Wstępne wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 4Q 2022

7 marca 2023 r.

Wstępne wyniki za 2022: rekordowe wolumeny, marże i zyski

1,6mln kart sportowych

+11% vs. 2019

213mln EBIT (marża EBIT 11,1%)

+37% (+1,0 pp) vs. 2019

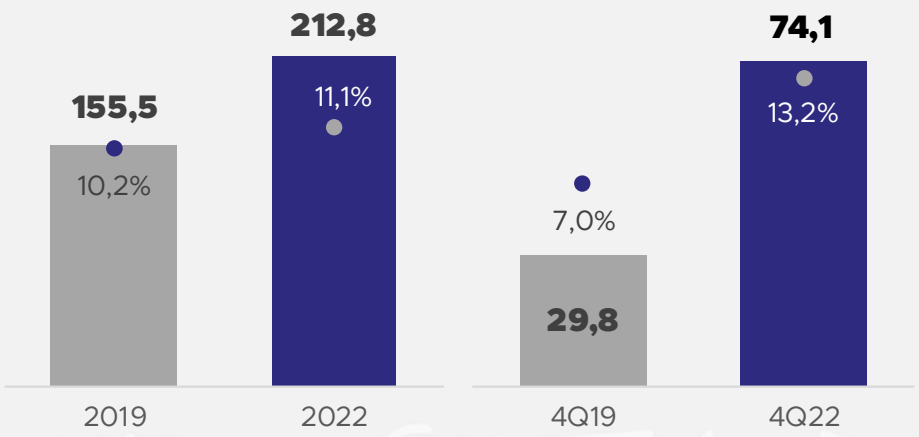
133 mln gotówki netto

vs. 2019 106 mln długu netto

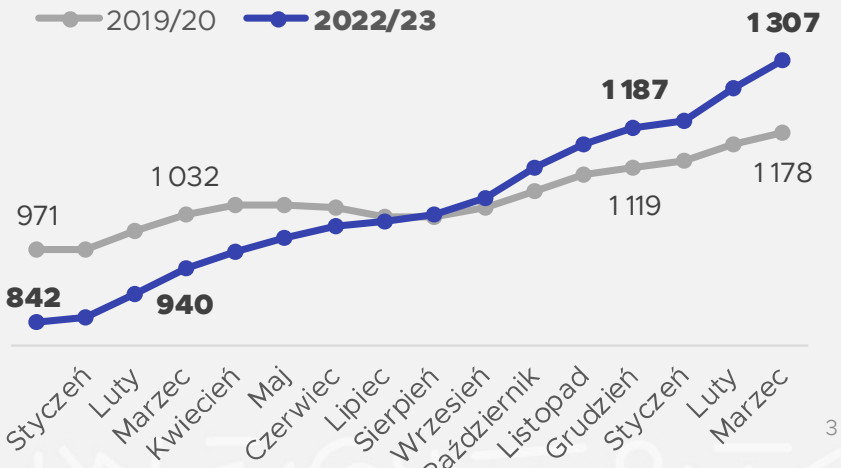
Wstępne wyniki za 2022: 74 mln EBITu w 4Q22 i 213 mln w 2022. Mocny początek 2023.

- Znaczna poprawa wyników vs. pre-Covid: wzrost rentowności operacyjnej względem 2019 o 1pp w 2022 oraz 6,2pp w 4Q22. EBIT na poziomie 213mln w 2022 oraz 74mln w 4Q22.
- Kontynuacja mocnego momentum w sprzedaży kart sportowych w Polsce

Wyniki EBIT oraz marża EBIT



Liczba kart w Polsce: 2022/23 vs 2019/20



Wstępne wyniki 4Q22: 74 mln zysku EBIT, prawie dwukrotnie więcej rdr

WYBRANE DANE (mln PLN)	4Q21	4Q22	rdr	2021	2022	rdr
Przychody ze sprzedaży	378,6	562,9	49%	954,9	1 909,7	100%
Zysk brutto ze sprzedaży	108,6	177,9	64%	180,9	517,6	186%
SG&A	-69,1	-92,0	33%	-203,7	-290,8	43%
PPO/PKO, netto	-1,6	-11,8	n.m.	18,8	-14,0	n.m.
EBITDA	93,9	136,0	45%	205,1	444,9	117%
EBITDA ex. MSSF16	**60,4**	**95,4**	**58%**	**71,2**	**298,1**	**319%**
EBIT	**37,9**	**74,1**	**96%**	**-4,0**	**212,8**	**n.m.**

* +53% rdr bez uwzględnienia odwrócenia 11mln rezerwy opisanej w RB 12/2021 z dnia 18 marca 2021 r.

Wzrost przychodów o ponad 49% rdr w 4Q22*

- Liczba kart w grupie wyższa o 44% rdr
- Odbudowa bazy karnetów B2C, wyższy *pricing* B2C w PL, konsolidacja Total Fitness i innych M&A

Zysk brutto na sprzedaży:

- Nieco niższa aktywność rdr w 4Q22 w Polsce, wyższa za granicą. Wyższe koszty wizyt i klubów własnych

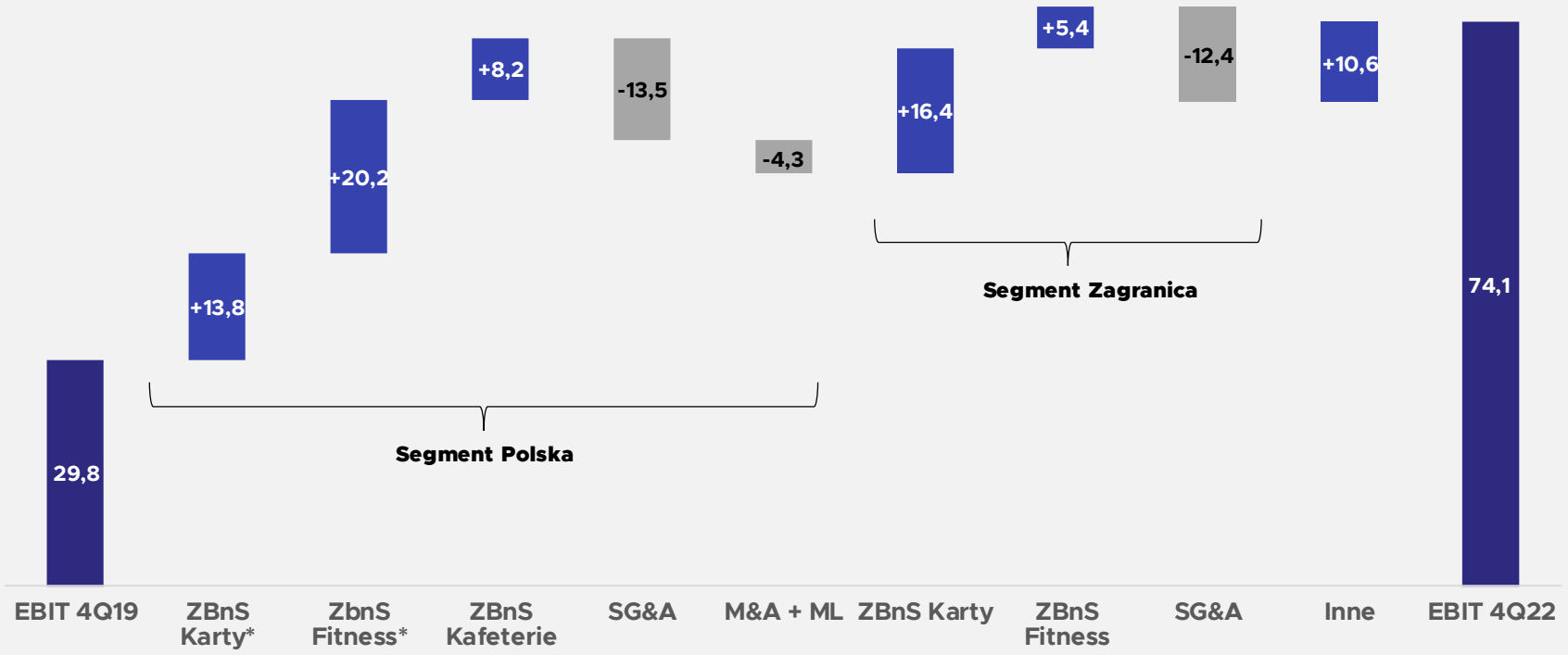
SG&A:

- Wyższe koszty m.in. pracy, prowizji i premii od sprzedaży, rozwoju nowych produktów, większa l. etatów; konsolidacja M&A

Pozostałe koszty operacyjne:

- Koszty zamknięć klubów: ok. 1,6 mln w PL i 5,7 mln za granicą

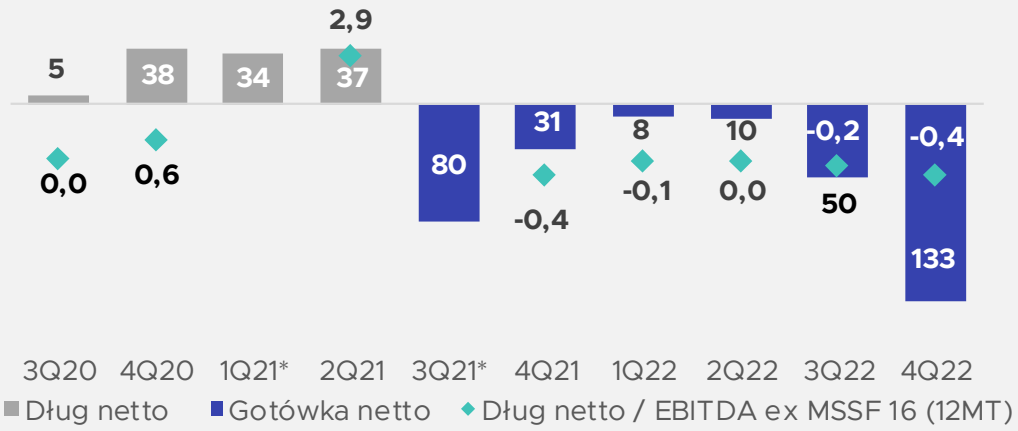
EBIT Bridge



* ZBnS (zysk brutto na sprzedaży) skorygowany o kwotę 5,5 mln przesunięcia między segmentami (tzw. recharge) w raportowanych wynikach

Ponad 130mln gotówki netto na koniec 2022 r.

Zadłużenie (gotówka) netto / EBITDA ex. MSSF 16



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

EBITDA ex MSSF 16 bez uwzględnienia wpływu MSSF 16

*Ujemna EBITDA 12MT

Ponad 80 mln FCF w 4Q22:

- Wysoka konwersja EBITDA na cash flow operacyjny wsparta pozytywnych ruchem na kapitale obrotowym
- Capex: ok. 37mln (głównie na aktywa trwałe)

133 mln gotówki netto na koniec roku:

- Ok. 9 mln spłat kredytów w 4Q22
- Potencjał do wypłaty dywidendy w 2023 istotnie powyżej min. progu 60% *payout ratio* z polityki dywidendy

Segment Polska

+123 tys. kart w 4Q22; szacowane +120 tys. w 1Q23

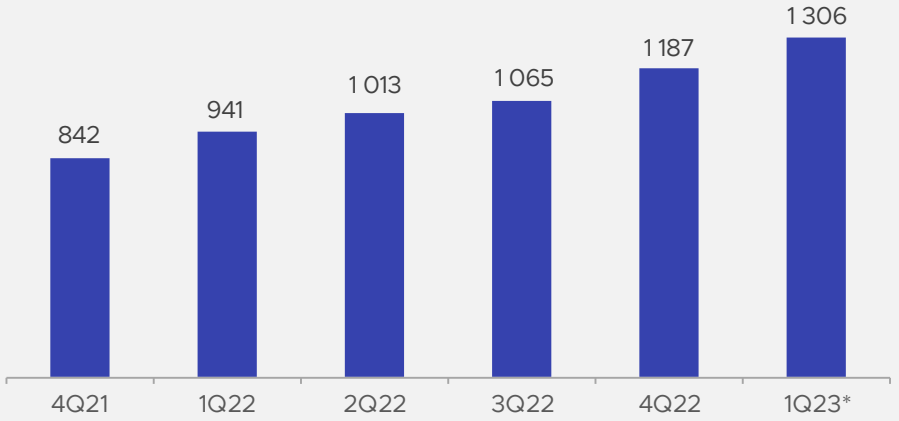
4Q 2022:

- Wzrost liczby kart w każdym miesiącu 4Q22, sezonowo mocny grudzień. Aktywność powyżej 2019; niższa rdr
- **182 tys. karnetów B2C** na koniec grudnia (vs 162 tys. na koniec września). Łącznie przyrost 45 tys. karnetów w 2022
- Ponad 200 mln obrotów na platformach kafeteryjnych w 4Q22 – wzrost rdr z wysokiej bazy 4Q21**

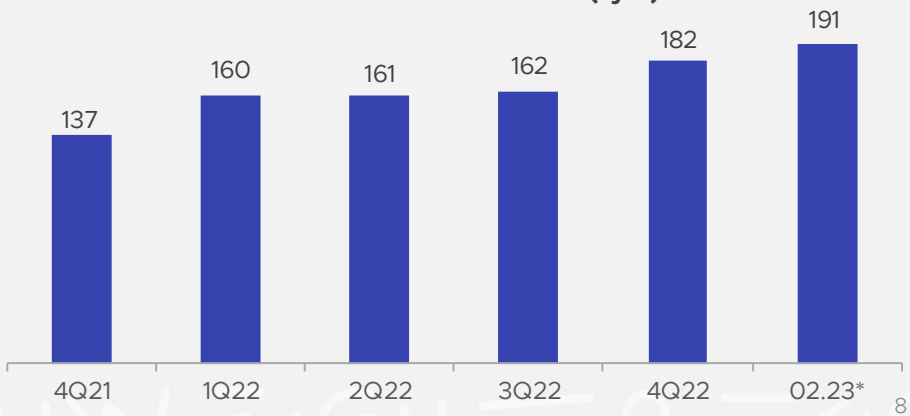
1Q 2023:

- Dobry start 1. kwartału, szacunkowy wzrost liczby kart w 1Q23 o ok. 120 tysięcy.
- Wyższa aktywność rdr, po części efekt bazy (w 1Q22 fala Omicrona = niższa aktywność); aktywność wspiera sprzedaż.
- Ponad 4,700 obiektów partnerskich MultiSport. 2 nowe kluby otwarte na początku stycznia w Krakowie

Liczba kart w Polsce (tys.)



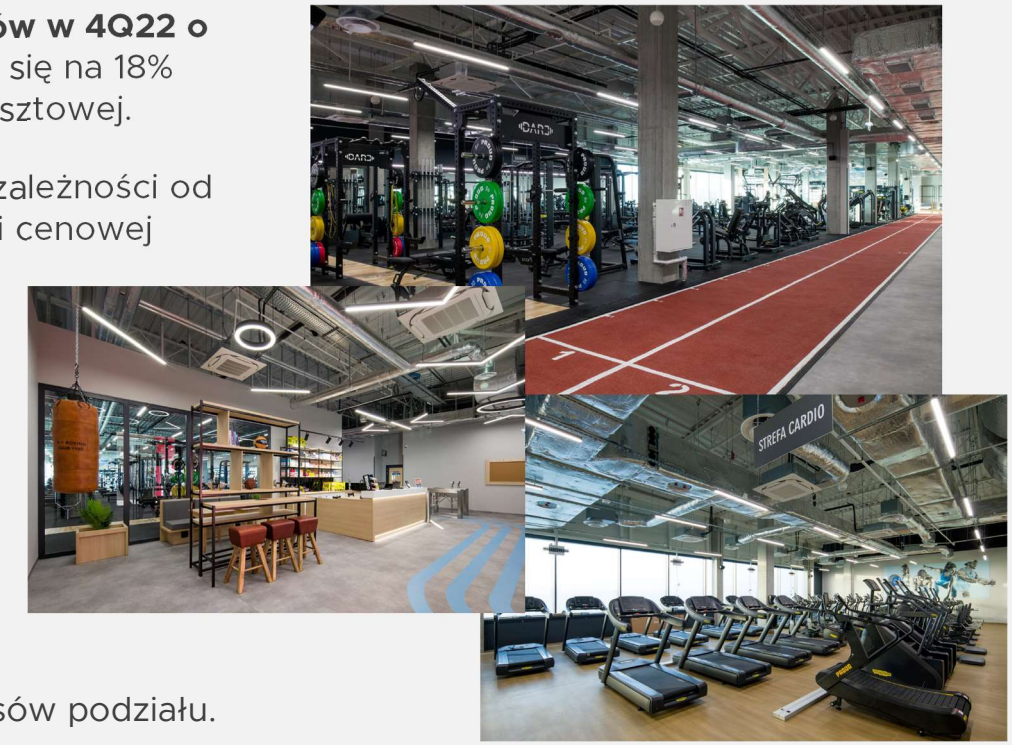
Liczba karnetów B2C w Polsce (tys.)



*Szacunkowa liczba kart i karnetów za marzec/luty **Obroty z uwzględnieniem kart sportowych

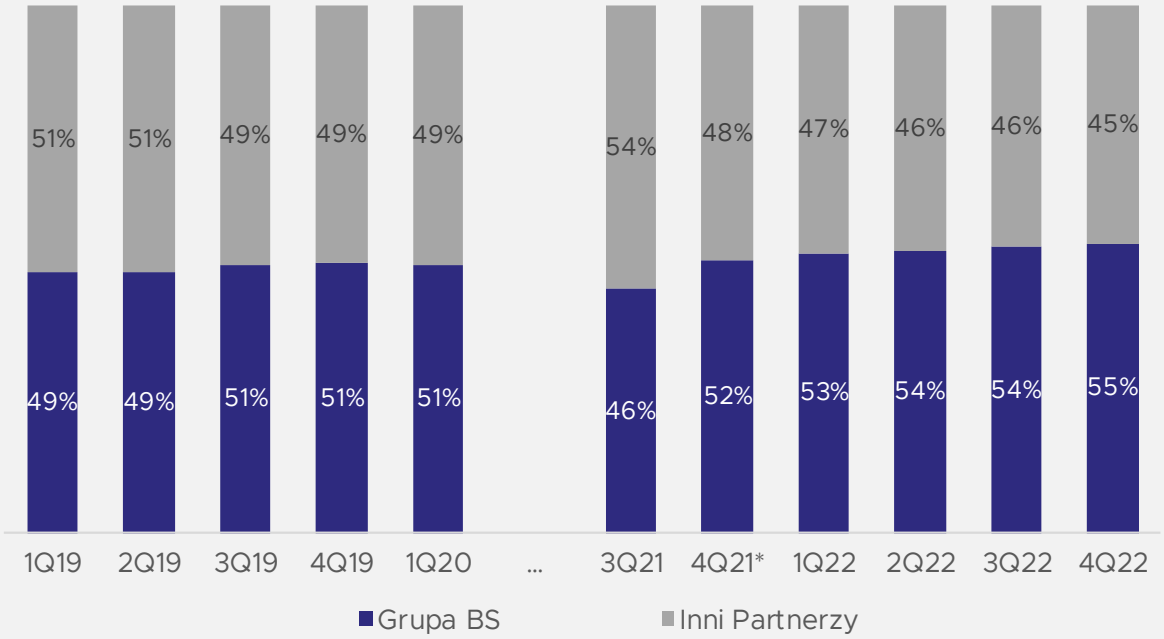
Bardzo dobry 4 kwartał i początek 2023 w klubach fitness

- Mocny sprzedażowo koniec roku - **wzrost liczby karnetów w 4Q22 o 12% kdk** oraz zwiększająca się liczba wizyt MS przekłada się na 18% wzrostu przychodów kdk przy utrzymaniu dyscypliny kosztowej.
- Od stycznia **podwyżki cen karnetów B2C o ~20-30%** w zależności od typu karnetu i sieci. Zwiększenie relatywnej atrakcyjności cenowej karnetów 12-miesięcznych.
- Otwarcie dwóch klubów w Krakowie w styczniu.
- Bardzo dobry start pierwszego kwartału 2023 – **w styczniu i lutym dodaliśmy 9 tys. karnetów**.
- Szacowany **pozytywny poziom zysku operacyjny w styczniu**, pomimo presji kosztowej (indeksacja czynszów, wzrost płacy minimalnej, koszty energii).
- Nabycie 16 klubów Calypso Fitness – rozpoczęcie procesów podziału.



Wzrost udziału wizyt fitness w własnej sieci poprawia rentowność

% wizyt w klubach fitness użytkowników MultiSport w 6 największych miastach*



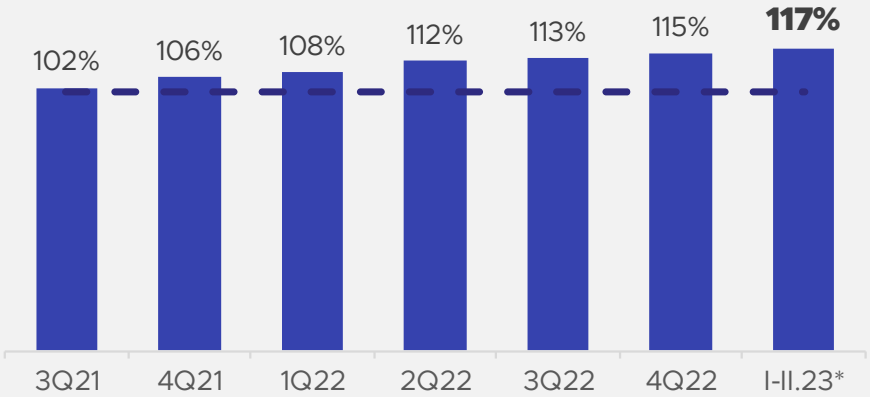
- Własne kluby w aglomeracjach są podstawą naszej przewagi konkurencyjnej
- Wizyty w klubach fitness i siłowniach stanowią ok. 60% wszystkich wizyt użytkowników MultiSport
- Około 55% wizyt fitness w największych miastach odbywała się w naszych klubach, od 1Q19 udział urósł o +6 p.p.

* Warszawa, Kraków, Wrocław, Poznań, Trójmiasto, Łódź; Od 4Q21 zawiera wizyty w klubach Total Fitness

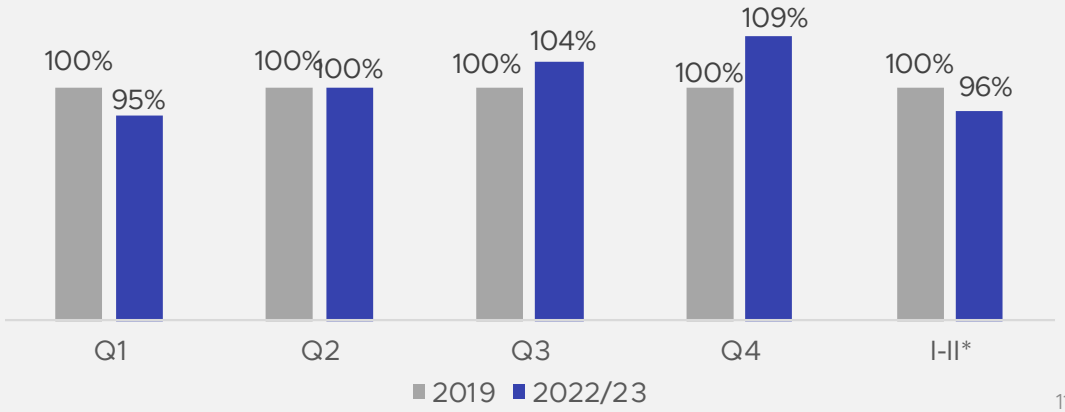
Polska: wzrost ARPU wspiera odbudowę rentowności

- ARPU +15% w 4Q22, YTD +17% vs okres przed pandemią
  - Kontynuacja pozytywnych trendów z 9M22.
- Koszty bezpośrednie:
  - Wyhamowanie tempa wzrostu aktywności w 4Q22, relatywnie wysoka aktywność w 1Q23 YTD.
  - Wysoka liczba negocjacji z partnerami.

ARPU kart w Polsce, zrebazowany, 2019=100%



Zysk brutto na sprzedaży per karta w Polsce, zrebazowany, 2019=100%**



* Dane szacunkowe za styczeń i luty

**Zysk po kosztach wizyt

Wstępne wyniki segmentu Polska: Przychody 4Q22 wyższe o 43% rdr

(mln PLN)	4Q21*	4Q22	rdr	2021*	2022	rdr
Polska	**281,1**	**403,2**	**43%**	**699,1**	**1369,7**	**96%**
Karty	211,1	311,0	47%	548,2	1072,0	96%
Kluby	74,9	113,9	52%	152,0	399,0	162%
Pozostałe**	24,9	22,4	-10%	59,1	56,8	-4%
Wyłączenia	-29,9	-44,1	n.m.	-60,3	-158,1	n.m.
Liczba kart***	842,1	1 187,3	41%			
Liczba klubów***	167	170	2%			

* Dane przekształcone po połączeniu segmentu Kafeteria z segmentem Polska
** Pozostałe zawierają przychody kafeterii i MultiLife (m.in. YesIndeed, Lunching.pl, Focusly)
*** Liczba kart i klubów na koniec okresu. 168 obiektów otwartych na 31 grudnia 2022 (dwa obiekty w trakcie zamknięcia).
**** Odwrócenie rezerwy opisanej w RB 12/2021 z dnia 18 marca 2021 r.

Wstępne przychody w 4Q22:

Karty:

- ARPU +9% rdr, średnia kwartalna liczba kart +43% rdr
- 11m pozytywnego wpływu rozwiązania rezerwy w 4Q21****

Fitness:

- +33% wzrostu liczby karnetów rdr
- Konsolidacja przychodów TF: 10,1 mln

Zmiana przychodów w Kartach 4Q22 vs 4Q19

Wstępne wyniki segmentu Polska: 72,1 mln zysku EBIT w 4Q22

(mln PLN)	4Q21*	4Q22	rdr	2021*	2022	rdr
Przychody	**281,1**	**403,2**	**43%**	**699,1**	**1 369,7**	**96%**
Zysk brutto ze sprzedaży	83,0	137,8	66%	135,1	394,6	192%
Marża na sprzedaży	29,5%	34,2%	+5 p.p.	19,3%	28,8%	+9 p.p.
SG&A	-48,1	-60,4	26%	-140,9	-196,8	40%
PPO, netto	-6,0	-5,3	n.m.	-0,8	-8,4	n.m.
EBITDA	75,8	123,9	63%	168,9	384,1	127%
EBIT	**28,9**	**72,1**	**n.m.**	**-6,6**	**189,4**	**n.m.**

* Dane przekształcone po połączeniu segmentu Kafeteria z segmentem Polska

Marża brutto w 4Q22:

- (+) Wyższa liczba kart i karnetów rdr
- (+) Niższa aktywność rdr
- (-) Wyższe koszty bezpośrednie klubów Fitness rdr
- (-) 3,5 mln kosztów rozwoju MultiLife

Wzrost kosztów SG&A o 26% rdr w 4Q22:

- Wzrost kosztów pracy (również w obszarach rozwojowych - m.in. MultiLife), konsolidacja Total Fitness, Focusly oraz Lunching.pl.

Pozostałe koszty operacyjne w 4Q22:

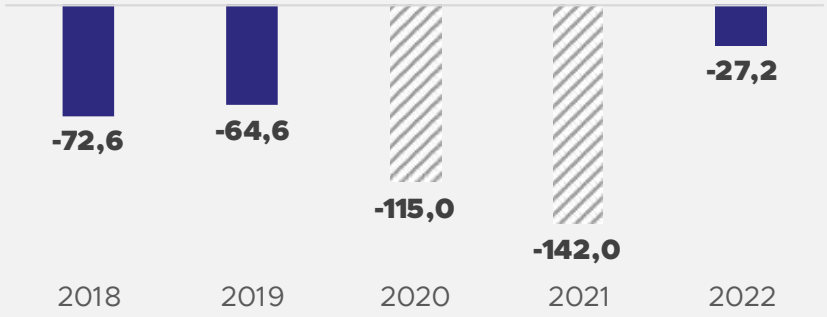
- (-) ok. 1,6 mln kosztów zamknięć klubów

Wydarzenia o charakterze jednorazowym:

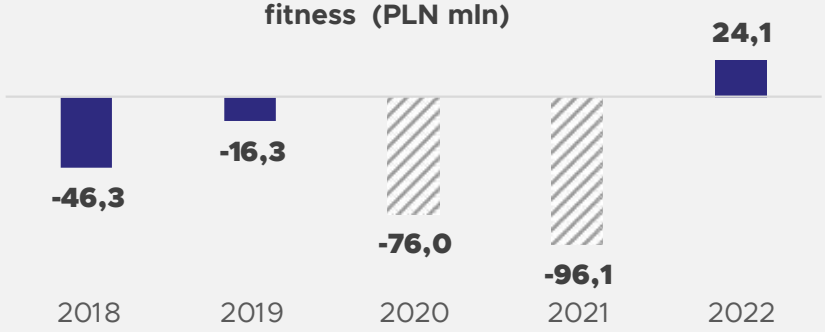
- Pozytywny wpływ na zyski związany z rozwiązaniem rezerwy na zafakturowane przychody w 4Q21: 11 mln

Poprawa efektywności kosztowej w klubach fitness kluczowym driverem poprawy wyników w 2022.

Skorygowana strata EBIT segmentu fitness (PLN mln)



Skorygowana EBITDA ex. MSSF16 segmentu fitness (PLN mln)



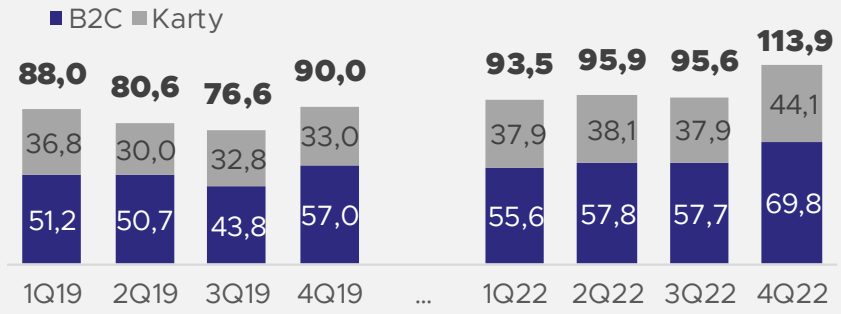
POPRAWA ADJ. EBITDA O 40MLN 2022 VS. 2019

- Zamknięcia najsłabszych lokalizacji (17 klubów)
- Optymalizacja kosztów:
  - Przemodelowanie kosztów pracy (optymalizacja etatów, ujednolicenie stawek, efektywność zajęć [wymóg min. liczby uczestników], migracja procesu sprzedażowego do online'u)
  - Centralizacja procesu zakupów, zwiększone negocjacje
  - Negocjacje czynszowe
  - Inne działania (m.in. efektywność energetyczna, grafiki saun)
- Akwizycja Total Fitness
- Działania po stronie sprzedażowej

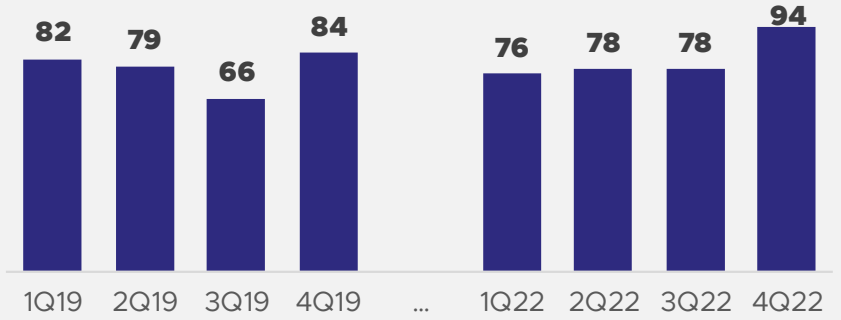
Wynik 2018 skorygowany o +37,6 mln *recharge* z segmentu kart oraz +21 mln rozpoznanego zysku na nabyciu sieci fitness
Wynik 2019 skorygowany o +40,9 mln *recharge* z segmentu kart
Wynik 2020 skorygowany o -12,1 mln odpisu na należności od Calypso Fitness
Lata 2020 oraz 2021 to okres pandemii Covid-19

Działania sprzedażowe - odbudowa bazy klientów i wzrost ARPU - kluczowym driverem wyników klubów w 2H22 oraz 4Q22

Przychody segmentu fitness ex. *Recharge* (PLN mn)



Przychody B2C per sqm miesięcznie (PLN/sqm)



DZIAŁANIA PO STRONIE SPRZEDAŻOWEJ DRIVEREM WYNIKÓW W DRUGIM PÓŁROCZU. DOBRA BAZA NA 2023.

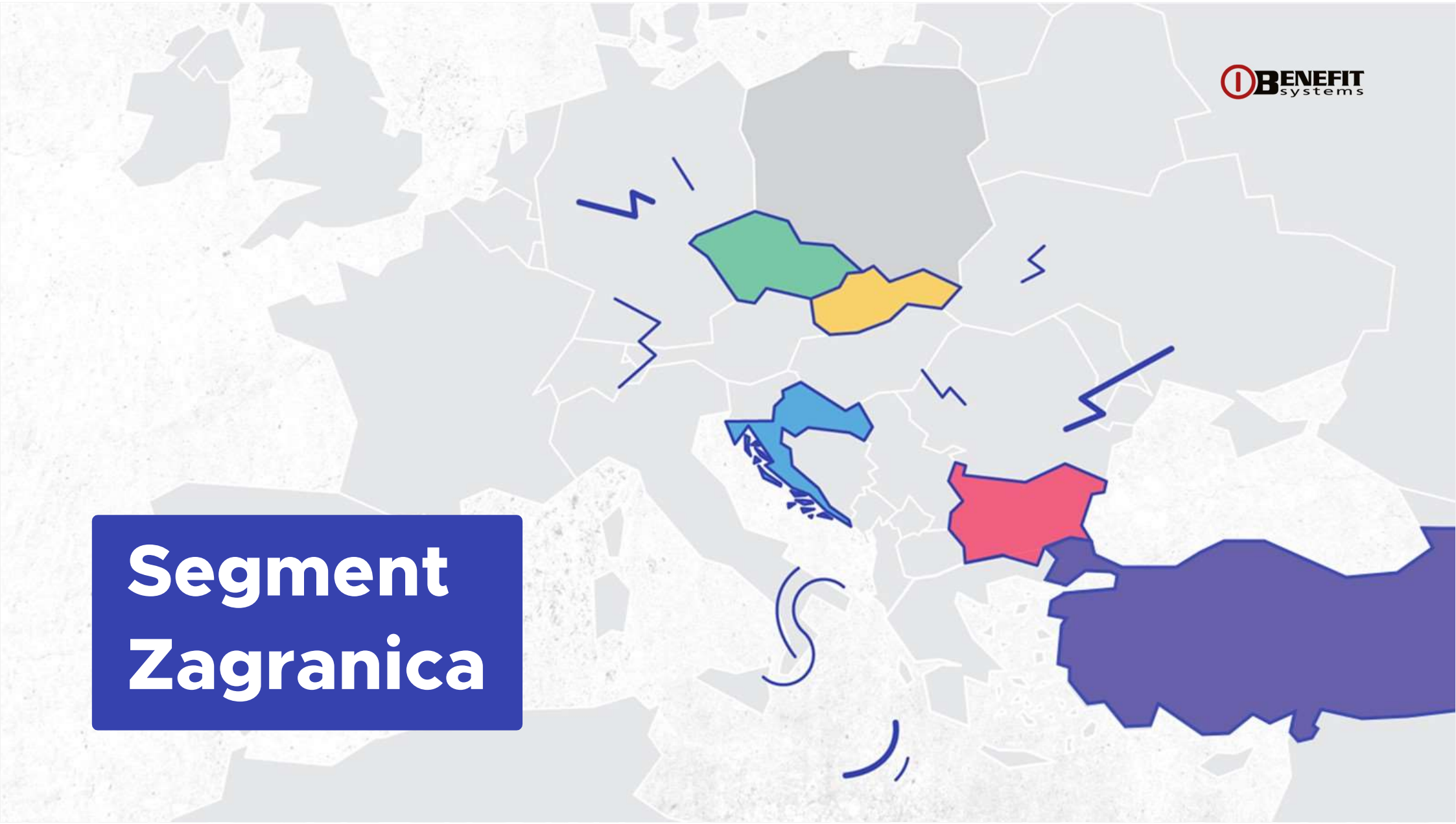
Poprawa przychodów B2C:

- Odbudowa bazy karnetów – na koniec 2022 więcej vs 2019
- Wzrost ARPU vs. pre-covid
- Kluczowe drivery po stronie sprzedaży: bardziej efektywny marketing, zarządzania *churn* (więcej karnetów 12M vs. krótkie w nowej sprzedaży), nacisk na sprzedaż online i digitalizacje kontaktu z klientem, sprzyjające otoczenie rynkowe).

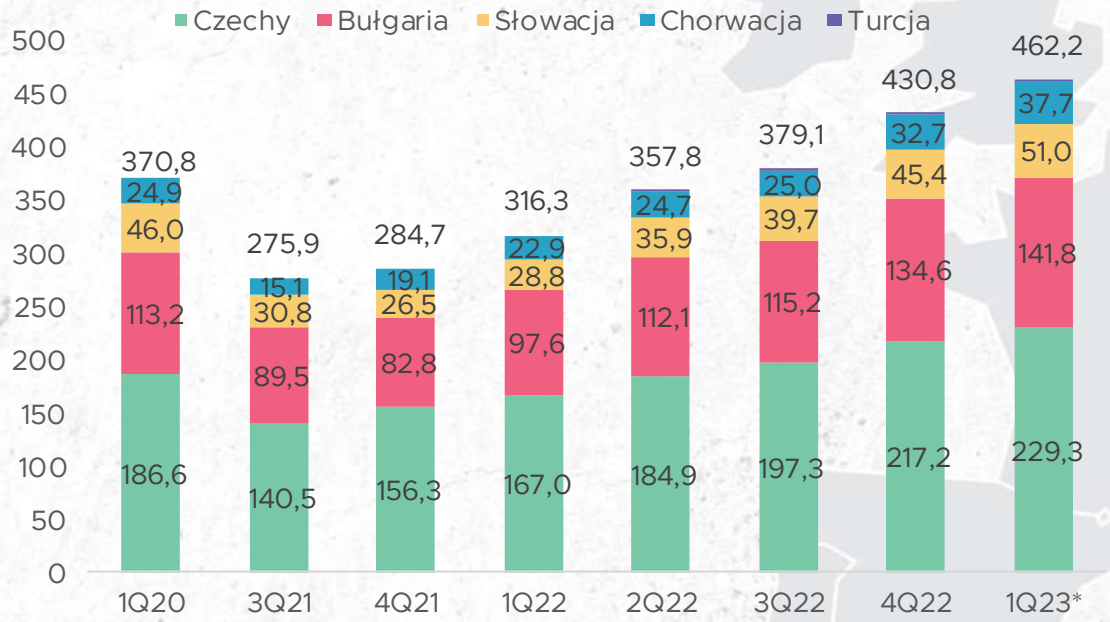
Wzrost przychodów B2B:

- Zwiększyła się % wizyt w klubach własnych – wyniki pracy nad atrakcyjnością oferty.

Konsolidacja przychodów Total Fitness.


BENEFIT systems
Segment
Zagranica

Karty sportowe na rynkach zagranicznych



*Szacunkowa liczba kart za marzec

Liczba klubów	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Czechy	13	14	13	13	14
Słowacja	2	2	2	2	2
Bułgaria	9	9	9	9	8
RAZEM	**24**	**25**	**24**	**24**	**24**

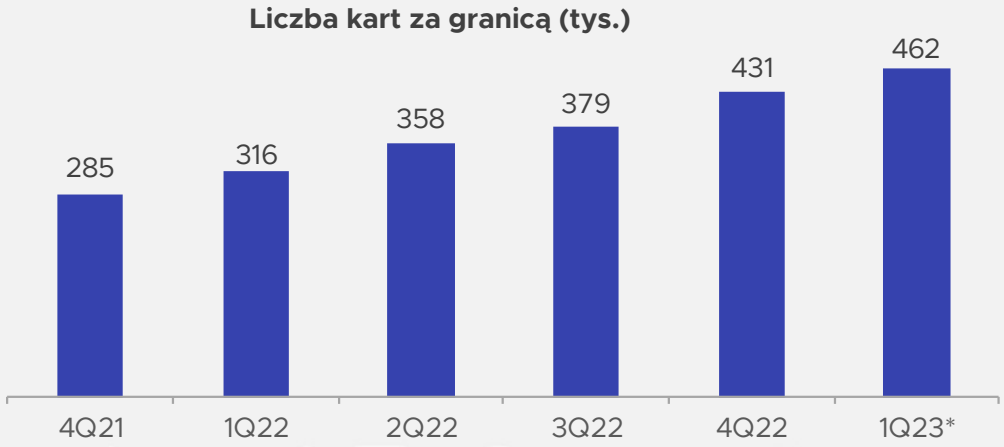
Aktualna sytuacja – Zagranica

4Q 2022:

- **+52 tys. kart sportowych w 4Q22 (w tym 20 tys. w Czechach i 19 tys. w Bułgarii)** oraz 146 tys. w całym 2022
- Podwyżki cen oraz wzrost ARPU kompensują wzrost kosztów wizyt i aktywności
- Rentowność kwartału zaburzona przez koszty zamknięć oraz sezonowość kosztów premii

1Q 2023:

- Lekki wzrost sprzedaży kart w styczniu, luty i marzec pozytywnie
- Turcja: koncentracja na rozszerzeniu sieci partnerskiej
- Chorwacja: pilotaż projektu nowych mini obiektów do ćwiczeń (SportBox by MultiSport)

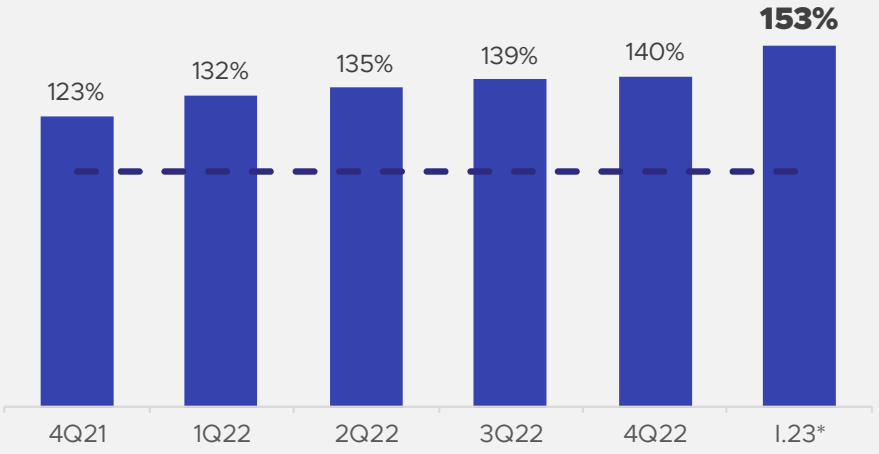


*Szacunkowa liczba kart za marzec

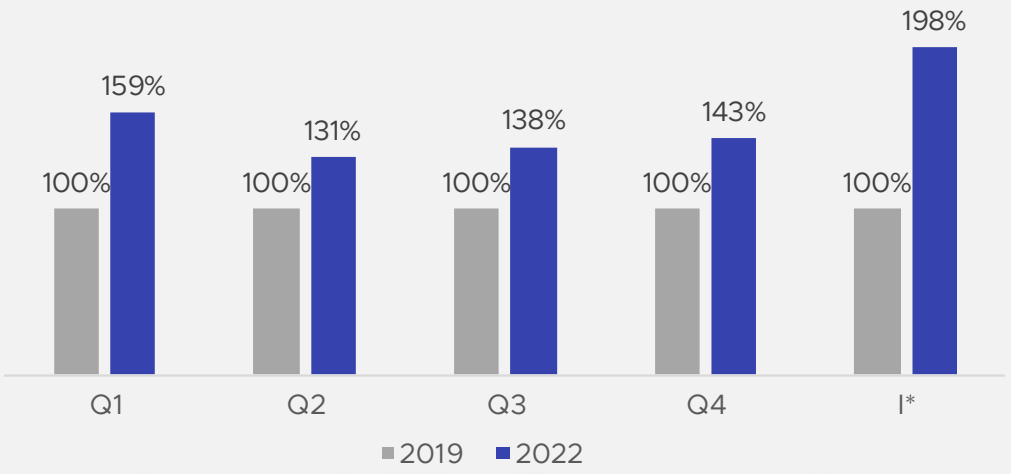
Zagranica: wzrost ARPU wspiera odbudowę rentowności

- 4Q22 ARPU +40% vs. 2019 (z czego ok. 2/3 to pozytywny wpływ VAT oraz FX) - wzrost na wszystkich rynkach, największy w Czechach. W 01.23 podwyżki ARPU w Czechach oraz Słowacji (efekt obniżki VAT)
- Wysoka liczba negocjacji z partnerami, koszt wizyty wzrósł nieznacznie kdk w 4Q22

ARPU kart zagranicą, zrebazowany, 2019=100% (w PLN)



Zysk brutto ze sprzedaży per karta za granicą, zrebazowany, 2019=100% (w PLN)**



* Dane szacunkowe za styczeń

**Zysk po kosztach wizyt

Wstępne wyniki segmentu Zagranica: 160 mln przychodów w 4Q22

(mln PLN)	4Q21	4Q22	rdr	2021	2022	rdr
Zagranica	**97,6**	**159,6**	**64%**	**255,9**	**540,1**	**111%**
Karty	90,4	147,6	63%	237,8	497,2	109%
Kluby	14,9	25,1	68%	36,0	90,1	150%
Wyłączenia	-7,8	-13,1	n.m.	-17,9	-47,2	n.m.
Liczba kart*	284,7	430,8	51%			
Liczba klubów*	24	24	0%			

Przychody w 4Q22:

Karty:

- (+) Wyższe przychody pochodną odbudowy wolumenu kart na wszystkich rynkach
- (+) Pozytywny efekt wyższego ARPU

Fitness:

- (+) Pozytywny efekt wyższej sprzedaży karnetów oraz wzrostu ARPU
- Pod koniec kwartału zamknęliśmy 2 kluby w Sofii (BG) i otworzyliśmy dwa nowe w Sofii oraz Brnie (CZ). Z dniem 31.12.2022 zamknęliśmy też 1 klub na Słowacji.

Zmiana przychodów w Kartach 4Q22 vs 4Q19

* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

Wstępne wyniki segmentu Zagranica: 4Q22 EBIT na poziomie 2,2 mln

(mln PLN)	4Q21*	4Q22	rdr	2021*	2022	rdr
Przychody	**97,6**	**159,6**	**64%**	**255,9**	**540,1**	**111%**
Zysk brutto ze sprzedaży	25,6	40,1	57%	45,8	123,1	169%
Marża na sprzedaży	26,2%	25,1%	-1 p.p.	17,9%	22,8%	+5 p.p.
SG&A	-18,2	-31,6	74%	-60,2	-92,6	54%
PPO, netto	4,5	-6,3	n.m.	19,6	-5,1	n.m.
EBITDA	21,2	12,1	-43%	38,8	62,8	62%
EBIT	**11,9**	**2,2**	**-82%**	**5,3**	**25,5**	**n.m.**

* Wyniki 4Q21 zawierają +3,7mln rekompensat/dotacji COVID-19. W 2021 to +18,9mln

Marża brutto w 4Q22:

- Podobna aktywność vs 4Q19, różnice w zależności od kraju
- Wyższe koszty bezpośrednie klubów Fitness vs 4Q21 o 6mln

Wzrost kosztów SG&A rdr w 4Q22 o 74%:

- Istotny wzrost rdr wynika z niskiej bazy 4Q21 oraz programów premiowych. Wskaźnik SG&A/przychody niższy o 8 p.p. vs. 4Q19

Pozostałe koszty operacyjne w 4Q22:

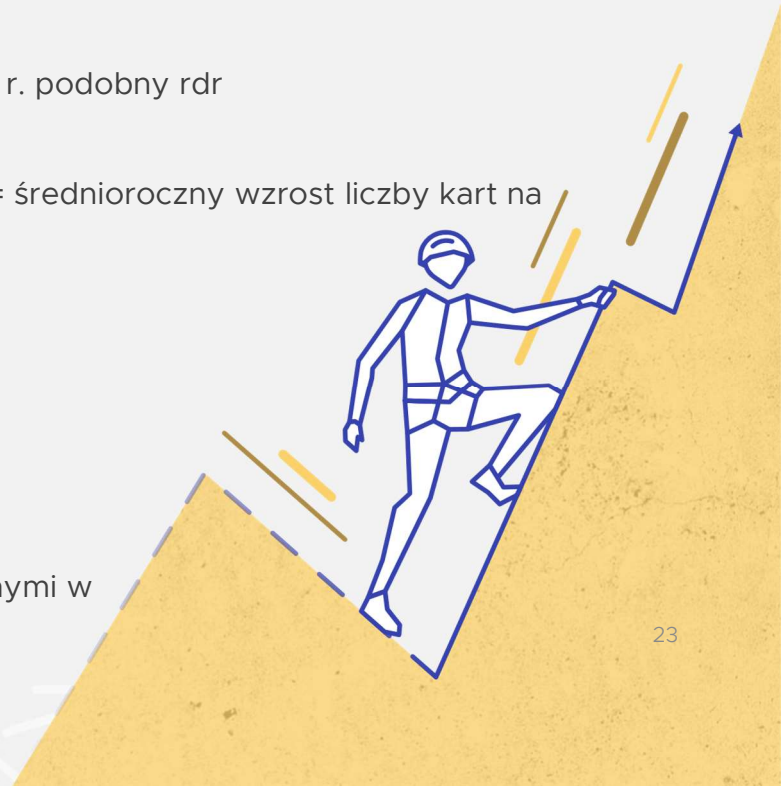
- Koszty zamknięć klubów: 5,7mn

Outlook

OUTLOOK

2023:

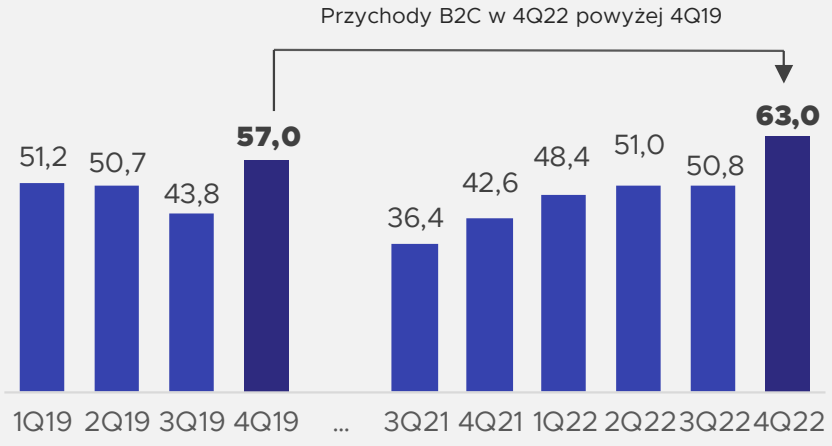
- **Polska:**
  - Mocny start 1Q23. Oczekiwany przyrost liczby kart w 2023 r. o 180-200 tysięcy (= średnioroczny wzrost liczby kart na poziomie ok. 30% rdr). Wzrost liczby karnetów B2C w sieciach własnych o ok. 30 tysięcy.
  - Wzrost ARPU (B2B oraz B2C) – ok 10% rdr
  - Duża liczba negocjacji z partnerami
  - Strat szerokiej sprzedaży i marketingu MultiLife; wpływ na wyniki w 2023 r. podobny rdr
- **Zagranica:**
  - Oczekiwany przyrost kart sportowych na poziomie 100 tysięcy w 2023 (= średnioroczny wzrost liczby kart na poziomie ok 35% rdr).
  - Kontynuacja podwyżek cen kart; poprawa marży brutto.
  - Turcja: koncentracja na działaniach zwiększających sieć partnerską.
- **Rentowność: oczekiwana poprawa rentowności EBIT względem 2022 r.**
- **Wydatki inwestycyjne 2023**
  - 2Q23-4Q23: otwarcia 5 klubów w Polsce; 5 na rynkach zagranicznych.
  - Capex (rozwój organiczny) na poziomie ok. 110mn.
  - Nabycia klubów Calypso Fitness i płatności związane z M&As zrealizowanymi w poprzednich latach: 32-34mn.



Załączniki

Poprawa efektywności w klubach fitness*: przychody B2C w 4Q22 powyżej 4Q19 przy istotnie niższych kosztach bezpośrednich klubów

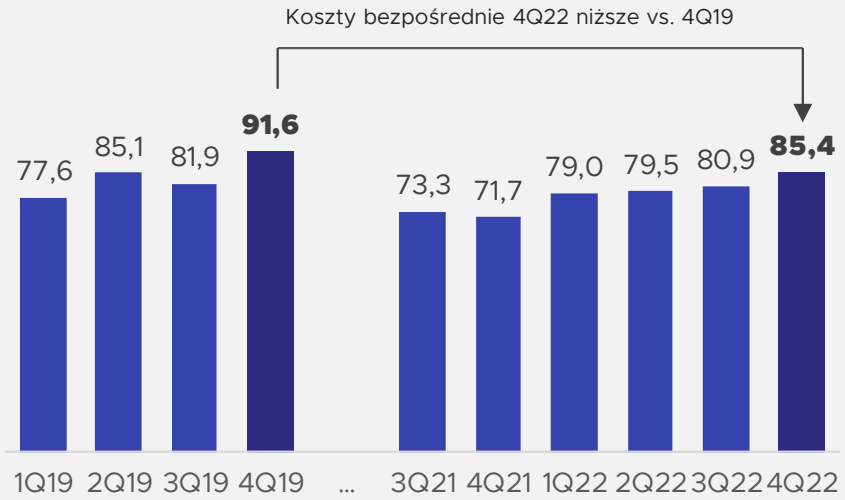
Przychody B2C w klubach fitness*



Poprawa efektywności w klubach:

- Zamknięcie 17 nierentownych lokalizacji (kolejne kluby w trakcie zamknięcia)
- Restrukturyzacja kosztowa w okresie pandemii
- Podwyżki karnetów (wzrost ARPU ok. 10+% vs 4Q19), odbudowa wolumenów

Koszty bezpośrednie w klubach fitness*



* Przychody i koszty klubów fitness bez Total Fitness

Total Fitness: marża EBITDA powyżej 30%; wyniki powyżej prognoz z zamknięcia transakcji

(mln PLN)	2022	2022E*
Przychody	**38,1**	**39,1**
w tym karty MultiSport	10,3	
EBITDA	19,3	
EBITDA ex. MSSF16	11,7	10,1
Marża EBITDA ex. MSSF 16	30,8%	25,8%
EBIT	**8,3**	
Marża EBIT	21,9%	

- 26,6 tys. karnetów B2C w grudniu 2022 vs. 23,4 tys. karnetów na dzień nabycia (listopad 2021). W lutym 2023 wzrost do 27,9 tys.
- Dynamika wolumenów niższa niż w innych sieciach z uwagi na wysoką bazę (bez utraty użytkowników w pandemii)
- Przychody 2022 to 97% prognozy 2022 (EBITDA bez MSSF16 w 2022 to ok. 116% prognozy 2022)

* Prognoza z dnia przejęcia (listopad 2021)

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 1

Karty Sportowe

(mln PLN)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Przychody	233,6	244,7	238,8	260,0	249,9	51,4	168,2	104,7	72,3	105,2	159,6	211,1	225,8	260,5	274,7	311,0
Zysk brutto ze sprzedaży	51,1	72,2	75,1	86,9	81,7	20,4	54,5	40,3	31,6	47,6	41,5	67,3	49,2	80,3	97,6	106,2
SG&A	-18,2	-21,9	-18,1	-23,2	-19,6	-15,1	-17,0	-19,3	-15,1	-17,4	-22,1	-25,4	-24,6	-26,5	-32,0	-40,6
PPO netto	0,5	-0,5	-1,2	-2,6	-0,5	1,7	0,8	-16,0	5,8	-1,9	-0,3	-0,1	0,2	0,5	0,1	-1,0
EBITDA	38,1	54,6	62,3	70,1	68,1	13,2	44,4	11,2	27,5	33,3	24,2	47,2	30,0	59,6	71,6	71,4
EBIT	**33,4**	**49,8**	**55,8**	**61,1**	**61,6**	**7,0**	**38,3**	**5,0**	**22,3**	**28,4**	**19,1**	**41,8**	**24,7**	**54,3**	**65,7**	**64,6**

Fitness

(mln PLN)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Przychody	97,4	93,1	90,1	95,5	85,2	17,1	66,8	27,6	2,4	18,1	56,6	74,9	93,5	95,9	95,6	113,9
Zysk brutto ze sprzedaży	19,9	8,1	8,2	3,8	0,4	-35,5	-5,9	-21,4	-44,5	-26,3	-16,6	-0,8	8,7	11,0	7,9	21,7
SG&A	-13,3	-12,4	-12,2	-21,1	-12,8	-11,7	-13,3	-10,1	-9,7	-8,2	-12,5	-19,3	-16,0	-17,7	-17,2	-18,4
PPO netto	-0,6	-4,5	0,1	0,4	2,7	-8,9	-1,1	-9,5	-0,3	-0,2	1,9	-5,4	0,2	-3,0	-0,9	-3,7
EBITDA	37,2	28,2	32,2	26,4	28,7	-17,4	17,2	-3,6	-17,7	1,7	9,4	13,8	31,7	30,6	30,3	42,2
EBIT	**6,0**	**-8,9**	**-3,9**	**-16,8**	**-9,8**	**-56,1**	**-20,3**	**-41,0**	**-54,5**	**-34,7**	**-27,3**	**-25,5**	**-7,1**	**-9,6**	**-10,2**	**-0,3**

Raportowane wyniki zawierają międzysegmentowe uzgodnienie („Recharge") między segmentami Karty Sportowe (-) oraz Fitness (+) w wyskości: 1Q19: 9,4mln; 2Q19: 12,5mln; 3Q19: 13,5mln; 4Q19: 5,5mln. Pozycja pomniejsza/powiększa przychody, ZBnS oraz EBIT/EBITDA.

Wyniki segmentu Polska historycznie cz. 2

Pozostałe*

(mln PLN)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Przychody	5,6	5,0	9,8	13,8	8,7	6,8	9,4	15,4	10,6	9,8	13,9	24,9	10,2	11,4	12,9	22,4
Zysk brutto ze sprzedaży	1,7	3,0	5,8	5,9	3,0	1,1	3,2	7,2	5,2	4,9	7,8	16,0	1,4	0,9	0,8	10,2
SG&A	-2,5	-2,7	-3,9	-2,6	-3,3	-2,3	-2,4	-3,5	-3,2	-3,6	-3,6	-4,1	-0,4	-0,9	-1,6	-1,6
PPO netto	-0,1	0,0	-0,1	0,3	0,0	-2,6	0,2	-0,5	0,0	0,2	0,0	-0,5	0,0	0,0	-0,1	-0,2
EBITDA	0,0	1,4	2,8	4,9	1,0	-2,3	2,7	4,8	3,7	3,1	5,7	13,8	3,2	2,1	1,6	10,8
EBIT	**-0,9**	**0,3**	**1,7**	**3,6**	**-0,3**	**-3,8**	**1,1**	**3,2**	**2,1**	**1,5**	**4,2**	**11,4**	**1,0**	**0,0**	**-1,0**	**8,3**

Uzgodnienia**

(mln PLN)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Przychody	-46,2	-42,5	-46,3	-38,5	-35,8	-3,5	-20,4	-8,2	-0,1	-5,9	-20,2	-27,8	-37,9	-29,7	-37,9	-44,1
Zysk brutto ze sprzedaży	0,0	1,3	0,4	-1,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	-0,2	-0,2	-0,7	-0,2	-0,6	-0,3
SG&A	0,0	-0,1	0,0	-2,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,2	0,2	0,2	0,4	-0,2	0,2
PPO netto	0,0	-0,7	-0,8	4,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5
EBITDA	0,0	0,5	-0,4	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5	0,1	-0,4	-0,5
EBIT	**0,0**	**0,5**	**-0,4**	**-0,2**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**0,0**	**-0,5**	**0,1**	**-0,8**	**-0,5**

* Dane za 2019-2021 segmentu Kafeterie, który stanowił oddzielny segment. Od 2022 zawiera inne działalności m.in. MultiLife
** Dane za 2019-2021 dotyczą uzgodnień segmentu Karty oraz Fitness

Wyniki segmentu Zagranica historycznie

Karty Sportowe

(mln PLN)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Przychody	62,5	70,2	72,9	82,2	72,9	85,2	83,3	31,8	13,4	51,1	82,9	90,4	101,1	118,6	129,9	147,6
Zysk brutto ze sprzedaży	7,7	14,6	19,2	19,3	8,2	37,6	24,6	1,3	-2,2	12,8	24,7	25,3	17,0	23,2	36,4	35,7
SG&A	-13,3	-15,5	-15,2	-21,5	-14,8	-12,2	-11,2	-12,6	-10,1	-10,8	-13,3	-15,3	-14,7	-17,0	-19,0	-26,2
PPO netto	-0,2	1,0	0,5	-0,8	0,2	-0,3	0,4	1,2	1,7	4,8	1,2	-0,3	-0,2	0,0	0,2	-0,1
EBITDA	-4,9	1,2	5,9	-1,3	-4,9	26,6	15,1	-8,3	-9,1	8,3	14,1	11,2	3,6	7,5	19,4	11,4
EBIT	**-5,7**	**0,0**	**4,5**	**-3,0**	**-6,4**	**25,0**	**13,8**	**-10,1**	**-10,6**	**6,9**	**12,6**	**9,7**	**2,1**	**6,1**	**17,7**	**9,4**

Fitness

(mln PLN)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20	1Q21	2Q21	3Q21	4Q21	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22
Przychody	14,9	14,5	14,2	15,5	15,1	8,3	13,2	6,9	2,0	6,9	12,3	14,9	20,6	23,0	21,4	25,1
Zysk brutto ze sprzedaży	1,0	-0,8	1,1	-0,8	-0,1	-4,7	-0,7	-4,8	-8,4	-5,0	-1,5	0,5	2,2	4,2	1,6	4,5
SG&A	-2,1	-3,0	-4,0	-3,8	-3,2	-2,6	-2,5	-3,0	-2,6	-3,4	-2,5	-3,2	-3,6	-4,0	-3,8	-5,6
PPO netto	-0,1	-0,6	-0,1	0,4	0,2	-0,4	1,7	3,0	1,6	6,3	0,2	4,8	0,4	0,5	0,0	-6,1
EBITDA	3,2	2,8	2,4	5,3	3,9	-0,3	5,3	3,2	-2,8	4,4	2,7	9,9	6,4	8,8	5,4	0,3
EBIT	**-1,2**	**-4,4**	**-3,0**	**-4,2**	**-3,2**	**-7,6**	**-1,5**	**-4,8**	**-9,4**	**-2,2**	**-3,8**	**2,1**	**-1,1**	**0,6**	**-2,2**	**-7,2**

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 jakiejkolwiek 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.