



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 1Q 2024

16 maja 2024 r.



Kontynuacja trendów z 2023 roku w 1Q24

801 mln
przychodów
+28% rdr

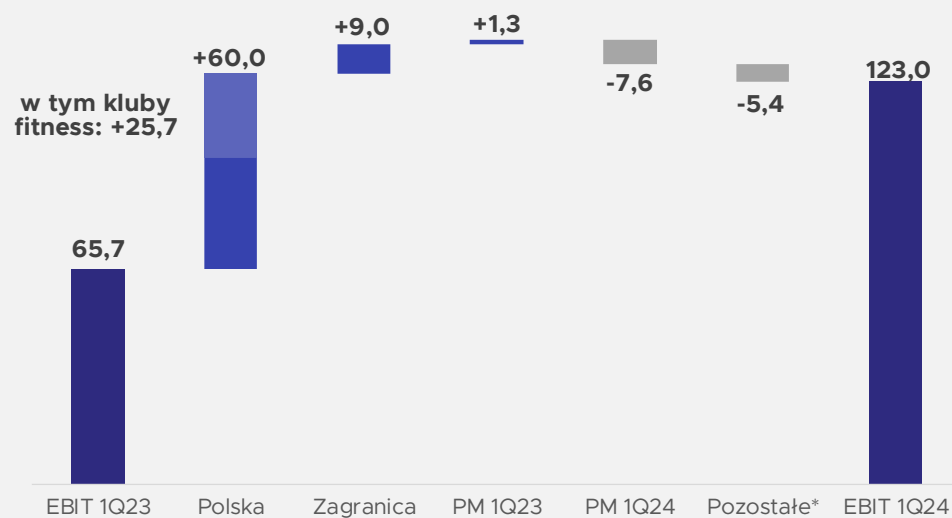
131 mln EBIT bez
wpływu PM
(marża EBIT 16,3%)
+95% (+5,6 pp) rdr

506 mln gotówki
netto
vs. 373 mln w 4Q23

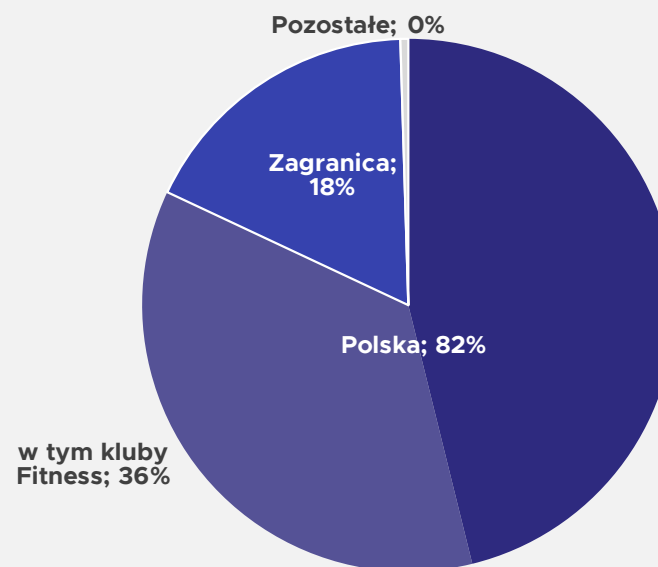


Wszystkie obszary kontrybuują do wzrostu zysku w 1Q24

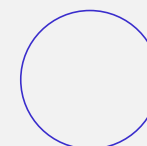
Zmiana raportowanego EBIT rdr w podziale na obszary*



Split EBITDA ex. MSSF 16 w 1Q24 w podziale na obszary**



* Pozostałe zawierają wyniki kafeferii i MultiLife (m.in. YesIndeed, Lunching.pl) **EBITDA ex. MSSF 16 bez uwzględnienia kosztów PM



1Q24: 132 mln zysku EBIT bez wpływu PM, wzrost o 95% rdr

WYBRANE DANE (mln PLN)	1Q23	1Q24	rdr
Przychody ze sprzedaży	625,3	801,1	28%
Zysk brutto ze sprzedaży	145,7	238,3	64%
Marża na sprzedaży	23,3%	29,7%	+6 p.p.
SG&A	-78,5	-115,9	48%
EBITDA	129,1	204,2	58%
EBITDA ex. MSSF16	88,9	154,3	74%
EBIT	65,7	123,0	87%
EBIT bez wpływu PM	67,0	130,6	95%
Marża EBIT bez PM	10,7%	16,3%	+6 p.p.
Pre-tax	64,7	117,7	82%
Zysk netto*	52,4	92,1	76%

* Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego

Wzrost przychodów rdr w 1Q24

- Wzrost wolumenów kart i karnetów B2C o ok. 15% rdr
- Wzrost średniego ARPU na wszystkich rynkach o niskie kilkanaście % rdr

Zysk brutto na sprzedaży:

- Porównywalna aktywność rdr; wzrost jednostkowego kosztu wizyty poniżej wzrostu ARPU
- Spadek kosztów bezpośrednich klubów na m2 o ok. 2% rdr (efekt spadku kursu PLN zagranicą oraz rezerw na ceny prądu w Polsce w 1Q23)

SG&A i pozostałe koszty/przychody operacyjne:

- Wpływ wyceny kosztów PM: 7,6 mln w 1Q24 vs 1,3 mln w 1Q23. Łączny koszt w 2024 szacowany na ok. 68 mln - wzrost SG&A bez PM o 40% rdr.
- Wyższe koszty związane z rozwojem biznesu m.in. nowych produktów i rynków, większa l. etatów, konsolidacja M&A.
- Pozostałe przychody operacyjne: +2,7 mln dotacji dla Fundacji MS od Cal Capital.

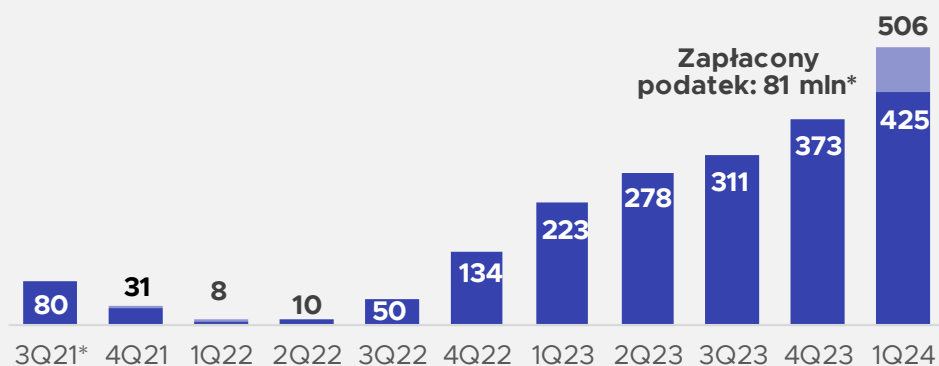
Wpływ na raportowany zysk pre-tax w 1Q24:

- Różnice FX (głównie MSSF16) w 1Q24: +1,6mln.

506 mln gotówki netto na koniec 1Q24

CASH FLOW (mln PLN)	1Q23	1Q24
Cash flow operacyjny	177,1	244,8
Cash flow inwestycyjny	-39,6	-50,0
Cash flow finansowy	-55,6	-67,4
Zmiana stanu środków pieniężnych	81,9	127,4
Gotówka netto	223,4	505,5

Gotówka netto historycznie



137 mln FCF w 1Q24

Cash flow operacyjny w 1Q24:

- NWC: +39 mln
- Amortyzacja MSSF16: +47 mln

Cash flow inwestycyjny w 1Q24:

- Wydatki na aktywa trwałe: 32 mln
- Wydatki na WNIIP: 11 mln
- M&A + earn-out: 12 mln wydatków

Cash flow finansowy w 1Q24:


- Spłata leasingów: 54 mln
- Spłata zadłużenia finansowego: 5 mln

Cash-out QTD:

- Podatek dochodowy za 2023*: 81 mln;
- Nabycie Good Luck: 25 mln;
- SmartLunch: 39 mln;
- Nabycie HOLS (Orlando FIT, Chorwacja): ~23 mln

Gotówka netto = środki pieniężne i ekwiwalenty minus kredyty, pożyczki i obligacje

*Podatek dochodowy BS SA zapłacony 02.04.2024



Segment
Polska

Segment Polska: Przychody 1Q24 wyższe o 34% rdr

(mIn PLN)	1Q23	1Q24	rdr
Polska	435,4	581,8	34%
Karty	343,2	453,2	32%
Kluby	143,1	212,5	49%
Pozostałe*	13,4	13,6	2%
Wyłączenia	-64,3	-97,5	n.m.
Liczba kart**	1 309,1	1 508,8	15%
Liczba karnetów B2C**	191,3	258,4	35%
Liczba klubów**	185	224	21%

Przychody w 1Q24:

Karty:

- ARPU +13% rdr, średnia kwartalna liczba kart +17% rdr

Kluby:

- Ponad 30% wzrostu liczby karnetów rdr (zawiera nowo przejęte kluby)
- Wzrost przychodów z wizyt kart MultiSport
- Wzrost przychodów klubów z wyłączeniem M&A i nowych otwarć: +23% rdr

Zmiana przychodów w Kartach rdr



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

** Liczba kart, karnetów i klubów na koniec okresu. 222 obiekty otwarte na 31 marca 2024 (dwa obiekty w trakcie zamknięcia).

Segment Polska: 103 mln zysku EBIT w 1Q24

(mln PLN)	1Q23	1Q24	rdr
Przychody	435,4	581,8	34%
Zysk brutto ze sprzedaży	106,1	180,0	70%
Marża na sprzedaży	24,4%	30,9%	+7 p.p.
SG&A	-53,8	-75,0	39%
SG&A jako % przychodów	12,4%	12,9%	+1 p.p.
PPO, netto	-1,7	-2,2	n.m.
EBITDA	104,3	173,1	66%
EBITDA ex. MSSF16	70,1	131,0	87%
EBIT	50,7	102,8	103%

Marża brutto w 1Q24:

- (+) Wyższa liczba kart i karnetów rdr oraz wyższe ARPU
- (-) Porównywalna aktywność; wyższe jednostkowe koszty wizyt rdr
- (-) Wyższe koszty bezpośrednie klubów ze względu na wzrost sieci. Koszty na m2 porównywalne rdr – efekt ujęcia wyższych rezerw w 1Q23

Wzrost kosztów SG&A o 38% rdr w 1Q24:

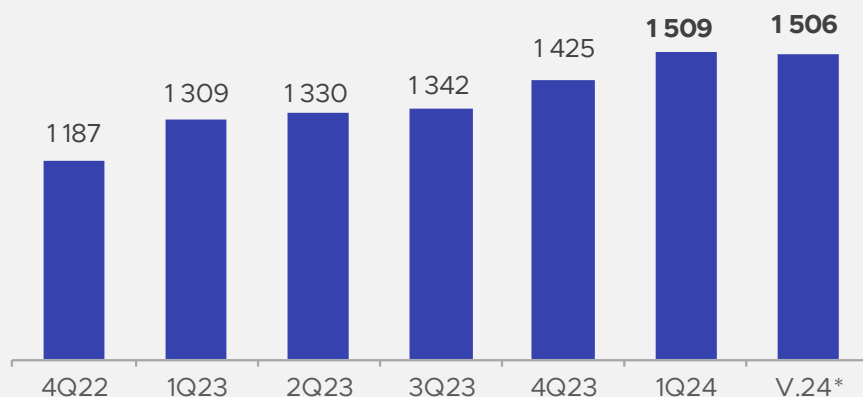
- Wzrost kosztów pracy rdr – mix wzrostu FTE i wzrostu średniej płacy
- Wzrost SG&A związany z M&A (ok. 4mln) oraz wcześniejsze (vs. 2023) ujęcie rezerw m.in. na premie i rezerwy urlopowe zwiększyły łącznie tempo wzrostu SG&A o kilkanaście punktów proc. rdr

Wpływ M&A i nowych otwarć na wyniki 1Q24:

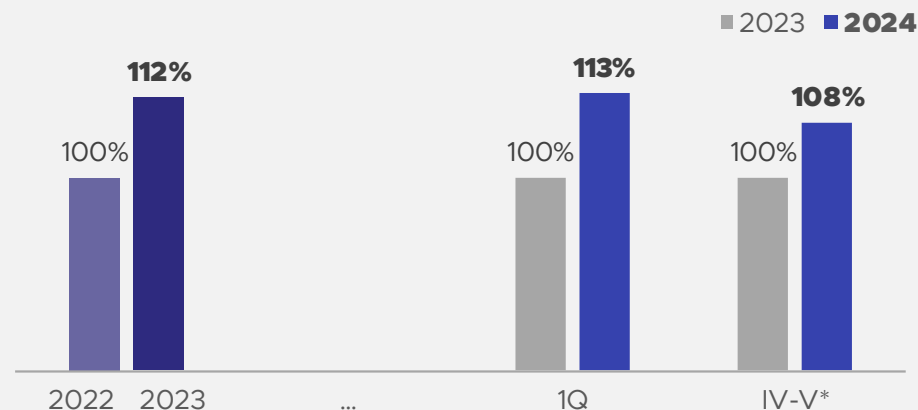
- Przychody: +37mln, SG&A: -4mln, EBIT +3mln

Karty sportowe: kontynuacja pozytywnych trendów

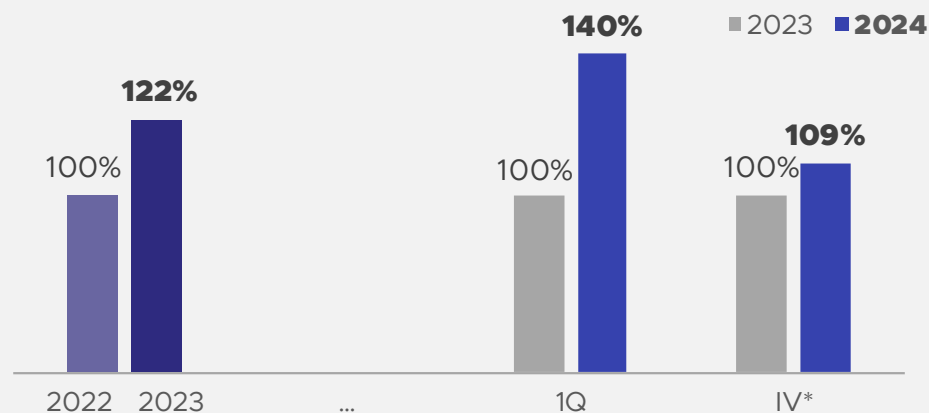
Liczba kart w Polsce (tys.)



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



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

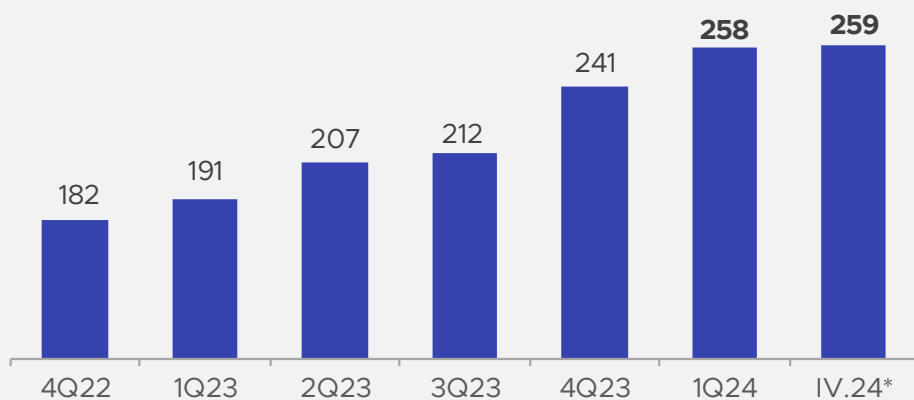


- Wzrost liczby kart o 84 tys. w 1Q24 kart.
- 1Q24: nieco niższa aktywność użytkowników
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami
- 2Q24: kolejna runda podwyżek ARPU – mniejsza skala podwyżek vs. 2023.

* Dane szacunkowe

Kluby fitness: rekordowy EBIT 1Q24, prawie trzykrotny wzrost rdr

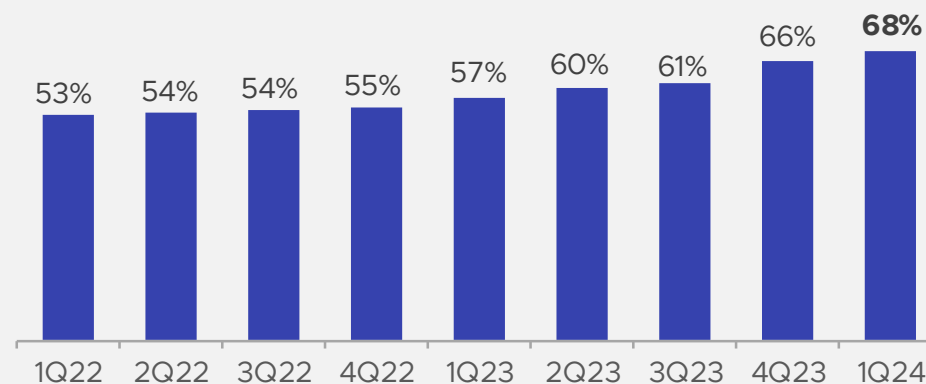
Liczba kartonów B2C w Polsce (tys.)



- Wzrost liczby kartonów kdk w 1Q24 pochodną wzrostu LFL oraz otwarć nowych klubów.
- Wysokie jednocyf. podwyżki cen kartonów B2C w styczniu.
- Kontynuacja wzrostu udziału wizyt fitness w własnych klubach w wyniku pracy nad jakością oferty oraz taktycznych przejęć na kluczowych rynkach.
- EBIT ponad dwa razy wyższy rdr.

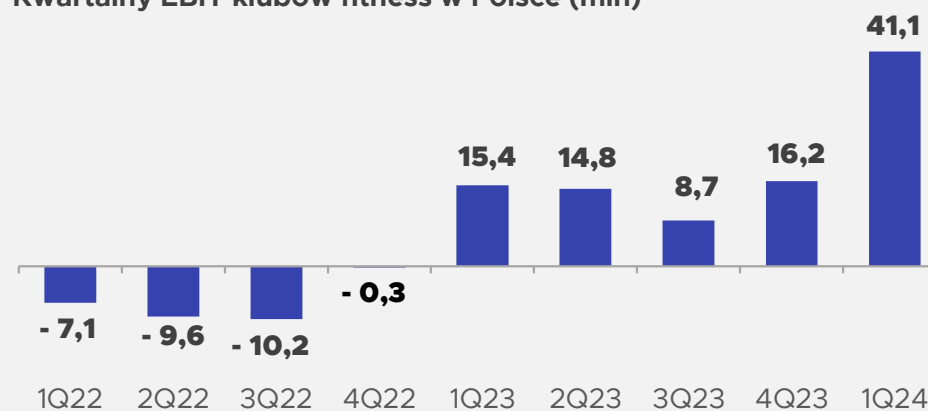
* Dane szacunkowe

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



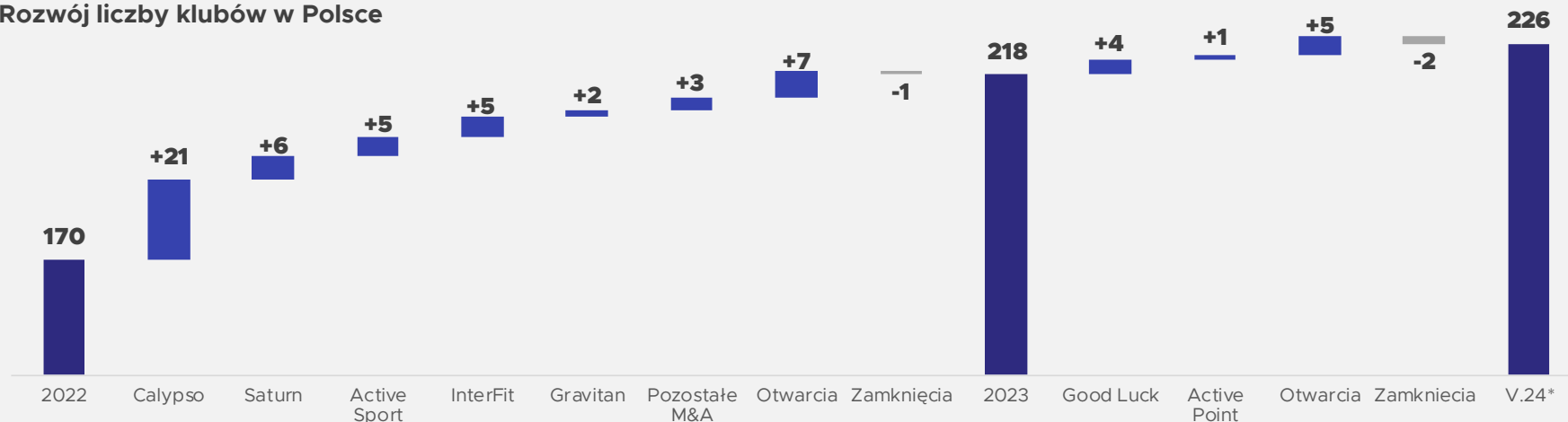
** Kraków, Łódź, Poznań, Trójmiasto, Warszawa, Wrocław

Kwartałny EBIT klubów fitness w Polsce (mln)



Kluby Fitness: połączenie rozwoju organicznego i M&A

Rozwój liczby klubów w Polsce



1Q24:

- Otworzyliśmy **5 nowych klubów** fitness (2x Kraków, 1x Łódź, 2x Warszawa w tym Studio Zdrofit).
- W 1Q24 w Polsce 24 mln capexu na aktywa trwałe (głównie koszt nowych otwarć)
- 1 klub Active Point** przejęty w Tychach za 3,1mln w lutym 2024 (rebranding na Fabrykę Formy).

2Q24 (stan na 15 maja 2024 r.):

- Nabycie 4 klubów pomorskiej sieci Good Luck** o powierzchni ok. 4 tys. sqm (1x Gdańsk, 1x Banino pod Gdańskiem, 2x Pruszcz Gdański)
- Przejęte kluby charakteryzują się ponad przeciętną rentownością i wysoką popularnością wśród użytkowników MultiSport
- Łączna wartość transakcji ok. 28 mln
- W 2Q24 planowane otwarcie 2 nowych klubów (Warszawa, Chorzów) oraz zamknięcie 2 (Warszawa, Wrocław)

* Stan na 15 maja 2024

Inwestycja w SmartLunch

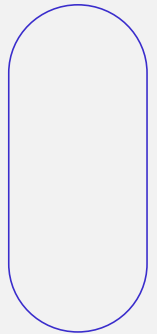
- Motywacja transakcji:
 - Kontynuacja zaangażowania w szybko rosnący rynek wysoko pożądaných benefitów pozapłacowych w postaci dofinansowania do posiłków. Rynek dofinansowania do posiłków wart około 1 mld zł.
 - Wymiana know-how po połączeniu dwóch wiodących graczy na rynku, w tym doświadczonego zespołu zarządzającego SmartLunch;
- Połączenie **#1** oraz **#2** na rynku organizacji dostaw posiłków do firm. Wydatek gotówkowy BS w wysokości 38,5 mln (w tym 32 mln podwyższenia kapitału) oraz wniesienie 100% udziałów w Lunching.pl
- Po zrealizowaniu transakcji BS zostanie udziałowcem mniejszościowym w SmartLunch z 18,53% udziałów. Głównym udziałowcem LF Akcelerator – podmiot związany z RST Group – grupą inwestorów venture capital oraz w start-upy technologiczne.

O SmartLunch:

121 tys.
użytkowników

~600
klientów

+57%
wzrostu obrotu
w 2023 r.





**Segment
Zagranica**

Zagranica: wzrost przychodów o 15% rdr w 1Q24 (+30% rdr w walutach lokalnych)

(mIn PLN)	1Q23	1Q24	rdr
Zagranica	189,9	219,3	15%
Karty	177,3	204,8	16%
Kluby	32,4	35,9	11%
Wyłączenia	-19,8	-21,4	n.m.
Liczba kart*	462,1	487,8	6%
Liczba klubów*	25	31	24%

* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

Przychody w 1Q24:

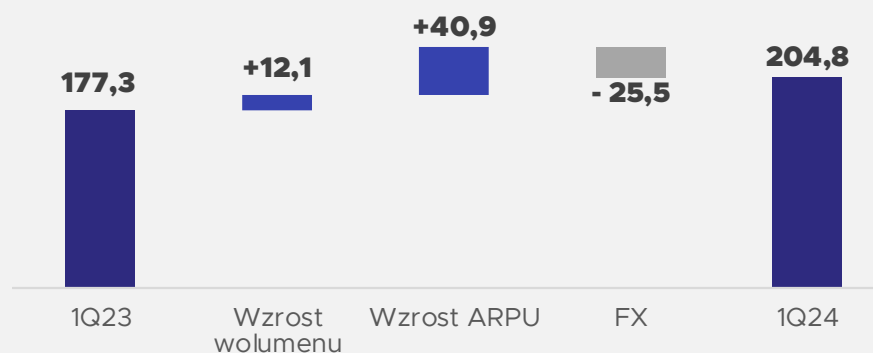
Karty:

- (+) Wzrost średniej liczby kart o 7% rdr w 1Q24
- (+) Wzrost ARPU +22% rdr w walutach lokalnych
- (-) Negatywny wpływ FX (ok. 14 p.p. rdr)

Fitness:

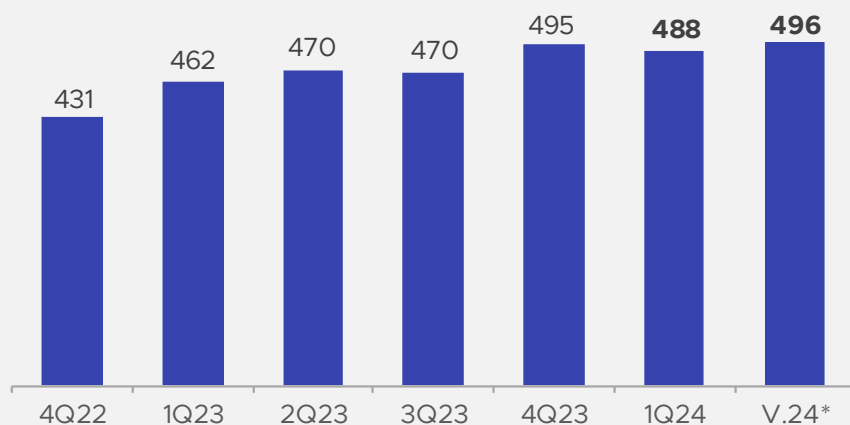
- (+) Wzrostu ARPU, rosnące przychody z wizyt MultiSport
- Bez otwarć w 1Q24. Do połowy maja 4 nowe kluby – 3x w Chorwacji (M&A) oraz 1x w Bułgarii.

Zmiana przychodów w Kartach rdr

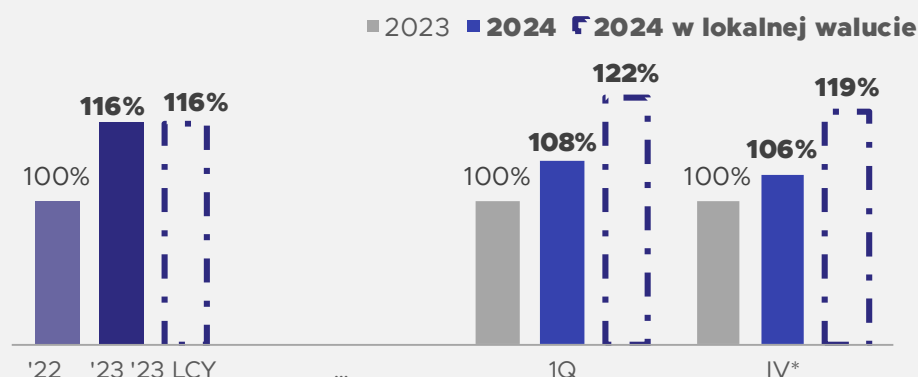


Zagranica: dwucyfrowy wzrost ARPU i zysku brutto na kartę w walutach lokalnych; niekorzystny wpływ FX

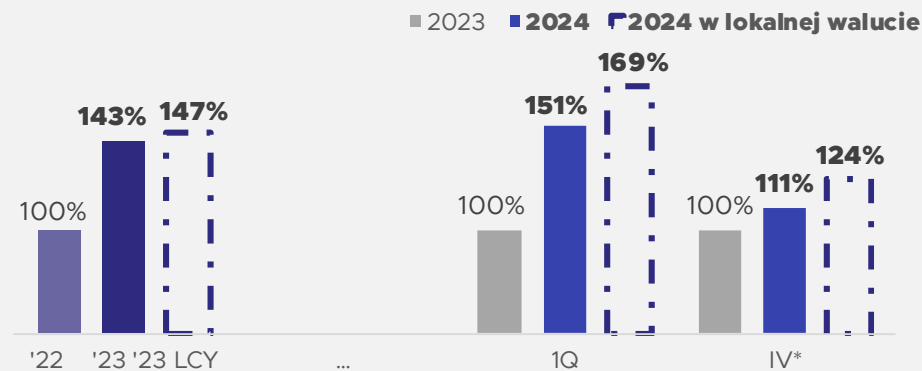
Liczba kart za granicą (tys.)



ARPU kart zagranicą, zrebazowany, 2022/23=100% (w PLN)



Zysk brutto na sprzedaży w PLN na kartę, zrebazowany: 2022/23=100%



*Dane szacunkowe

- Porównywalna aktywność rdr w 1Q24.
- W kwietniu obserwowany wzrost aktywności.
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami
- Negatywny wpływ FX na ARPU

Zagranica: 25,4 mln zysku EBIT w 1Q24, wpływ aprecjacji PLN na EBIT to ok 4 mln

(mln PLN)	1Q23	1Q24	rdr
Przychody	189,9	219,3	15%
Zysk brutto ze sprzedaży	39,6	58,3	47%
Marża na sprzedaży	20,8%	26,6%	+6 p.p.
SG&A	-23,6	-33,4	42%
SG&A jako % przychodów	12,4%	15,2%	+3 p.p.
PPO, netto	0,4	0,4	11%
EBITDA	26,2	36,2	38%
EBITDA ex. MSSF16	20,1	28,4	41%
EBIT	16,4	25,4	55%

Marża brutto w 1Q24:

- Porównywalna aktywność rdr, różnice w zależności od kraju
- Wzrost ARPU szybszy od wzrostu kosztów wizyt
- Wyższe koszty bezpośrednio klubów rdr (m.in. ze względu na wzrost powierzchni sieci +17% rdr). Koszt na m2 spadł rdr o 6% (istotny wpływ FX, w walutach lokalnych wzrost o ok. 6% rdr).

Wzrost kosztów SG&A rdr w 1Q24 o 42%:

- Wzrost kosztów pracy rdr (więcej FTEs, wzrostu średniej płacy oraz wcześniejszego ujęcia rezerw na premie)
- SG&A na rynku tureckim w 1Q24: 3,4mln (vs. 1,6mln w 1Q23)

Wpływ FX na EBIT:

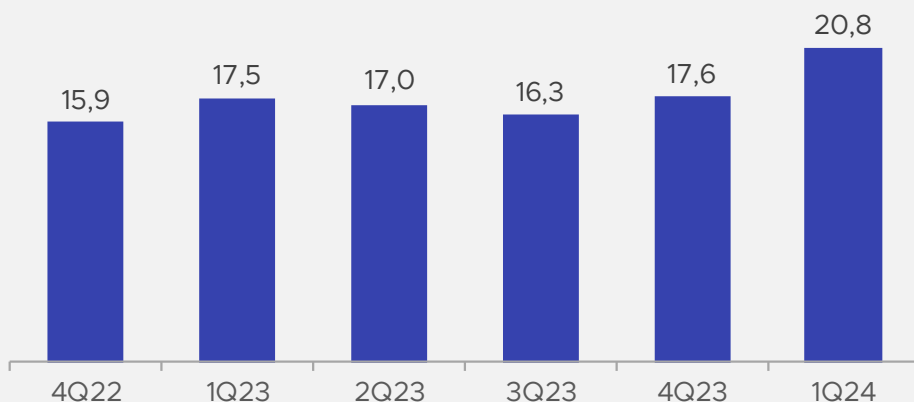
- ok. 4mn, proporcjonalnie większy wpływ FX na przychody vs. na koszty (koszty funkcji centralnych ponoszone w PLN)

Turcja:

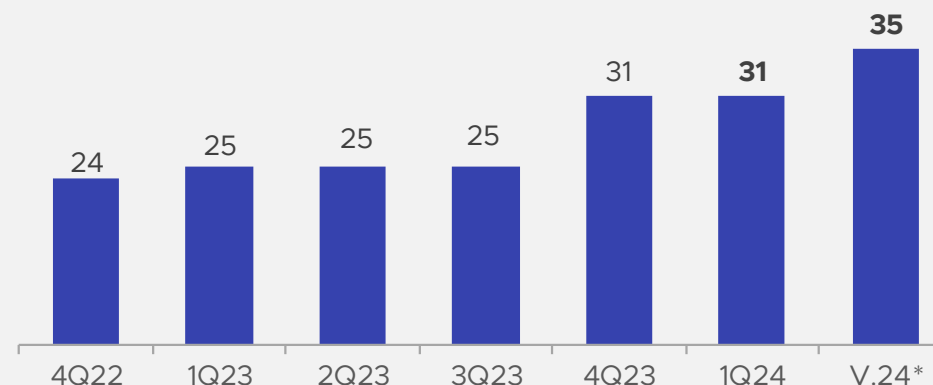
- W 1Q24 strata operacyjna (EBIT) 3,6 mln vs 1,9 mln straty w 1Q23.

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

Liczba kartonów B2C segmentu Zagranica (tys.)

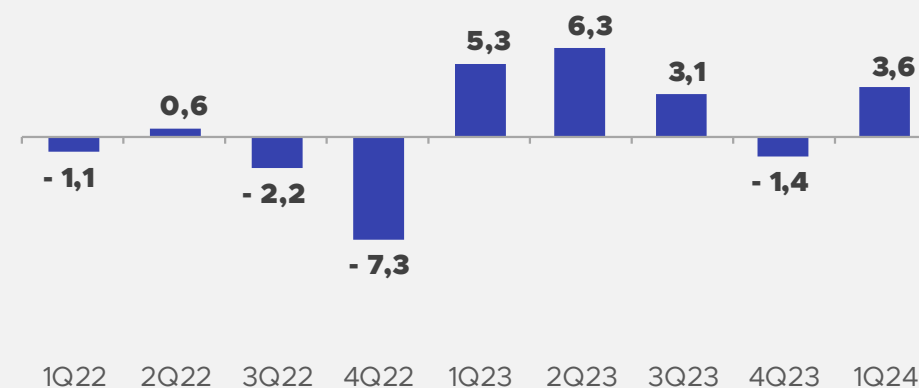


Liczba klubów własnych segmentu Zagranica

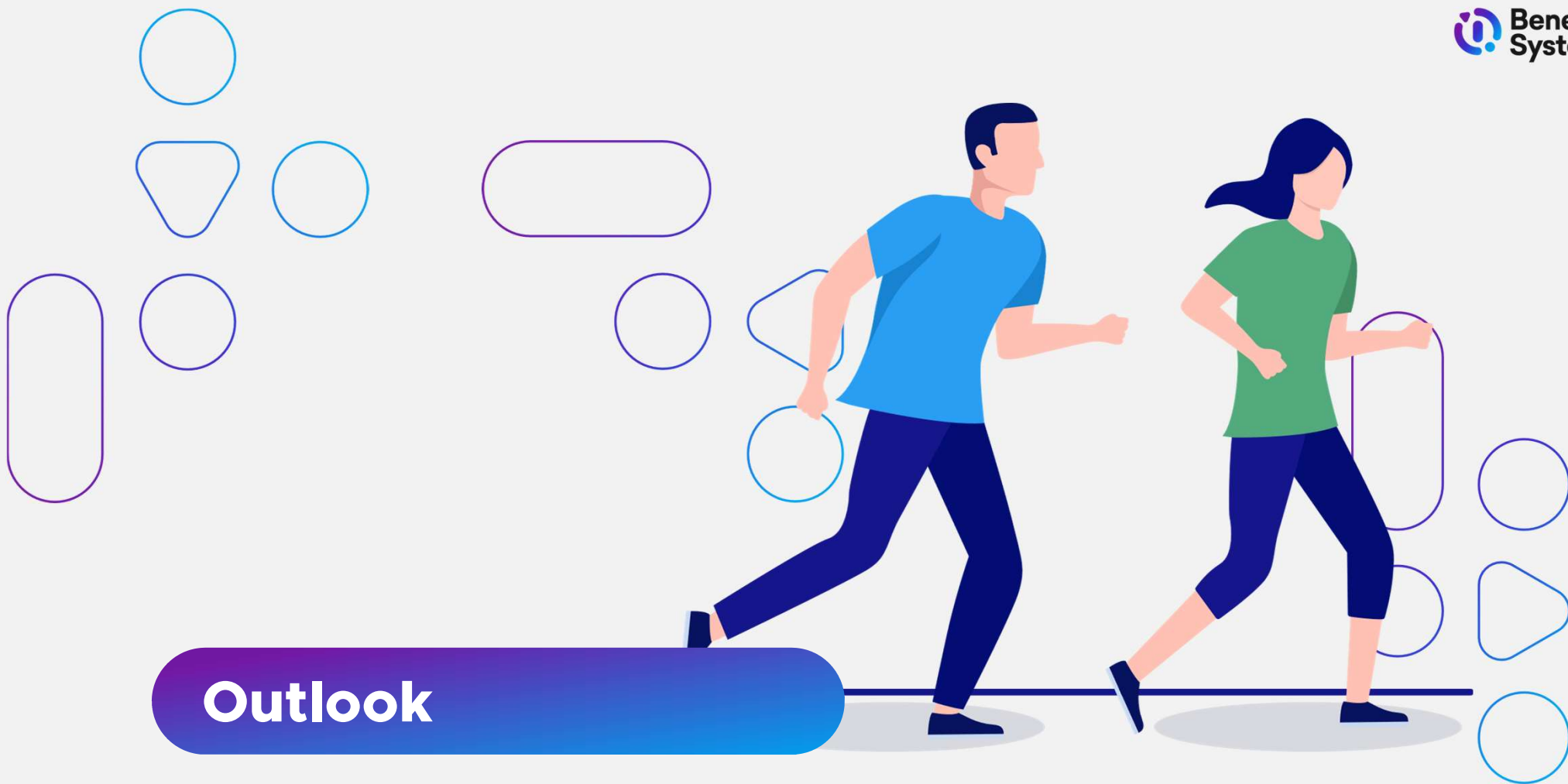


- Pogorszenie wyniku klubów rdr z uwagi na nowe otwarcia (wzrost sieci o 6 lokalizacji rdr), rozbudowanie struktur operacyjnych i FX.
- W kwietniu 2024 r. przejęcie za 5 mln EUR sieci Orlando Fit (HOLS):
 - 3 kluby w Zagrzebiu (4 tys. sqm) oraz prawo do 1 klubu w budowie
 - Popularna sieć wśród użytkowników MultiSportu
 - Umocnienie przewagi konkurencyjnej w Zagrzebiu

Kwartalny EBIT klubów fitness w segmencie Zagranica (mln)



* Dane szacunkowe



Outlook

Outlook 2024

2024:

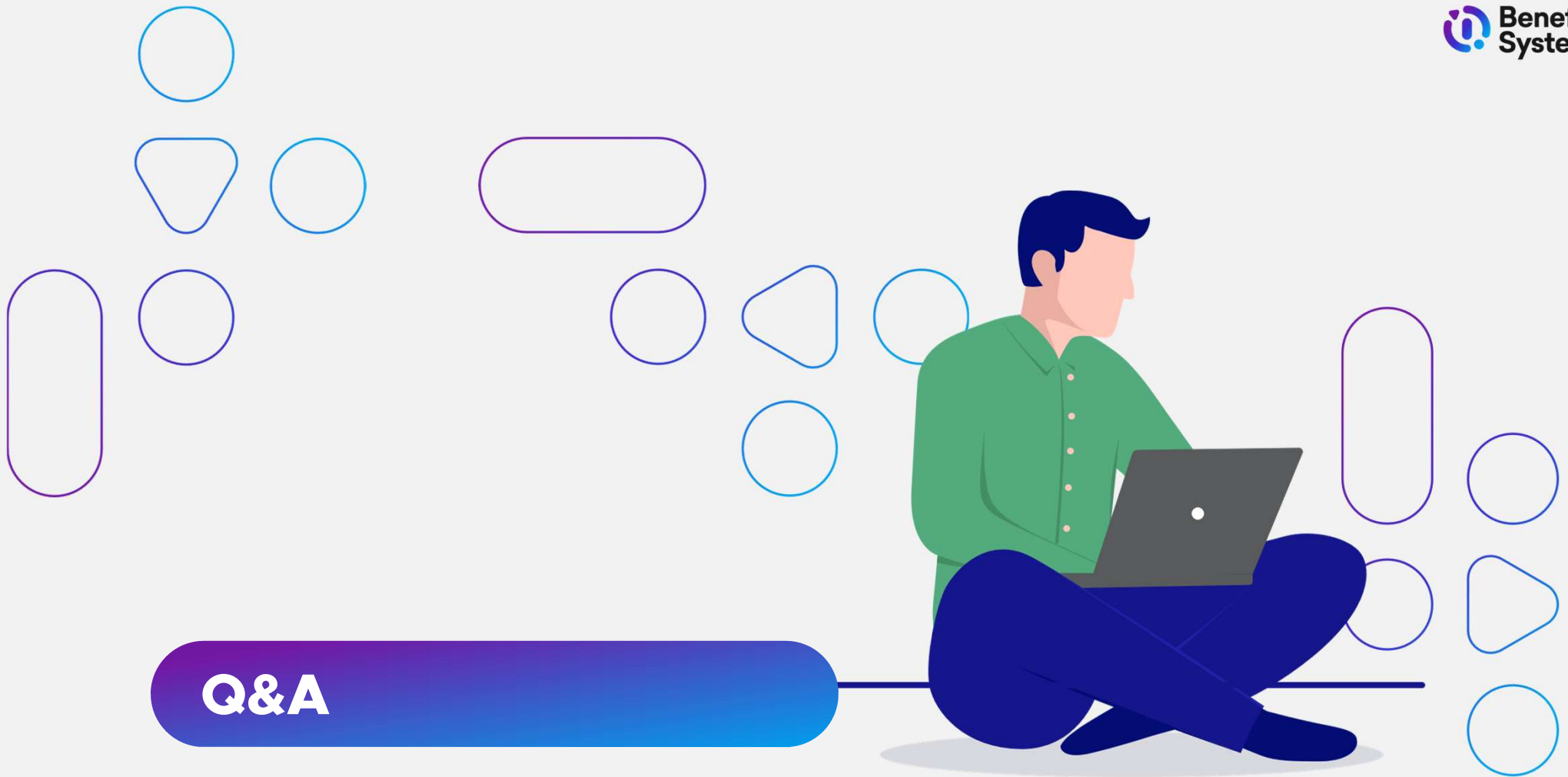
• ZAKŁADAMY DALSZĄ WZROST WYNIKÓW:

- Wolumeny: +150 tys. kart w Polsce; max. +80 tys. na rynkach zagranicznych
- Wzrost ARPU oczekiwany na poziomie wysokich kilku procent w Polsce i za granicą.
- Utrzymanie rentowności operacyjnej z 2023 (bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego).

• ZWIĘKSZENIE NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH:

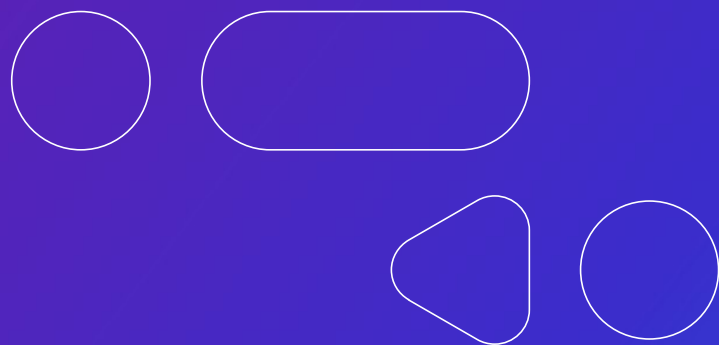
- Oczekujemy ok. 15 otwarć w Polsce oraz min. 20 na rynkach zagranicznych. YTD otworzyliśmy 5 klubów w Polsce oraz 1 klub za granicą (Bułgaria).
- Zwiększenie wydatków na rozwój produktów oraz IT
- Niezmiennie analizujemy rynek pod kątem możliwości inwestycyjnych i M&A. YTD kupiliśmy 5 klubów w Polsce oraz 3 za granicą (OrlandoFit, 1 klub w budowie)





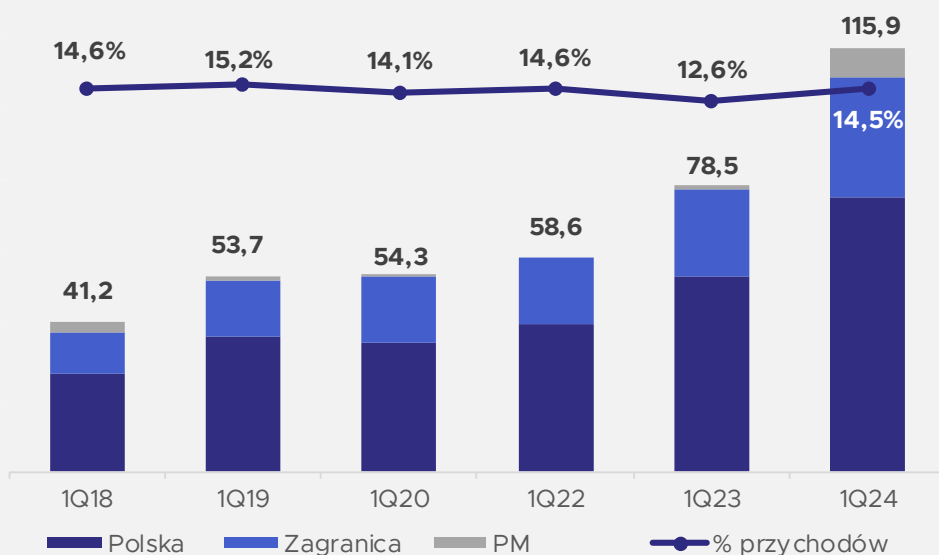
Q&A

Załączniki

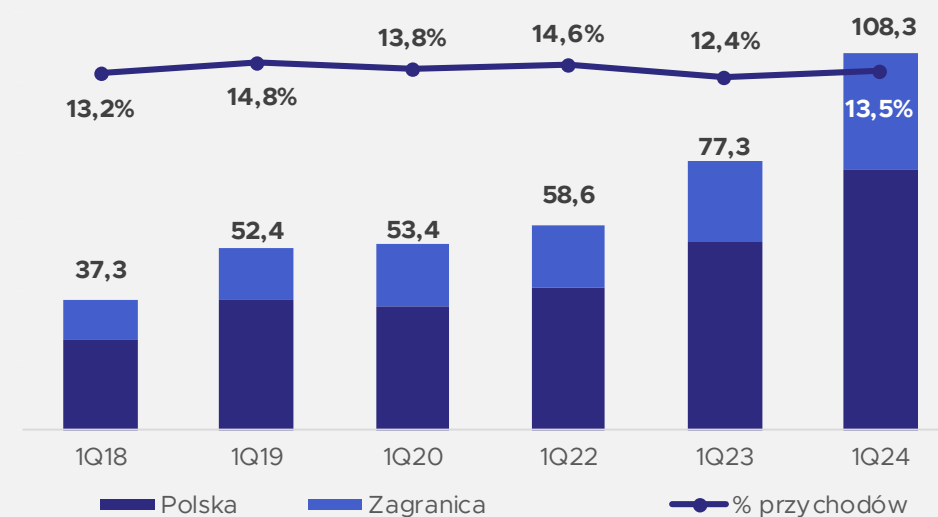


Koszty sprzedaży i ogólnoadministracyjne: zgodnie z historycznym trendem jako % przychodów

SG&A (mln PLN)

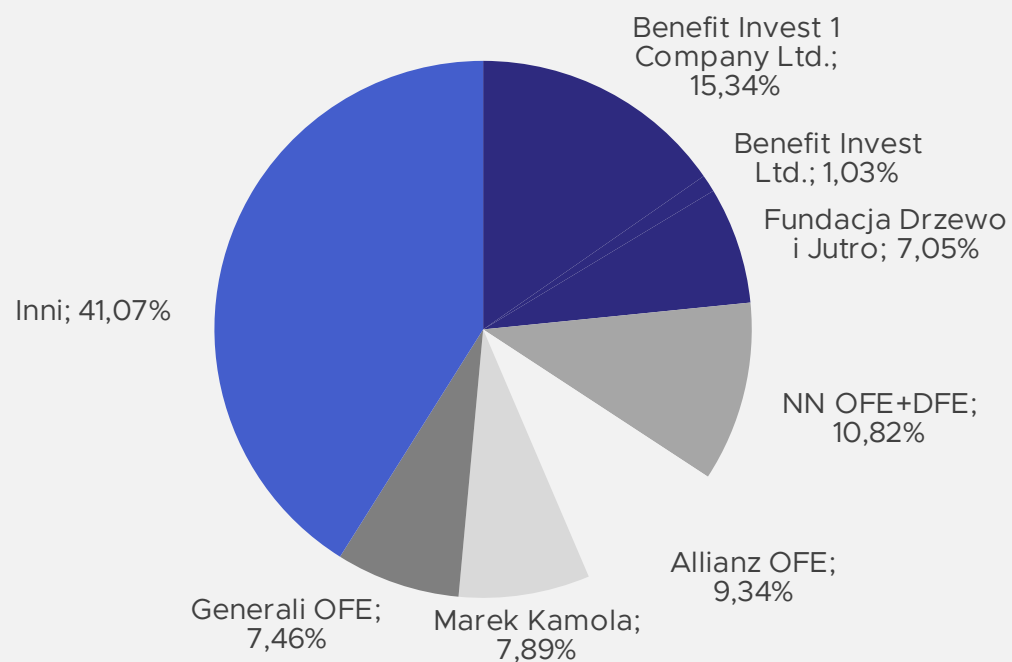


SG&A (mln PLN) (z wyłączeniem programu motywacyjnego)



*Polska z uwzględnieniem Segmentu Kafeteria i Uzgodnień.

Akcjonariat i kalendarium wydarzeń



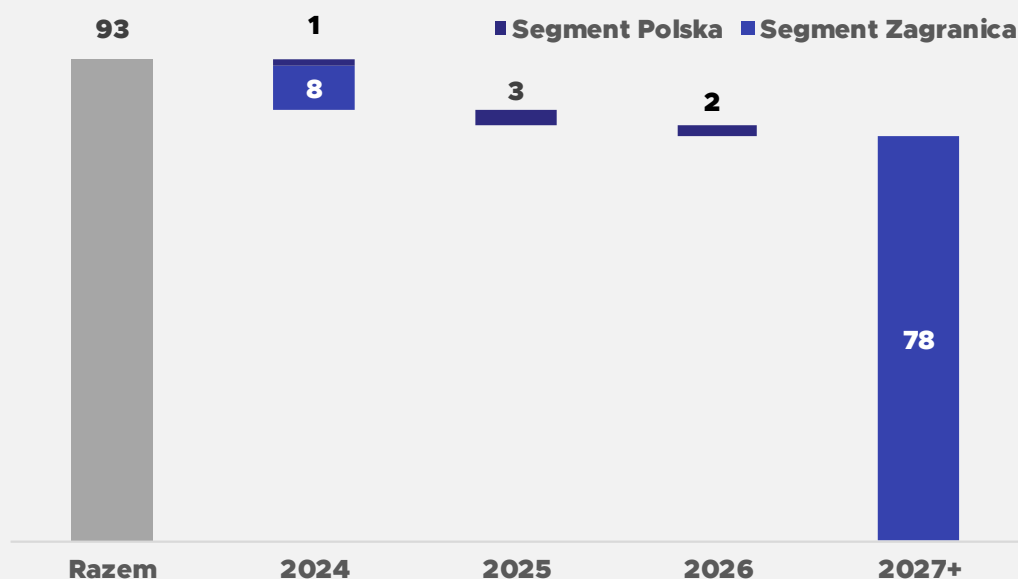
Data	Wydarzenie
21 sierpnia 2024	Publikacja raportu za 2Q24
15 listopada 2024	Publikacja raportu za 3Q24

- Ogólna liczba akcji oraz głosów na WZA to 2.958.292.
- Przewodniczący RN P. James Van Bergh wraz z małżonką, P. Agnieszką Van Bergh, kontrolują ~23% akcji i głosów (pośrednio, zgodnie z porozumieniem opisanym w raporcie bieżącym 43/2023) za pośrednictwem Benefit Invest 1 Company Ltd., Benefit Invest Ltd. oraz Fundacji Drzewo i Jutro



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: ~1mln
- Interfit: ~5,5mln

Segment Zagranica*:

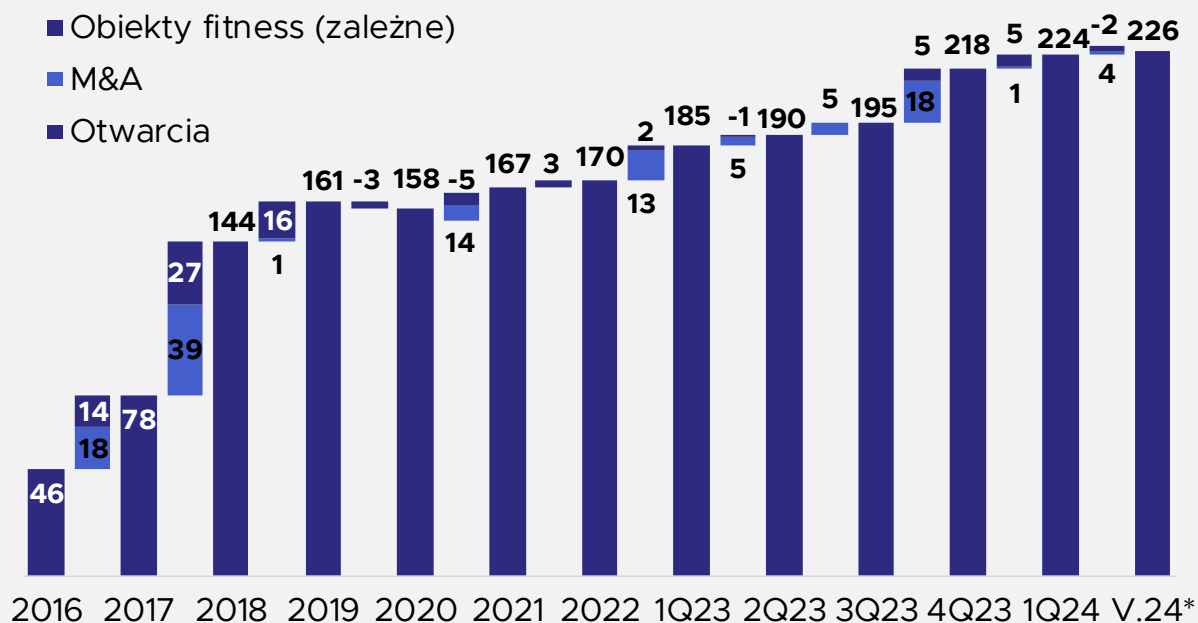
- Benefit Systems Bułgaria: ~15mln
- Benefit Systems Chorwacja: ~5mln
- Benefit Systems Słowacja: ~4mln
- Benefit Systems Turcja: ~3mln
- Benefit Systems International: ~59mln

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



Rozwój klubów fitness w Polsce

- Obiekty fitness (zależne)
- M&A
- Otwarcia



SIEĆ	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	V.24*
Active Fitness			2	2	2
Fabryka Formy*	22	21	28	29	29
Fit Fabric	16	16	18	19	19
Fitness Academy	18	18	17	17	16
Fitness Club S4*	9	0	0	0	0
Good Luck					4
InterFit			5	5	5
Max-Gym			3	3	3
My Fitness Place***	16	19	20	22	22
Saturn Fitness	6	6	6	6	6
StepONE Fitness	3	3	3	3	3
Total Fitness	14	14	14	14	14
Wesolandia	1	1	1	1	1
Zdrofit**	85	97	101	103	102
RAZEM	190	195	218	224	226

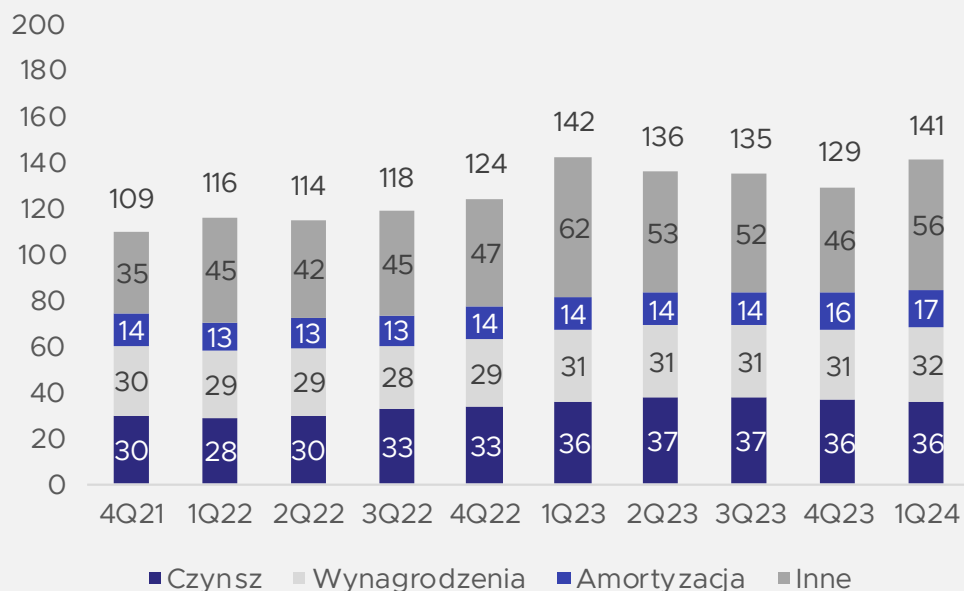
*W dniu 11 lipca 2023 r. nastąpił rebranding 9 klubów S4 oraz jednej Fabryki Formy na Zdrofit

** Kluby Gravitan ujęte jako kluby sieci Zdrofit

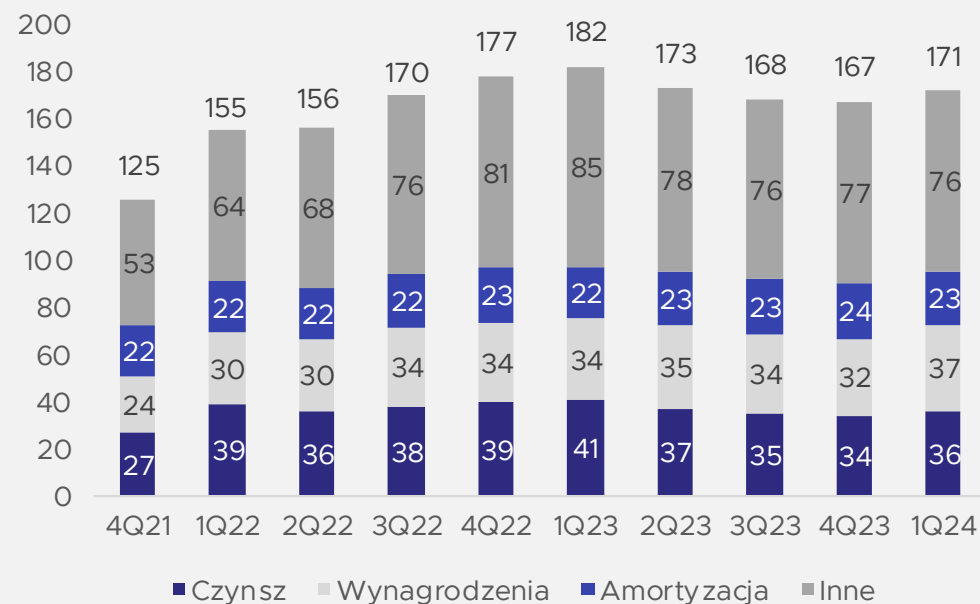
Dane za V.24 – stan na 15 maja 2024

Koszty bezpośrednie klubów Fitness

Miesięczny koszt w Polsce (PLN/średni m²)



Miesięczny koszt w segmencie Zagranica (PLN/średni m²)



Powierzchnia (sqm)*	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23**	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Polska	223 017	222 110	221 097	219 864	222 372	241 038	247 498	247 331	248 306	248 301	252 318	277 940	283 904	323 244	329 414
Zagranica	40 238	37 900	38 615	36 056	37 776	38 959	40 090	38 569	38 569	38 779	41 045	41 045	41 045	47 854	47 854

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

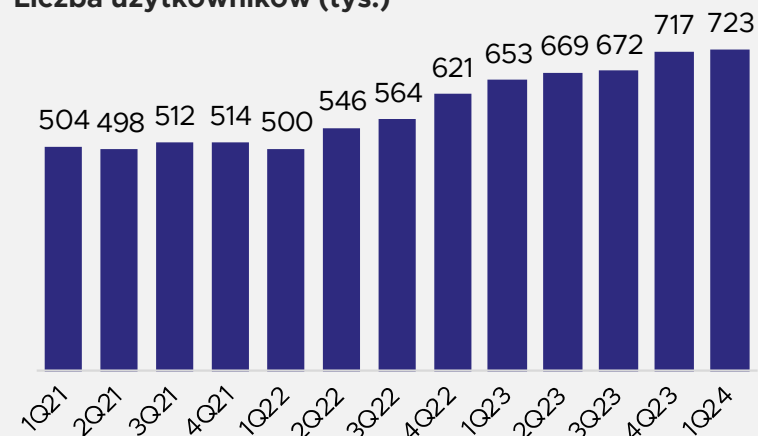
Pozostałe: kontynuacja wzrostu obrotów kafeiterii

(mln PLN)	1Q23	1Q24	rdr
L. użytkowników (tys.)	653,1	722,9	11%
Obroty	131,7	183,7	40%
Przychody	13,4	13,6	2%
w tym obszar ML*	1,1	2,3	105%
Koszt własny sprzedaży	-11,5	-19,8	73%
Zysk brutto	2,0	-6,2	n.m.

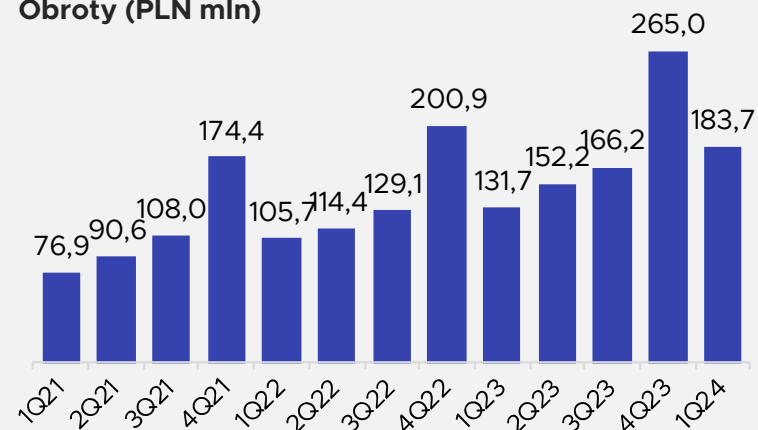
- Wzrost obrotów o 40% rdr w wyniku kontynuacji wzrostu liczby użytkowników w 1Q24 z uwagi na korzystne otoczenie rynkowe i utrzymującą się wysoką skłonnością pracodawców do oferowania świadczeń pozapłatowych
- Wzrost kosztu własnego sprzedaży związany ze wzrostem kosztów bezpośrednich kafeiterii (IT, dział sprzedaży, amortyzacja systemów, etc)
- Ciągłe prace nad produktem MultiLife

* Obszar ML zawiera przychody Lunching.pl

Liczba użytkowników (tys.)

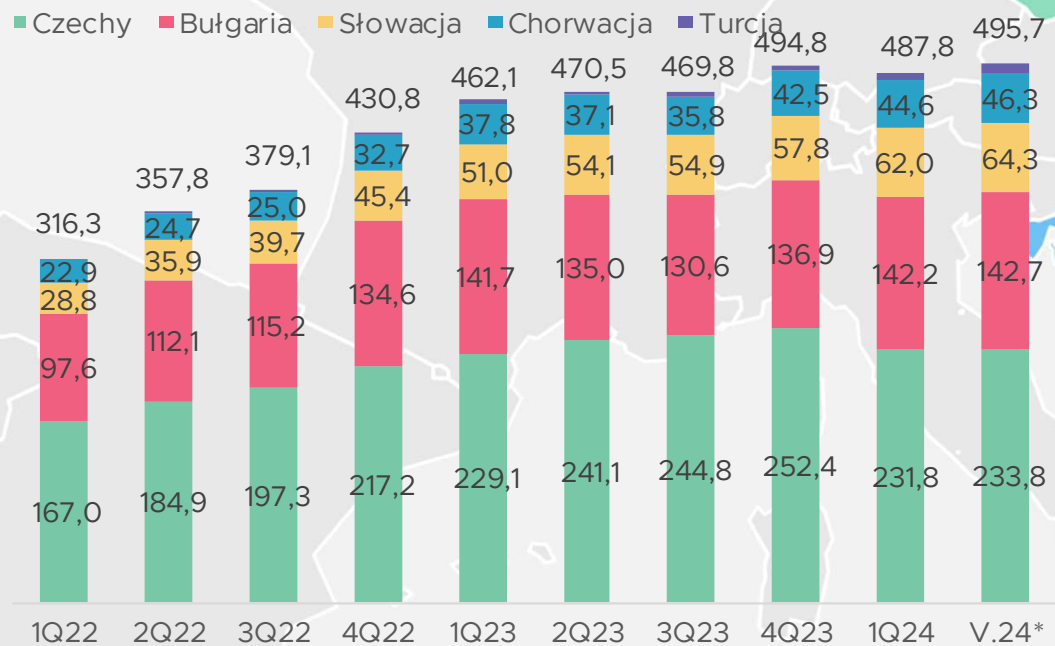


Obroty (PLN mln)



Obroty z uwzględnieniem kart sportowych

Karty sportowe na rynkach zagranicznych



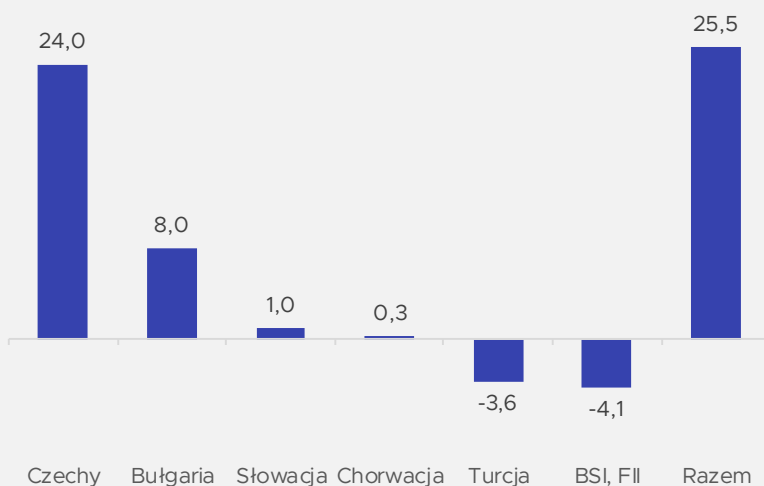
*Dane szacunkowe

Liczba klubów	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Czechy	15	15	15	17	17
Słowacja	1	1	1	1	1
Bułgaria	9	9	9	12	12
Chorwacja				1	1
RAZEM	25	25	25	31	31

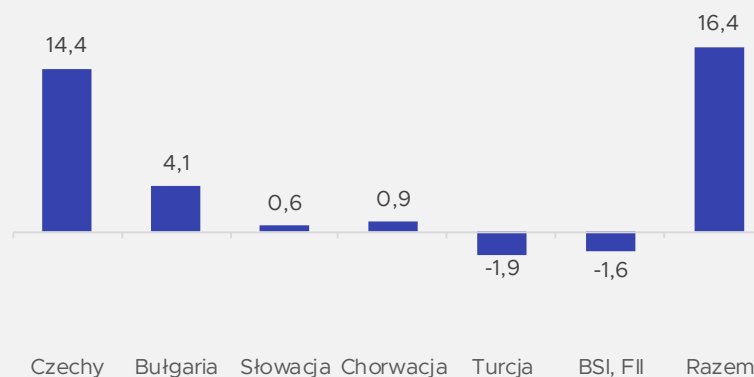
Wyniki segmentu Zagranica: 1Q 2024

- Wszystkie 4 rynki powyżej *break-even*
- Czechy i Bułgaria: pozytywny wpływ efektu skali oraz wzrostu ARPU
- Słowacja: utrzymujący się trend wysokiej aktywności użytkowników kart sportowych
- Chorwacja: niższy wynik rdr w wyniku inwestycji w sieć fitness

1Q24: EBIT (PLN mln)



1Q23: EBIT (PLN mln)



Grupa Benefit Systems – KPI (1)

Karty ('000)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20*	1Q21*	2Q21	3Q21	4Q21
Razem	1297,4	1332,3	1336,2	1453,4	1 548,9	787,1	1 056,4	729,2	681,9	798,0	985,2	1 126,8
Polska	1032,1	1046,5	1046,6	1118,8	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

Karty ('000)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Razem	1 256,8	1 371,0	1 443,6	1 618,1	1 771,2	1 800,3	1 811,5	1 919,3	1 996,6
Polska	940,5	1 013,2	1 064,6	1 187,3	1 309,1	1 329,8	1 341,7	1 424,5	1 508,8
Zagranica	316,3	357,8	379,1	430,8	462,1	470,5	469,8	494,8	487,8
Czechy	167,0	184,9	197,3	217,2	229,1	241,1	244,8	252,4	231,8
Bułgaria	97,6	112,1	115,2	134,6	141,7	135,0	130,6	136,9	142,2
Słowacja	28,8	35,9	39,7	45,4	51,0	54,1	54,9	57,8	62,0
Chorwacja	22,9	24,7	25,0	32,7	37,8	37,1	35,8	42,5	44,6
Turcja		0,1	1,9	0,9	2,5	3,1	3,6	5,2	7,2

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

Grupa Benefit Systems – KPI (2)

Liczba klubów*	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Polska	157	155	155	167	172	171	171	170
Zagranica	25	23	24	24	25	24	24	24

Liczba klubów*	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Polska	185	190	195	218	224
Zagranica	25	25	25	31	31

* Kluby konsolidowane metodą pełną, stan na koniec kwartału

Kafeteria	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q21	4Q22
Użytkownicy ('000)	503,6	497,7	511,7	513,5	500,1	546,2	564,3	620,8
Obroty (PLN mn)	76,9	90,6	108,0	174,4	105,7	114,4	129,1	200,9

Kafeteria	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Użytkownicy ('000)	653,1	669,5	672,1	716,7	722,9
Obroty (PLN mn)	131,7	152,2	166,2	265,0	183,7

Obroty z uwzględnieniem kart sportowych

Grupa Benefit Systems – rachunek zysków i strat

RZiS (PLN mln)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Przychody	401,8	459,6	485,4	562,3	625,3	697,5	693,9	757,5	801,1
Koszt własny sprzedaży	-324,9	-340,1	-342,1	-384,9	-479,6	-460,1	-437,2	-466,5	-562,8
Zysk brutto ze sprzedaży	76,9	119,5	143,3	177,4	145,7	237,4	256,7	291,0	238,3
Koszty SG&A	-58,6	-67,0	-73,2	-92,0	-78,5	-93,2	-84,0	-123,4	-115,9
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1,0	-2,1	-0,9	-11,3	-1,5	-1,0	-1,6	-7,6	0,6
EBIT	19,3	50,3	69,1	74,0	65,7	143,2	171,1	160,1	123,0
Amortyzacja	-55,3	-56,9	-58,0	-61,9	-63,4	-72,4	-72,1	-79,6	-81,1
Amortyzacja aktywa MSSF16	-33,3	-35,3	-35,8	-36,7	-38,4	-43,4	-42,8	-44,5	-47,4
EBITDA	74,6	107,2	127,1	135,9	129,1	215,6	243,2	239,6	204,2
Przychody i koszty finansowe	-9,0	-10,4	-23,9	9,5	-1,1	15,5	-26,5	24,8	-5,5
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych MPW	-0,1	0,3	-0,4	-2,0	0,1	0,2	0,2	0,1	0,2
Zysk przed opodatkowaniem	10,2	40,2	44,7	81,4	64,7	158,9	144,8	184,9	117,7
Podatek dochodowy	-2,1	-8,2	-10,2	-17,1	-11,2	-29,0	-27,3	-41,1	-24,6
Udziały mniejszości	0,0	-0,4	-0,2	-0,3	-1,2	-0,5	-2,2	-1,4	-1,0
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	8,1	31,6	34,4	64,0	52,4	129,5	115,4	142,4	92,1

Grupa Benefit Systems – bilans

Bilans (PLN mln)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Wartość firmy	446,4	461,0	461,0	460,6	499,7	507,6	513,8	573,3	575,1
Wartości niematerialne	105,7	114,2	121,2	129,0	130,0	138,0	139,4	138,7	136,6
Rzeczowe aktywa trwałe	320,5	301,8	299,1	294,4	286,9	286,1	294,8	333,3	349,4
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	763,8	777,5	796,3	834,2	939,2	927,9	932,3	1 010,3	1 056,9
Pożyczki i należności długoterminowe	27,7	22,0	20,4	19,2	18,9	17,0	18,8	18,2	21,7
Inne aktywa długoterminowe	34,1	33,9	35,9	30,4	31,8	27,6	32,1	24,9	33,0
Aktywa trwałe	1 698,2	1 710,4	1 733,8	1 767,7	1 906,5	1 904,2	1 931,2	2 098,6	2 172,7
Zapasy	5,2	5,9	6,0	6,5	7,6	8,5	8,8	8,2	8,7
Należności handlowe oraz pozostałe	130,3	167,0	175,6	236,8	161,1	175,4	178,4	256,4	201,5
Pożyczki krótkoterminowe	3,3	6,5	6,4	4,3	2,5	3,6	1,5	3,1	3,3
Środki pieniężne	204,4	112,2	143,4	218,3	300,2	347,6	376,4	434,0	561,4
Inne aktywa obrotowe	2,1	0,5	0,0	0,5	0,4	0,6	0,2	0,0	0,0
Aktywa obrotowe	345,3	292,0	331,4	466,3	471,7	535,6	565,3	701,8	774,8
Aktywa razem	2 043,4	2 002,5	2 065,2	2 234,0	2 378,2	2 439,8	2 496,5	2 800,4	2 947,5
Kapitał własny j.d.	604,8	636,8	663,3	727,0	779,9	766,9	883,4	996,8	1 108,3
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	196,6	102,3	93,5	84,7	76,8	69,9	65,1	60,5	55,8
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	911,3	911,4	947,2	954,6	1 044,7	1 000,1	1 033,4	1 062,5	1 101,9
Zobowiązania handlowe oraz inne	275,5	309,5	315,7	413,1	416,3	493,8	376,7	502,2	473,5
Inne zobowiązania i rezerwy	57,7	45,3	48,4	56,2	61,1	109,2	137,0	176,9	206,6
Zobowiązania razem	1 441,1	1 368,5	1 404,8	1 508,6	1 598,7	1 673,0	1 612,3	1 802,1	1 837,9
Pasywa razem	2 043,4	2 002,5	2 065,2	2 234,0	2 378,2	2 439,8	2 496,5	2 800,4	2 947,5

Grupa Benefit Systems – cash flow

Cash Flow (PLN mln)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Zysk przed opodatkowaniem	10,2	40,2	44,7	81,4	64,7	158,9	144,8	184,9	117,7
Korekty razem:	64,2	62,3	83,5	58,8	65,4	60,3	104,3	63,5	95,9
w tym amortyzacja	55,3	56,9	58,0	61,9	63,4	72,4	72,1	79,6	81,1
Zmiany w kapitale obrotowym	-3,8	-4,0	-8,7	30,5	52,9	-46,6	-11,8	9,9	39,2
Zapłacony podatek dochodowy	-1,8	-5,0	-5,0	-7,9	-6,0	-6,1	-3,3	-5,7	-8,1
Cash Flow operacyjny	68,8	93,5	114,5	162,8	177,1	166,6	234,1	252,6	244,8
Wydatki na nabycie WNIIP netto	-9,1	-14,0	-11,1	-12,8	-8,7	-7,4	-12,4	-14,6	-11,2
Wydatki na nabycie RAT netto	-17,4	-11,1	-14,4	-30,2	-20,5	-9,8	-17,1	-55,0	-31,8
Inwestycje w jednostki zależne	-19,9	-13,4	-2,9	0,0	-13,1	-41,0	-3,4	-67,4	-11,9
Inne	0,1	0,0	0,7	0,4	2,7	1,1	4,5	-0,2	5,0
Cash Flow inwestycyjny	-46,3	-38,4	-27,7	-42,7	-39,6	-57,1	-28,2	-137,3	-50,0
Zmiana zadłużenia	-25,7	-93,1	-7,8	-10,6	-8,0	-6,9	-4,7	-8,6	-4,7
Leasing finansowy	-37,6	-49,2	-45,0	-33,6	-45,3	-52,6	-49,7	-60,1	-54,2
Emisja akcji	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	18,6	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
Odsetki zapłacone	-3,0	-4,6	-2,9	-1,0	-2,4	-2,2	-1,7	-1,5	-1,4
Transakcje z jednostkami niekontrolującymi	-4,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-6,2	-7,1
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom BS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-120,3	0,0	1,0
Inne	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,5	0,0	-1,0
Cash Flow finansowy	-71,2	-147,3	-55,6	-45,2	-55,6	-62,1	-177,1	-57,7	-67,4

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 1

Karty Sportowe

(mln PLN)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Przychody	72,3	105,2	159,6	211,1	225,8	260,5	274,7	311,0	343,2	396,0	400,0	430,0	453,2
Zysk brutto ze sprzedaży	31,6	47,6	41,5	67,3	49,2	80,3	97,6	106,2	68,3	140,1	155,3	163,7	111,7
SG&A	-15,1	-17,4	-22,1	-25,4	-24,6	-26,5	-32,0	-40,6	-33,1	-39,0	-37,5	-47,0	-42,1
PPO netto	5,8	-1,9	-0,3	-0,1	0,2	0,5	0,1	-1,0	-0,2	-2,0	-0,7	0,0	-0,3
EBITDA	27,5	33,3	24,2	47,2	30,0	59,6	71,6	71,4	41,8	108,0	125,4	126,2	77,6
Amortyzacja	-5,2	-4,9	-5,1	-5,4	-5,2	-5,3	-6,0	-6,8	-6,8	-9,0	-8,3	-9,5	-8,2
Amortyzacja aktywa MSSF16	-2,4	-2,5	-2,5	-2,5	-2,3	-2,3	-2,5	-2,6	-2,4	-2,5	-2,4	-2,4	-2,4
EBIT	22,3	28,4	19,1	41,8	24,7	54,3	65,7	64,6	35,0	99,1	117,1	116,7	69,3

Fitness

(mln PLN)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Przychody	2,4	18,1	56,6	74,9	93,5	95,9	95,6	113,9	143,1	149,1	144,4	169,1	212,5
Zysk brutto ze sprzedaży	-44,5	-26,3	-16,6	-0,8	8,7	11,0	7,9	21,7	36,3	36,6	30,7	52,5	74,7
SG&A	-9,7	-8,2	-12,5	-19,3	-16,0	-17,7	-17,2	-18,4	-19,4	-22,1	-20,7	-31,7	-31,7
PPO netto	-0,3	-0,2	1,9	-5,4	0,2	-3,0	-0,9	-3,7	-1,5	0,3	-1,3	-4,5	-1,9
EBITDA	-17,7	1,7	9,4	13,8	31,7	30,6	30,3	42,2	58,8	63,5	58,6	69,7	97,2
Amortyzacja	-36,7	-36,4	-36,7	-39,3	-38,7	-40,2	-40,5	-42,6	-43,4	-48,7	-49,9	-53,5	-56,1
Amortyzacja aktywa MSSF16	-23,6	-23,7	-23,6	-26,6	-25,2	-26,8	-29,2	-25,3	-29,4	-34,0	-34,3	-35,4	-37,8
EBIT	-54,5	-34,7	-27,3	-25,5	-7,1	-9,6	-10,2	-0,3	15,4	14,8	8,7	16,2	41,1

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 2

Pozostałe*

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

Uzgodnienia**

(mIn PLN)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Przychody	-0,1	-5,9	-20,2	-27,8	-37,9	-38,1	-37,9	-44,1	-64,3	-61,9	-59,6	-68,7	-97,5
Zysk brutto ze sprzedaży	0,0	-0,5	-0,2	-0,2	-0,7	0,2	-0,6	-0,3	-0,4	-0,2	-1,0	1,2	-0,2
SG&A	0,0	0,5	0,2	0,2	0,2	0,6	-0,2	0,2	0,3	-0,2	0,9	-1,0	0,2
PPO netto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,0	0,3	0,1	-0,2	0,1
EBITDA	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,4	-0,4	-0,6	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,1
Amortyzacja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortyzacja aktywa MSSF16	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,8	-0,8	-0,6	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,1

* Dane za 2019-2021 segmentu Kafeteria, 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

(mln PLN)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Przychody	13,4	51,1	82,9	90,4	101,1	118,6	129,9	147,6	177,3	187,7	184,1	190,0	204,8
Zysk brutto ze sprzedaży	-2,2	12,8	24,7	25,3	17,0	23,2	36,4	35,7	29,7	52,2	66,6	61,7	47,7
SG&A	-10,1	-10,8	-13,3	-15,3	-14,7	-17,0	-19,0	-26,2	-19,0	-21,7	-19,3	-34,4	-26,4
PPO netto	1,7	4,8	1,2	-0,3	-0,2	0,0	0,2	-0,1	0,4	0,1	0,2	0,8	0,5
EBITDA	-9,1	8,3	14,1	11,2	3,6	7,5	19,0	11,4	12,7	32,9	49,1	29,9	23,6
Amortyzacja	-1,5	-1,5	-1,5	-1,5	-1,5	-1,4	-1,3	-2,0	-1,6	-2,2	-1,7	-1,8	-1,8
Amortyzacja aktywa MSSF16	-0,8	-0,8	-0,9	-0,9	-0,9	-0,8	-0,7	-1,5	-1,1	-1,6	-1,2	-1,2	-1,2
EBIT	-10,6	6,9	12,6	9,7	2,1	6,1	17,7	9,4	11,1	30,7	47,4	28,1	21,9

Fitness

(mln PLN)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24
Przychody	2,0	6,9	12,3	14,9	20,6	23,0	21,4	24,5	32,4	31,9	27,9	30,4	35,9
Zysk brutto ze sprzedaży	-8,4	-5,0	-1,5	0,5	2,2	4,2	1,6	4,0	10,4	10,5	7,2	8,0	11,3
SG&A	-2,6	-3,4	-2,5	-3,2	-3,6	-4,0	-3,8	-5,6	-5,0	-4,9	-4,4	-8,6	-7,7
PPO netto	1,6	6,3	0,2	4,8	0,4	0,5	0,0	-5,6	-0,1	0,7	0,2	-0,8	0,1
EBITDA	-2,8	4,4	2,7	9,9	6,5	8,8	5,6	0,3	13,5	14,4	10,8	7,0	12,7
Amortyzacja	-6,7	-6,6	-6,5	-7,8	-7,6	-8,2	-7,8	-7,6	-8,2	-8,1	-7,7	-8,4	-9,1
Amortyzacja aktywa MSSF16	-4,1	-4,1	-4,0	-4,9	-4,6	-5,4	-4,9	-4,6	-5,2	-4,9	-4,5	-5,1	-5,5
EBIT	-9,4	-2,2	-3,8	2,1	-1,1	0,6	-2,2	-7,3	5,3	6,3	3,1	-1,4	3,6

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”, „docelowo”, „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.



