



# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 3Q 2024

18 listopada 2024 r.



## Kolejny wzrostowy kwartał: 199 mln EBIT bez wpływu PM

836 mln  
przychodów  
+20% rdr

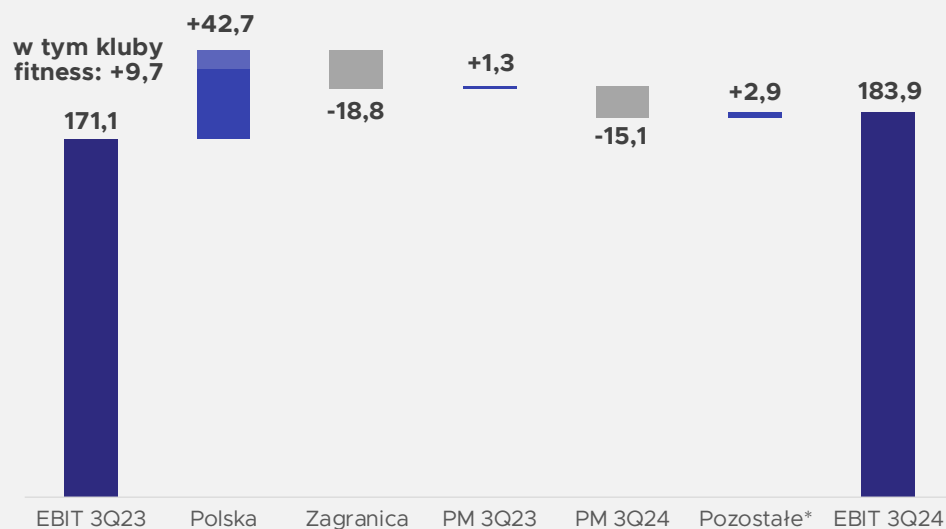
199 mln EBIT bez  
wpływu PM  
(marża EBIT 23,7%)  
+15% (-1,1 pp) rdr

314 mln gotówki  
netto  
vs. 373 mln w 4Q23

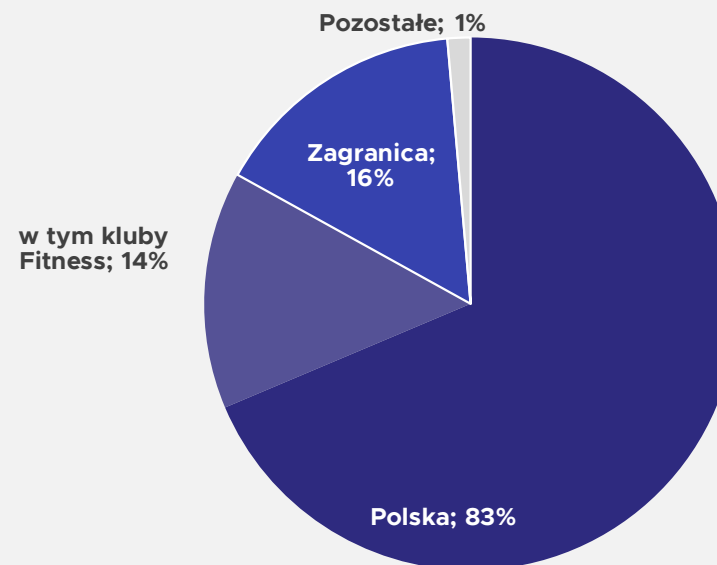


# Wzrost EBIT w 3Q24 pod presją inwestycji za granicą

Zmiana raportowanego EBIT rdr w podziale na obszary\*



Split EBITDA ex. MSSF 16 w 3Q24 w podziale na obszary\*\*



\* Pozostałe zawierają wyniki kafeterii i MultiLife \*\*EBITDA ex. MSSF 16 bez uwzględnienia kosztów PM

## 3Q24: 199 mln zysku EBIT bez wpływu PM, wzrost o 15% rdr

WYBRANE DANE (mln PLN)	3Q23	3Q24	rdr	9M23	9M24	rdr
Przychody ze sprzedaży	693,9	835,9	20%	2 016,7	2 481,8	23%
Zysk brutto ze sprzedaży	256,7	314,1	22%	639,8	872,0	36%
Marża na sprzedaży	37,0%	37,6%	+1 p.p.	31,7%	35,1%	+3 p.p.
SG&A ex. PM	-82,7	-112,9	36%	-249,4	-334,1	34%
PM	-1,3	-15,1	n.m.	-6,3	-68,0	n.m.
EBITDA	243,2	273,0	12%	587,9	720,3	23%
<b>EBITDA ex. MSSF16</b>	<b>195,5</b>	<b>213,0</b>	<b>9%</b>	<b>457,0</b>	<b>557,9</b>	<b>22%</b>
EBIT	171,1	183,9	7%	380,0	464,1	22%
<b>EBIT bez wpływu PM</b>	<b>172,4</b>	<b>199,0</b>	<b>15%</b>	<b>386,3</b>	<b>532,1</b>	<b>38%</b>
Marża EBIT bez PM	24,8%	23,8%	-1 p.p.	19,2%	21,4%	+2 p.p.
Pre-tax	144,8	177,7	23%	368,5	443,9	20%
<b>Zysk netto*</b>	<b>115,4</b>	<b>134,0</b>	<b>16%</b>	<b>297,2</b>	<b>335,1</b>	<b>13%</b>

Wzrost przychodów rdr w 3Q24

- Wzrost wolumenów kart i karnetów B2C o ok. 13% rdr
- Wzrost średniego ARPU na wszystkich rynkach o wysokie kilka % rdr

Zysk brutto na sprzedaży:

- Wyższa aktywność za granicą, porównywalna w Polsce. Wzrost kosztu wizyty nieco poniżej wzrostu ARPU
- Wzrost kosztów bezpośrednich klubów na m2 w Polsce poniżej tempa wzrostu przychodów na m2.

SG&A i pozostałe koszty/przychody operacyjne:

- Wpływ wyceny kosztów PM: 15,1 mln w 3Q24 vs 1,3 mln w 3Q23. Wzrost SG&A bez PM o 36% rdr.
- Wyższe koszty związane z rozwojem biznesu m.in. nowych produktów i rynków, większa l. etatów, konsolidacja M&A.

Wpływ na raportowany zysk pre-tax w 3Q24:

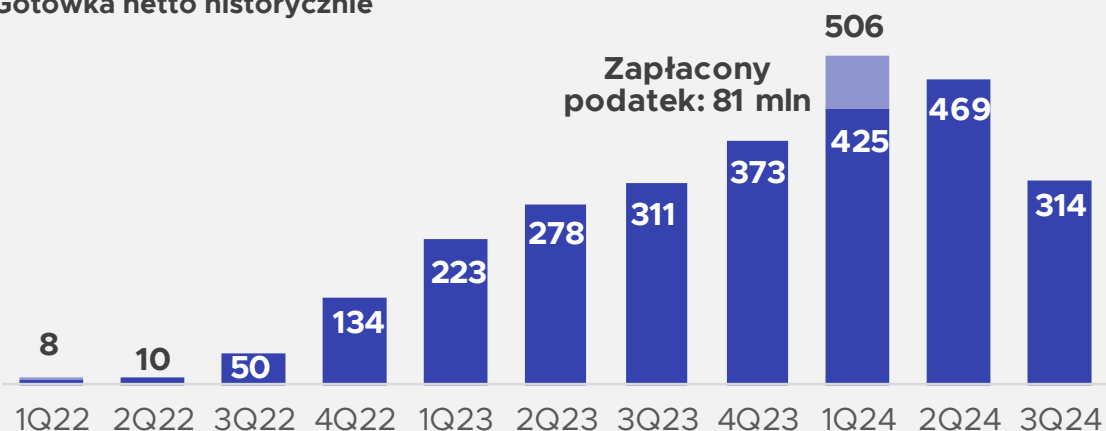
- Różnice FX (głównie MSSF16) w 3Q24: +1mln. W 3Q23 - 23mln negatywnego wpływu

\* Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego

## 314 mln gotówki netto na koniec 3Q24

CASH FLOW (mln PLN)	3Q23	3Q24	9M23	9M24
Cash flow operacyjny	234,1	243,2	577,8	644,3
Cash flow inwestycyjny	-28,2	-125,9	-124,9	-304,0
Cash flow finansowy	-177,1	-276,8	-294,8	-412,7
Zmiana stanu środków pieniężnych	28,8	-159,6	158,1	-72,4
<b>Gotówka netto</b>	<b>311,2</b>	<b>314,4</b>	<b>311,2</b>	<b>314,4</b>

### Gotówka netto historycznie



### 157 mln FCF w 9M24

#### Cash flow operacyjny w 3Q24:

- NWC: -36 mln
- Amortyzacja MSSF16: +53 mln
- Zapłacony podatek: -12 mln

#### Cash flow inwestycyjny w 3Q24:

- Wydatki na aktywa trwałe: 45 mln
- Wydatki na WNIp: 17 mln
- M&A\*: 68 mln wydatków

#### Cash flow finansowy w 3Q24:

- Spłata leasingów: 54 mln
- Spłata zadłużenia finansowego: 19 mln, w tym ok. 14 mln spłata kredytów w przejętych spółkach\*
- Wypłata 1. transzy dywidendy: 200 mln

#### Wydatki na M&A QTD:

- Nabycie sieci Organic w Polsce: ok. 25 mln.

Gotówka netto = środki pieniężne i ekwiwalenty minus kredyty

\* Flais: 60 mln, Factory Pro: 9 mln, Artis: 7 mln, Gym World: 6 mln

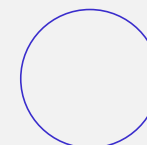
## Kluczowe wydarzenia w 3Q24/4Q24


- **Transakcje M&A:**

- Lipiec: 2 kluby Factory Pro w Pradze, Czechy. Kwota: 9 mln
- Lipiec/Sierpień: Artis Wellness Club (Warszawa) + Gym World (Poznań). Kwota: 13 mln
- Sierpień: 15 klubów + 3 w budowie sieci Flais w Sofii, Bułgaria. Kwota: 60 mln + 4mln earn-out
- Październik: 8 klubów + 2 w budowie sieci Organic Fitness w zach. Polsce. Kwota: 25 mln

- **Finansowanie:**

- Wypłaciliśmy pierwszą transzę dywidendy w kwocie ok. 200 mln zł pod koniec września. Druga transza, w tej samej kwocie zostanie wypłacona pod koniec listopada;
- W listopadzie podpisaliśmy aneks umowy finansowania, zwiększający dostępne finansowanie w Santander Polska o 300 mln. Na dzień publikacji limit jest w całości do wykorzystania.

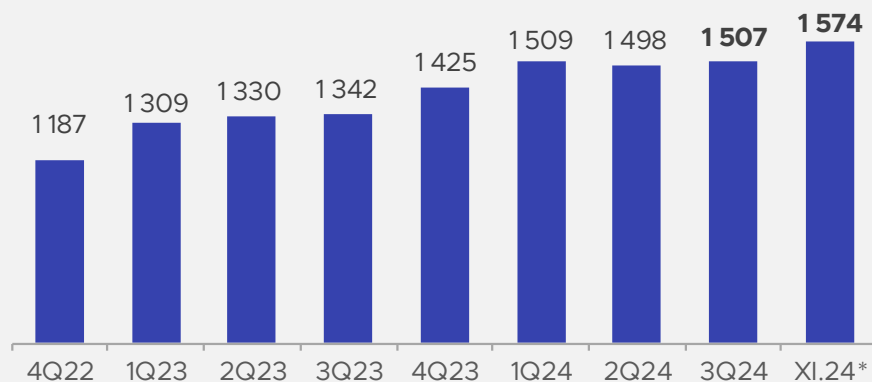




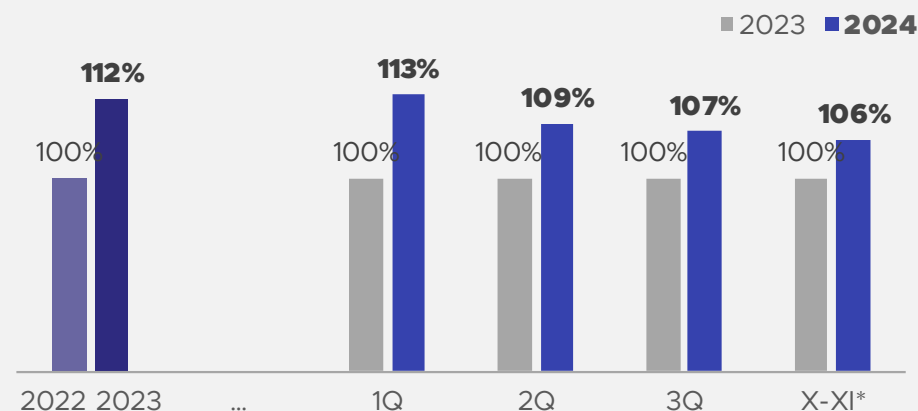
**Segment**  
**Polska**

# Karty sportowe: dwucyfrowy wzrost zysku brutto na kartę w 3Q24

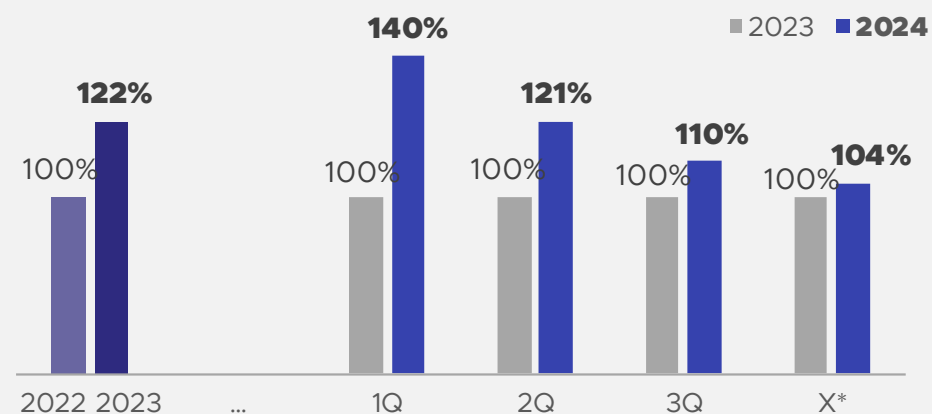
Liczba kart w Polsce (tys.)



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



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



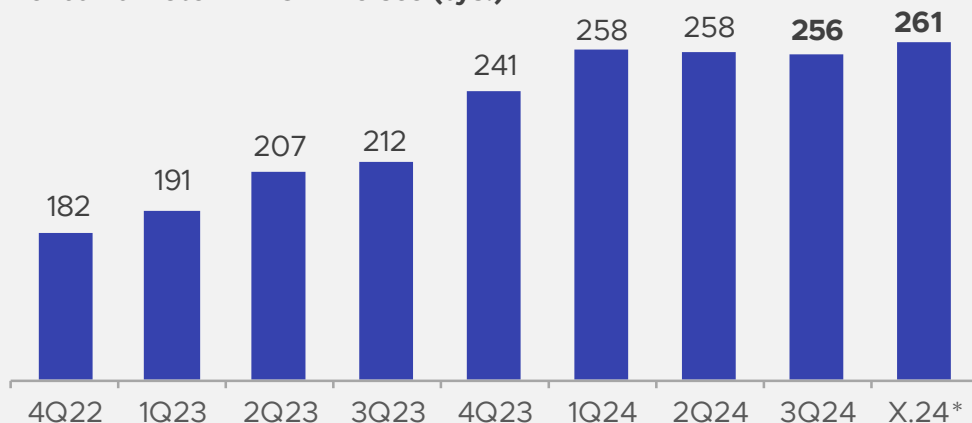
- Wzrost liczby kart o 82 tys. w 9M24, od 2Q24 wprowadziliśmy podwyżki ARPU
- 3Q24: podobna aktywność użytkowników rdr
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami
- 4Q24: na drodze do dodania 150 tys. kart w 2024, jak dotąd aktywność w kwartale porównywalna rdr

\* Dane szacunkowe

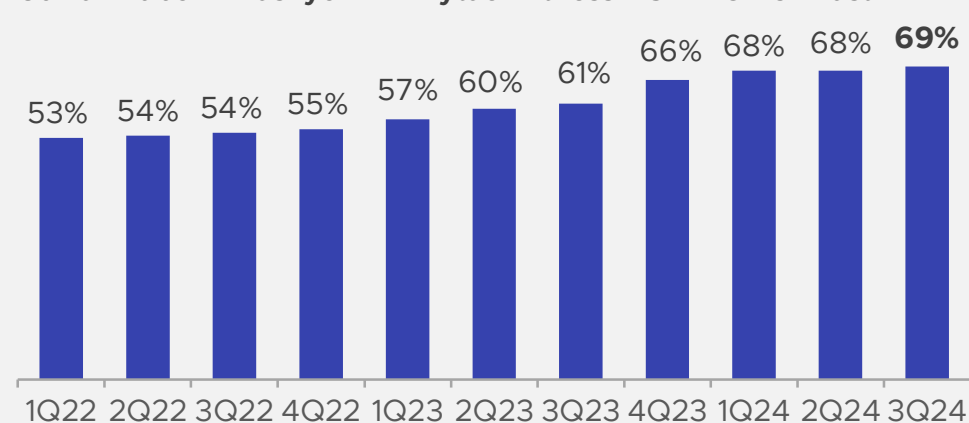


# Kluby fitness: wzrost EBIT w 3Q24 o ponad 100% rdr

Liczba kartonów B2C w Polsce (tys.)



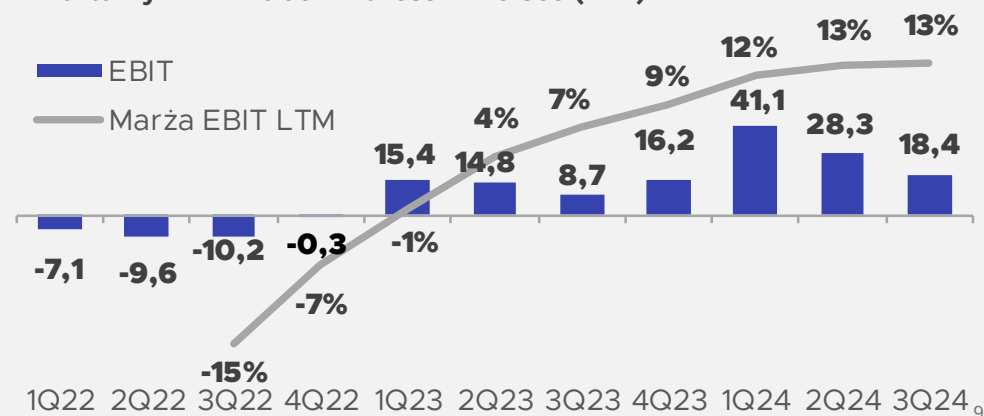
Udział klubów własnych w wizytach fitness MS w TOP 6 miast\*\*



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

- Wzrost liczby kartonów rdr w 9M24 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 w 9M24

Kwartalny EBIT klubów fitness w Polsce (mln)



\* Dane szacunkowe

## Segment Polska: Przychody 3Q24 wyższe o 23% rdr

(mln PLN)	3Q23	3Q24	rdr	9M23	9M24	rdr
<b>Polska</b>	<b>497,5</b>	<b>612,1</b>	<b>23%</b>	<b>1 429,4</b>	<b>1 810,3</b>	<b>27%</b>
Karty	400,0	483,2	21%	1139,2	1 421,9	25%
Kluby	144,4	194,1	34%	436,6	608,1	39%
Pozostałe*	12,7	15,6	23%	39,4	43,6	11%
Wyłączenia	-59,6	-80,8	n.m.	-185,9	-263,3	n.m.
Liczba kart**	1 341,7	1 507,2	12%			
Liczba karnetów B2C**	211,9	256,3	21%			
Liczba klubów**	195	230	18%			

\* Pozostałe zawierają przychody kafeterii i MultiLife

\*\* Liczba kart, karnetów i klubów na koniec okresu. 228 obiektów otwartych na 30 września 2024 (dwa obiekty w trakcie zamknięcia).

\*\*\* Bez M&A i otwarć zrealizowanych od 4Q23 do 3Q24

### Przychody w 3Q24:

#### Karty:

- ARPU +7% rdr, średnia kwartalna liczba kart +13% rdr

#### Kluby:

- 21% wzrostu liczby karnetów rdr (zawiera nowo przejęte kluby)
- Wzrost przychodów z wizyt kart MultiSport
- Wzrost przychodów klubów z wyłączeniem M&A i nowych otwarć: +19% rdr\*\*\*

### Zmiana przychodów w Kartach rdr



## Segment Polska: kolejny rekord wyniku EBIT: 167 mln w 3Q24

(mln PLN)	3Q23	3Q24	rdr	9M23	9M24	rdr
<b>Przychody</b>	<b>497,5</b>	<b>612,1</b>	<b>23%</b>	<b>1 429,4</b>	<b>1 810,3</b>	<b>27%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	183,0	241,8	32%	464,2	665,3	43%
Marża na sprzedaży	36,8%	39,5%	+3 p.p.	32,5%	36,8%	+4 p.p.
SG&A	-59,2	-72,2	22%	-176,3	-221,8	26%
SG&A jako % przychodów	11,9%	11,8%	0 p.p.	12,3%	12,3%	0 p.p.
PPO, netto	-2,0	-1,8	n.m.	-5,2	-7,8	n.m.
EBITDA	184,6	240,4	30%	461,3	652,3	41%
EBITDA ex. MSSF16	145,8	193,0	32%	351,3	517,8	47%
<b>EBIT</b>	<b>121,9</b>	<b>167,7</b>	<b>38%</b>	<b>282,8</b>	<b>435,6</b>	<b>54%</b>

### Marża brutto w 3Q24:

- (+) Wyższa liczba kart i karnetów rdr oraz wyższe ARPU
- (-/+ ) Porównywalna aktywność rdr, wzrost kosztów wizyty minimalnie poniżej wzrostu ARPU
- (+) Koszty bezpośrednie klubów na m2 +6% rdr, poniżej tempa wzrostu przychodów na m2

### Wzrost kosztów SG&A o 22% rdr w 3Q24:

- Wzrost kosztów pracy rdr – mix wzrostu FTE i wzrostu średniej płacy
- Wzrost SG&A związany z M&A

### Wpływ M&A i nowych otwarć na wyniki 3Q24\*:

- Przychody: +23mln, SG&A: -1mln, EBIT +2mln

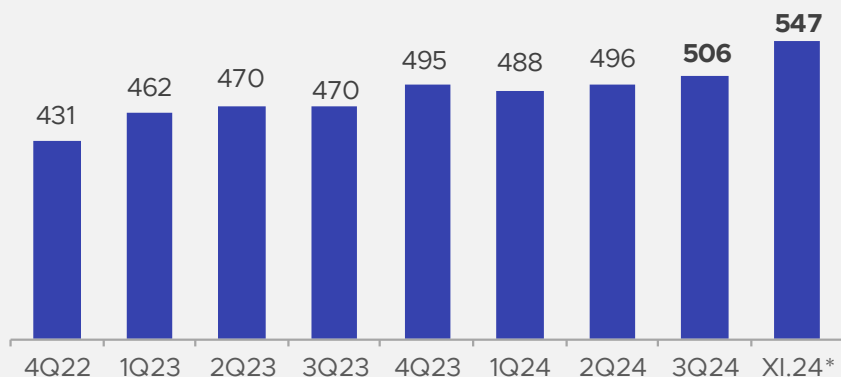
\* M&A i otwarcia zrealizowane od 4Q23 do 3Q24. Bez uwzględnienia wzrostu SG&A w HQ



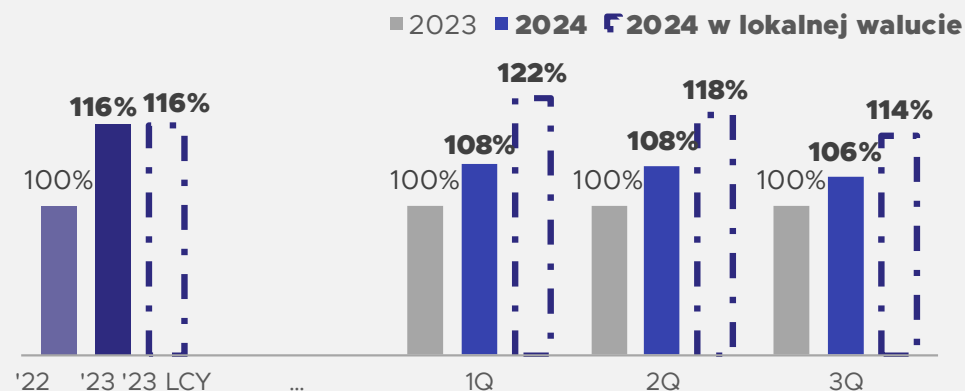
**Segment  
Zagranica**

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

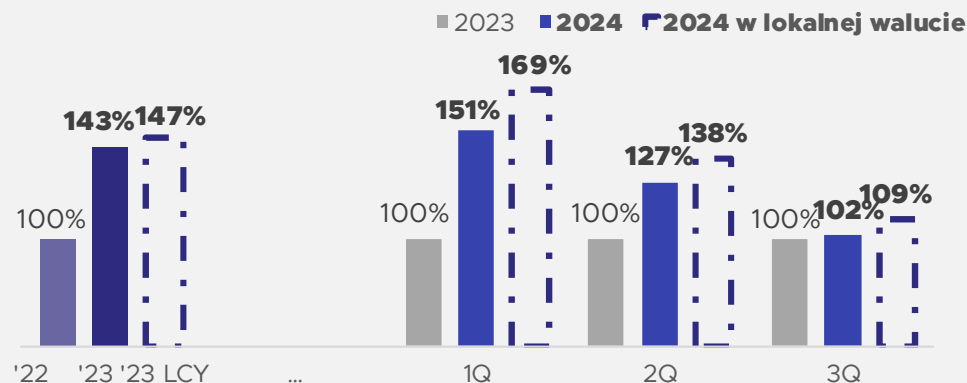
Liczba kart za granicą (tys.)



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



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

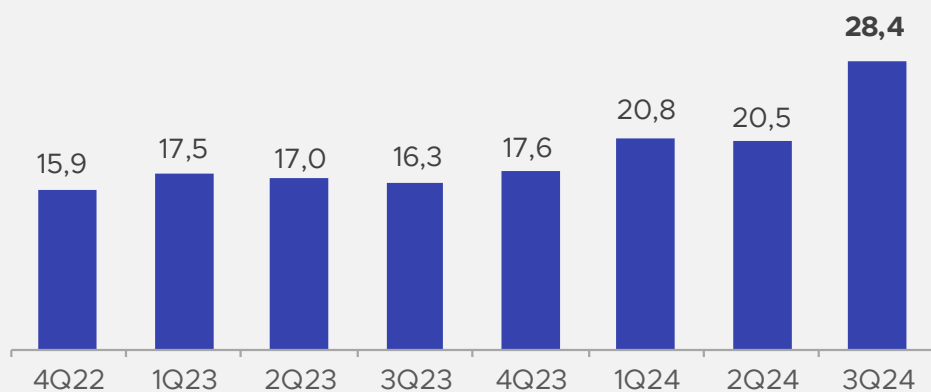


\*Dane szacunkowe

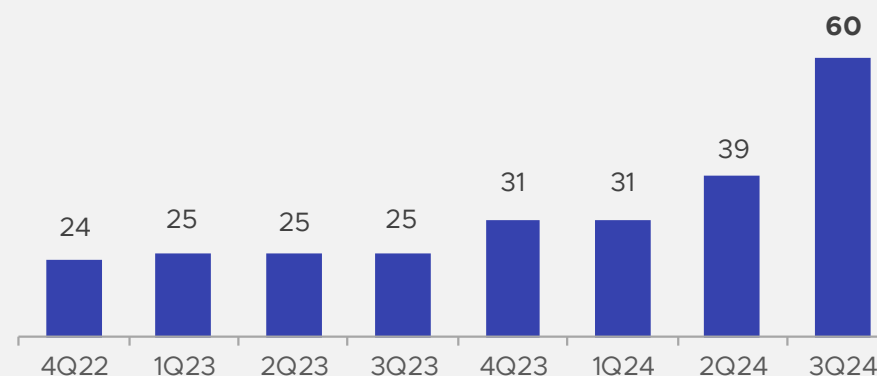
- Brak istotnych podwyżek od stycznia 2024. Od lipca 2024 niższe ARPU w Bułgarii przez wyższy VAT.
- Wyższa aktywność rdr w 3Q24.
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami.
- Negatywny wpływ FX na ARPU.

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

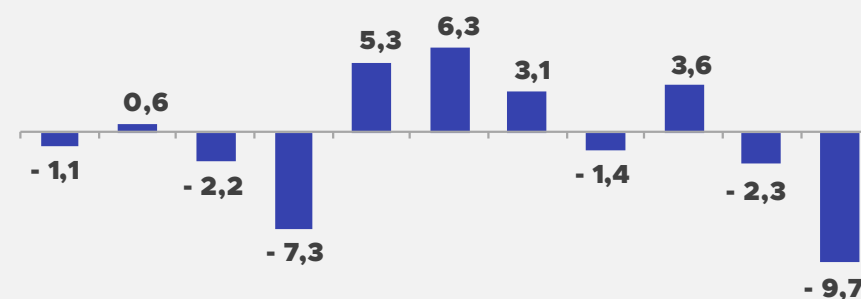
Liczba kartonów B2C segmentu Zagranica (tys.)



Liczba klubów własnych segmentu Zagranica



Kwartałny EBIT klubów fitness w segmencie Zagranica (mln)



- Pogorszenie wyniku klubów rdr z uwagi na rozbudowanie struktur operacyjnych, FX oraz otwarcia nowych klubów.
- Chorwacja: 3,1 mln negatywnego wpływu na wynik w 3Q24 z uwagi na start działalności fitness na tym rynku.
- Wzrost SG&A rdr związany z rozwojem sieci.

## Zagranica: wzrost przychodów o 14% rdr w 3Q24 (+23% rdr w walutach lokalnych)

(mIn PLN)	3Q23	3Q24	rdr	9M23	9M24	rdr
<b>Zagranica</b>	<b>196,3</b>	<b>223,9</b>	<b>14%</b>	<b>587,4</b>	<b>671,7</b>	<b>14%</b>
Karty	184,1	207,7	13%	549,0	626,0	14%
Kluby	27,9	36,5	31%	92,2	109,2	18%
Wyłączenia	-15,6	-20,3	n.m.	-53,9	-63,4	n.m.
Liczba kart*	469,8	505,9	8%			
Liczba klubów*	25	60	140%			

### Przychody w 3Q24:

#### Karty:

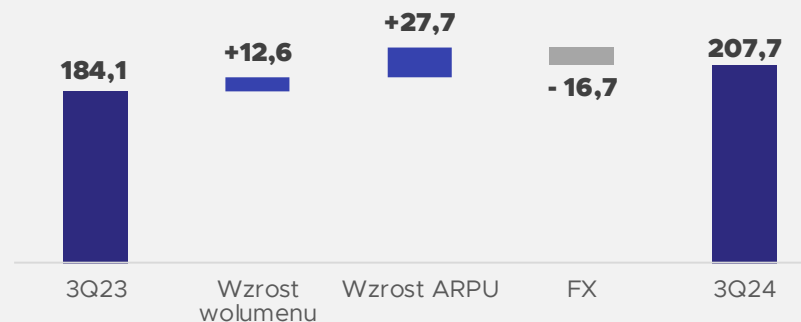
- (+) Wzrost średniej liczby kart o 7% rdr w 3Q24
- (+) Wzrost ARPU +14% rdr w walutach lokalnych
- (-) Negatywny wpływ FX (ok. 8 p.p. rdr)

#### Fitness:

- (+) Wzrost ARPU, rosnące przychody z wizyt MS
- 17 przejętych klubów w 3Q24: 15 Flais w Bułgarii oraz 2 Factory Pro w Pradze
- 4 nowe otwarcia w 3Q24: 3 w Czechach oraz jedno w Bułgarii

\* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

### Zmiana przychodów w Kartach rdr



## Zagranica: 32 mln zysku EBIT w 3Q24, negatywny wpływ FX (4 mln), obciążenie wyniku przyspieszeniem wzrostu sieci fitness

(mln PLN)	3Q23	3Q24	rdr	9M23	9M24	rdr
<b>Przychody</b>	<b>196,3</b>	<b>223,9</b>	<b>14%</b>	<b>587,4</b>	<b>671,7</b>	<b>14%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	73,7	72,3	-2%	175,6	206,9	18%
Marża na sprzedaży	37,5%	32,3%	-5 p.p.	29,9%	30,8%	+1 p.p.
SG&A	-23,6	-40,7	73%	-73,3	-112,4	53%
SG&A jako % przychodów	12,0%	18,2%	+6 p.p.	12,5%	16,7%	+4 p.p.
PPO, netto	0,4	0,1	-86%	1,7	0,6	-66%
EBITDA	59,9	48,1	-20%	133,3	134,5	1%
EBITDA ex. MSSF16	51,0	35,5	-30%	112,5	106,6	-5%
<b>EBIT</b>	<b>50,5</b>	<b>31,7</b>	<b>-37%</b>	<b>103,9</b>	<b>95,0</b>	<b>-9%</b>

### Marża brutto w 3Q24:

- Nieco wyższa aktywność rdr, różnice w zależności od kraju
- Wzrost ARPU nieco szybszy od wzrostu kosztów wizyt
- Wyższe koszty bezpośrednie klubów rdr (ze względu na istotny wzrost powierzchni sieci +69% rdr). Koszt na m2 spadł o 1% rdr (istotny wpływ FX, w walutach lokalnych wzrost o ok. 6% rdr).

### Wzrost kosztów SG&A rdr w 3Q24 o 73%:

- SG&A na rynku tureckim w 3Q24: 7,1mln (vs. 2,0mln w 3Q23). SG&A bez Turcji wzrosło o 56% rdr
- Wzrost SG&A w klubach fitness rdr z 4,4mln na 11,6mln w 3Q24 z uwagi na przygotowania do rozwoju sieci klubów
- Wzrost SG&A w PLN bez Turcji i Fitness o 31% rdr

### Wpływ FX na EBIT:

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

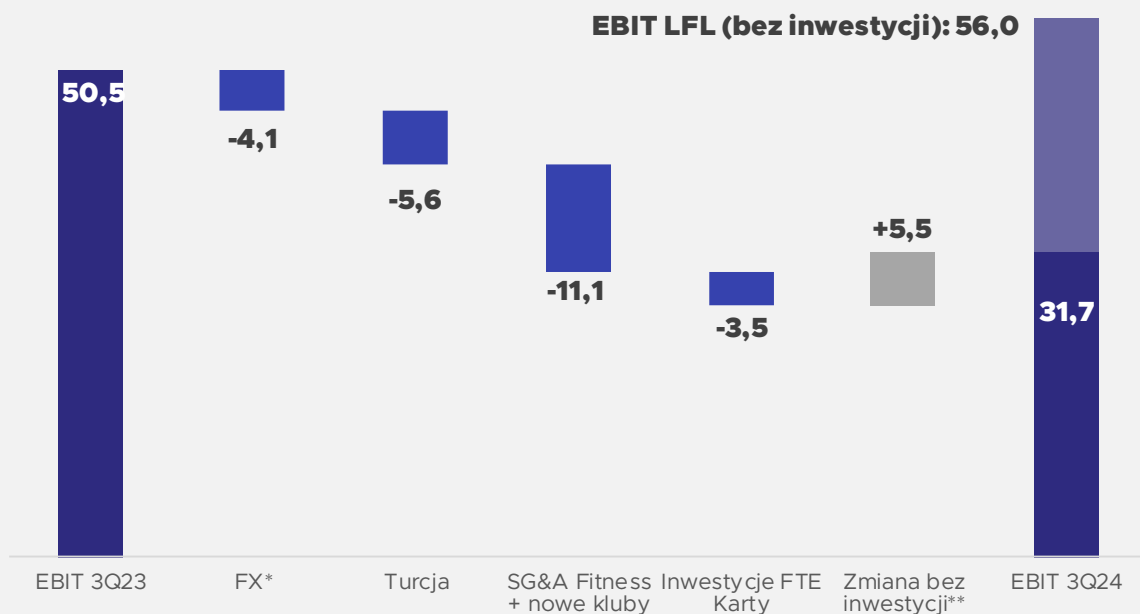
### Turcja:

- W 3Q24 strata EBIT: 8,0 mln vs 2,4 mln straty w 3Q23.



# Zagranica: obszary rozwojowe oraz FX negatywnie kontrybuują do zysku operacyjnego

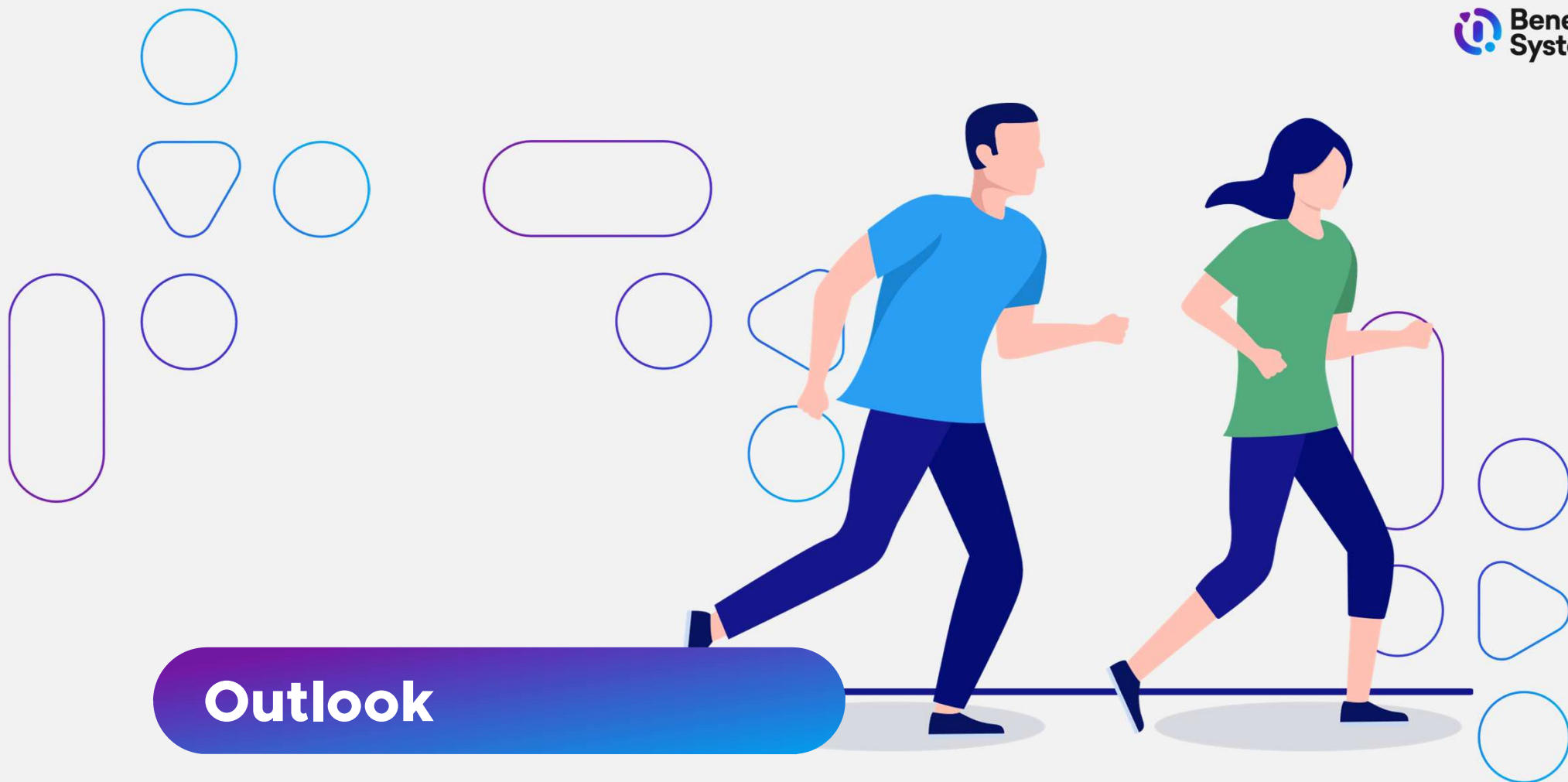
Zmiana EBIT rdr w segmencie Zagranica w 3Q24



- Zmiana kursów walutowych: - 4,1 mln wpływu\*\* na EBIT 3Q24 rdr
- Turcja: strata EBIT wyższa o 5,6 mln rdr – głównie w wyniku wzrostu SG&A
- Wpływ nowych klubów oraz wzrostu kosztów struktury Fitness: -11,1 mln straty operacyjnej w 3Q24
- Inwestycje w FTE w obszarze kart: 3,5 mln wzrostu SG&A rdr

**Wzrost EBIT bez obszarów rozwojowych oraz FX to +5,5 mln (+11% rdr)\*\***

\* Bez rynku tureckiego \*\* Zmiana oczyszczona o wpływ rozwoju w Turcji, wzrostu struktury Fitness i Kart, nowych klubów oraz FX



**Outlook**

# Outlook

## 2025:

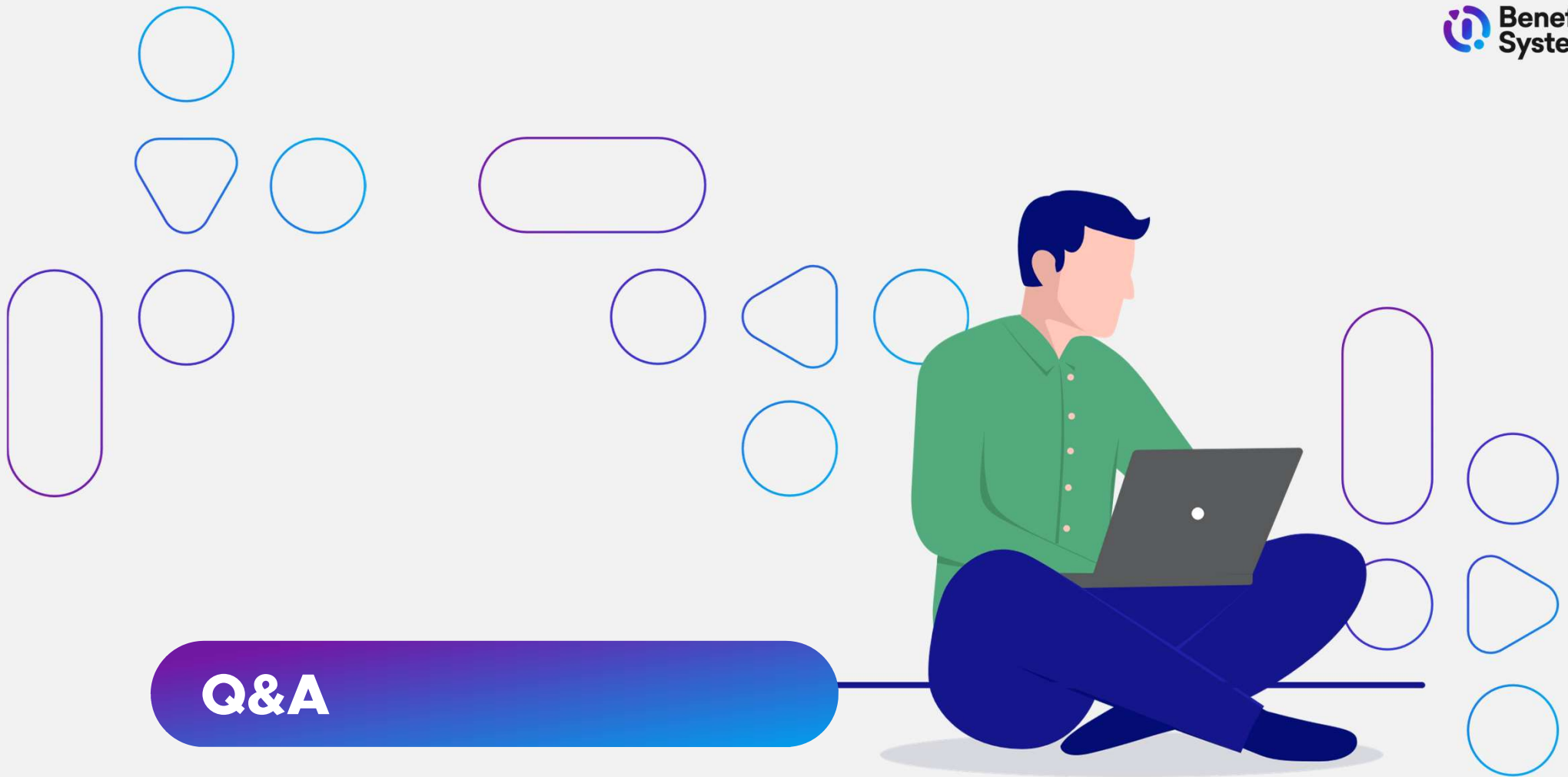
### • ZAKŁADAMY DALSZĄ POPRAWĘ WYNIKÓW:

- Wolumeny: +130 tys. kart w Polsce; +150 tys. na rynkach zagranicznych, w tym 50 tys. w Turcji
- Wzrost ARPU oczekiwany na poziomie niskich kilku procent w Polsce i za granicą.
- W Polsce oczekujemy porównywalnej lub minimalnie niższej rentowności vs 2024
- Oczekiwana presja na marżę Segmentu Zagranica z uwagi na inwestycje w Turcji oraz w rozwój sieci fitness

### • ZWIĘKSZENIE NAKŁADÓW INWESTYCYJNYCH:

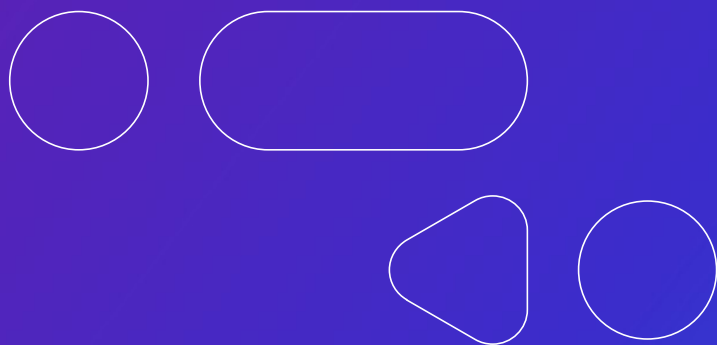
- Oczekujemy ok. 20 otwarć w Polsce oraz 45+ na rynkach zagranicznych
- Kontynuacja wydatków na rozwój produktów oraz IT
- Niezmiennie analizujemy rynek pod kątem możliwości inwestycyjnych w Polsce i za granicą.





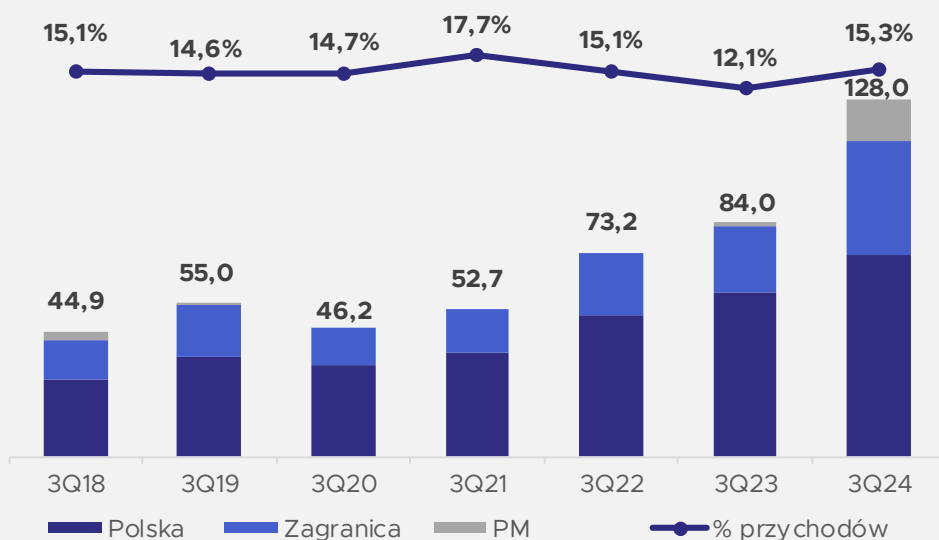
**Q&A**

# Załączniki

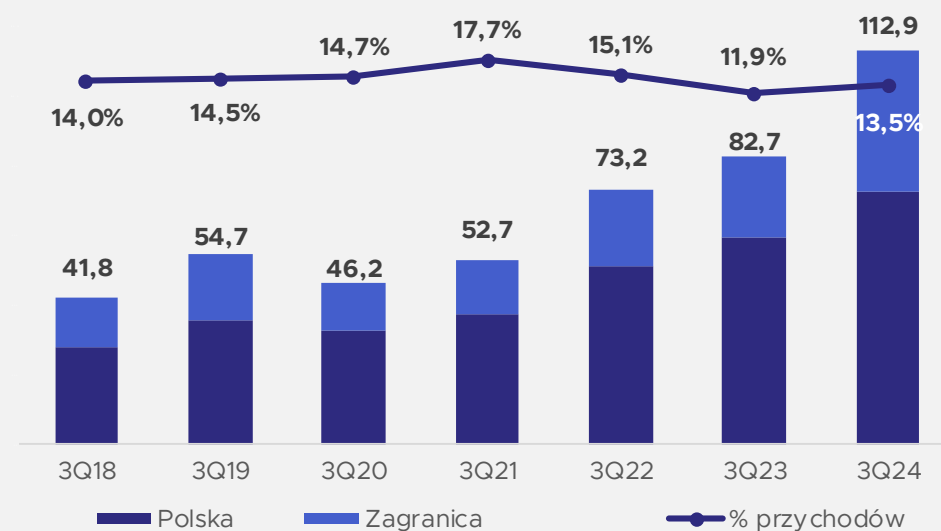


# Koszty sprzedaży i ogólnoadministracyjne: zgodnie z historycznym trendem jako % przychodów (bez PM)

SG&A (mln PLN)

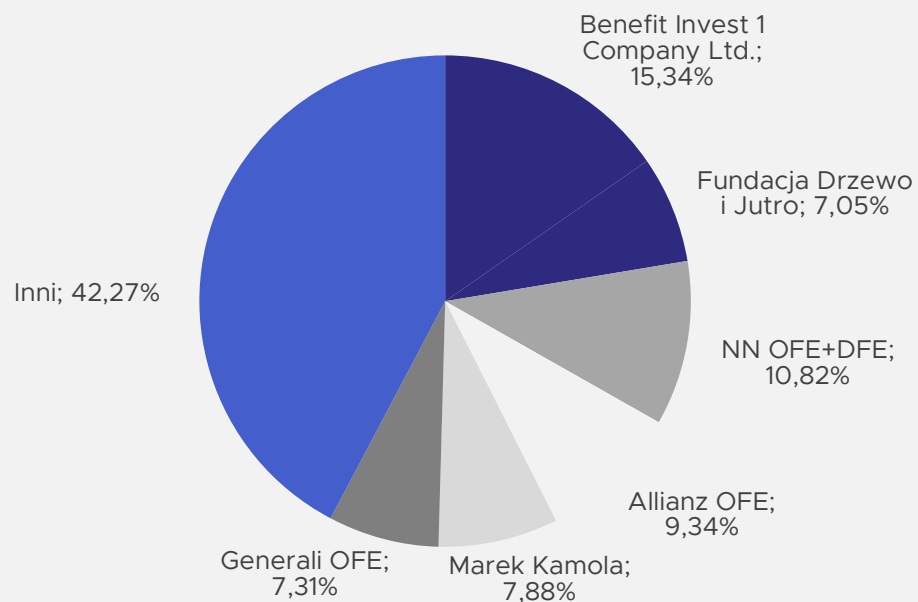


SG&A (mln PLN) (z wyłączeniem programu motywacyjnego)



\*Polska z uwzględnieniem Segmentu Kafeteria i Uzgodnień.

# Akcjonariat i kalendarium wydarzeń



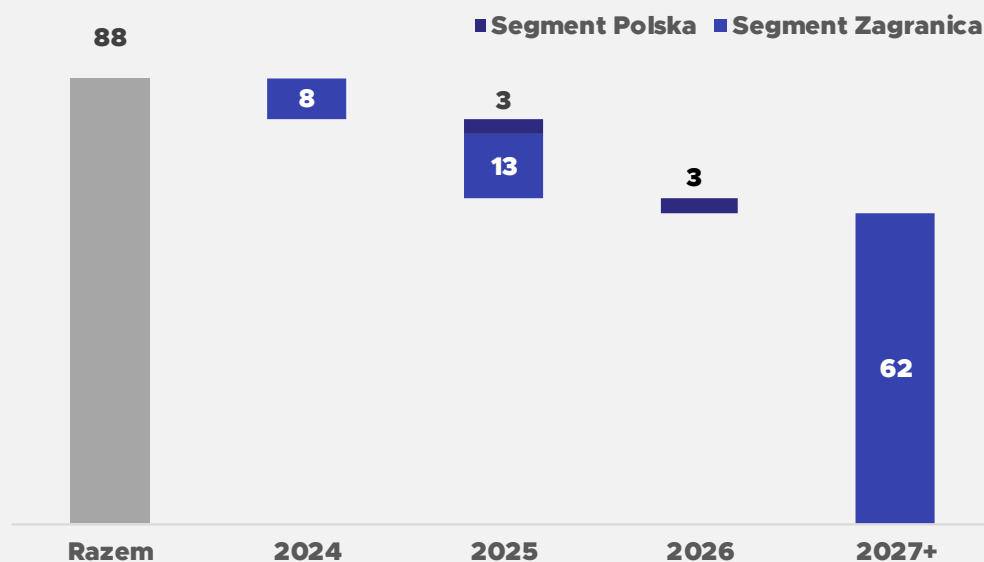
Data	Wydarzenie
18 listopada 2024	Prezentacja wyników za 3Q24

- 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 ~22% akcji i głosów (pośrednio, zgodnie z porozumieniem opisanym w raporcie bieżącym 43/2023) za pośrednictwem Benefit Invest 1 Company 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\*:

- Interfit: ~6mln

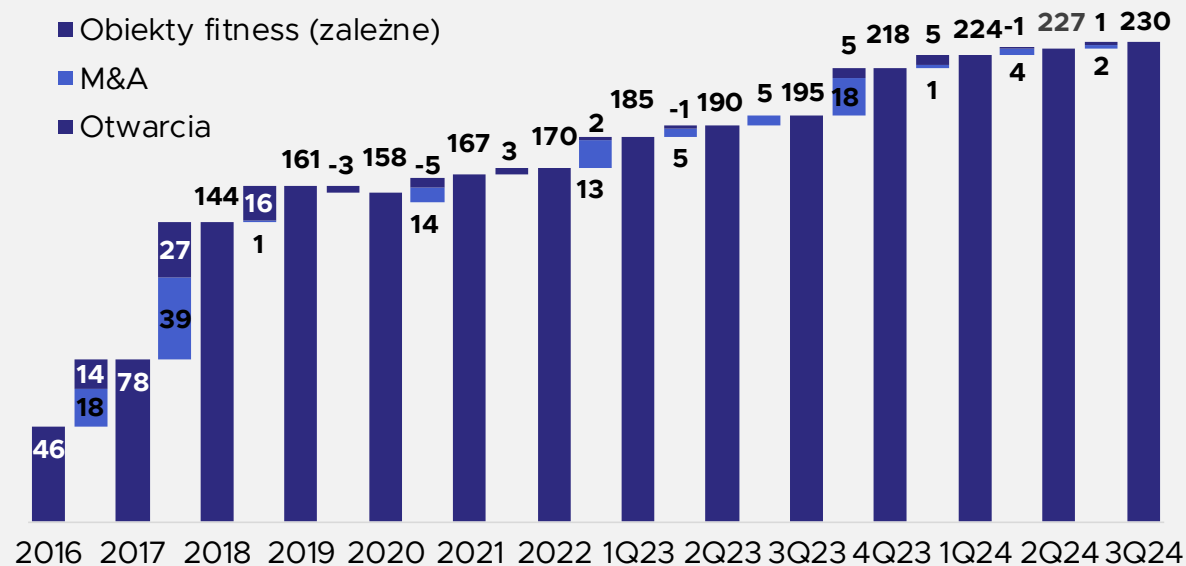
## Segment Zagranica\*:

- Benefit Systems Bułgaria: ~16mln
- Benefit Systems Chorwacja: ~5,5mln
- Benefit Systems Słowacja: ~5mln
- Benefit Systems Turcja: ~3mln
- Benefit Systems International: ~48mln
- Flais: ~4,5mln

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



## Rozwój klubów fitness w Polsce



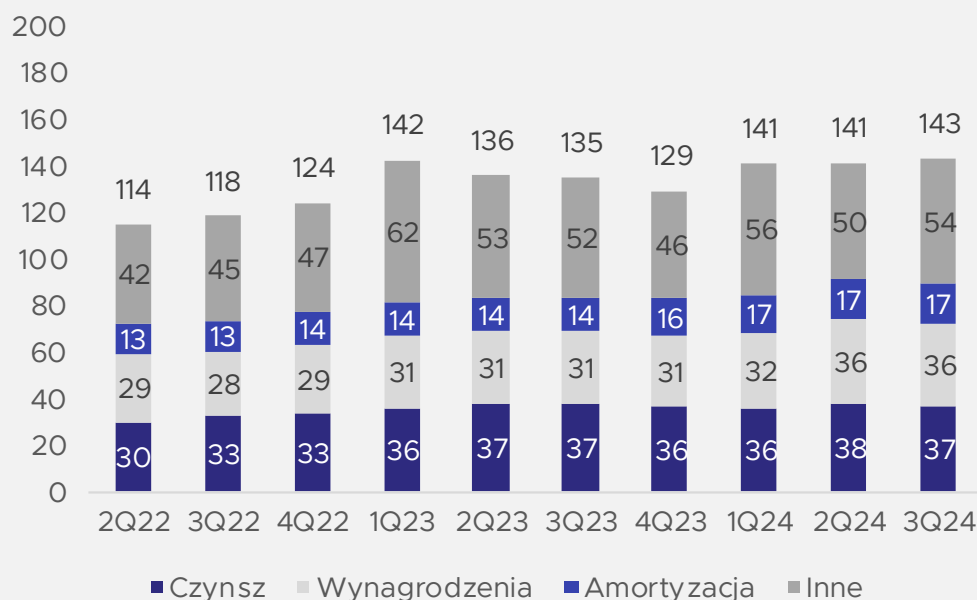
SIEĆ	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Artis					1
Fabryka Formy	21	28	29	30	30
Fit Fabric	16	18	19	19	19
Fitness Academy	18	17	17	16	16
Gym World					1
InterFit		5	5	5	5
Max-Gym*		5	5	5	5
My Fitness Place	19	20	22	22	22
Saturn Fitness	6	6	6	6	6
StepONE Fitness	3	3	3	3	3
Total Fitness	14	14	14	14	14
Wesolandia	1	1	1	1	1
Zdrofit**	97	101	103	106	107
<b>RAZEM</b>	<b>195</b>	<b>218</b>	<b>224</b>	<b>227</b>	<b>230</b>

\* W dniu 8 lipca 2024 nastąpił rebranding klubów Active Fitness na Max-Gym. Od 19.11 Max-Gym będzie funkcjonował jako Fabryka Formy

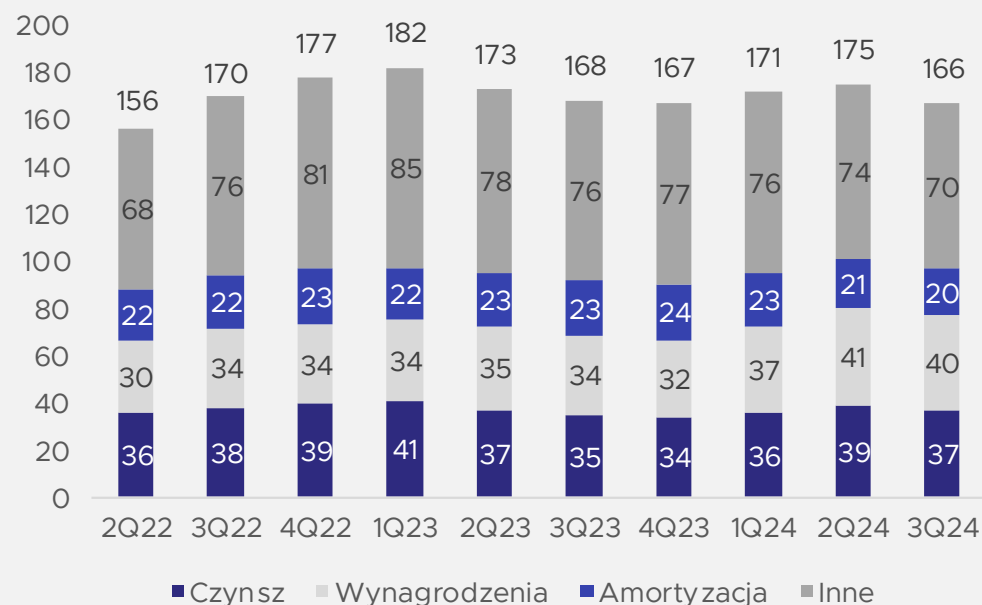
\*\* Kluby Gravitan, Studio Zdrofit ujęte jako kluby sieci Zdrofit. Od 9.10 kluby Good Luck funkcjonują jako Zdrofit

# 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)*	1Q22	2Q22	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23**	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Polska	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	332 234	335 702
Zagranica	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	55 489	77 683

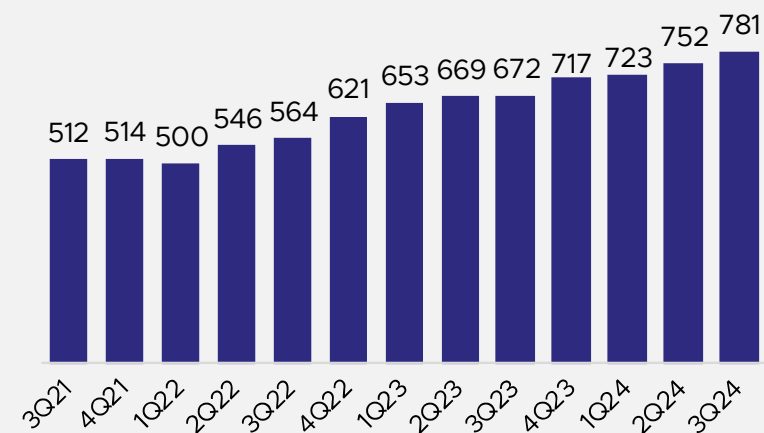
\* Powierzchnia na koniec kwartału \*\* Powierzchnia bez uwzględnienia przejętych klubów Calypso

## Pozostałe: kontynuacja wzrostu obrotów kafeтерии

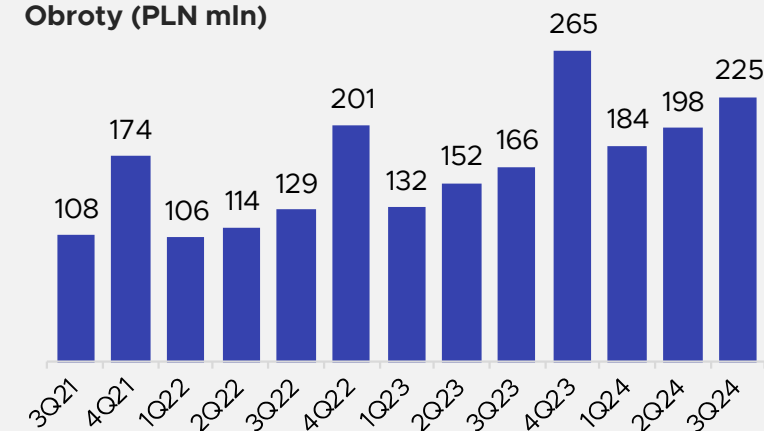
(mln PLN)	3Q23	3Q24	rdr	9M23	9M24	rdr
L. użytkowników (tys.)	672,1	780,6	16%	672,1	780,6	16%
Obroty	166,2	225,1	35%	450,2	607,3	35%
Przychody	12,7	15,6	23%	39,4	43,6	11%
w tym obszar ML	1,5	1,8	18%	4,0	7,1	79%
Koszt własny sprzedaży	-14,6	-16,5	13%	-40,9	-55,3	35%
Zysk brutto	-2,0	-0,9	n.m.	-1,5	-11,7	n.m.

- Wzrost obrotów o 35% rdr w wyniku kontynuacji wzrostu liczby użytkowników w 3Q24 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 kafeтерии (IT, dział sprzedaży, amortyzacja systemów, etc)
- Ciągłe prace nad produktem MultiLife

Liczba użytkowników (tys.)

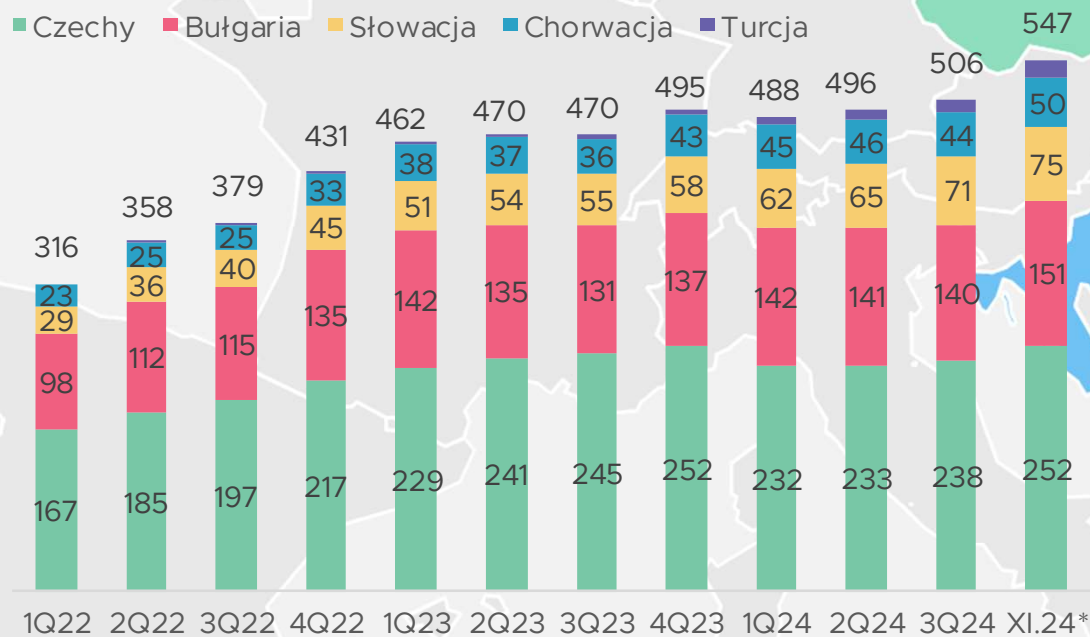


Obroty (PLN mln)



Obroty z uwzględnieniem kart sportowych

# Karty sportowe na rynkach zagranicznych



Liczba klubów	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Czechy	15	17	17	17	22
Słowacja	1	1	1	1	1
Bułgaria	9	12	12	14	30
Chorwacja		1	1	7	7
<b>RAZEM</b>	<b>25</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>39</b>	<b>60</b>

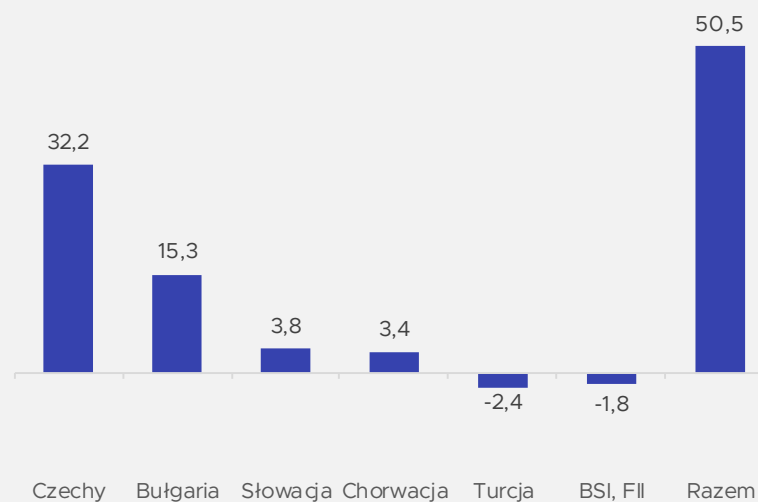
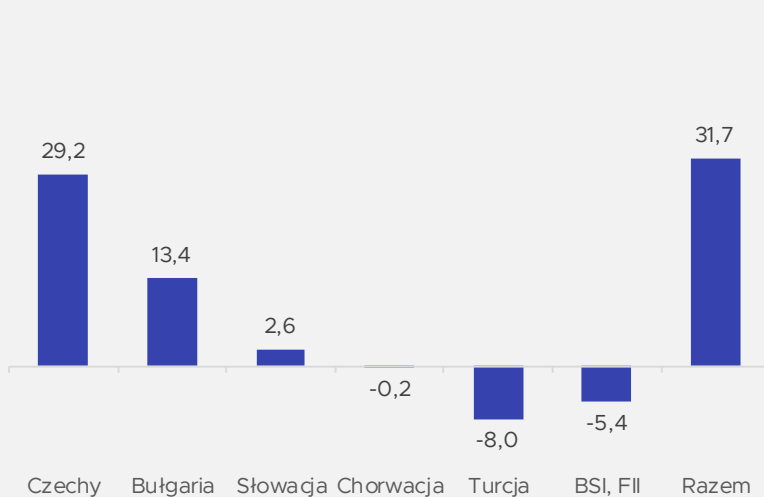
\*Dane szacunkowe

## Wyniki segmentu Zagranica: 3Q 2024

- Czechy i Bułgaria: pozytywny wpływ wzrostów ARPU pomimo wysokiej bazy
- Słowacja: utrzymujący się trend wysokiej aktywności użytkowników kart sportowych
- Chorwacja: niższy wynik rdr w wyniku inwestycji w sieć fitness
- Turcja: kontynuacja inwestycji na nowym rynku

3Q24: EBIT (PLN mln)

3Q23: EBIT (PLN mln)



## Grupa Benefit Systems – KPI (1)

Karty ('000)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20*	1Q21*	2Q21	3Q21	4Q21
<b>Razem</b>	<b>1297,4</b>	<b>1332,3</b>	<b>1336,2</b>	<b>1453,4</b>	<b>1 548,9</b>	<b>787,1</b>	<b>1 056,4</b>	<b>729,2</b>	<b>681,9</b>	<b>798,0</b>	<b>985,2</b>	<b>1 126,8</b>
Polska	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	2Q24	3Q24
<b>Razem</b>	<b>1 256,8</b>	<b>1 371,0</b>	<b>1 443,6</b>	<b>1 618,1</b>	<b>1 771,2</b>	<b>1 800,3</b>	<b>1 811,5</b>	<b>1 919,3</b>	<b>1 996,6</b>	<b>1 993,3</b>	<b>2 013,1</b>
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	1 497,7	1 507,2
Zagranica	316,3	357,8	379,1	430,8	462,1	470,5	469,8	494,8	487,8	495,6	505,9
Czechy	167,0	184,9	197,3	217,2	229,1	241,1	244,8	252,4	231,8	233,3	237,5
Bułgaria	97,6	112,1	115,2	134,6	141,7	135,0	130,6	136,9	142,2	141,1	140,0
Słowacja	28,8	35,9	39,7	45,4	51,0	54,1	54,9	57,8	62,0	65,4	70,7
Chorwacja	22,9	24,7	25,0	32,7	37,8	37,1	35,8	42,5	44,6	45,7	43,7
Turcja		0,1	1,9	0,9	2,5	3,1	3,6	5,2	7,2	10,1	14,0

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	2Q24	3Q24
Polska	185	190	195	218	224	227	230
Zagranica	25	25	25	31	31	39	60

\* Kluby konsolidowane metodą pełną, stan na koniec kwartału

Kafeterie	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

Kafeterie	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Użytkownicy ('000)	653,1	669,5	672,1	716,7	722,9	752,1	780,6
Obroty (PLN mn)	131,7	152,2	166,2	265,0	183,7	198,5	225,1

Obroty z uwzględnieniem kart sportowych

## Grupa Benefit Systems – rachunek zysków i strat

RZiS (PLN mln)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
<b>Przychody</b>	<b>401,8</b>	<b>459,6</b>	<b>485,4</b>	<b>562,3</b>	<b>625,3</b>	<b>697,5</b>	<b>693,9</b>	<b>757,5</b>	<b>801,1</b>	<b>844,8</b>	<b>835,9</b>
Koszt własny sprzedaży	-324,9	-340,1	-342,1	-384,9	-479,6	-460,1	-437,2	-466,5	-562,8	-525,1	-521,9
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>76,9</b>	<b>119,5</b>	<b>143,3</b>	<b>177,4</b>	<b>145,7</b>	<b>237,4</b>	<b>256,7</b>	<b>291,0</b>	<b>238,3</b>	<b>319,6</b>	<b>314,1</b>
Koszty SG&A	-58,6	-67,0	-73,2	-92,0	-78,5	-93,2	-84,0	-123,4	-115,9	-158,2	-128,0
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	1,0	-2,1	-0,9	-11,3	-1,5	-1,0	-1,6	-7,6	0,6	-4,3	-2,1
<b>EBIT</b>	<b>19,3</b>	<b>50,3</b>	<b>69,1</b>	<b>74,0</b>	<b>65,7</b>	<b>143,2</b>	<b>171,1</b>	<b>160,1</b>	<b>123,0</b>	<b>157,1</b>	<b>183,9</b>
Amortyzacja	-55,3	-56,9	-58,0	-61,9	-63,4	-72,4	-72,1	-79,6	-81,1	-86,0	-88,9
Amortyzacja aktywa MSSF16	-33,3	-35,3	-35,8	-36,7	-38,4	-43,4	-42,8	-44,5	-47,4	-51,7	-53,1
<b>EBITDA</b>	<b>74,6</b>	<b>107,2</b>	<b>127,1</b>	<b>135,9</b>	<b>129,1</b>	<b>215,6</b>	<b>243,2</b>	<b>239,6</b>	<b>204,2</b>	<b>243,1</b>	<b>272,9</b>
Przychody i koszty finansowe	-9,0	-10,4	-23,9	9,5	-1,1	15,5	-26,5	24,8	-5,5	-8,8	-6,5
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	0,1	0,3
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>10,2</b>	<b>40,2</b>	<b>44,7</b>	<b>81,4</b>	<b>64,7</b>	<b>158,9</b>	<b>144,8</b>	<b>184,9</b>	<b>117,7</b>	<b>148,4</b>	<b>177,7</b>
Podatek dochodowy	-2,1	-8,2	-10,2	-17,1	-11,2	-29,0	-27,3	-41,1	-24,6	-38,3	-41,8
Udziały mniejszości	0,0	-0,4	-0,2	-0,3	-1,2	-0,5	-2,2	-1,4	-1,0	-1,2	-1,9
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>8,1</b>	<b>31,6</b>	<b>34,4</b>	<b>64,0</b>	<b>52,4</b>	<b>129,5</b>	<b>115,4</b>	<b>142,4</b>	<b>92,1</b>	<b>108,9</b>	<b>134,0</b>



## Grupa Benefit Systems – bilans

Bilans (PLN mln)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
Wartość firmy	446,4	461,0	461,0	460,6	499,7	507,6	513,8	573,3	575,1	627,0	695,1
Wartości niematerialne	105,7	114,2	121,2	129,0	130,0	138,0	139,4	138,7	136,6	136,0	143,9
Rzeczowe aktywa trwałe	320,5	301,8	299,1	294,4	286,9	286,1	294,8	333,3	349,4	352,6	396,7
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	1 089,0	1 143,3
Pożyczki i należności długoterminowe	27,7	22,0	20,4	19,2	18,9	17,0	18,8	18,2	21,7	63,1	69,4
Inne aktywa długoterminowe	34,1	33,9	35,9	30,4	31,8	27,6	32,1	24,9	33,0	33,6	33,5
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 698,2</b>	<b>1 710,4</b>	<b>1 733,8</b>	<b>1 767,7</b>	<b>1 906,5</b>	<b>1 904,2</b>	<b>1 931,2</b>	<b>2 098,6</b>	<b>2 172,7</b>	<b>2 301,3</b>	<b>2 481,9</b>
Zapasy	5,2	5,9	6,0	6,5	7,6	8,5	8,8	8,2	8,7	9,6	10,1
Należności handlowe oraz pozostałe	130,3	167,0	175,6	236,8	161,1	175,4	178,4	256,4	201,5	217,0	238,1
Pożyczki krótkoterminowe	3,3	6,5	6,4	4,3	2,5	3,6	1,5	3,1	3,3	3,6	3,8
Środki pieniężne	204,4	112,2	143,4	218,3	300,2	347,6	376,4	434,0	561,4	521,2	361,6
Inne aktywa obrotowe	2,1	0,5	0,0	0,5	0,4	0,6	0,2	0,0	0,0	0,1	0,0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>345,3</b>	<b>292,0</b>	<b>331,4</b>	<b>466,3</b>	<b>471,7</b>	<b>535,6</b>	<b>565,3</b>	<b>701,8</b>	<b>774,8</b>	<b>751,5</b>	<b>613,6</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 043,4</b>	<b>2 002,5</b>	<b>2 065,2</b>	<b>2 234,0</b>	<b>2 378,2</b>	<b>2 439,8</b>	<b>2 496,5</b>	<b>2 800,4</b>	<b>2 947,5</b>	<b>3 052,8</b>	<b>3 095,6</b>
<b>Kapitał własny j.d.</b>	<b>604,8</b>	<b>636,8</b>	<b>663,3</b>	<b>727,0</b>	<b>779,9</b>	<b>766,9</b>	<b>883,4</b>	<b>996,8</b>	<b>1 108,3</b>	<b>869,9</b>	<b>1 017,6</b>
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	196,6	102,3	93,5	84,7	76,8	69,9	65,1	60,5	55,8	52,6	47,2
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	1 133,6	1 188,6
Zobowiązania handlowe oraz inne	275,5	309,5	315,7	413,1	416,3	493,8	376,7	502,2	473,5	866,5	677,8
Inne zobowiązania i rezerwy	57,7	45,3	48,4	56,2	61,1	109,2	137,0	176,9	206,6	127,5	160,4
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 441,1</b>	<b>1 368,5</b>	<b>1 404,8</b>	<b>1 508,6</b>	<b>1 598,7</b>	<b>1 673,0</b>	<b>1 612,3</b>	<b>1 802,1</b>	<b>1 837,9</b>	<b>2 180,2</b>	<b>2 073,9</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 043,4</b>	<b>2 002,5</b>	<b>2 065,2</b>	<b>2 234,0</b>	<b>2 378,2</b>	<b>2 439,8</b>	<b>2 496,5</b>	<b>2 800,4</b>	<b>2 947,5</b>	<b>3 052,8</b>	<b>3 095,6</b>

## Grupa Benefit Systems – cash flow

Cash Flow (PLN mln)	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>10,2</b>	<b>40,2</b>	<b>44,7</b>	<b>81,4</b>	<b>64,7</b>	<b>158,9</b>	<b>144,8</b>	<b>184,9</b>	<b>117,7</b>	<b>148,4</b>	<b>177,7</b>
Korekty razem:	64,2	62,3	83,5	58,8	65,4	60,3	104,3	63,5	95,9	142,3	112,8
w tym amortyzacja	55,3	56,9	58,0	61,9	63,4	72,4	72,1	79,6	81,1	86,0	89,1
Zmiany w kapitale obrotowym	-3,8	-4,0	-8,7	30,5	52,9	-46,6	-11,8	9,9	39,2	-34,1	-35,6
Zapłacony podatek dochodowy	-1,8	-5,0	-5,0	-7,9	-6,0	-6,1	-3,3	-5,7	-8,1	-100,3	-11,7
<b>Cash Flow operacyjny</b>	<b>68,8</b>	<b>93,5</b>	<b>114,5</b>	<b>162,8</b>	<b>177,1</b>	<b>166,6</b>	<b>234,1</b>	<b>252,6</b>	<b>244,8</b>	<b>156,3</b>	<b>243,2</b>
Wydatki na nabycie WNIp netto	-9,1	-14,0	-11,1	-12,8	-8,7	-7,4	-12,4	-14,6	-11,2	-13,8	-16,6
Wydatki na nabycie RAT netto	-17,4	-11,1	-14,4	-30,2	-20,5	-9,8	-17,1	-55,0	-31,8	-30,0	-45,4
Inwestycje w jednostki zależne	-19,9	-13,4	-2,9	0,0	-13,1	-41,0	-3,4	-67,4	-11,9	-86,5	-67,6
Inne	0,1	0,0	0,7	0,4	2,7	1,1	4,5	-0,2	5,0	2,1	3,7
<b>Cash Flow inwestycyjny</b>	<b>-46,3</b>	<b>-38,4</b>	<b>-27,7</b>	<b>-42,7</b>	<b>-39,6</b>	<b>-57,1</b>	<b>-28,2</b>	<b>-137,3</b>	<b>-50,0</b>	<b>-128,2</b>	<b>-125,9</b>
Zmiana zadłużenia	-25,7	-93,1	-7,8	-10,6	-8,0	-6,9	-4,7	-8,6	-4,7	-4,1	-18,7
Leasing finansowy	-37,6	-49,2	-45,0	-33,6	-45,3	-52,6	-49,7	-60,1	-54,2	-61,8	-53,6
Emisja akcji	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	18,6	0,0	0,0	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	0,0	0,0
Odsetki zapłacone	-3,0	-4,6	-2,9	-1,0	-2,4	-2,2	-1,7	-1,5	-1,4	-1,3	-1,3
Transakcje z jednostkami niekontrolującymi	-4,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-6,2	-7,1	0,0	-2,8
Dywidenda wypłacona akcjonariuszom BS	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-120,3	0,0	0,0	0,0	-199,7
Inne	0,0	-0,3	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,5	0,0	0,0	-1,2	-0,7
<b>Cash Flow finansowy</b>	<b>-71,2</b>	<b>-147,3</b>	<b>-55,6</b>	<b>-45,2</b>	<b>-55,6</b>	<b>-62,1</b>	<b>-177,1</b>	<b>-57,7</b>	<b>-67,4</b>	<b>-68,4</b>	<b>-276,8</b>

# Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 1

## Karty Sportowe

(mln PLN)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
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	485,5	483,2
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	186,0	192,2
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	-42,6	-42,0
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	-0,1	-0,2
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	152,0	159,0
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	-8,8	-9,0
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	-2,7	-2,6
<b>EBIT</b>	<b>22,3</b>	<b>28,4</b>	<b>19,1</b>	<b>41,8</b>	<b>24,7</b>	<b>54,3</b>	<b>65,7</b>	<b>64,6</b>	<b>35,0</b>	<b>99,1</b>	<b>117,1</b>	<b>116,7</b>	<b>69,3</b>	<b>143,2</b>	<b>150,0</b>

## Fitness

(mln PLN)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
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	201,5	194,1
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	61,4	50,8
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	-29,6	-30,7
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	-3,5	-1,7
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	87,8	77,2
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	-59,4	-58,7
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	-40,5	-39,9
<b>EBIT</b>	<b>-54,5</b>	<b>-34,7</b>	<b>-27,3</b>	<b>-25,5</b>	<b>-7,1</b>	<b>-9,6</b>	<b>-10,2</b>	<b>-0,3</b>	<b>15,4</b>	<b>14,8</b>	<b>8,7</b>	<b>16,2</b>	<b>41,1</b>	<b>28,3</b>	<b>18,4</b>

## Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 2

### Pozostałe\*

(mIn PLN)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
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	14,3	15,6
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	-4,7	-0,9
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	-1,4	0,0
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	-0,3	0,0
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	-0,8	4,1
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	-5,5	-5,0
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	-0,5	-0,5
<b>EBIT</b>	<b>2,1</b>	<b>1,5</b>	<b>4,2</b>	<b>11,4</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>8,3</b>	<b>0,5</b>	<b>-3,5</b>	<b>-3,9</b>	<b>0,3</b>	<b>-7,7</b>	<b>-6,3</b>	<b>-0,9</b>

### Uzgodnienia\*\*

(mIn PLN)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
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	-85,0	-80,8
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	0,7	-0,4
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	-0,9	0,5
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	0,0	0,0
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	-0,2	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	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	0,0	0,0
<b>EBIT</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>0,1</b>

\* 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	2Q24	3Q24
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	213,4	207,7
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	69,7	72,1
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	-29,5	-30,6
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	0,1	0,1
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	42,1	45,4
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	-1,9	-3,8
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	-1,3	-1,7
<b>EBIT</b>	<b>-10,6</b>	<b>6,9</b>	<b>12,6</b>	<b>9,7</b>	<b>2,1</b>	<b>6,1</b>	<b>17,7</b>	<b>9,4</b>	<b>11,1</b>	<b>30,7</b>	<b>47,4</b>	<b>28,1</b>	<b>21,9</b>	<b>40,2</b>	<b>41,6</b>

## Fitness

(mln PLN)	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24
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	36,7	36,5
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	8,7	1,8
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	-11,0	-11,6
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	0,0	0,0
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	8,1	2,9
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	-10,4	-12,6
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	-6,7	-8,4
<b>EBIT</b>	<b>-9,4</b>	<b>-2,2</b>	<b>-3,8</b>	<b>2,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,6</b>	<b>-2,2</b>	<b>-7,3</b>	<b>5,3</b>	<b>6,3</b>	<b>3,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>3,6</b>	<b>-2,3</b>	<b>-9,7</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”, „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.



