



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 3Q 2021

10 listopada 2021 r.



Aktualna sytuacja – Polska

3Q 2021:

- 629 tys. aktywnych kart w lipcu, 672 tys. w sierpniu, 709 tys. we wrześniu
- Wyższa aktywność przez cały kwartał vs. Pre-Covid
- 145 klubów własnych działających na koniec września; kilka klubów czekających na otwarcie lub w trakcie remontu
- Wysoka dostępność sieci partnerskiej: ~4.400 otwartych obiektów w sieci MultiSport we wrześniu

4Q 2021:

- 768 tys. aktywnych kart w październiku, 814 tys. w listopadzie
- Utrzymująca się wyższa aktywność użytkowników vs. Pre-Covid
- 148 klubów własnych działających w listopadzie (w tym jedno nowe otwarcie)
- Sukcesywna rozbudowa bazy partnerskiej (w tym o nowopowstające obiekty i nowe aktywności)



Aktualna sytuacja – Zagranica

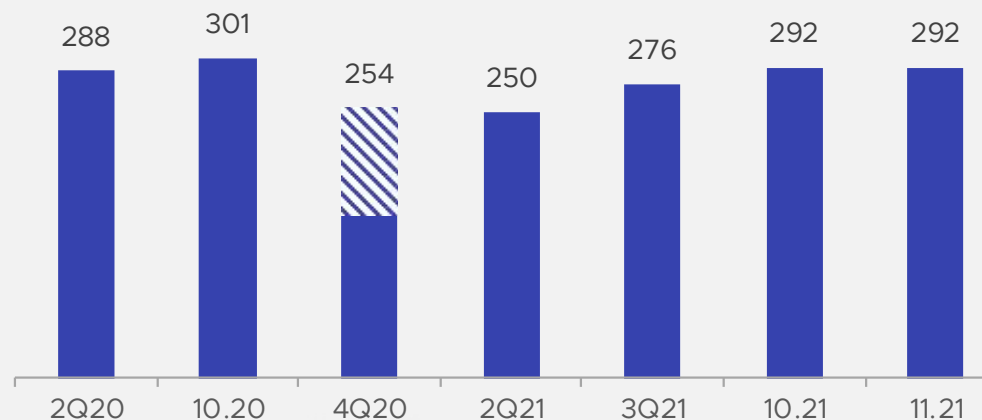
3Q 2021:

- 262 tys. aktywnych kart w lipcu, 267 tys. w sierpniu; 276 tys. we wrześniu
- Porównywalna aktywność vs. pre-Covid, różnice w zależności od kraju
- Porównywalna liczba otwartych placówek partnerskich w programie MultiSport vs. pre-Covid
- Od 7 września w Bułgarii wprowadzono limity na siłowniach do 30% maksymalnej pojemności

4Q 2021:

- 292 tys. aktywnych kart w październiku, 292 tys. w listopadzie;
- 30 września otworzyliśmy nowy klub w Bratysławie
- Porównywalna aktywność w październiku vs. Pre-Covid
- Od 21 października w Bułgarii dostęp do siłowni i basenów dla osób zaszczepionych/ozdrowieńców lub z neg. testem COVID.
- Lokalne restrykcje w części powiatów na Słowacji od 8 listopada.

Liczba kart zagranicą (tys.)



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

3Q21-4Q21: kluczowe wydarzenia

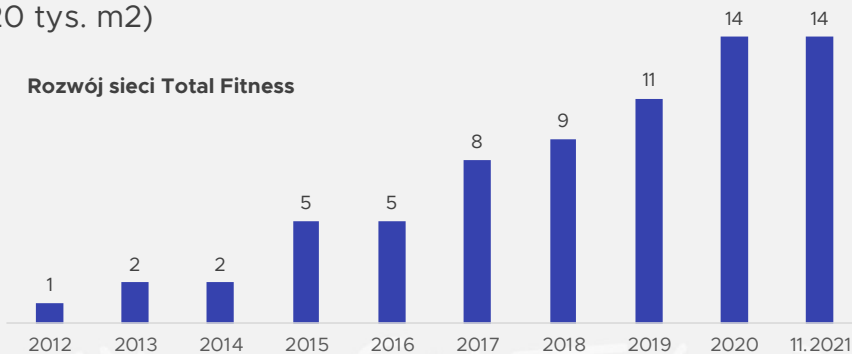
- Koncentracja na odbudowie bazy kart:
 - Powrót nowej sprzedaży – obserwujemy odbudowę zainteresowania nowych klientów ofertą MultiSport (głównie małe i średnie przedsiębiorstwa).
 - Wzrost ARPU w Polsce i na rynkach zagranicznych
 - Odbudowała bazy wspierana przez kampanie marketingowe
 - Dobre dane z rynku pracy (wrzesień: stopa bezrobocia na poziomie 5,6%, liczba oferta pracy +21% rdr oraz +9% vs. wrzesień 2019 r.)*
- Nabycie aplikacji Focusly:
 - Aplikacja mobilna z nauką relaksacji, mindfulness, redukcją stresu oraz zarządzaniem emocjami
 - Kolejny krok w rozwoju oferty programu MultiLife
- Rynki zagraniczne: otwarcie klubu na Słowacji; Turcja: zatrudnienie kluczowych managerów; wycofanie Sodexo z rynku czeskiego (od 1 stycznia 2022 r.)

* Rynek pracy w czasie COVID-19, Grant Thornton, Październik 2021

Nabycie 88% udziałów w Total Fitness

- Nabycie 88% udziałów 5 listopada 2021 r.; nabycie pozostałych udziałów w 2023 r. lub 2024 r.
- Cena nabycia: 75 mln - 85 mln w zależności od wyników (przejmowane zadłużenie Total Fitness ~3mln)
- Kwota powyżej 75 mln realizowana, jeśli EBITDA (wg. PSR, bez MSSF16) powyżej 9,4mln w 2022 r. lub 2023 r.
- 14 lokalizacji: Warszawa (10), Gdańsk (3), Radom (1). TOP 2 w aglomeracji warszawskiej. TOP 3 w Trójmieście**.
- Lokalizacje w budynkach usługowych, poza galeriami i biurami, z dużą ekspozycją na obszary mieszkaniowe.
- Wysoka efektywność sprzedaży (23 tys. klientów B2C na 20 tys. m2)

Rozwój sieci Total Fitness



MOTYWACJA TRANSAKCJI:

- Wzmocnienie pozycji na rynku fitness w aglomeracji warszawskiej (do 68 klubów) oraz w Trójmieście (do 14 klubów).
- Zabezpieczenie zakresu oferty i jakości usług dla użytkowników MultiSport. W 3Q21 8% wizyt w klubach fitness w Warszawie było realizowanych w sieci Total Fitness (11% w Trójmieście).
- Nabycie sieci o wysokiej rentowności opartej o efektywną sprzedaż oraz atrakcyjnych stawkach czynszów.

(mln zł)	2019	2020	2021E	2022E
Przychody	27,0	21,9	31,4	39,1
EBITDA*	4,5	3,7	5,7	10,1
Liczba klubów (EOP)	11	14	14	14

* EBITDA znormalizowana, zgodna z PSR, bez wpływu MSSF 16.

** Nie licząc klubów Benefit Systems

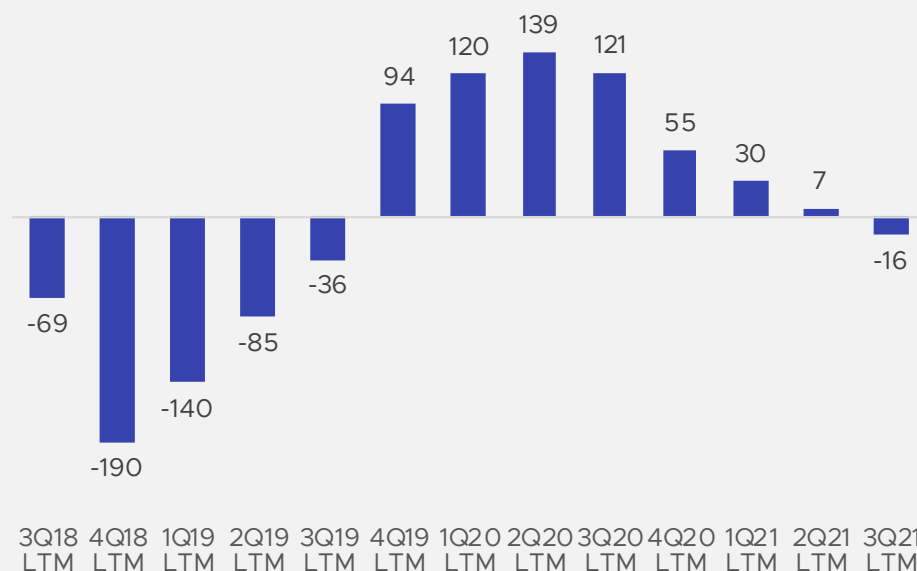
Odbudowa bazy kart i karnetów wspierana przez kampanie marketingowe

- **MultiSport:** Wakacyjna kampania Gotuj się do sportu z Robertem Makłowiczem oraz jesienna #CiałoDajeRadę
- Pakiet podcastów oraz wyzywanie '30 dni bez cukru' w mediach społecznościowych.
- **Kluby fitness:** Kampania „Przygotuj Się!” w ramach której prowadzimy projekt „Zdrowe przemiany” oraz współpracujemy z Pauliną Przybysz. Nowe strony www sieci.
- W kampaniach marketingowych promujemy różnorodność i inkluzywność różnych grup społecznych oraz podkreślamy m.in. zdrowotny aspekt aktywności fizycznej.

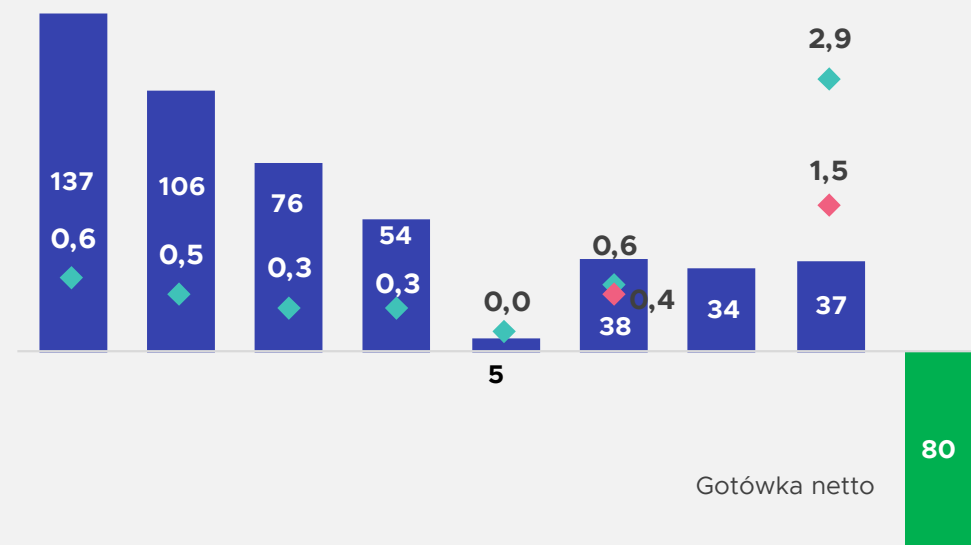


Gotówka netto na koniec 3Q21 i free cash flow

LTM Free Cash Flow*



Dług netto / EBITDA ex. MSSF 16**



- Stan środków pieniężnych: **~303mln** (na 30.09.2021 r.)
- wpływ sprzedaży akcji własnych oraz emisji akcji (w ramach programu motywacyjnego) w 3Q21
- Dostępne RCF'y: **125mln**

3Q19 4Q19 1Q20 2Q20 3Q20 4Q20 1Q21*** 2Q21 3Q21***
 ■ Dług netto ◆ Dług netto / EBITDA ex MSSF 16 (12MT) ♦ Dźwignia fin. WEO

*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

***Ujemny wskaźnik DN/EBITDA z uwagi na ujemny dług netto lub EBITDA LTM

Cash flow operacyjny w 3Q21: 78 mln

CASH FLOW (mln PLN)	3Q20	3Q21	9M20	9M21
Cash flow operacyjny	93,9	77,8	235,0	165,9
Cash flow inwestycyjny	-14,0	-19,3	-29,0	-51,0
Cash flow finansowy	-39,8	46,0	-106,8	-35,7
Zmiana stanu środków pieniężnych	40,1	104,6	99,2	79,2
Zadłużenie/(gotówka) netto	5,3	-79,8	5,3	-79,8

Cash flow operacyjny w 3Q21:

- Amortyzacja MSSF16: +31mln
- Kapitał obrotowy: +11mln
- Zwrot podatku: +12mln

Cash flow inwestycyjny w 3Q21:

- Wydatki na aktywa trwałe: 10mln
- Wydatki na wartości niematerialne: 10mln

Cash flow finansowy w 3Q21:

- Sprzedaż akcji własnych: 92,5mln
- Środki z emisji akcji w ramach PM: 13mln
- Spłata zobowiązań leasingowych MSSF 16: 37mln
- Spłata kredytów: 13mln
- Wykup udziałów mniejszościowych (m.in. FitFabric, spółka czeska): 8 mln

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

3Q21: Spadek EBIT rdr

WYBRANE DANE (mln PLN)	3Q20	3Q21	rdr	9M20	9M21	rdr
Przychody ze sprzedaży	313,5	297,3	-5%	861,0	576,3	-33%
Zysk brutto ze sprzedaży	77,9	56,3	-28%	193,3	72,3	-63%
SG&A	-46,2	-52,7	14%	144,4	134,5	-7%
EBITDA	84,8	57,3	-32%	200,4	111,2	-44%
EBITDA ex. MSSF16	51,7	23,6	-54%	94,7	12,2	-87%
EBIT	33,4	6,2	-81%	42,5	-41,9	n.m.
Pre-tax	24,6	-7,6	n.m.	-5,8	-50,9	n.m.
Zysk netto**	18,1	-10,0	n.m.	-20,6	-48,6	n.m.

** Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego.

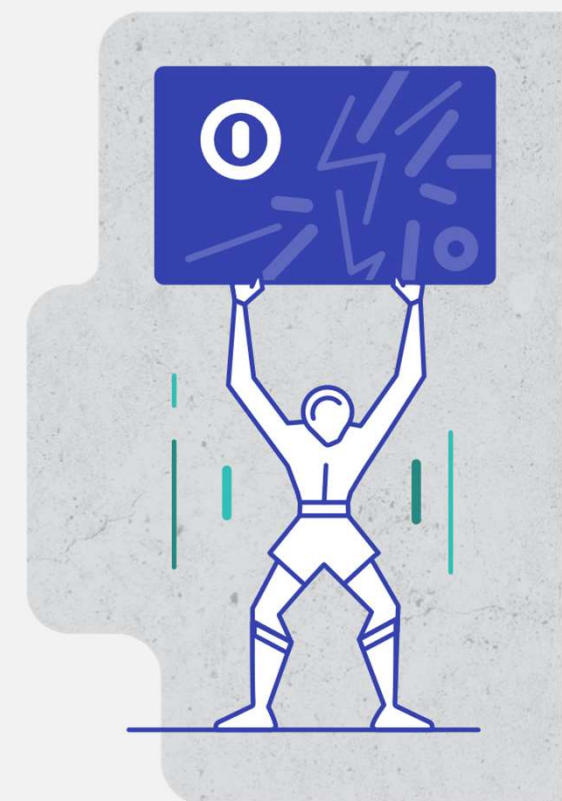
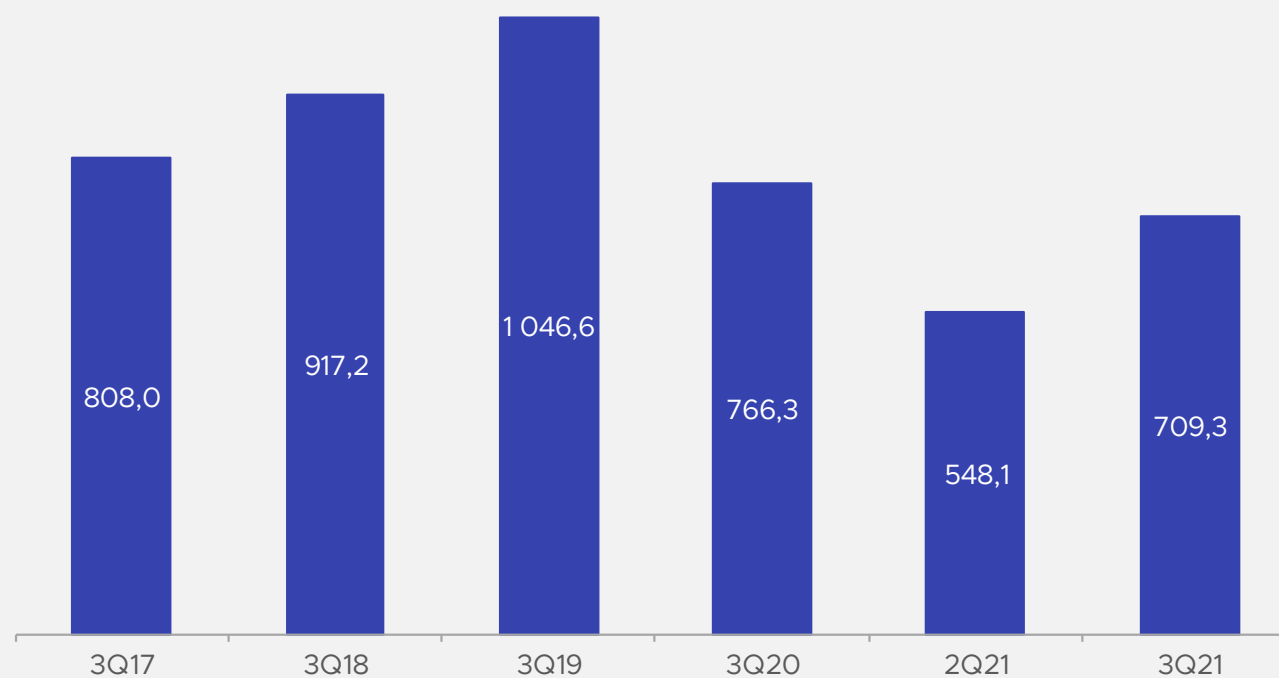
- Spadek przychodów rdr w 3Q21
 - (-) Nieco niższa ścieżka odbudowy kart w grupie vs. 3Q20 (+) lekko wyższe ARPU rdr
 - Spadek przychodów B2C w Polsce ze względu na niższą rdr bazę kartonów na starcie sezonu wakacyjnego
- Zysk brutto na sprzedaży:
 - Wyższa aktywność użytkowników w Polsce
 - Porównywalne koszty klubów w Polsce i za granicą
 - Pozytywny wpływ korekty MSSF 16: 1,6mln
- SG&A:
 - Wzrost SG&A o 14% rdr z niskiej bazy w 2020 r.; koszty ponoszone głównie w obszarach związanych z rozwojem.
- Wpływ na raportowany zysk pre-tax w 3Q21:
 - Wycena earn-out: +1,1 mln w 3Q21
 - Różnice FX (MSSF16) w 3Q21: -13,5 mln

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 map with white outlines of countries. There are also some blue decorative elements like lines and circles scattered around the map.

Segment Polska

Karty sportowe: 709 tys. aktywnych kart we wrześniu

Liczba kart w Polsce (w tys. szt)



Segment Polska: przychody -9% rdr w 3Q21

(mln PLN)	3Q20	3Q21	rdr	9M20	9M21	rdr
Polska	214,6	196,0	-9%	579,0	388,0	-33%
Karty	168,2	159,6	-5%	469,5	337,1	-28%
Kluby	66,8	56,6	-15%	169,1	77,1	-54%
Wyłączenia	-20,4	-20,2	n.m.	-59,6	-26,2	n.m.
Liczba kart*	766,3	709,3	-7%			
Liczba klubów*	158	155	-2%			

Przychody w 3Q21:

- Karty:
 - Niższe wolumeny kart vs 3Q20 kompensowane w części przez wyższe ARPU
 - W lipcu 629 tys. kart, w sierpniu 672 tys., we wrześniu 709 tys.
- Fitness:
 - Baza karnetów B2C niższa o kilkanaście procent rdr (niższa baza startowa po odmrożeniu vs. poprzedni rok)
 - 145 klubów działających na 30 września 2021; kilka klubów czekających na otwarciu lub w trakcie remontu

* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

Polska: strata EBIT w 3Q21: 8,2 mln

(mln PLN)	3Q20	3Q21	rdr	9M20	9M21	rdr
Przychody	214,6	196,0	-9%	579,0	388,0	-33%
Zysk brutto ze sprzedaży	48,7	24,7	-49%	115,7	32,7	-72%
Marża na sprzedaży	22,7%	12,6%	-10 p.p.	20,0%	8,4%	-12 p.p.
SG&A	-30,4	-34,4	13%	-89,7	-84,3	-6%
PPO, netto	-0,3	1,5	n.m.	-5,3	4,9	n.m.
EBITDA	61,6	33,4	-46%	154,2	78,1	-49%
EBITDA ex. MSSF16	33,2	4,4	-87%	63,3	-6,8	n.m.
EBIT	18,0	-8,2	n.m.	20,7	-46,7	n.m.

Marża brutto w 3Q21:

- (-) Wyższa aktywność użytkowników vs. pre-covid
- (+/-) Koszty bezpośrednie klubów na porównywalnym poziomie

Wzrost kosztów SG&A o 13% rdr w 3Q21:

- Wzrost głównie kosztów pracy w obszarach związanych z rozwojem; niska baza porównawcza z 3Q20

Pozostałe przychody i koszty operacyjne:

- (+) ~3mln rozpoznanych przychodów z tytułu odszkodowania za zamknięcie klubu (FitFabric)
- (-) ~2mln rezerw na porozumienia dot. przyszłych zamknięć 3 klubów



Segment Kafeteria

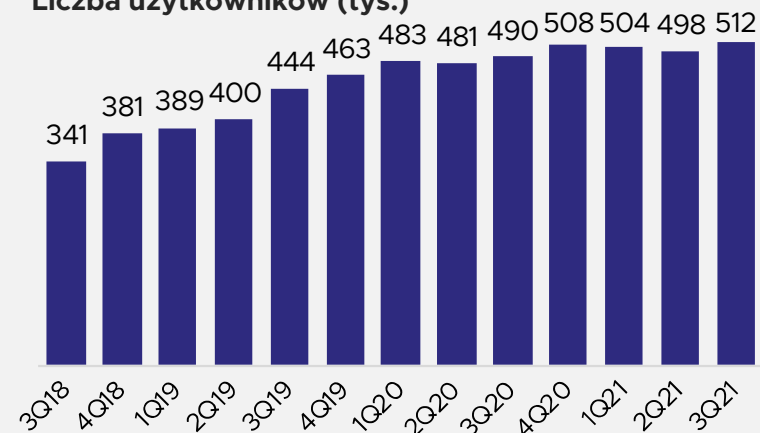


Kafeterie: Wzrost obrotów rdr, powrót do wzrostu liczby użytkowników

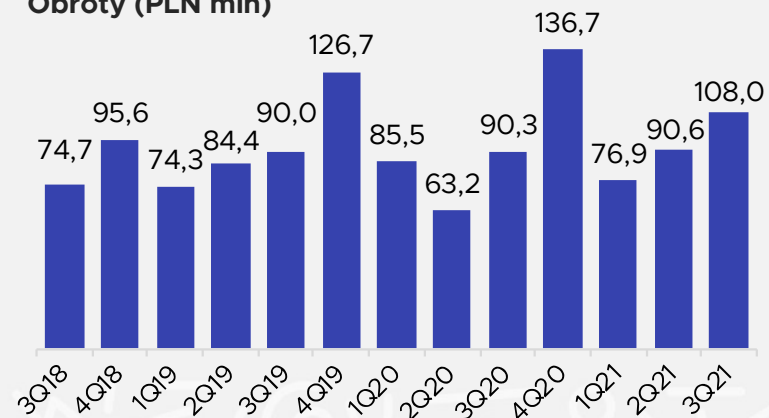
(mln PLN)	3Q20	3Q21	rdr	9M20	9M21	rdr
L. użytkowników (tys.)	489,6	511,7	5%	489,6	511,7	5%
Obroty	90,3	108,0	20%	238,9	275,4	15%
Przychody	9,4	13,9	47%	25,0	34,2	37%
Zysk brutto	3,2	7,8	140%	7,3	17,8	144%
SG&A	-2,4	-3,6	51%	-8,0	-10,3	30%
EBITDA*	2,7	5,8	110%	1,5	12,5	749%
EBIT*	1,1	4,2	290%	-3,1	7,7	n.m.

*EBIT i EBITDA za 2Q20 zawierają 2,9 mln jednorazowego odpisu WNiP.

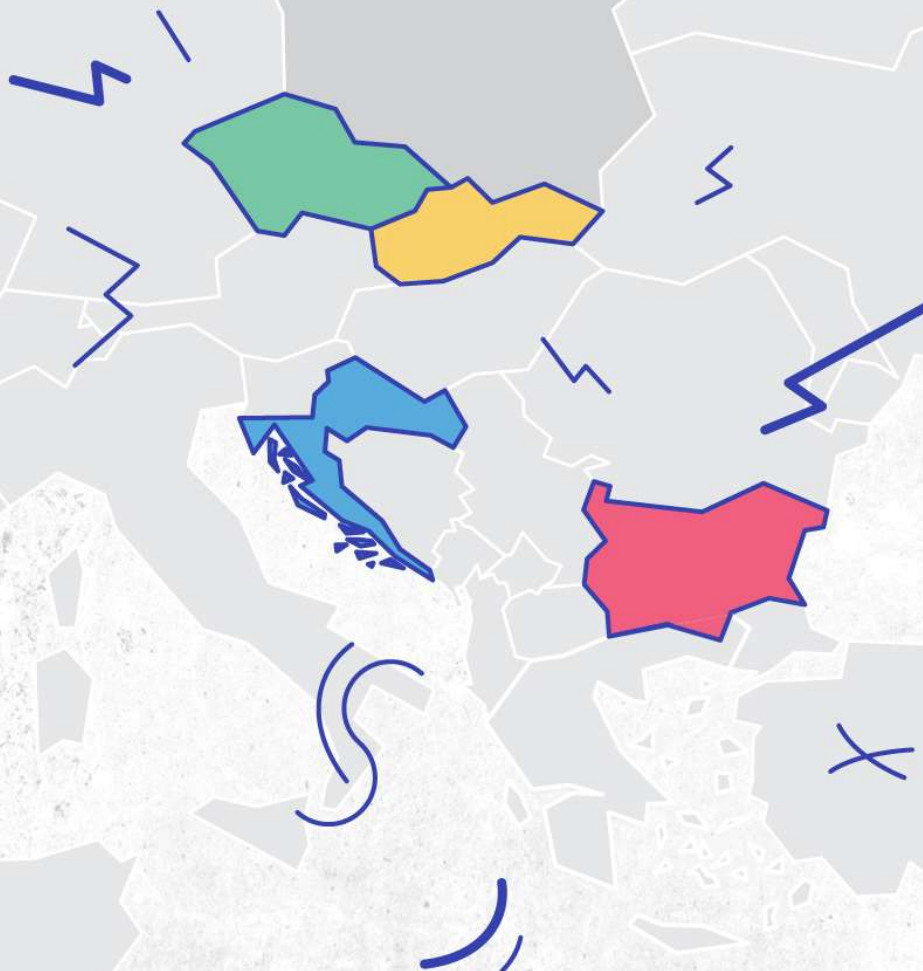
Liczba użytkowników (tys.)



Obroty (PLN mln)

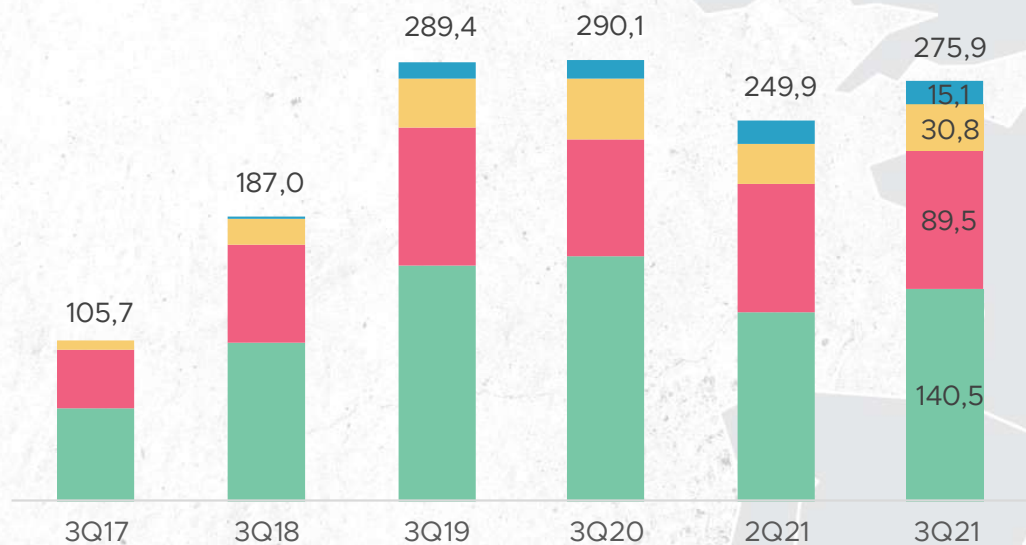


Segment Zagranica



Karty sportowe na rynkach zagranicznych

■ Czechy
 ■ Bułgaria
 ■ Słowacja
 ■ Chorwacja



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

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

Segment Zagranica: przychody -1% rdr w 3Q21

(mln PLN)	3Q20	3Q21	rdr	9M20	9M21	rdr
Zagranica	90,6	89,3	-1%	262,0	158,4	-40%
Karty	83,3	82,9	0%	241,4	147,4	-39%
Kluby	13,2	12,3	-7%	36,6	21,1	-42%
Wyłączenia	-5,8	-5,8	n.m.	-16,0	-10,1	n.m.
Liczba kart*	290,1	275,9	-5%			
Liczba klubów*	25	24	-4%			

Przychody w 3Q21:

Karty:

- (-) Niższe wolumeny kart rdr w Czechach i Słowacji,
- (+) Wyższa ilość kart rdr w Bułgarii
- (+) Zmiana miksu, FX oraz wyższe ARPU

Fitness:

- Spadek przychodów ze względu na mniejszą liczbę klubów rdr (zamknięcie 2 klubów w 2Q20 w Czechach)
- 1 nowy klub w Bratysławie otwarty 30.09.2021

* Liczba kart i klubów na koniec okresu..

Segment Zagranica: EBIT na poziomie 8,8 mln w 3Q21

(mln PLN)	3Q20	3Q21	rdr	9M20	9M21	rdr
Przychody	90,6	89,3	-1%	262,0	158,4	-40%
Zysk brutto ze sprzedaży	23,8	23,2	-3%	64,8	20,3	-69%
Marża na sprzedaży	26,3%	26,0%	0 p.p.	24,7%	12,8%	-12 p.p.
SG&A	-13,5	-15,5	15%	-46,1	-42,0	-9%
PPO, netto	1,9	1,1	-44%	1,3	15,1	n.m.
EBITDA	20,4	17,0	-17%	45,7	17,9	-61%
EBITDA ex. MSSF16	15,2	12,5	-18%	29,8	4,2	-86%
EBIT	12,3	8,8	-28%	20,0	-6,6	n.m.

Marża brutto w 3Q21:

- Porównywalna aktywność rdr, różnice w zależności od kraju
- Koszty bezpośrednie klubów na podobnym poziomie rdr

Wzrost kosztów SG&A rdr w 3Q21 o 15%:

- Wyższe koszty pracy – wzrost z niskiej bazy 3Q20; koszt kart testowych (alokowany do kosztów sprzedaży).

Pozostałe przychody i koszty operacyjne w 3Q21:

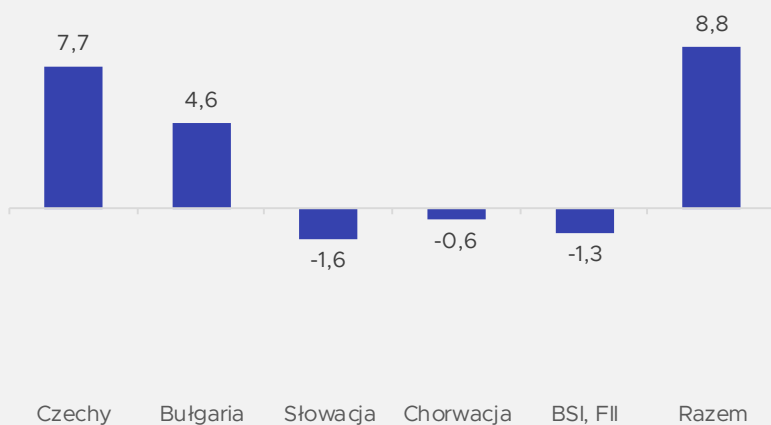
- Rekompensaty COVID-19 (dopłaty do czynszów, wynagrodzeń oraz rekompensaty za utratę przychodów): ~+1,6 mln (głównie w Czechach)

* Wpływ korekty VAT w Czechach na wyniki 9M20: przychody: +32,1 mln, EBIT: +16,9 mln

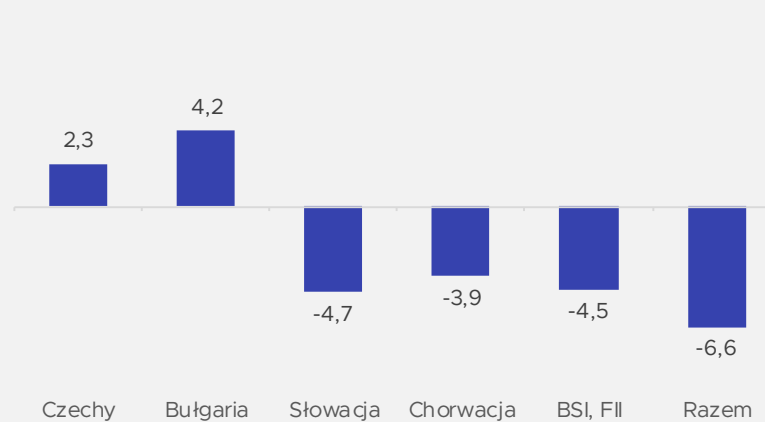
Wyniki segmentu Zagranica: 3Q 2021

- Spadek wyniku rdr w Czechach i na Słowacji ze względu na niższą ilość kart
- Bułgaria: pozytywny efekt skali

3Q21: EBIT (PLN mln)



9M21: EBIT (PLN mln)





Outlook

OUTLOOK

[przy założeniu stabilnej sytuacji epidemicznej]

4Q21 - 2022:

- Polska:
 - Niepewna sytuacja epidemiczna ogranicza *visibility* na najbliższe miesiące
 - Odbudowa bazy kart w 2022 r.: powrót do dynamiki sprzed pandemii, przy założeniu braku restrykcji oraz kolejnych dużych fal pandemii. 1Q kluczowy dla sprzedaży.
 - Kontynuacja inwestycji w MultiLife
 - Zaplanowane otwarcia kilku klubów
- Zagranica:
 - Pogorszenie się sytuacji epidemicznej w regionie w 4Q21
 - Oczekiwane tempo przyrostu bazy kart w 2022 r. analogicznie do okresu sprzed pandemii, jeśli sytuacja pandemiczna się ustabilizuje
 - Baza kosztowa zależna od tempa odbudowy bazy kart
 - Kontynuacja działań na rynku tureckim



Podsumowanie

ODBUDOWA BAZY KART W POLSCE I NA RYNKACH ZAGRANICZNYCH

- Przyrost bazy kart we wrześniu, październiku oraz listopadzie.
- Wyższa aktywność w Polsce
- Mocny rynek pracy wspiera popyt na benefity pozapłacowe

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)



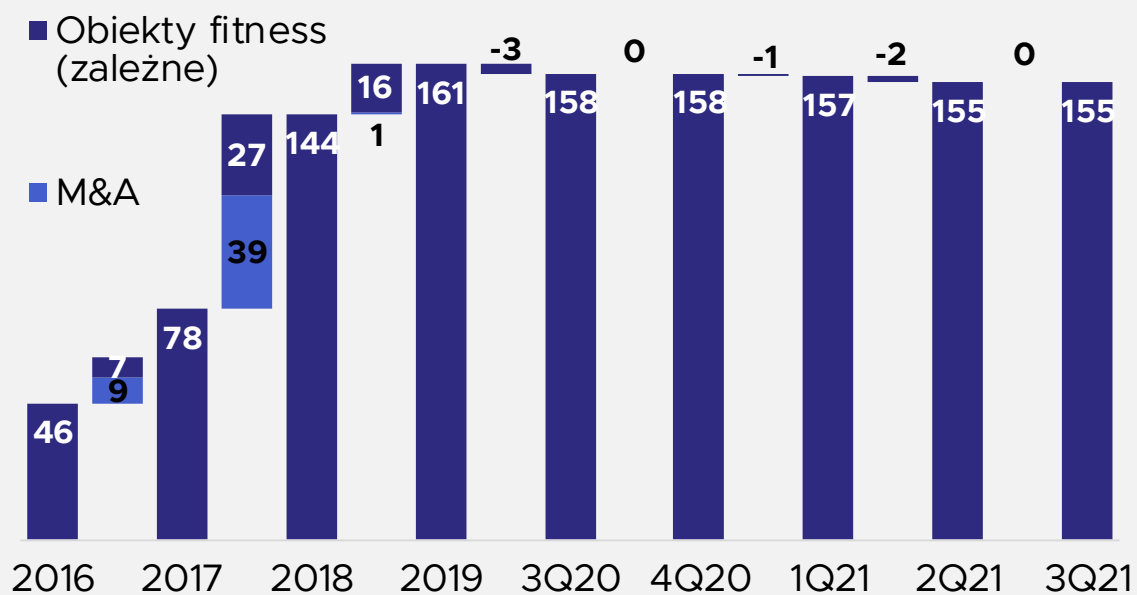


Załączniki

Segmenty: 3Q21

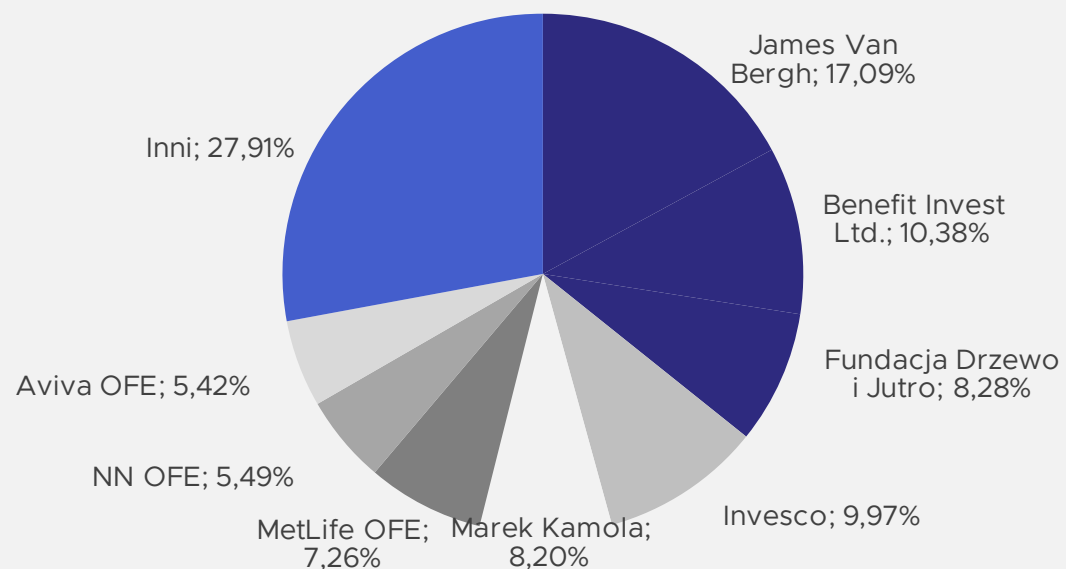
EBIT (mln PLN)	3Q20	3Q21	rdr	
Polska	18,0	-8,2	-26,2	(-) Niższa baza kart (-) Wyższa aktywność użytkowników (-) Niższe przychody B2C w segmencie Fitness (+) Wzrost kosztów SG&A z niskiej bazy
Zagranica	12,3	8,8	-3,5	(-) Niższa baza kart (+) Wyższe ARPU i lepszy mikś (-) Mniejsza ilość klubów własnych (-) Wzrost kosztów SG&A z niskiej bazy
Kafeterie	1,1	4,2	3,1	(+) Wzrost skali biznesu
Pozostałe	2,1	1,5	-0,6	(+/-) Bez istotnych zmian
EBIT Grupy	33,4	6,2	-27,2	

Rozwój klubów fitness



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

Akcjonariat i kalendarium wydarzeń



Data	Wydarzenie
30 listopada 2021	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

- 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

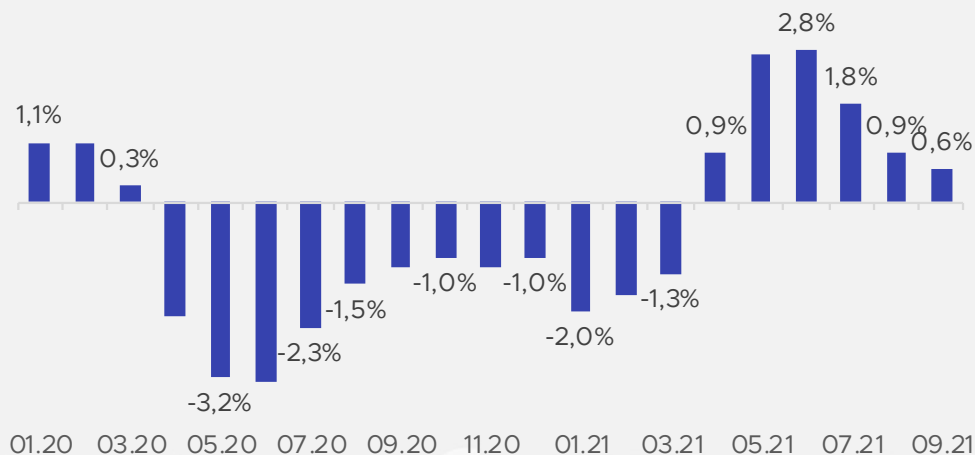
LICZBA PRACUJĄCYCH ROŚNIE RDR, PRACODAWCY NADAL DEKLARUJĄ WZROST ZATRUDNIENIA

- We wrześniu kontynuacja wzrostu rdr od początku pandemii, ale cały czas 0,6% poniżej poziomu z września 2019 (GUS). Bezrobocie we wrześniu 2021 na poziomie 5,6% (vs. 5,2% w 12.2019)
- Od połowy zeszłego roku utrzymuje się pozytywny trend większej ilości firm deklarującej wzrost zatrudnienia niż spadek zatrudnienia*. Wg badania Grant Thornton liczba ofert pracy we wrześniu o 9% wyższa niż przed pandemią (09.2019)**

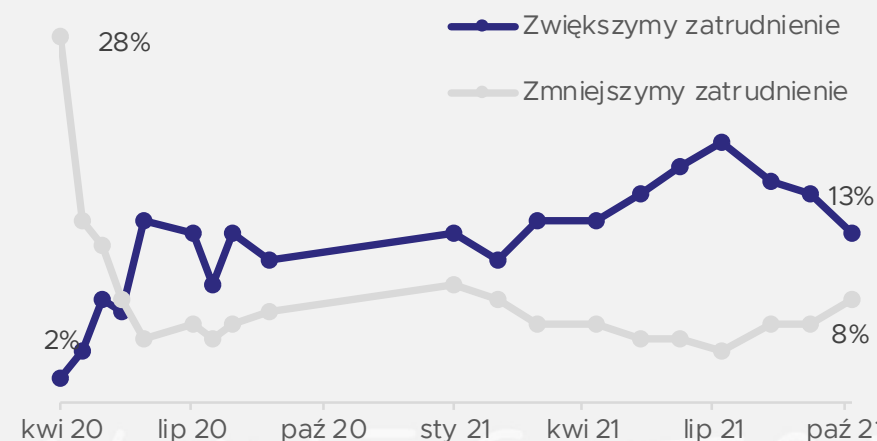
ŚWIADCZENIA POZAPŁACOWE: PRACODAWCY PONOWNIE KUSZĄ BENEFITAMI

- Wzrost rdr średniej liczby zachęt w ogłoszeniach o pracę z 6,1 do 6,5 we wrześniu 2021 (6,6 we wrześniu 2019). Pakiet sportowy oferowany w 50% ogłoszeń we wrześniu 2021 (39% we wrześniu 2020 oraz 48% we wrześniu 2019)**.

Zmiana zatrudnienia rdr***



Odsetek firm deklarujących zmianę zatrudnienia*

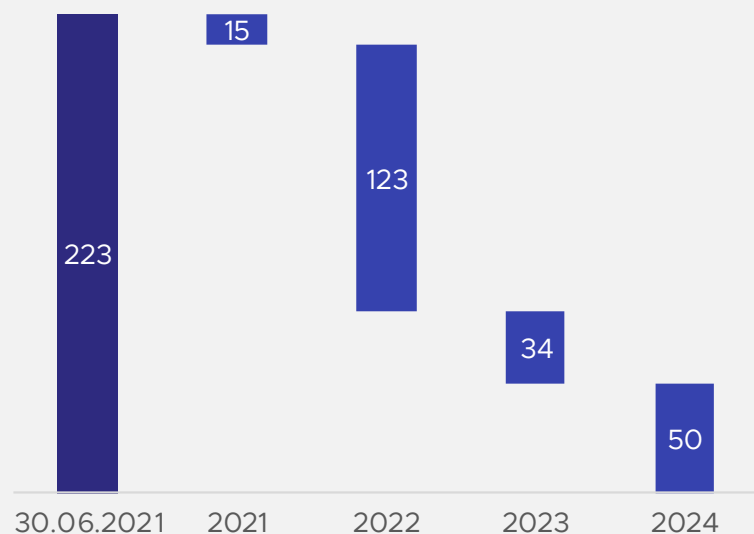


*Miesięczny indeks koniunktury, PIE i PFR, Październik 2021

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

Wysoki stan gotówki, korzystna zapadalność zadłużenia

Zapadalność długu na 30.09.2021



Stan środków pieniężnych:

- ~303mln (stan na 30.09.2021r.)
- Dostępne RCF'y: 125mln

Kowenanty – obligacje:

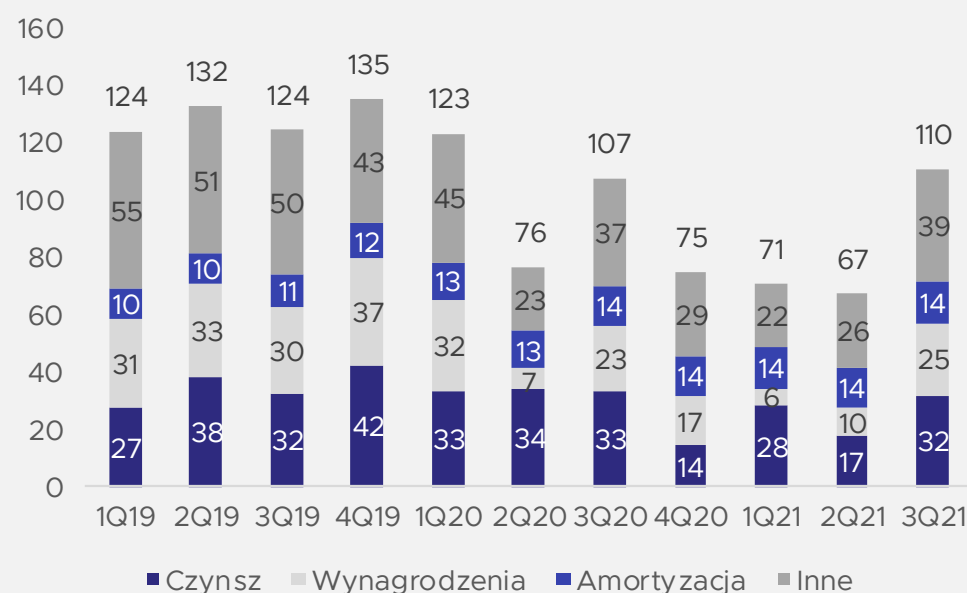
- 3,5x dług netto/EBITDA ex. MSSF16 (dług netto wraz z gwarancjami i zobowiązaniami pod MSR17), jeśli wartość zadłużenia < 435mln**
- DSCR: 1,05 – 1,20 (z uwzględnieniem MSSF16)

Kowenanty – banki:

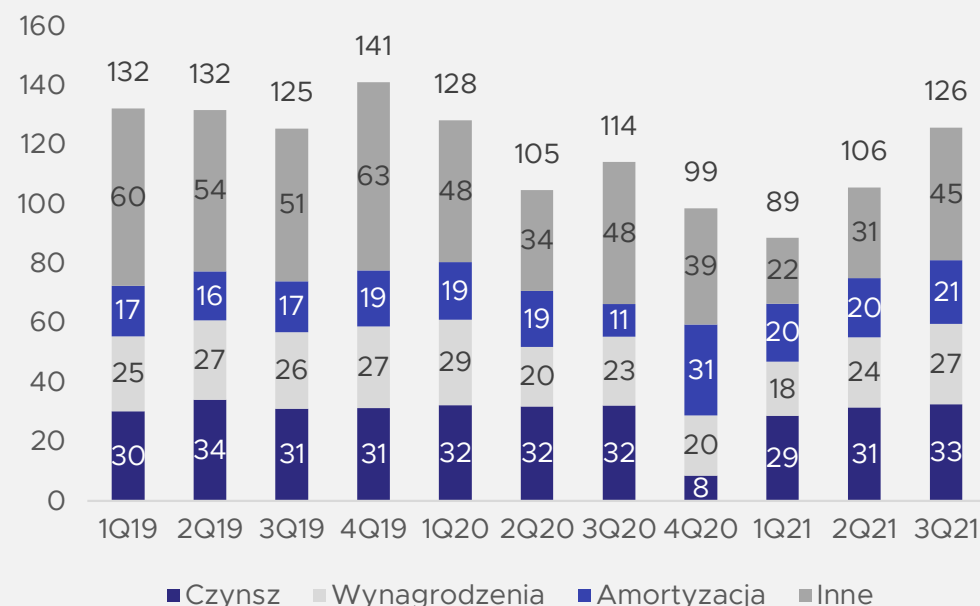
- 3,0-3,5x dług netto/EBITDA ex. MSSF16

Koszty bezpośrednie klubów Fitness

Miesięczny koszt w Polsce (PLN/średni m²)



Miesięczny koszt w segmencie Zagranica (PLN/średni m²)



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

* Powierzchnia na koniec kwartału

Grupa Benefit Systems – KPI (1)

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

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

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

Grupa Benefit Systems – KPI (2)

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

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

* Kluby konsolidowane metodą pełną, stan na koniec kwartału

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

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

Grupa Benefit Systems – przychody segmentów

Przychody (PLN mln)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21
Polska	284,8	295,3	282,6	317,0	299,3	65,0	214,6	124,0	74,6	117,4	196,0
Karty	233,6	244,7	238,8	260,0	249,9	51,4	168,2	104,7	72,3	105,2	159,6
Fitness	97,4	93,1	90,1	95,5	85,2	17,1	66,8	27,6	2,4	18,1	56,6
Wyłączenia	-46,2	-42,5	-46,3	-38,5	-35,8	-3,5	-20,4	-8,2	-0,1	-5,9	-20,2
Zagranica	72,0	79,0	81,4	90,4	80,8	90,6	90,6	34,0	14,2	54,8	89,3
Karty	62,5	70,2	72,9	82,2	72,9	85,2	83,3	31,8	13,4	51,1	82,9
Fitness	14,9	14,5	14,2	15,5	15,1	8,3	13,2	6,9	2,0	6,9	12,3
Wyłączenia	-5,4	-5,8	-5,7	-7,3	-7,2	-2,9	-5,8	-4,7	-1,1	-3,2	-5,8
Kafeterie	5,6	5,0	9,8	13,8	8,7	6,8	9,4	15,4	10,6	9,8	13,9
Uzgodnienia	-8,3	-5,9	2,3	2,5	-2,8	-1,0	-1,2	-0,6	-0,9	-1,4	-1,9
Razem	354,1	373,5	376,1	423,7	386,1	161,4	313,5	172,8	98,5	180,6	297,3

Grupa Benefit Systems – rachunek zysków i strat

RZiS (PLN mln.)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21
Przychody	354,1	373,5	388,1	411,7	386,1	161,4	313,5	172,8	98,5	180,6	297,3
Koszt własny sprzedaży	-269,9	-274,1	-277,8	-297,5	-291,2	-141,0	-235,6	-147,5	-116,3	-146,7	-240,9
Zysk brutto ze sprzedaży	84,1	99,5	110,3	114,2	94,9	20,4	77,9	25,3	-17,8	33,8	56,3
Koszty SG&A	-53,7	-55,1	-55,0	-82,3	-54,3	-43,9	-46,2	-48,0	-40,0	-41,8	-52,7
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	-0,6	-5,4	0,5	-2,1	2,3	-10,4	1,7	-23,1	8,5	9,3	2,6
Zysk/strata na sprzedaży jednostek zależnych	2,0	-1,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBIT	31,9	37,9	55,9	29,8	42,9	-33,9	33,4	-45,9	-49,4	1,3	6,2
D&A	-42,2	-49,6	-49,3	-61,4	-53,3	-53,2	-51,3	-53,4	-51,4	-50,6	-51,1
EBITDA	74,1	87,5	105,2	91,2	96,3	19,3	84,8	7,5	2,0	51,9	57,3
Przychody i koszty finansowe	-11,9	12,0	-18,2	3,8	-42,3	2,0	-9,1	-39,7	-7,3	11,3	-14,0
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych MPW	0,9	0,2	0,5	0,3	0,9	-0,1	0,2	0,8	-0,1	0,9	0,1
Zysk przed opodatkowaniem	20,8	50,1	38,2	33,9	1,5	-31,9	24,6	-84,8	-56,8	13,5	-7,6
Podatek dochodowy	-4,8	-9,7	-10,1	-11,4	-0,1	-7,2	-5,6	4,9	7,0	-2,8	-1,5
Udziały mniejszości	0,2	-0,5	-1,2	-0,2	0,6	-1,7	-0,8	0,6	0,9	-0,5	-0,8
Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	16,2	39,9	26,8	22,3	2,0	-40,8	18,1	-79,4	-48,9	10,3	-10,0

Grupa Benefit Systems – bilans

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

Grupa Benefit Systems – cash flow

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

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.