



# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 2Q 2021

---

19 sierpnia 2021 r.



## Aktualna sytuacja – Polska

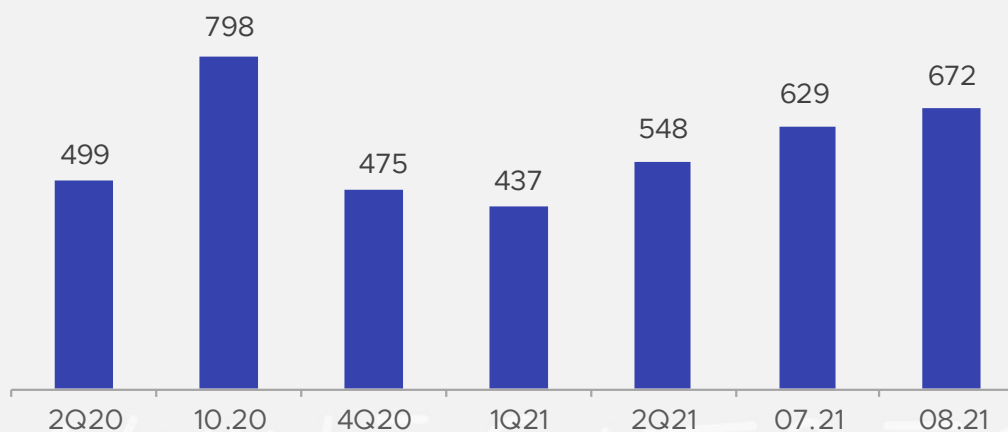
### 2Q 2021:

- Otwarcie siłowni i basenów od 28 maja
- ~1500-2100 otwartych placówek w kwietniu i maju, ~4200 otwartych obiektów w czerwcu
- Liczba aktywnych kart: kwiecień: ~416 tys., maj ~399 tys., czerwiec ~548 tys.
- 139 klubów własnych otwartych na koniec czerwca; otwarcie pozostałych klubów w kolejnych miesiącach
- Wyższa aktywność użytkowników od pierwszych dni po otwarciu siłowni

### 3Q 2021:

- 629 tys. aktywnych kart w lipcu, 672 tys. w sierpniu
- Wyższa aktywność w lipcu i sierpniu vs. pre-Covid
- Stabilna sytuacja w sieci partnerskiej; ~4200 otwartych obiektów w sieci MultiSport
- Ponad 240 obiektów oraz 4 nowe aktywności dodane w 2021 r.

Liczba kart w Polsce (tys.)



Szacunkowa liczba kart w lipcu i sierpniu 2021

## Aktualna sytuacja – Zagranica

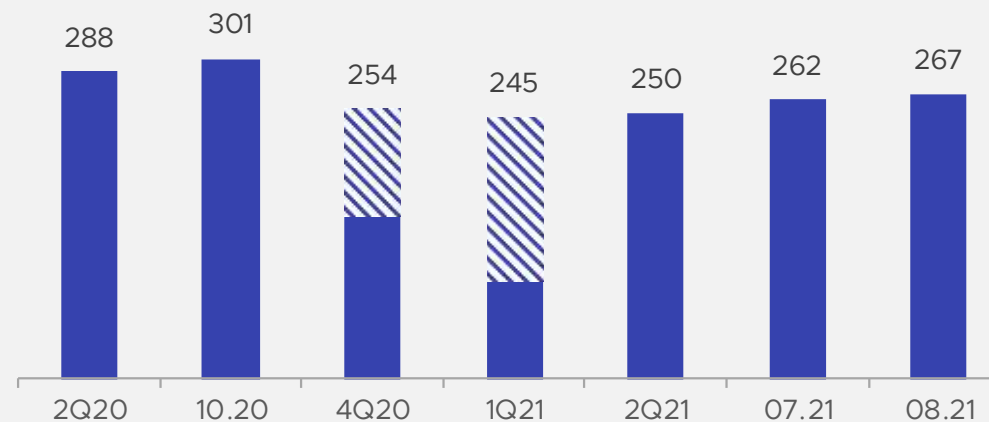
### 2Q 2021:

- Czechy otwarte od 17 maja (wymagany neg. test, zamknięte szatnie/ prysznice; początkowo 10 os./klub, od 24 maja 30 os./klub i 10 os./zajęcia grupowe).
- Słowacja: re-start programu MultiSport od początku maja (początkowo 6 os./klub, od 17 maja 1 os./25 m.kw.).
- Bułgaria i Chorwacja otwarte przez cały kwartał
- Na koniec czerwca 250 tys. kart aktywnych

### 3Q 2021:

- 262 tys. aktywnych kart w lipcu, 267 tys. w sierpniu;
- Nieco niższa aktywność w lipcu vs. pre-Covid
- Porównywalna liczba otwartych placówek partnerskich w programie MultiSport vs. pre-Covid

Liczba kart zagranicą (tys.)



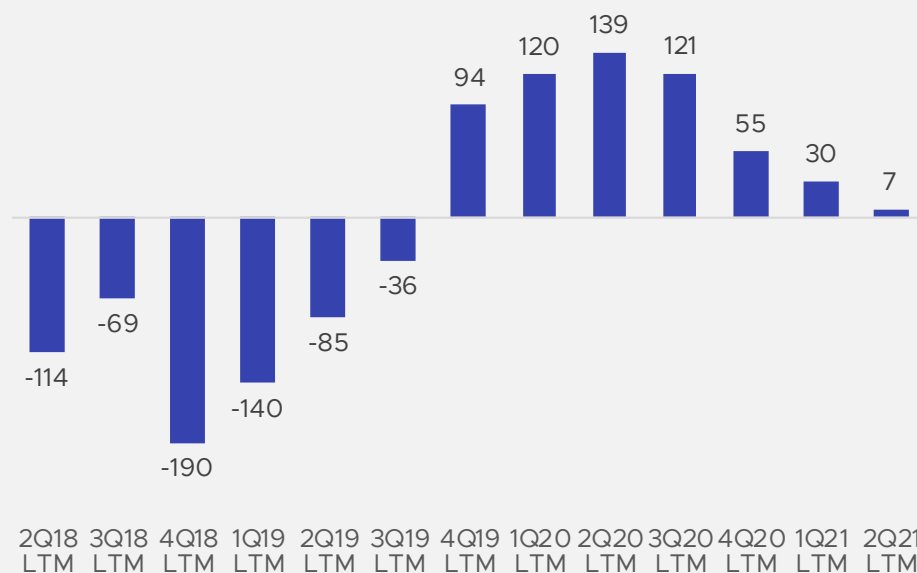
Dane za 4Q20 i 1Q21 stanowią sumę średnich kart za ostatni miesiąc bez ograniczeń

## 2Q21-3Q21: kluczowe wydarzenia

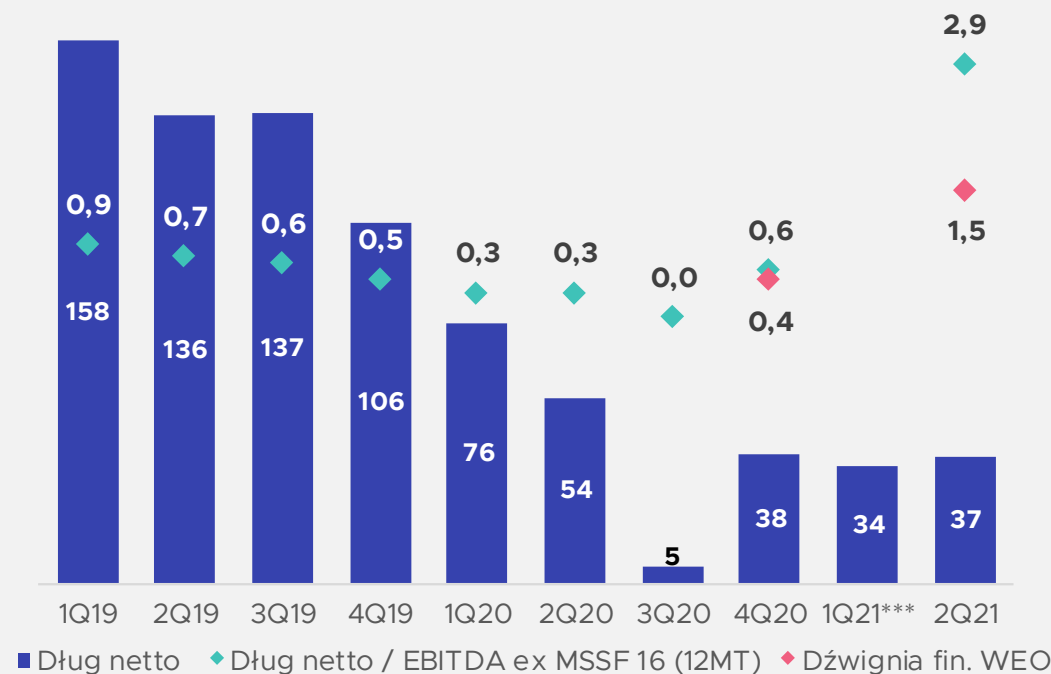
- Zakup spółki YesIndeed:
  - Spółka oferuje systemy grywalizacyjne i motywacyjnych oraz platformę kafeteryjną WannaBuy
  - Potencjał do wdrożenia w ramach MultiSport i MultiLife oraz do sprzedaży indywidualnych programów do klientów
  - Wartość transakcji: 10,7mln (z czego: 8mln zapłacono w czerwcu, 2,7mln płatne w dwóch transzach po spełnieniu określonych celów biznesowych)
- Sprzedaż akcji własnych na początku lipca
  - Łączne wpływy: 94mln
  - Przeznaczenie środków: Inwestycje w rozwój własnej sieci w Polsce, rozwój w Turcji, MultiLife
- Turcja: Rejestracja spółki oraz prace nad rekrutacją kluczowych menedżerów
- Zdrowe Miejsce w 5 nowych lokalizacjach od sierpnia (łącznie 15 lokalizacji)

# Mocna pozycja bilansowa i free cash flow

LTM Free Cash Flow\*



Dług netto / EBITDA ex. MSSF 16\*\*



- Stan środków pieniężnych: **~198mln** (na 30.06.2021 r.) + **~94mln** wpływu ze sprzedaży akcji własnych (lipiec)
- Dostępne RCF'y: **125mln**
- Stan na sierpień: gotówka netto

\*Free Cash Flow = Cash Flow operacyjny + Cash flow inwestycyjny + transakcje z jednostkami niekontrolującymi + płatności leasingowe za ostatnie 12 miesięcy (LTM)  
 \*\*Dług netto = kredyty, obligacje i pożyczki minus środki pieniężne i ekwiwalenty (bez uwzględnienia zobowiązań z tytułu leasingu wg MSSF 16)  
 EBITDA ex MSSF 16 bez uwzględnienia wpływu MSSF 16  
 Dźwignia finansowa WEO szczegółowo opisana w Sprawozdaniu z Działalności  
 \*\*\*W 1Q21 ujemny wskaźnik DN/EBITDA z uwagi na ujemną EBITDA za ost. 12 msc

## Cash flow operacyjny w 2Q21: 56,2 mln

CASH FLOW (mln PLN)	2Q20	2Q21	1H20	1H21
Cash flow operacyjny	29,2	56,2	141,1	88,1
Cash flow inwestycyjny	-1,1	-21,4	-15,0	-31,7
Cash flow finansowy	-88,9	-51,3	-67,0	-81,7
Zmiana stanu środków pieniężnych	-60,8	-16,6	59,1	-25,4
<b>Zadłużenie/(gotówka) netto</b>	<b>76,2</b>	<b>36,9</b>	<b>76,2</b>	<b>36,9</b>

### Cash flow operacyjny w 2Q21:

- Amortyzacja MSSF16: +32mln
- Kapitał obrotowy: +36mln

### Cash flow inwestycyjny w 2Q21:

- Wydatki na aktywa trwałe: 5mln
- Wydatki na wartości niematerialne: 9mln
- Wydatki na M&A (YesIndeed): 8mln

### Cash flow finansowy w 2Q21:

- Spłata zobowiązań leasingowych MSSF 16: 24mln
- Spłata kredytów: 13mln
- Wykup udziałów mniejszościowych (m.in. FitFabric, spółka czeska): 10,5 mln

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

## 2Q21: dodatni EBIT

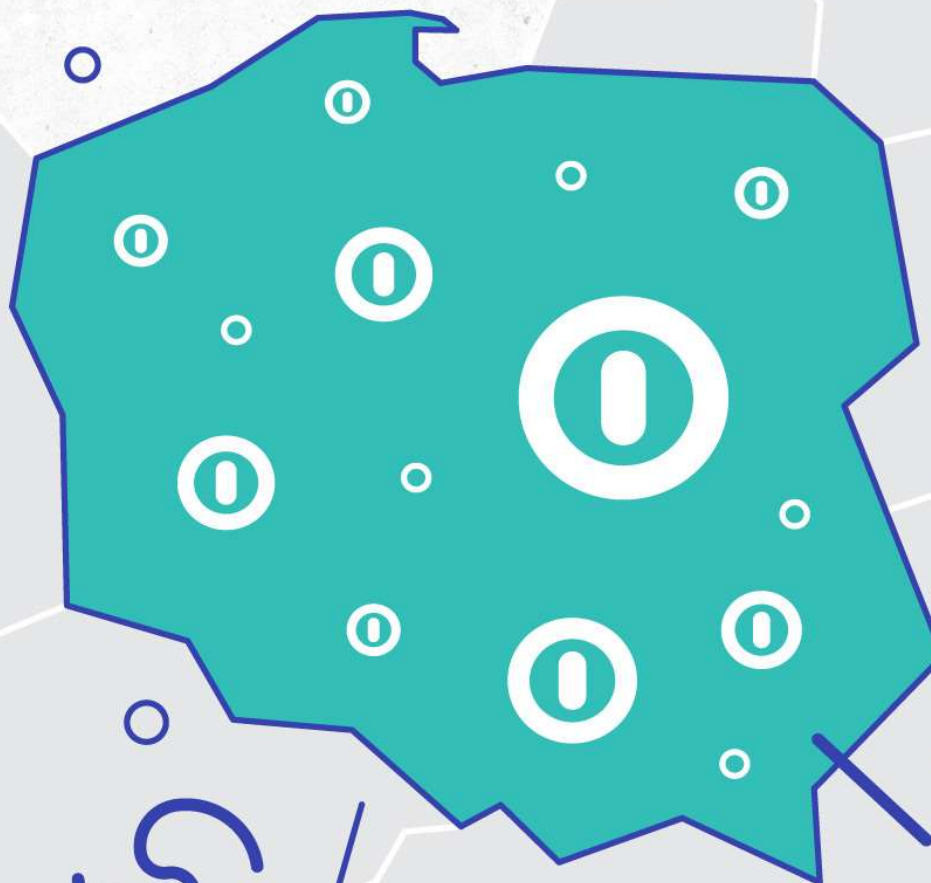
WYBRANE DANE (mln PLN)	2Q20	2Q21	rdr	1H20	1H21	rdr
Przychody ze sprzedaży	161,4	180,6	12%	547,5	279,1	-49%
Zysk brutto ze sprzedaży	20,4	33,8	66%	115,4	16,0	-86%
SG&A	-43,9	-41,8	-5%	98,2	81,8	-17%
EBITDA	19,3	51,9	169%	115,6	53,9	-53%
<b>EBITDA ex. MSSF16</b>	<b>-20,5</b>	<b>20,3</b>	<b>n.m.</b>	<b>43,0</b>	<b>-11,4</b>	<b>n.m.</b>
<b>EBIT</b>	<b>-33,9</b>	<b>1,3</b>	<b>n.m.</b>	<b>9,1</b>	<b>-48,1</b>	<b>n.m.</b>
<b>adj. EBIT*</b>	<b>-40,0</b>	<b>1,3</b>	<b>n.m.</b>	<b>5,4</b>	<b>-48,1</b>	<b>n.m.</b>
Pre-tax	-31,9	13,5	n.m.	-30,4	-43,2	n.m.
<b>Zysk netto**</b>	<b>-40,8</b>	<b>10,3</b>	<b>n.m.</b>	<b>-38,8</b>	<b>-38,6</b>	<b>n.m.</b>

- Wzrost przychodów rdr w 2Q21
  - Polska: pełne fakturowanie kart przez cały kwartał
  - Powrót przychodów B2C w Polsce od końca maja
  - Zagranica: BG i HR otwarte przez cały kwartał, brak przychodów w CZ i SK przez część 2Q21
- Zysk brutto na sprzedaży:
  - Pozytywny wpływ pełnego fakturowania kart w Polsce
  - Niższe koszty klubów w Polsce i za granicą
  - Pozytywne wpływy korekty MSSF 16: 11mln
- SG&A oraz PPO:
  - Spadek SG&A rdr mniejszy niż w 1Q21 ze względu na mniejszą bazę w 2Q20
  - Rekompensaty na rynkach zagr. w 2Q21: +10,6mln
- Wpływ na raportowany zysk pre-tax w 2Q21:
  - Wycena earn-out: +0,2mln w 2Q21
  - Różnice FX (MSSF16) w 2Q21: +18mln

\* Adj. EBIT w 2020 pomniejszony o wpływ korekty VAT naliczonej w 2019 (+17,0 mln) oraz w 1Q20 (+2,4 mln); powiększony o koszty zamknięcia 4 klubów (-10,4 mln) oraz odpis w segmencie Kafeteria (-2,9 mln)

\*\* Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego.

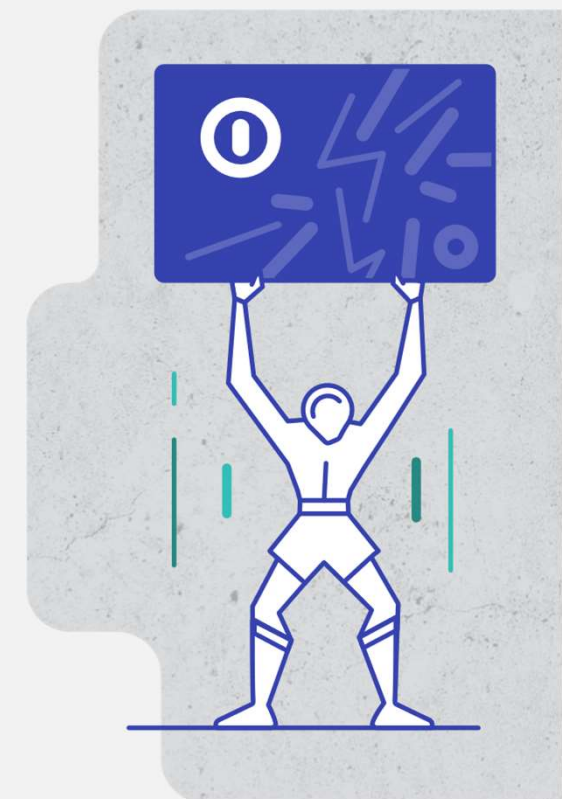
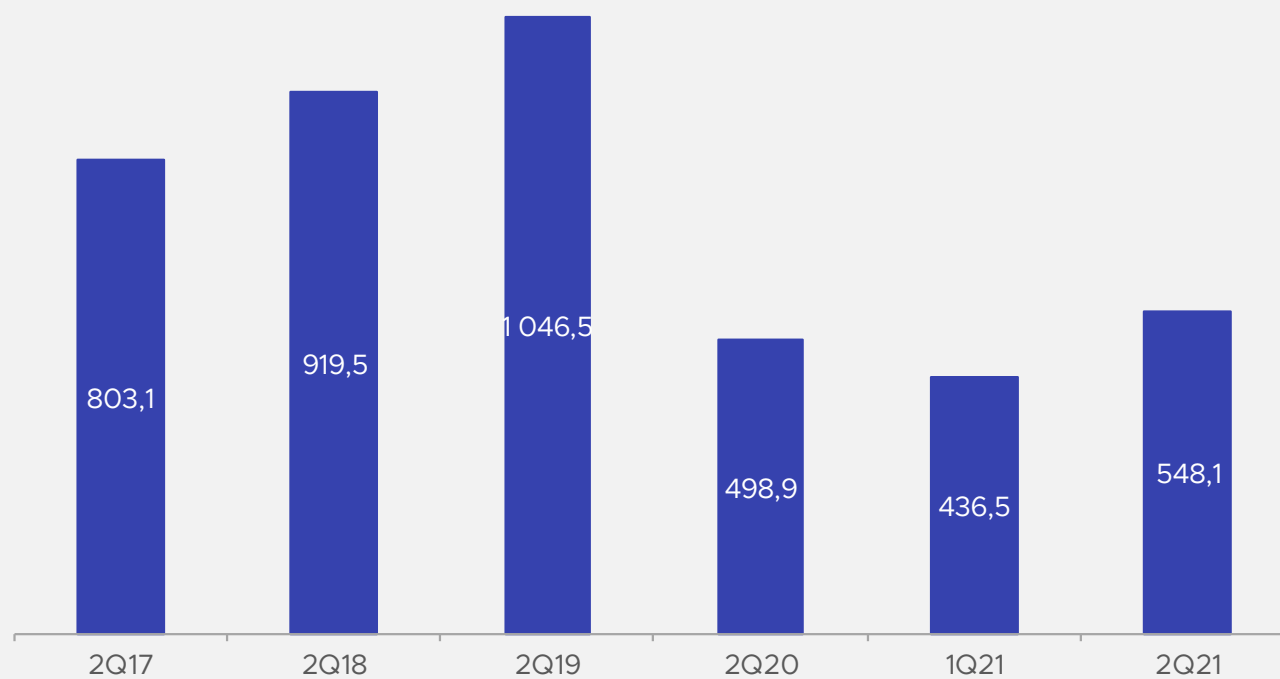
# Segment Polska





## Karty sportowe: 548 tys. aktywnych kart w czerwcu

Liczba kart w Polsce (w tys. szt)



## Segment Polska: przychody +81% rdr w 2Q21

(mln PLN)	2Q20	2Q21	rdr	1H20	1H21	rdr
<b>Polska</b>	<b>65,0</b>	<b>117,4</b>	<b>81%</b>	<b>364,3</b>	<b>192,0</b>	<b>-47%</b>
Karty	51,4	105,2	105%	301,3	177,5	-41%
Kluby	17,1	18,1	6%	102,3	20,5	-80%
Wyłączenia	-3,5	-5,9	n.m.	-39,2	-5,9	n.m.
Liczba kart*	498,9	548,1	10%			
Liczba klubów*	159	155	-3%			

### Przychody w 2Q21:

- Karty:
  - Pełne fakturowanie w całym 2Q21
  - W kwietniu i maju ok. 400 tys. kart, w czerwcu 548 tys.
- Fitness:
  - Kluby własne zamknięte do 28 maja – bez przychodów z karnetów B2C w tym okresie
  - Baza karnetów B2C niższa o 20% rdr (dobra nowa sprzedaż vs. wysoki *churn*)
  - Zamknięcie 2 klubów sieci My Fitness Place (Kraków) oraz Fit Fabric (Łódź) w 2Q21

\* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

## Polska: strata EBIT w 2Q21: 6,3mln

(mln PLN)	2Q20	2Q21	rdr	1H20	1H21	rdr
<b>Przychody</b>	<b>65,0</b>	<b>117,4</b>	<b>81%</b>	<b>364,3</b>	<b>192,0</b>	<b>-47%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	-15,1	20,9	n.m.	67,0	8,0	-88%
Marża na sprzedaży	-23,2%	17,8%	+41 p.p.	18,4%	4,2%	-14 p.p.
SG&A	-26,9	-25,1	-7%	-59,3	-49,9	-16%
PPO, netto	-7,2	-2,1	-71%	-4,9	3,4	n.m.
EBITDA	-4,2	35,0	n.m.	92,6	44,7	-52%
EBITDA ex. MSSF16	-39,4	7,8	n.m.	30,0	-11,1	n.m.
<b>EBIT</b>	<b>-49,1</b>	<b>-6,3</b>	<b>n.m.</b>	<b>2,7</b>	<b>-38,5</b>	<b>n.m.</b>

### Marża brutto w 2Q21:

- (+) Efekt pełnego fakturowania w kwietniu i maju
- (+/-) Relatywnie niska aktywność użytkowników w kwietniu i maju, wysoka w czerwcu
- (+) Koszty bezpośrednie klubów niższe o 8,2mln rdr
- (+) Wpływ korekty MSSF16: +10,6mln

### Spadek kosztów SG&A o 7% rdr w 2Q21:

- Niższy *headcount*; oszczędności w pozostałych kosztach sprzedaży i ogólnoadministracyjnych

### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

- 2Q21: 0,5mln kosztów zamknięcia 2 klubów (10,4 mln kosztów zamknięcia klubów w 2Q20)

\* Wyniki za 2Q20 zawierają 10,4 mln jednorazowych kosztów zamkniętych 4 klubów



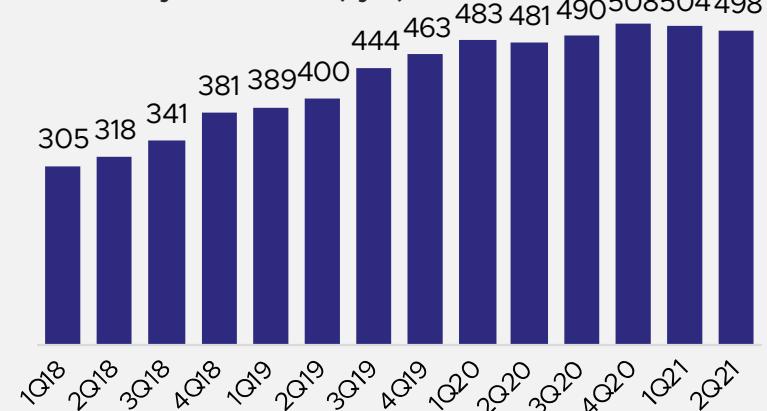
# Segment Kafeteria

## Kafeterie: dwucyfrowy wzrost obrotów w 2Q21

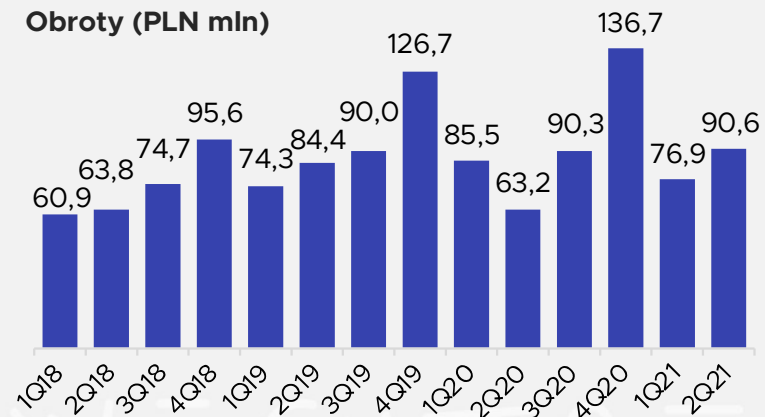
(mIn PLN)	2Q20	2Q21	rdr	1H20	1H21	rdr
L. użytkowników (tys.)	481,1	497,7	3%	481,1	497,7	3%
Obroty	63,2	90,6	43%	148,6	167,5	13%
Przychody	6,8	9,8	43%	15,6	20,3	31%
Zysk brutto	1,1	4,9	354%	4,1	10,1	148%
SG&A	-2,3	-3,6	57%	-5,6	-6,8	21%
EBITDA	-2,3	3,1	n.m.	-1,3	6,7	n.m.
EBIT	-3,8	1,5	n.m.	-4,1	3,5	n.m.

\* Wyniki za 2Q20 zawierają 2,9 mln jednorazowych kosztów odpisu WNiP

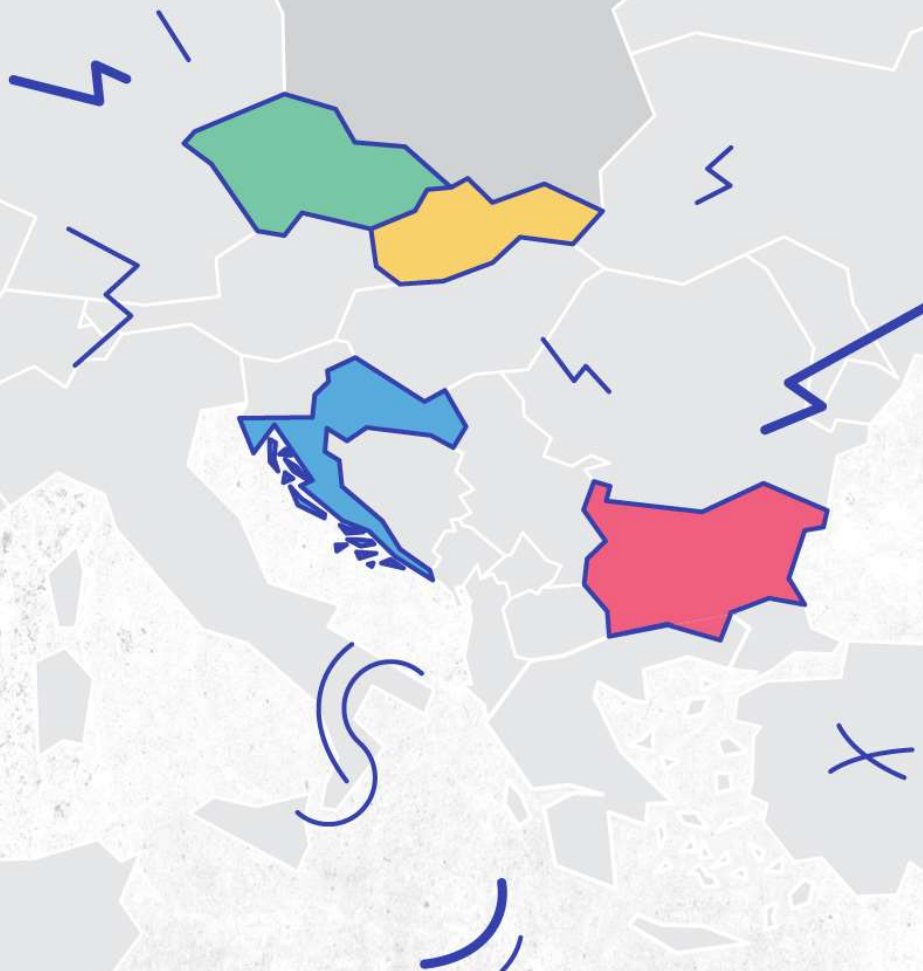
Liczba użytkowników (tys.)



Obroty (PLN mln)

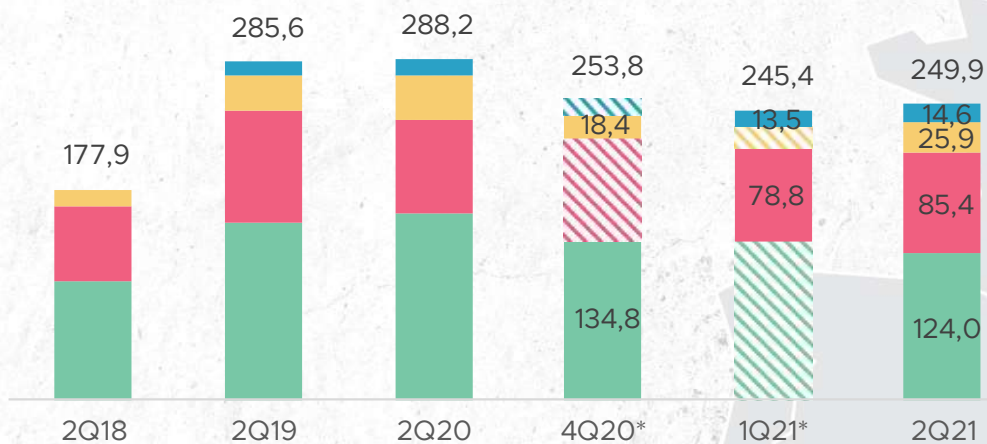


# Segment Zagranica



# Karty sportowe na rynkach zagranicznych

■ Czechy   ■ Bułgaria   ■ Słowacja   ■ Chorwacja



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

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

## Segment Zagranica: przychody -40% rdr w 2Q21

(mln PLN)	2Q20	2Q21	rdr	1H20	1H21	rdr
<b>Zagranica</b>	<b>90,6</b>	<b>54,8</b>	<b>-40%</b>	<b>171,4</b>	<b>69,0</b>	<b>-60%</b>
Karty	85,2	51,1	-40%	158,1	64,5	-59%
Kluby	8,3	6,9	-17%	23,4	8,9	-62%
Wyłączenia	-2,9	-3,2	n.m.	-10,2	-4,3	n.m.
Liczba kart*	288,2	249,9	-13%			
Liczba klubów*	25	23	-8%			

\* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

Przychody 2Q20 zawierają 40,2mln korekty VAT za 2019 r. oraz 1Q20.

### Przychody w 2Q21:

#### Karty:

- Bułgaria i Chorwacja otwarte przez cały kwartał
- Czechy otwarte od 17 maja. Na Słowacji program MultiSport działał od początku maja.
- Przychody 2Q20 zawierają 40,2mln wpływu korekty VAT w Czechach za 2019 r. oraz 1Q20.

#### Fitness:

- Kluby w Bułgarii działały przez cały kwartał
- Zamknięcie 2 klubów Czechach (Praga i Ostrawa)
- Negatywny wpływ wysokich restrykcji sanitarnych w pierwszych tygodniach po otwarciu w Czechach i na Słowacji



## Segment Zagranica: EBIT na poziomie 4,7mln w 2Q21

(mln PLN)	2Q20	2Q21	rdr	1H20	1H21	rdr
<b>Przychody</b>	<b>90,6</b>	<b>54,8</b>	<b>-40%</b>	<b>171,4</b>	<b>69,0</b>	<b>-60%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	32,9	7,7	-77%	40,9	-2,9	n.m.
Marża na sprzedaży	36,3%	14,1%	-22 p.p.	23,9%	-4,3%	-28 p.p.
SG&A	-14,8	-14,1	-5%	-32,5	-26,5	-19%
PPO, netto	-0,7	11,1	n.m.	-0,6	14,1	n.m.
EBITDA	26,3	12,8	-51%	25,3	0,9	n.m.
EBITDA ex. MSSF16	21,4	8,4	-61%	14,6	-8,2	n.m.
<b>EBIT</b>	<b>17,4</b>	<b>4,7</b>	<b>-73%</b>	<b>7,7</b>	<b>-15,4</b>	<b>n.m.</b>

\* Wpływ korekty VAT w Czechach na wyniki 2Q20: przychody: +40,2 mln, zysk brutto: +22,2 mln, EBIT: +19,4 mln

### Marża brutto w 2Q21:

- Wpływ korekty VAT (za 2019 r. i 1Q20) na dane za 2Q20: +40,2mln przychody, +22,2mln zysk brutto, +19,4mln EBIT.
- Brak kosztów wizyt na zamkniętych rynkach
- Koszty bezpośrednie klubów niższe o 0,7mln rdr
- Wpływ korekty MSSF16: +0,4mln

### Porównywalne koszty SG&A rdr w 2Q21:

- Raportowane SG&A niższe o 0,7mln rdr; 2Q20 SG&As z 1,5mln pozytywnego wpływu korekty VAT

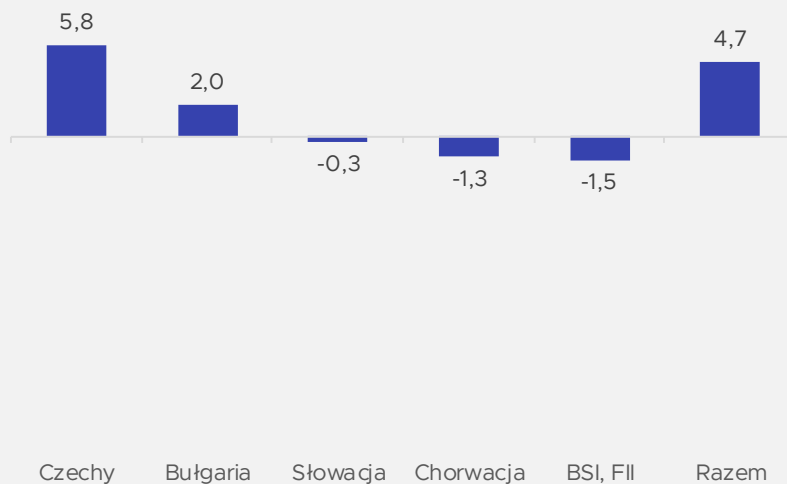
### Pozostałe przychody operacyjne w 2Q21 (+11,1mln):

- Rekompensaty COVID-19 (dopłaty do czynszów, wynagrodzeń oraz rekompensaty za utratę przychodów): +10,6 mln (głównie w Czechach)

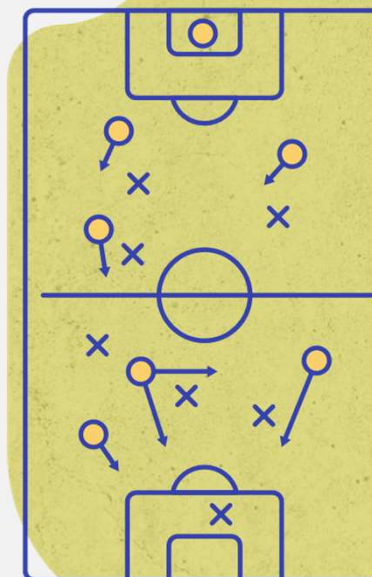
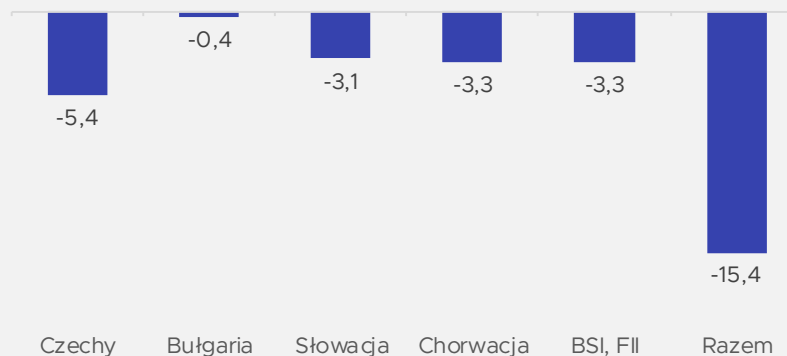
## Wyniki segmentu Zagranica: 2Q 2021

- Wynik w Czechach w 2Q21 pod wpływem pozytywnego efektu rządowych rekompensat
- Bułgaria: pozytywny efekt niższej aktywności ze względu na korzystny efekt kalendarza

2Q21: EBIT (PLN mln)



1H21: EBIT (PLN mln)





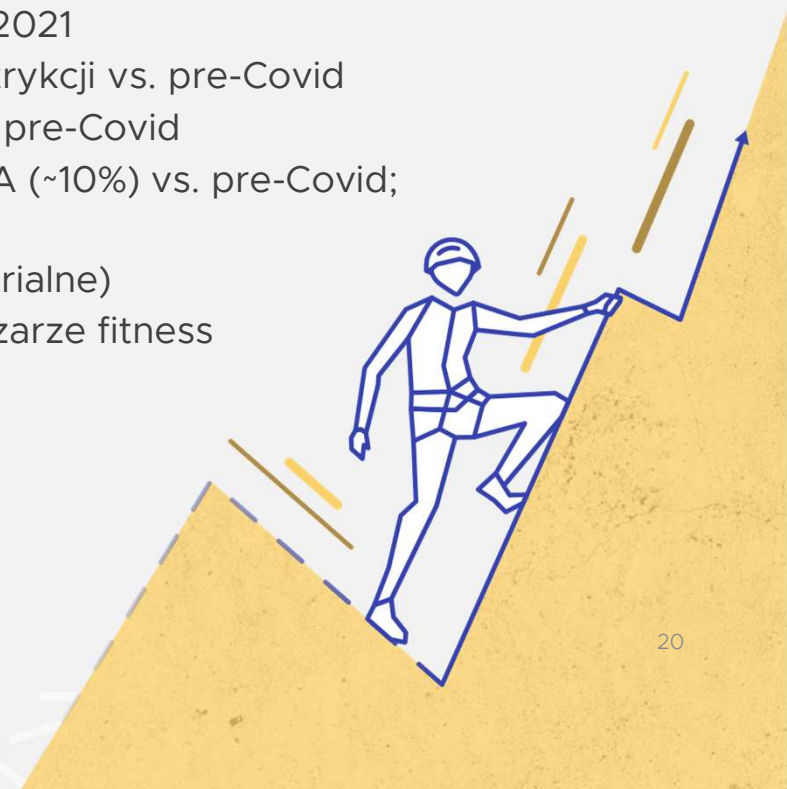
**Outlook**

# OUTLOOK

[przy założeniu stabilnej sytuacji epidemicznej w 2H21]

## 2H 2021:

- Polska:
  - Oczekiwany powrót do 800k aktywnych kart w październiku 2021
  - Znacząco wyższa aktywność użytkowników po zniesieniu restrykcji vs. pre-Covid
  - B2C: oczekiwana liczba karnetów w 4Q21 mniejsza o ~20% vs. pre-Covid
  - Niższe koszty bezpośrednie klubów (~8mn/kwartał) oraz SG&A (~10%) vs. pre-Covid; ale pojawia się presja inflacyjna oraz presja na wynagrodzenia
  - Capex w 2021 r. ~70mln (aktywa trwałe oraz wartości niematerialne)
  - Kontynuacja inwestycji w MultiLife; możliwe inwestycje w obszarze fitness
- Zagranica:
  - Oczekiwany powrót do 300k aktywnych kart w 4Q21
  - SG&A w 2H 2021 niższe vs. pre-Covid 19; zależne od tempa odbudowy bazy kart
  - Kontynuacja działań na rynku tureckim



## Podsumowanie

### ODBUDOWA BAZY KART W POLSCE I NA RYNKACH ZAGRANICZNYCH

- Przyrost bazy w sezonie letnim
- Wyższa aktywność w Polsce
- Mocny rynek pracy wspiera popyt na benefity pozapłaćcowe

### KONCENTRACJA NA DZIAŁANIACH PRODUKTOWYCH...

- Działania adresujące przyspieszenie trendów większej aktywności fizycznej, prozdrowotnych oraz odpowiadające na nowe potrzeby klientów i użytkowników
- MultiLife: budowa infrastruktury technologicznej i rozwój oferty produktowej koncentracja na ofercie online
- Rozbudowa sieci partnerskiej, poszerzenie oferty o nowe aktywności

### ... I INWESTOWANIU W TRWAŁE PRZEWAGI KONKURENCYJNYCH

- Skuteczne zarządzanie płynnością, optymalizacja kosztów oraz zabezpieczenie źródeł finansowania otwiera przestrzeń na inwestycje w długotrwałe przewagi konkurencyjne
- Kluczowe obszary: nowe technologie/content (MultiLife), atrakcyjne lokalizacje fitness, nowe rynki (Turcja)



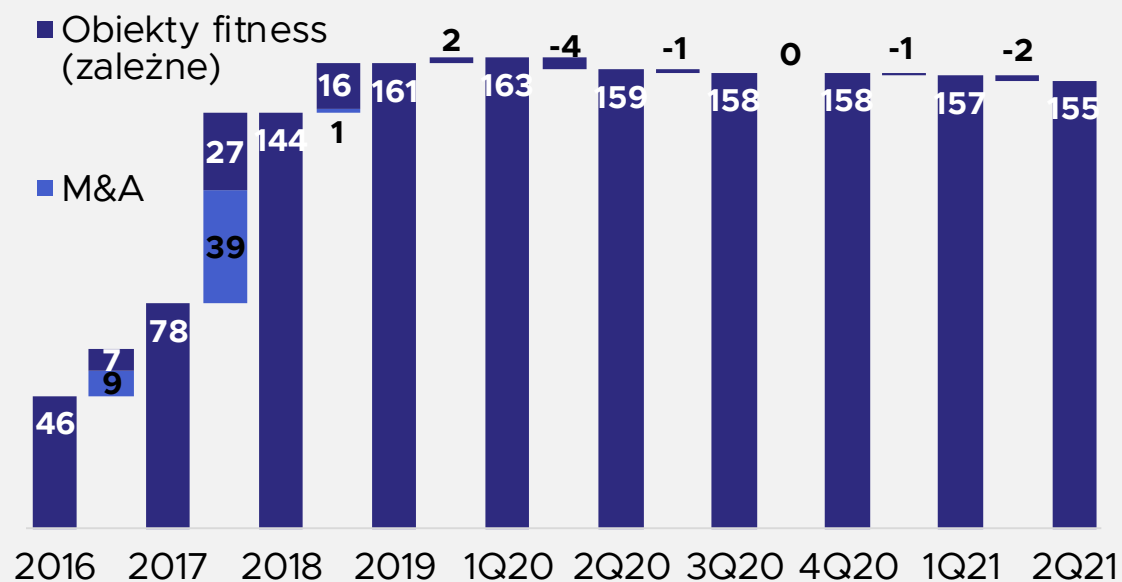


# Załączniki

## Segmenty: 2Q21

EBIT (mln PLN)	2Q20	2Q21	rdr	
Polska	-49,1	-6,3	42,8	(+) Pełne fakturowanie w kwietniu i maju 2021 (+) pozytywny wpływ korekty MSSF16 (+) pomijalne koszty zamknięć klubów vs 10,4 mln w 2Q20
Zagranica	17,4	4,7	-12,7	(+) Bułgaria i Chorwacja otwarte przez cały okres (-) Koniec lockdownu w Czechach później rdr (-) Brak pozytywnego efektu korekty VAT w 2Q21 (19,4 mln w 2Q20)
Kafeterie	-3,8	1,5	5,3	(+) Wyniki 2Q20 zawierają 2,9 mln odpisu na wartości niematerialne
Pozostałe	1,7	1,5	-0,2	(+/-) bez istotnego wpływu Covid-19
<b>EBIT Grupy</b>	<b>-33,9</b>	<b>1,3</b>	<b>35,1</b>	

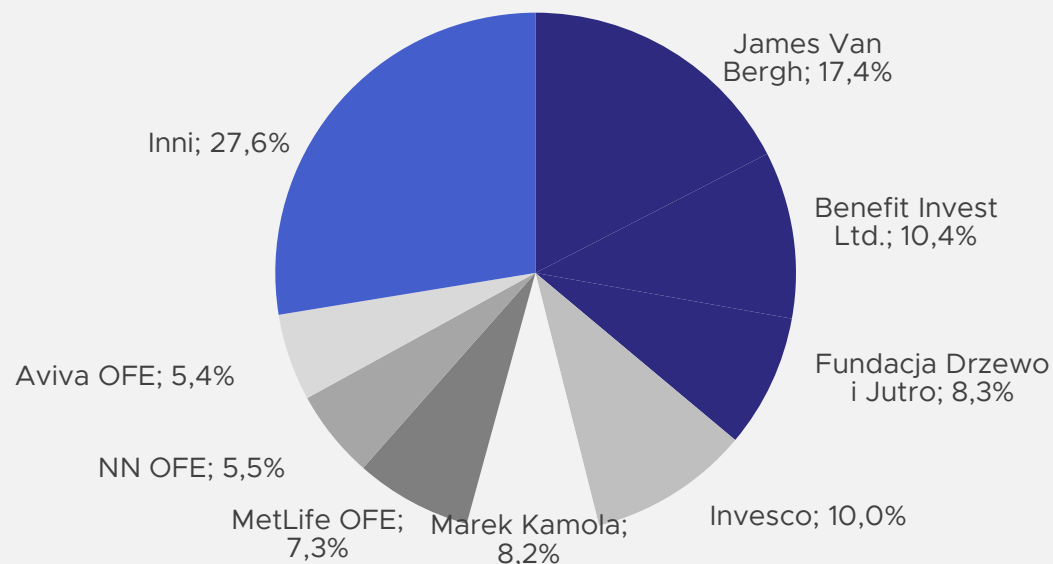
## Rozwój klubów fitness



SIEĆ	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21
Fabryka Formy	28	28	27	27	27
Fitness Academy	18	17	17	17	17
Zdrofit	67	67	68	68	68
My Fitness Place	16	16	16	16	15
Fitness Club S4	12	12	12	11	11
Fit Fabric	17	17	17	17	16
Wesolandia	1	1	1	1	1
<b>RAZEM</b>	<b>159</b>	<b>158</b>	<b>158</b>	<b>157</b>	<b>155</b>



## Akcjonariat i nadchodzące wydarzenia



Data	Wydarzenie
9 listopada 2021	Publikacja wyników finansowych za 3Q 2021

- Ogólna liczba akcji oraz głosów na WZA to 2.894.287
- Główny akcjonariusz James Van Bergh kontroluje 36% akcji i głosów (bezpośrednio oraz pośrednio, zgodnie z porozumieniem opisanym w raporcie bieżącym 60/2018)

# OUTLOOK | rynek pracy

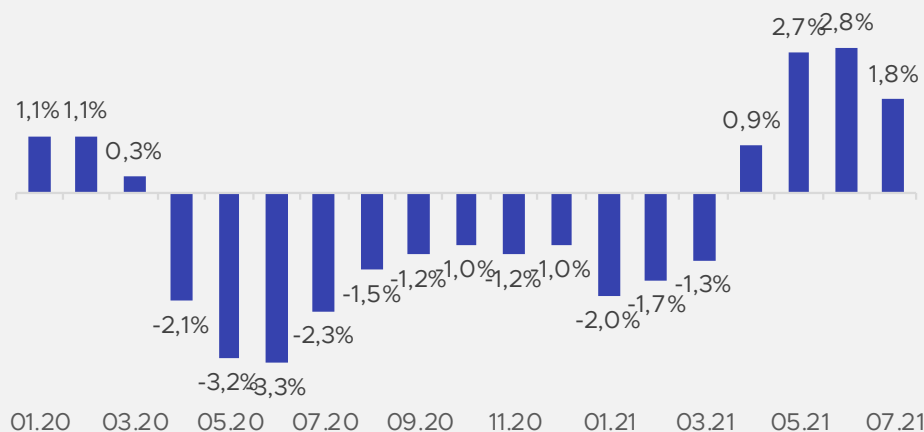
## LICZBA PRACUJĄCYCH ROŚNIE, PRACODAWCY NADAL DEKLARUJĄ WZROST ZATRUDNIENIA

- W lipcu kontynuacja wzrostu rdr od początku pandemii, ale cały czas 0,5% poniżej poziomu z lipca 2019 (GUS). Bezrobocie w czerwcu 2021 na poziomie 5,9% (vs. 5,2% w 12.2019)
- Od połowy zeszłego roku utrzymuje się pozytywny trend większej ilości firm deklarującej wzrost zatrudnienia niż spadek zatrudnienia\*. W sierpniu 2021 wzrost zatrudnienia deklarowało 17% firm vs 6% chcących zmniejszać etaty (wg badania PIE)

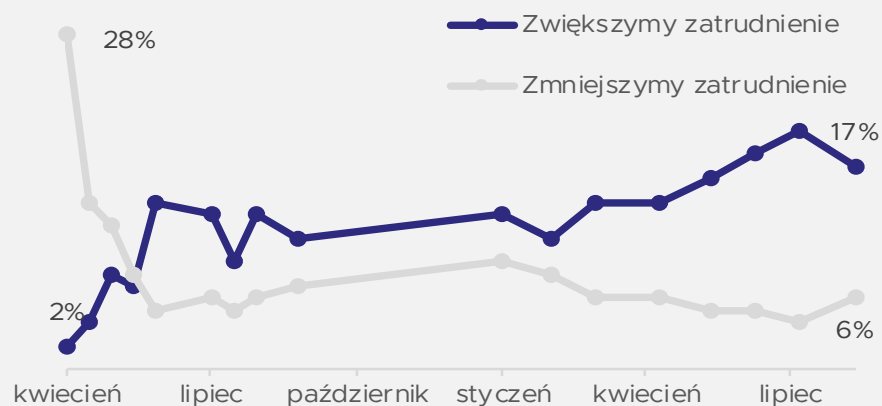
## ŚWIADCZENIA POZAPŁACOWE: PRACODAWCY PONOWNIE KUSZĄ BENEFITAMI

- Wzrost rdr średniej liczby zachęt w ogłoszeniach o pracę z 5,8 do 6,6 w lipcu 2021 (6,6 w lipcu 2019). Pakiet sportowy oferowany w 46% ogłoszeń w lipcu 2021 (32% w lipcu 2020 oraz 47% w lipcu 2019)\*\*.

Zmiana zatrudnienia rdr\*\*\*



Odsetek firm deklarujących zmianę zatrudnienia\*

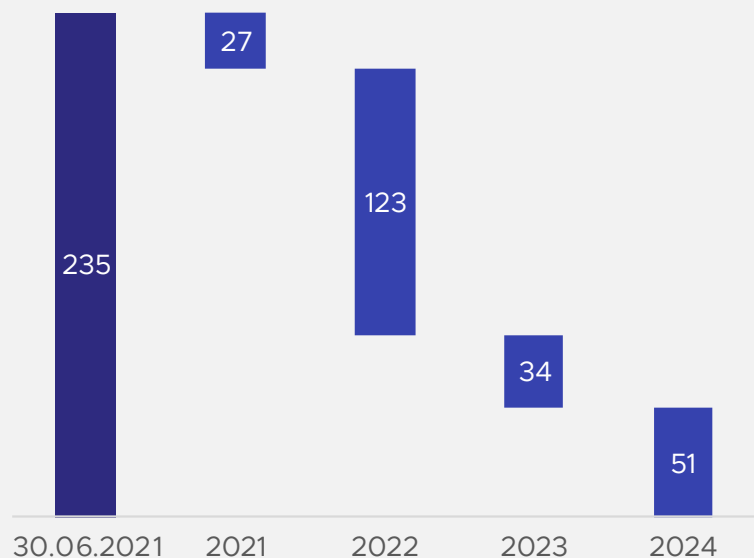


\*Miesięczny indeks koniunktury, PIE i PFR, Maj 2021

\*\* Rynek pracy w czasie COVID-19, Grant Thornton, Maj 2021 \*\*\*GUS, dla firm zatrudniających 10+ osób

## Wysoki stan gotówki, zrenegocjowana zapadalność zadłużenia

Zapadalność długu na 30.06.2021



### Stan środków pieniężnych:

- ~198mln (stan na 30.06.2021r.)
- Wpływ ~94mln gotówki na początku lipca po sprzedaży akcji własnych
- Dostępne RCF'y: 125mln

### Kowenanty – obligacje:

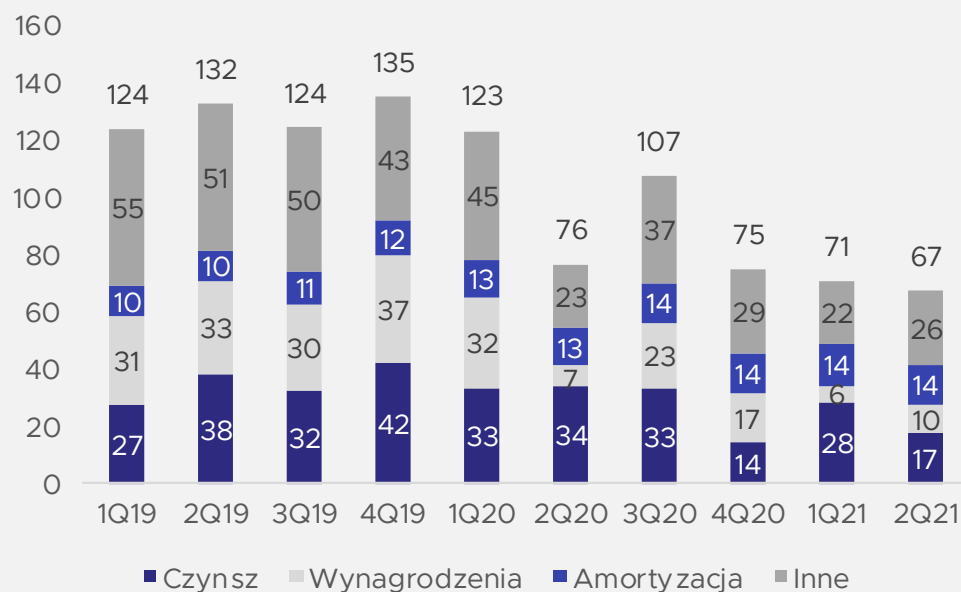
- 3,5x dług netto/EBITDA ex. MSSF16 (dług netto wraz z gwarancjami i zobowiązaniami pod MSR17), jeśli wartość zadłużenia < 435mln\*\*
- DSCR: 1,05 – 1,20 (z uwzględnieniem MSSF16)

### Kowenanty – banki:

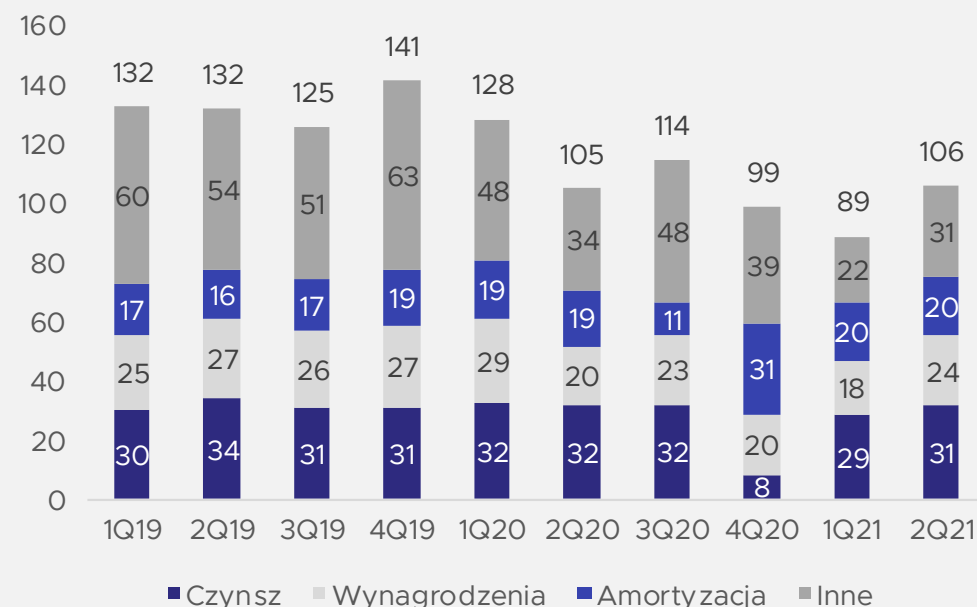
- 3,0-3,5x dług netto/EBITDA ex. MSSF16

# 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
Polska	206 045	212 038	216 239	223 506	229 028	230 278	228 538	223 017	222 110	221 097	219 864
Zagranica	32 440	35 844	38 035	37 695	38 921	40 238	40 238	40 238	37 900	38 615	36 056

\* 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
<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>
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
Zagranica	265,3	285,7	289,6	334,6	371,4	288,2	290,1	253,8	245,4	249,9
Czechy	141,5	150,9	155,4	171,7	186,6	157,7	162,0	134,8	134,8	124,0
Bułgaria	90,0	93,4	89,9	102,5	113,2	79,4	75,4	86,9	78,8	85,4
Słowacja	26,7	30,5	33,1	40,4	46,0	37,3	40,1	18,4	18,4	25,9
Chorwacja	7,1	10,8	10,9	19,5	24,9	13,8	12,6	13,7	13,5	14,6

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
Polska	163	159	158	158	157	155
Zagranica	25	25	25	24	25	23

\* 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
Użytkownicy ('000)	482,8	481,1	489,6	508,0	503,6	497,7
Obroty (PLN mn)	85,5	63,2	90,3	136,7	76,9	90,6

## Grupa Benefit Systems – przychody segmentów

Przychody (PLN mln.)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21
<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>
Karty	233,6	244,7	238,8	260,0	249,9	51,4	168,2	104,7	72,3	105,2
Fitness	97,4	93,1	90,1	95,5	85,2	17,1	66,8	27,6	2,4	18,1
Wyłączenia	-46,2	-42,5	-46,3	-38,5	-35,8	-3,5	-20,4	-8,2	-0,1	-5,9
<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>
Karty	62,5	70,2	72,9	82,2	72,9	85,2	83,3	31,8	13,4	51,1
Fitness	14,9	14,5	14,2	15,5	15,1	8,3	13,2	6,9	2,0	6,9
Wyłączenia	-5,4	-5,8	-5,7	-7,3	-7,2	-2,9	-5,8	-4,7	0,0	-3,2
<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>
Uzgodnienia	-8,3	-5,9	2,3	2,5	-2,8	-1,0	-1,2	-0,6	-0,9	-1,4
<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>

## Grupa Benefit Systems – rachunek zysków i strat

RZiS (PLN mln.)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21
<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>
Koszt własny sprzedaży	-269,9	-274,1	-277,8	-297,5	-291,2	-141,0	-235,6	-147,5	-116,3	-146,7
<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>
Koszty SG&A	-53,7	-55,1	-55,0	-82,3	-54,3	-43,9	-46,2	-48,0	-40,0	-41,8
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
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
<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>
D&A	-42,2	-49,6	-49,3	-61,4	-53,3	-53,2	-51,3	-53,4	-51,4	-50,6
<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>
Przychody i koszty finansowe	-11,9	12,0	-18,2	3,8	-42,3	2,0	-9,1	-39,7	-7,3	11,3
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
<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>
Podatek dochodowy	-4,8	-9,7	-10,1	-11,4	-0,1	-7,2	-5,6	4,9	7,0	-2,8
Udziały mniejszości	0,2	-0,5	-1,2	-0,2	0,6	-1,7	-0,8	0,6	0,9	-0,5
<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>



## Grupa Benefit Systems – bilans

Bilans (PLN mln.)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21
Wartość firmy	355,5	353,8	361,6	363,3	363,3	363,3	363,3	363,3	363,3	369,7
Wartości niematerialne	75,6	60,1	62,8	65,3	68,8	67,1	68,4	73,0	76,8	86,1
Rzeczowe aktywa trwałe	360,8	356,1	368,2	378,6	374,8	350,9	342,4	333,7	321,2	310,4
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
Pożyczki i należności długoterminowe	66,5	66,8	65,4	69,7	71,4	64,1	64,7	34,8	33,2	34,2
Inne aktywa długoterminowe	36,8	34,4	40,6	31,0	43,9	41,6	47,4	33,0	39,2	37,2
<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>
Zapasy	5,1	6,0	6,4	5,6	4,1	3,8	3,7	4,1	4,1	3,7
Należności handlowe oraz pozostałe	167,0	175,9	165,3	181,8	159,3	145,3	155,5	183,9	99,2	115,2
Pożyczki krótkoterminowe	12,8	10,9	13,5	14,6	11,2	12,2	12,9	8,5	8,5	7,7
Środki pieniężne	105,5	66,7	65,5	72,1	191,9	131,2	171,3	223,8	214,9	198,4
Inne aktywa obrotowe	3,0	2,1	0,9	0,9	0,8	0,5	0,9	3,3	0,6	9,6
<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>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>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>
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
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
Zobowiązania handlowe oraz inne	243,0	227,3	245,0	284,8	253,7	258,6	294,0	289,3	244,6	278,4
Inne zobowiązania i rezerwy	63,2	37,1	47,8	40,8	44,3	35,0	36,3	38,8	37,2	30,6
<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>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>

## Grupa Benefit Systems – cash flow

Cash Flow (PLN mln.)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21
<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>
Koretky razem:	60,7	40,4	70,4	76,8	97,8	56,3	64,8	73,9	55,4	25,0
w tym amortyzacja	42,2	49,6	49,3	61,4	53,3	53,2	51,3	53,4	51,4	50,6
Zmiany w kapitale obrotowym	19,7	-10,8	15,8	13,1	19,2	4,9	12,5	-1,6	33,3	35,7
Zapłacony podatek dochodowy	-25,1	-7,7	-10,8	-5,5	-6,7	-0,1	-7,9	-0,3	0,0	-18,0
<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>
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
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
Inwestycje w jednostki zależne	-3,7	-6,6	-8,0	-3,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,2
Inne	0,9	0,3	1,3	-5,8	4,1	5,7	-2,4	9,0	1,0	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>
Zmiana zadłużenia	35,8	-41,9	-1,0	-25,7	90,6	-82,7	-8,9	85,0	-13,5	-13,5
Leasing finansowy	-25,2	-38,8	-23,8	-44,5	-36,6	0,6	-39,8	-14,1	-15,8	-24,3
Emisja akcji	0,0	0,0	3,6	-3,6	0,0	0,0	13,7	3,8	0,0	0,0
Skup akcji	0,0	0,0	-57,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Odsetki zapłacone	-11,3	-1,5	-0,3	5,3	-1,8	-1,1	-0,7	-0,7	-1,1	-3,1
Transakcje z jednostkami niekontrolującymi	0,0	0,0	0,0	-1,0	-30,4	-5,7	-3,3	-3,2	0,0	-10,5
Inne	0,0	0,0	-0,5	0,0	0,0	0,0	-0,6	-0,1	0,0	0,0
<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>

### 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.