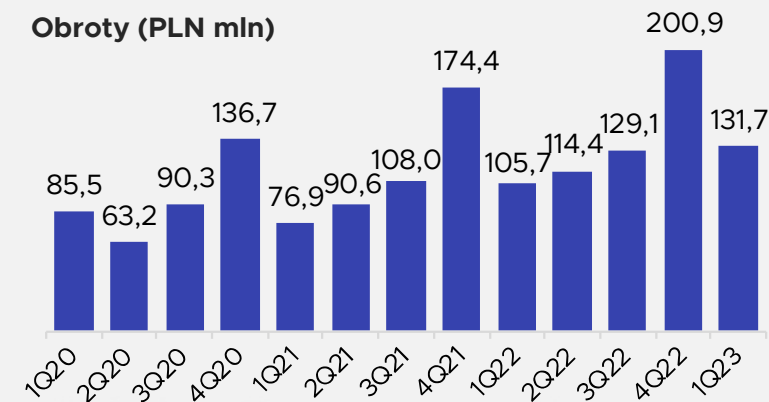
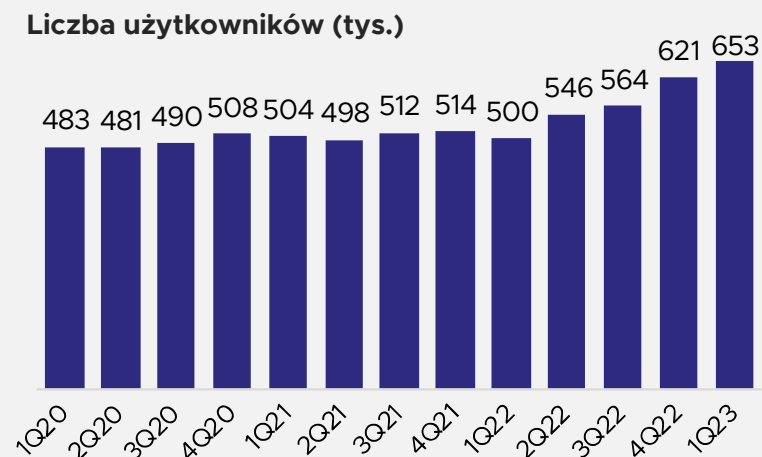
Powierzchnia (sqm)*	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23**
Polska	223,506	229,028	229,028	228,538	223,017	222,110	221,097	219,864	222,372	241,038	247,498	247,331	248,306	248,301	252,246
Zagranica	37,695	38,921	40,238	40,238	40,238	37,900	38,615	36,056	37,776	38,959	40,090	38,569	38,569	38,779	41,045

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

Kafeterie: kontynuacja wzrostu obrotów, konsolidacja Lunching.pl

(mln PLN)	1Q22	1Q23	rdr
L. użytkowników (tys.)	500,1	653,1	31%
Obroty	105,7	131,7	25%
Przychody	10,2	13,4	32%
w tym obszar ML*	0,1	1,1	n.m.
Koszt własny sprzedaży	-8,8	-11,5	31%
Zysk brutto	1,4	2,0	38%

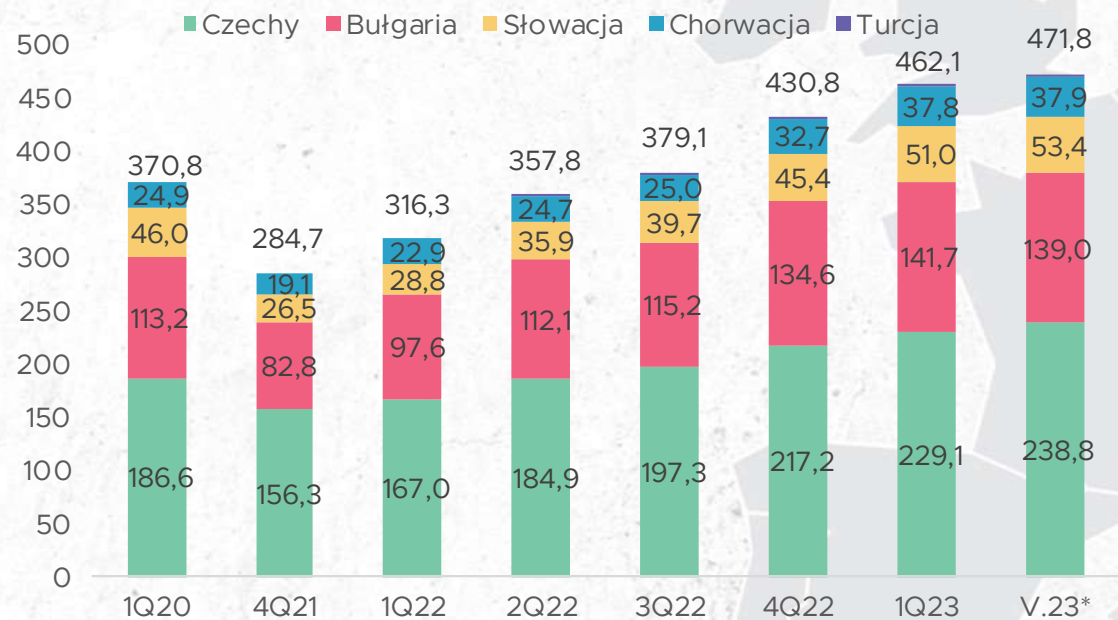
- Wzrost obrotów o 25% rdr z uwagi na kontynuację wzrostu liczby użytkowników w 1Q23 z uwagi na korzystne otoczenie rynkowe i utrzymującą się wysoka skłonnością pracodawców do oferowania świadczeń pozapłaćowych
- Wzrost kosztu własnego sprzedaży związany ze wzrostem kosztów bezpośrednich kafeterii (IT, dział sprzedaży, etc)



Obroty z uwzględnieniem kart sportowych

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

Karty sportowe na rynkach zagranicznych



*Szacunkowa liczba kart za maj

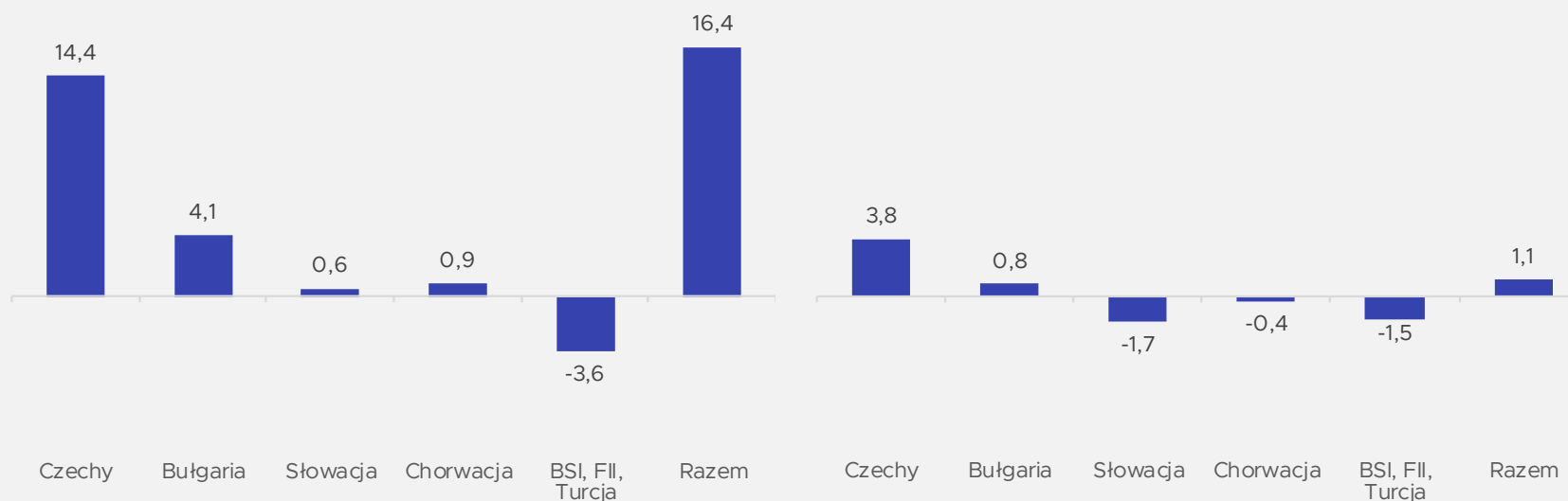
Liczba klubów	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Czechy	14	13	13	14	15
Słowacja	2	2	2	2	1
Bułgaria	9	9	9	8	9
RAZEM	25	24	24	24	25

Wyniki segmentu Zagranica: 1Q 2023

- Czechy i Bułgaria: pozytywny wpływ efektu skali oraz wzrostu ARPU
- Słowacja: utrzymujący się trend wysokiej aktywności użytkowników kart sportowych
- Chorwacja: kontynuacja pozytywnych wyników dzięki wzrostowi skali

1Q23: EBIT (PLN mln)

1Q22: EBIT (PLN mln)



Grupa Benefit Systems – KPI (1)

Karty ('000)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20*
Razem	1077,8	1097,3	1104,2	1194,1	1297,4	1332,3	1336,2	1453,4	1 548,9	787,1	1 056,4	729,2
Polska	916,1	919,5	917,2	971,2	1032,1	1046,5	1046,6	1118,8	1 177,5	498,9	766,3	475,4
Zagranica	161,8	177,9	187,0	222,9	265,3	285,7	289,6	334,6	371,4	288,2	290,1	253,8
Czechy	90,1	99,8	105,1	121,9	141,5	150,9	155,4	171,7	186,6	157,7	162,0	134,8
Bułgaria	58,9	63,4	63,4	75,5	90,0	93,4	89,9	102,5	113,2	79,4	75,4	86,9
Słowacja	12,7	14,7	18,1	22,0	26,7	30,5	33,1	40,4	46,0	37,3	40,1	18,4
Chorwacja			0,5	3,5	7,1	10,8	10,9	19,5	24,9	13,8	12,6	13,7

Karty ('000)	1Q21*	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Razem	681,9	798,0	985,2	1 126,8	1 256,8	1 371,0	1 443,6	1 618,1	1 771,2
Polska	436,5	548,1	709,3	842,1	940,5	1 013,2	1 064,6	1 187,3	1 309,1
Zagranica	245,4	249,9	275,9	284,7	316,3	357,8	379,1	430,8	462,1
Czechy	134,8	124,0	140,5	156,3	167,0	184,9	197,3	217,2	229,1
Bułgaria	78,8	85,4	89,5	82,8	97,6	112,1	115,2	134,6	141,7
Słowacja	18,4	25,9	30,8	26,5	28,8	35,9	39,7	45,4	51,0
Chorwacja	13,5	14,6	15,1	19,1	22,9	24,7	25,0	32,7	37,8
Turcja						0,1	1,9	0,9	2,5

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

Grupa Benefit Systems – KPI (2)

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

Liczba klubów*	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Polska	172	171	171	170	185
Zagranica	25	24	24	24	25

* Kluby konsolidowane metodą pełną, stan na koniec kwartału

Kafeteria	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

Kafeteria	1Q22	2Q22	3Q21	4Q22	1Q23
Użytkownicy ('000)	500,1	546,2	564,3	620,8	653,1
Obroty (PLN mn)	105,7	114,4	129,1	200,9	131,7

Obroty z uwzględnieniem kart sportowych

Grupa Benefit Systems – rachunek zysków i strat

RZiS (PLN mln)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Przychody	98,5	180,6	297,3	378,6	401,8	459,6	485,4	562,3	625,3
Koszt własny sprzedaży	-116,3	-146,7	-240,9	-270,0	-324,9	-340,1	-342,1	-384,9	-479,6
Zysk brutto ze sprzedaży	-17,8	33,8	56,3	108,6	76,9	119,5	143,3	177,4	145,7
Koszty SG&A	-40,0	-41,8	-52,7	-69,1	-58,6	-67,0	-73,2	-92,0	-78,5
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	8,5	9,3	2,6	-1,6	1,0	-2,1	-0,9	-11,3	-1,5
EBIT	-49,4	1,3	6,2	37,9	19,3	50,3	69,1	74,0	65,7
D&A	-51,4	-50,6	-51,1	-56,0	-55,3	-56,9	-58,0	-61,9	-63,4
EBITDA	2,0	51,9	57,3	93,9	74,6	107,2	127,1	135,9	129,1
Przychody i koszty finansowe	-7,3	11,3	-14,0	-4,2	-9,0	-10,4	-23,9	9,5	-1,1
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych MPW	-0,1	0,9	0,1	0,0	-0,1	0,3	-0,4	-2,0	0,1
Zysk przed opodatkowaniem	-56,8	13,5	-7,6	33,7	10,2	40,2	44,7	81,4	64,7
Podatek dochodowy	7,0	-2,8	-1,5	-9,4	-2,1	-8,2	-10,2	-17,1	-11,2
Udziały mniejszości	0,9	-0,5	-0,8	-0,8	0,0	-0,4	-0,2	-0,3	-1,2
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	-48,9	10,3	-10,0	23,5	8,1	31,6	34,4	64,0	52,4

* Dane przekształcone po połączeniu segmentu Kafeteria z segmentem Polska

Grupa Benefit Systems – bilans

Bilans (PLN mln)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Wartość firmy	363,3	369,7	369,7	446,4	446,4	461,0	461,0	460,6	499,7
Wartości niematerialne	76,8	86,1	92,9	101,3	105,7	114,2	121,2	129,0	130,0
Rzeczowe aktywa trwałe	321,2	310,4	304,2	327,3	320,5	301,8	299,1	294,4	286,9
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	759,1	738,0	729,8	786,5	763,8	777,5	796,3	834,2	939,2
Pożyczki i należności długoterminowe	33,2	34,2	39,6	30,8	27,7	22,0	20,4	19,2	18,9
Inne aktywa długoterminowe	39,2	37,2	41,3	35,7	34,1	33,9	35,9	30,4	31,8
Aktywa trwałe	1 592,9	1 575,7	1 577,6	1 728,0	1 698,2	1 710,4	1 733,8	1 767,7	1 906,5
Zapasy	4,1	3,7	4,6	4,4	5,2	5,9	6,0	6,5	7,6
Należności handlowe oraz pozostałe	99,2	115,2	131,3	193,4	130,3	167,0	175,6	236,8	161,1
Pożyczki krótkoterminowe	8,5	7,7	9,6	1,5	3,3	6,5	6,4	4,3	2,5
Środki pieniężne	214,9	198,4	303,0	253,0	204,4	112,2	143,4	218,3	300,2
Inne aktywa obrotowe	0,6	9,6	0,1	0,5	2,1	0,5	0,0	0,5	0,4
Aktywa obrotowe	327,3	334,6	448,7	452,8	345,3	292,0	331,4	466,3	471,7
Aktywa razem	1 920,2	1 910,3	2 026,2	2 180,8	2 043,4	2 002,5	2 065,2	2 234,0	2 378,2
Kapitał własny j.d.	474,0	486,4	568,4	603,7	604,8	636,8	663,3	727,0	779,9
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	249,0	235,2	223,1	221,9	196,6	102,3	93,5	84,7	76,8
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	917,8	881,9	883,2	936,8	911,3	911,4	947,2	954,6	1 044,7
Zobowiązania handlowe oraz inne	244,6	278,4	316,9	362,6	275,5	309,5	315,7	413,1	416,3
Inne zobowiązania i rezerwy	37,2	30,6	38,0	57,7	57,7	45,3	48,4	56,2	61,1
Zobowiązania razem	1 448,6	1 426,2	1 461,2	1 579,1	1 441,1	1 368,5	1 404,8	1 508,6	1 598,7
Pasywa razem	1 920,2	1 910,3	2 026,2	2 180,8	2 043,4	2 002,5	2 065,2	2 234,0	2 378,2

Grupa Benefit Systems – cash flow

Cash Flow (PLN mln)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Zysk przed opodatkowaniem	-56,8	13,5	-7,6	33,7	10,2	40,2	44,7	81,4	64,7
Koretky razem:	55,4	25,0	62,6	65,5	64,2	62,3	83,5	58,8	65,4
w tym amortyzacja	51,4	50,6	51,1	56,0	55,3	56,9	58,0	61,9	63,4
Zmiany w kapitale obrotowym	33,3	35,7	11,1	-21,6	-3,8	-4,0	-8,7	30,5	52,9
Zapłacony podatek dochodowy	0,0	-18,0	11,8	-2,8	-1,8	-5,0	-5,0	-7,9	-6,0
Cash Flow operacyjny	31,9	56,2	77,8	74,7	68,8	93,5	114,5	162,8	177,1
Wydatki na nabycie WNIIP netto	-6,6	-8,7	-10,3	-11,7	-9,1	-14,0	-11,1	-12,8	-8,7
Wydatki na nabycie RAT netto	-4,7	-4,5	-10,1	-12,3	-17,4	-11,1	-14,4	-30,2	-20,5
Inwestycje w jednostki zależne	0,0	-8,2	0,0	-50,7	-19,9	-13,4	-2,9	0,0	-13,1
Inne	1,0	0,0	1,1	0,0	0,1	0,0	0,7	0,4	2,7
Cash Flow inwestycyjny	-10,3	-21,4	-19,3	-74,8	-46,3	-38,4	-27,7	-42,7	-39,6
Zmiana zadłużenia	-13,5	-13,5	-13,2	-15,0	-25,7	-93,1	-7,8	-10,6	-8,0
Leasing finansowy	-15,8	-24,3	-36,7	-35,3	-37,6	-49,2	-45,0	-33,6	-45,3
Emisja akcji	0,0	0,0	13,4	5,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skup akcji / sprzedaż akcji własnych	0,0	0,0	92,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Odsetki zapłacone	-1,1	-3,1	-1,2	-2,5	-3,0	-4,6	-2,9	-1,0	-2,4
Transakcje z jednostkami niekontrolującymi	0,0	-10,5	-8,2	-1,6	-4,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Inne	0,0	0,0	-0,5	-1,3	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0
Cash Flow finansowy	-30,4	-51,3	46,0	-49,9	-71,2	-147,3	-55,6	-45,2	-55,6

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 1

Karty Sportowe

(mln PLN)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Przychody	249,9	51,4	168,2	104,7	72,3	105,2	159,6	211,1	225,8	260,5	274,7	311,0	343,2
Zysk brutto ze sprzedaży	81,7	20,4	54,5	40,3	31,6	47,6	41,5	67,3	49,2	80,3	97,6	106,2	68,3
SG&A	-19,6	-15,1	-17,0	-19,3	-15,1	-17,4	-22,1	-25,4	-24,6	-26,5	-32,0	-40,6	-33,1
PPO netto	-0,5	1,7	0,8	-16,0	5,8	-1,9	-0,3	-0,1	0,2	0,5	0,1	-1,0	-0,2
EBITDA	68,1	13,2	44,4	11,2	27,5	33,3	24,2	47,2	30,0	59,6	71,6	71,4	41,8
EBIT	61,6	7,0	38,3	5,0	22,3	28,4	19,1	41,8	24,7	54,3	65,7	64,6	35,0

Fitness

(mln PLN)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Przychody	85,2	17,1	66,8	27,6	2,4	18,1	56,6	74,9	93,5	95,9	95,6	113,9	143,1
Zysk brutto ze sprzedaży	0,4	-35,5	-5,9	-21,4	-44,5	-26,3	-16,6	-0,8	8,7	11,0	7,9	21,7	36,3
SG&A	-12,8	-11,7	-13,3	-10,1	-9,7	-8,2	-12,5	-19,3	-16,0	-17,7	-17,2	-18,4	-19,4
PPO netto	2,7	-8,9	-1,1	-9,5	-0,3	-0,2	1,9	-5,4	0,2	-3,0	-0,9	-3,7	-1,5
EBITDA	28,7	-17,4	17,2	-3,6	-17,7	1,7	9,4	13,8	31,7	30,6	30,3	42,2	58,8
EBIT	-9,8	-56,1	-20,3	-41,0	-54,5	-34,7	-27,3	-25,5	-7,1	-9,6	-10,2	-0,3	15,4

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 2

Pozostałe*

(mln PLN)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Przychody	8,7	6,8	9,4	15,4	10,6	9,8	13,9	24,9	10,2	11,4	12,9	22,4	13,4
Zysk brutto ze sprzedaży	3,0	1,1	3,2	7,2	5,2	4,9	7,8	16,0	1,4	0,9	0,8	10,2	2,0
SG&A	-3,3	-2,3	-2,4	-3,5	-3,2	-3,6	-3,6	-4,1	-0,4	-0,9	-1,6	-1,6	-1,5
PPO netto	0,0	-2,6	0,2	-0,5	0,0	0,2	0,0	-0,5	0,0	0,0	-0,1	-0,2	0,0
EBITDA	1,0	-2,3	2,7	4,8	3,7	3,1	5,7	13,8	3,2	2,1	1,6	10,8	3,8
EBIT	-0,3	-3,8	1,1	3,2	2,1	1,5	4,2	11,4	1,0	0,0	-1,0	8,3	0,5

Uzgodnienia**

(mln PLN)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Przychody	-35,8	-3,5	-20,4	-8,2	-0,1	-5,9	-20,2	-27,8	-37,9	-38,1	-37,9	-44,1	-64,3
Zysk brutto ze sprzedaży	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,2	-0,2	-0,7	0,2	-0,6	-0,3	-0,4
SG&A	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,2	0,2	0,2	0,6	-0,2	0,2	0,3
PPO netto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0
EBITDA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,4	-0,4	-0,6	-0,2
EBIT	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,8	-0,8	-0,6	-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 historycznie

Karty Sportowe

(mIn PLN)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Przychody	72,9	85,2	83,3	31,8	13,4	51,1	82,9	90,4	101,1	118,6	129,9	147,6	177,3
Zysk brutto ze sprzedaży	8,2	37,6	24,6	1,3	-2,2	12,8	24,7	25,3	17,0	23,2	36,4	35,7	29,7
SG&A	-14,8	-12,2	-11,2	-12,6	-10,1	-10,8	-13,3	-15,3	-14,7	-17,0	-19,0	-26,2	-19,0
PPO netto	0,2	-0,3	0,4	1,2	1,7	4,8	1,2	-0,3	-0,2	0,0	0,2	-0,1	0,4
EBITDA	-4,9	26,6	15,1	-8,3	-9,1	8,3	14,1	11,2	3,6	7,5	19,0	11,4	12,7
EBIT	-6,4	25,0	13,8	-10,1	-10,6	6,9	12,6	9,7	2,1	6,1	17,7	9,4	11,1

Fitness

(mIn PLN)	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23
Przychody	15,1	8,3	13,2	6,9	2,0	6,9	12,3	14,9	20,6	23,0	21,4	24,5	32,4
Zysk brutto ze sprzedaży	-0,1	-4,7	-0,7	-4,8	-8,4	-5,0	-1,5	0,5	2,2	4,2	1,6	4,0	10,4
SG&A	-3,2	-2,6	-2,5	-3,0	-2,6	-3,4	-2,5	-3,2	-3,6	-4,0	-3,8	-5,6	-5,0
PPO netto	0,2	-0,4	1,7	3,0	1,6	6,3	0,2	4,8	0,4	0,5	0,0	-5,6	-0,1
EBITDA	3,9	-0,3	5,3	3,2	-2,8	4,4	2,7	9,9	6,5	8,8	5,6	0,3	13,5
EBIT	-3,2	-7,6	-1,5	-4,8	-9,4	-2,2	-3,8	2,1	-1,1	0,6	-2,2	-7,3	5,3

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.