



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Benefit Systems za 2020 i 4Q 2020

25 marca 2021 r.



Aktualna sytuacja – Polska

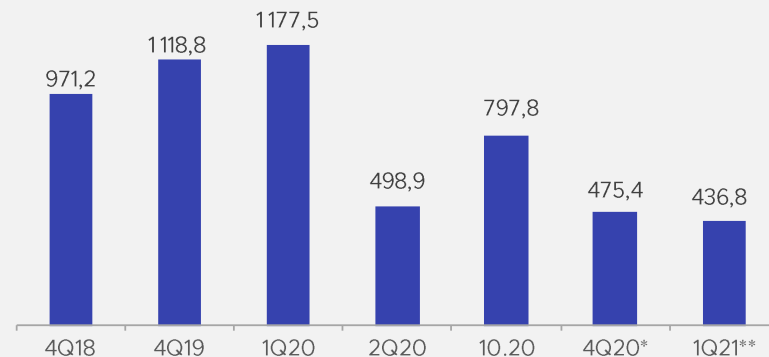
4Q 2020:

- Od 17 października – zamknięcie siłowni i basenów z dozwolonymi wyjątkami (m.in. zajęcia zorganizowane, przygotowanie do zawodów); część obiektów nie objęta rozporządzeniem.
- Po wprowadzeniu ograniczeń działało ~2,5–3,0 tys. obiektów partnerskich oraz ~100 klubów własnych (2.11-28.12).
- Liczba aktywnych kart: październik: ~800 tys.; listopad: ~570 tys. (rabaty, część kart tylko z dostępem online w ramach rozliczenia za październik); grudzień: ~475 tys.

1Q 2021:

- Od 28 grudnia zaostrenie restrykcji – dozwolony sport zawodowy, ale bez opcji zajęć zorganizowanych. Od 12 lutego do 19 marca otwarte baseny (bez aquaparków).
- ~1900-2500 otwartych obiektów partnerskich w lutym, ~2300-2600 w marcu; zamknięte kluby własne.
- Zawieszenie programu MultiSport do 17 stycznia; bez przychodów za 1-17 stycznia.
- Liczba aktywnych kart: luty: ~411 tys., marzec ~437 tys.

Liczba kart w Polsce (tys.)



* Dane na koniec 4Q20

** Szacunkowa liczba kart w marcu 2021

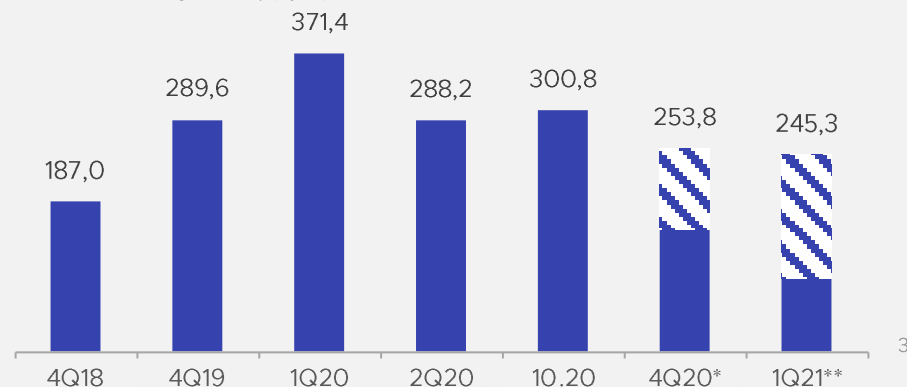
Aktualna sytuacja – Zagranica

- Czechy: kluby zamknięte od 9 października – 3 grudnia oraz od 18 grudnia;
- Słowacja: kluby zamknięte od 16 października – 1 grudnia oraz od 19 grudnia;
- Bułgaria: kluby zamknięte od 28 listopada – 31 stycznia oraz od 22 marca;
- Chorwacja: kluby zamknięte od 28 listopada – 14 lutego;
- Bez przychodów za karty MultiSport oraz B2C na siłowniach w okresie *lockdownu*.

- Baza kart (za ostatni miesiąc bez ograniczeń w działalności obiektów sportowych):

- Czechy: 134,8 tys. (grudzień)
- Słowacja: 18,4 tys. (grudzień)
- Bułgaria: 69,8 tys. (luty); 78,7 tys. (marzec)
- Chorwacja: 8,9 tys. (luty); 13,4 tys. (marzec)

Liczba kart zagranicą (tys.)



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

** Szacunkowa liczba kart w marcu 2021 dla BG i HR

Istotne wydarzenia w Grupie: 4Q20 - 1Q21

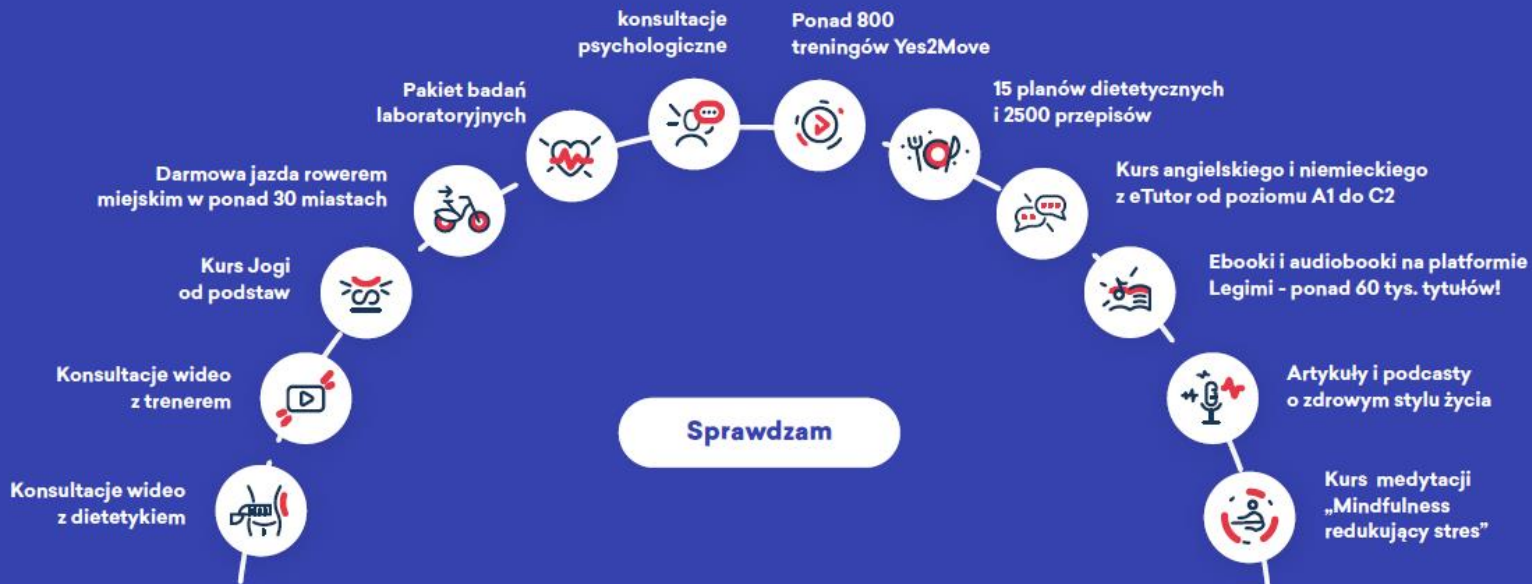
- Decyzja UOKiK
 - Kara w wysokości 26,9 mln za praktyki ograniczającą konkurencję na rynku usług fitness
 - Złożone odwołanie od decyzji, zawieszenie płatność kary na okres postępowania odwoławczego
 - Rezerwa 10,8 mln w wynikach 4Q 2020
 - Pozostała część postępowanie przedłużona do 29 maja 2021
- Nowy Program Motywacyjny na lata 2021-25:
 - Emisja do 125 000 warrantów subskrypcyjnych i akcji (4,3% kapitału) dla kadry menadżerskiej wyższego i średniego szczebla
 - Cena emisyjna: 793,01 PLN (średnia 12M poprzedzająca WZ; mechanizm korekty ceny o dywidendy)
 - Oparty o znormalizowany EBIT; mechanizm realokacji puli warrantów za 2021 r.
- Połączenie działów sprzedaży i obsługi klienta Kafeterii z kartami sportowymi:
 - Zapewnienie klientom kompleksowej oferty i wysokiej jakości obsługi, realizacja synergii sprzedażowych
 - Kontynuacja integracji kafeterii i segmentu kart sportowych – połączenie MyBenefit z Benefit Systems
- Start projektu MultiLife:
 - Produkt oparty na usługach online
 - Etap testowania produktu; oczekiwany start monetyzacji w 2022 r.
 - Intensyfikacja działań nad ofertą oraz prace nad dodaniem nowych obszarów.

**Zdrowie
i ciało**

+

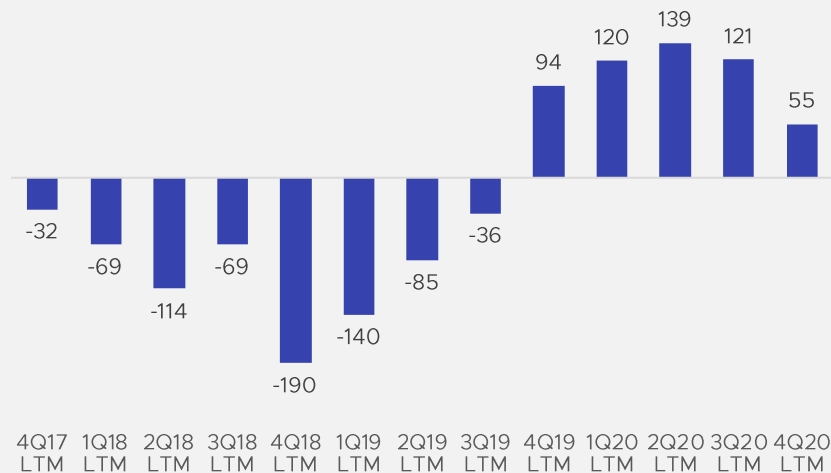
**Dusza
i umysł**

Wszystkie usługi dostępne w JEDNYM PAKIECIE!

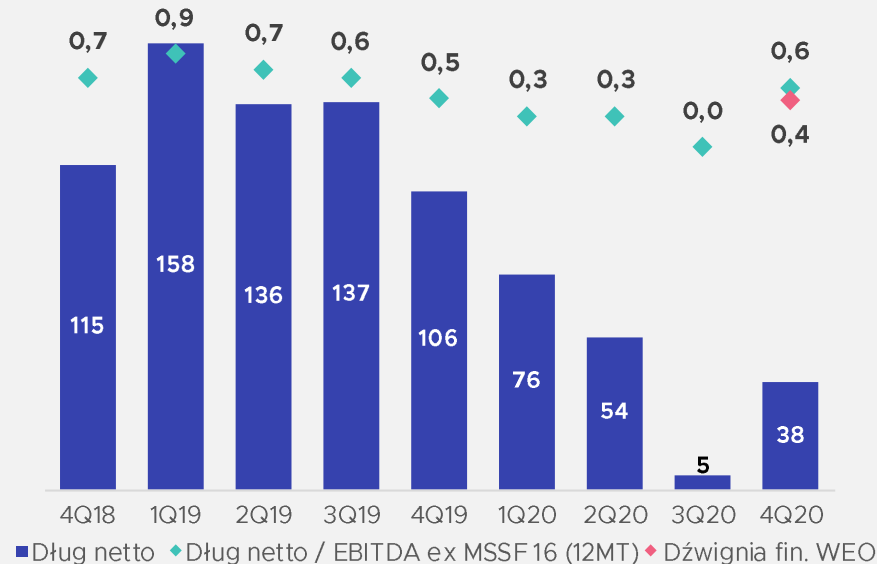


Mocna pozycja bilansowa i free cash flow

LTM Free Cash Flow*



Dług netto / EBITDA ex. MSSF 16**

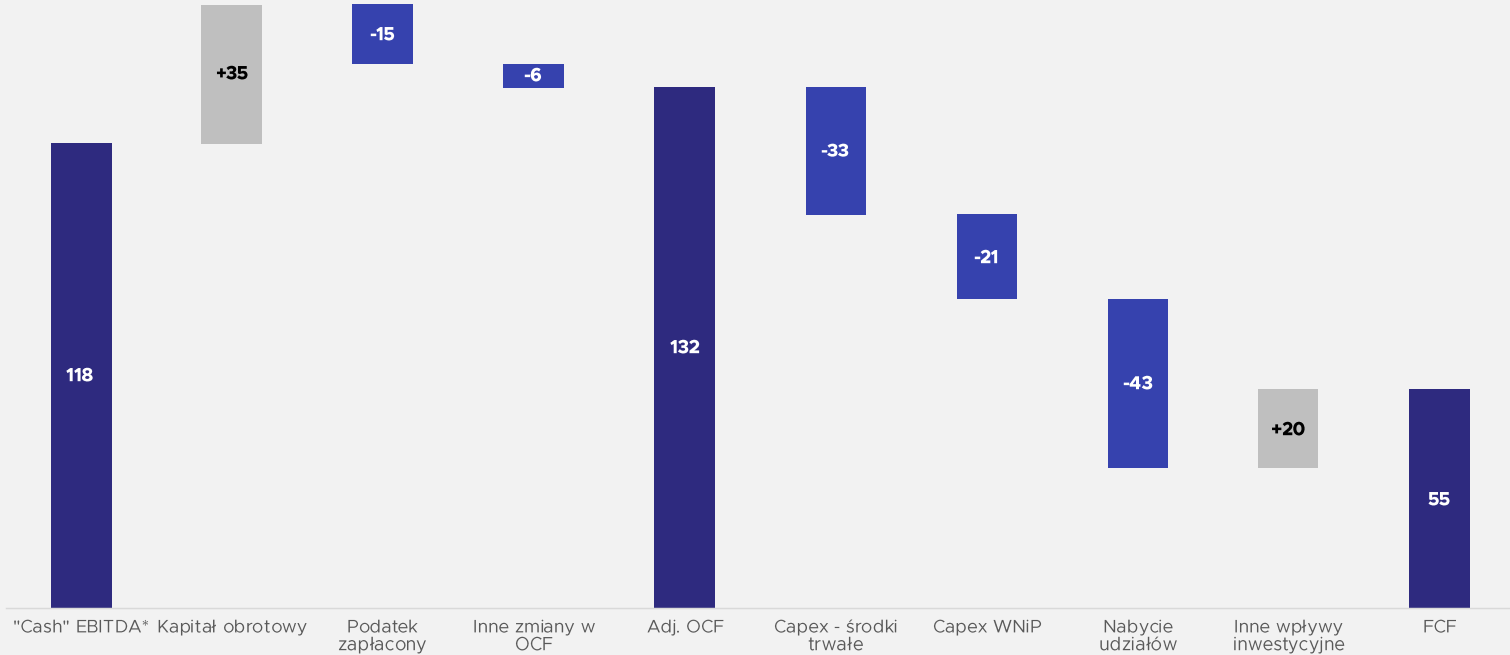


*Free Cash Flow = Cash Flow operacyjny + Cash flow inwestycyjny + transakcje z jednostkami niekontrolującymi + płatności leasingowe za ostatnie 12 miesięcy (LTM)

**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

- Stan środków pieniężnych: **~224mln** (na 31.12.2020 r.)
- Dostępne RCF'y: **125mln**
- Szacowny (na koniec lutego) dług netto: **~42 mln**

Analiza FCF FY 2020



* EBITDA (raportowana) pomniejszona o płatności leasingowe

Cash flow operacyjny w 4Q20: -12,9 mln

CASH FLOW (mln PLN)	2019	2020	4Q19	4Q20
Cash flow operacyjny	379,9	222,1	118,3	-12,9
Cash flow inwestycyjny	-152,2	-34,2	-42,2	-5,2
Cash flow finansowy	-231,5	-36,2	-69,6	70,6
Zmiana stanu środków pieniężnych	-3,8	151,7	6,5	52,5
Zadłużenie/(gotówka) netto	105,6	37,7	105,6	37,7

Cash flow operacyjny w 4Q20:

- Amortyzacja MSSF16 (+32mln)

Cash flow inwestycyjny w 4Q20:

- Wydatki na aktywa trwałe: 9mln (remonty i kluby w Polsce, wydatki na klub w Bułgarii)
- Wydatki na wartości niematerialne: 6mln
- Wpływ ze sprzedaży udziałów w jednostkach stowarzyszonych: +9mln

Cash flow finansowy w 4Q20:

- Wpływ środków z emisji obligacji (~99mln)

4Q20: strata adj. EBIT 43,0 mln

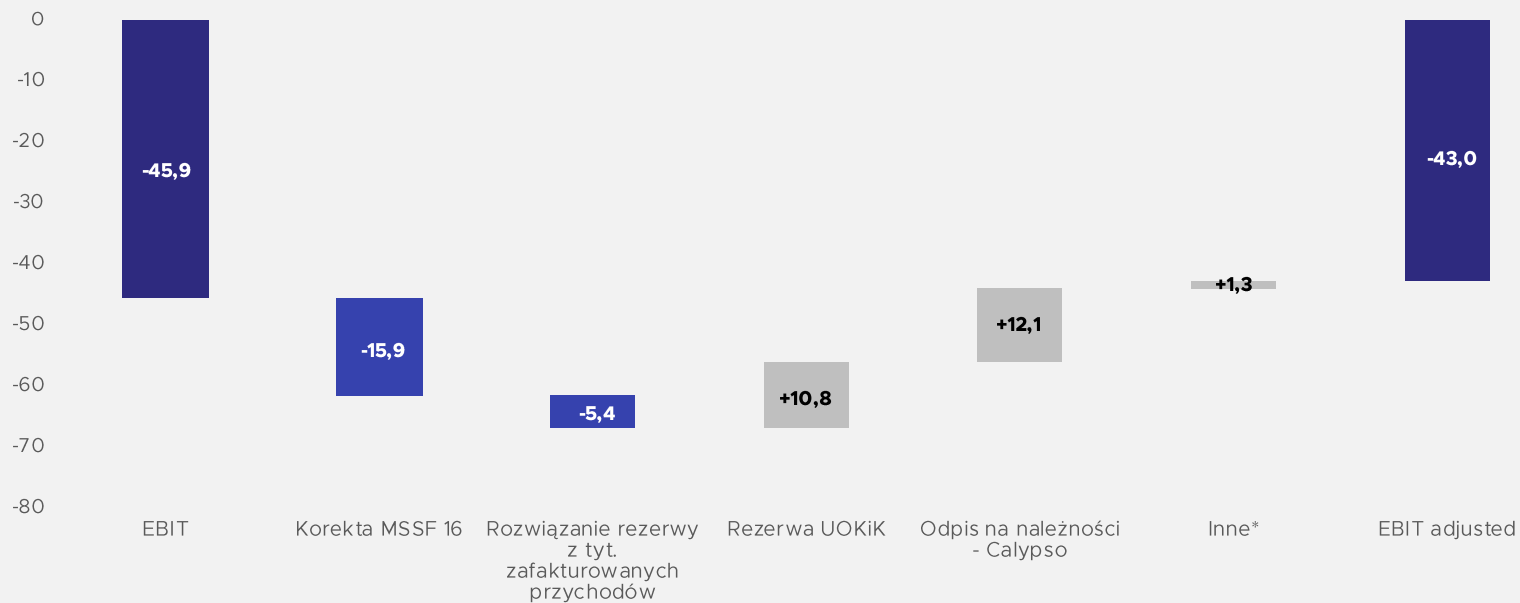
WYBRANE DANE (mln PLN)	4Q19	4Q20	rdr	2019	2020	rdr
Przychody ze sprzedaży	423,7	172,8	-59%	1 527,4	1 033,7	-32%
Zysk brutto ze sprzedaży	114,2	25,3	-78%	408,2	218,5	-46%
SG&A	82,3	48,0	-42%	246,1	192,4	-22%
EBITDA	91,1	7,5	-92%	357,9	207,8	-42%
EBITDA ex. MSSF16	57,5	-27,6	n.m.	229,8	67,1	-71%
EBIT	29,8	-45,9	n.m.	155,5	-3,4	n.m.
adj. EBIT*	29,8	-43,0	n.m.	155,5	13,4	n.m.
Pre-tax	33,9	-84,8	n.m.	143,0	-90,6	n.m.
Zysk netto**	22,3	-79,4	n.m.	105,3	-100,0	n.m.

* Wydarzenia jednorazowe w 4Q20 i 2020 opisane na slajdzie nr 30

** Wynik netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego.

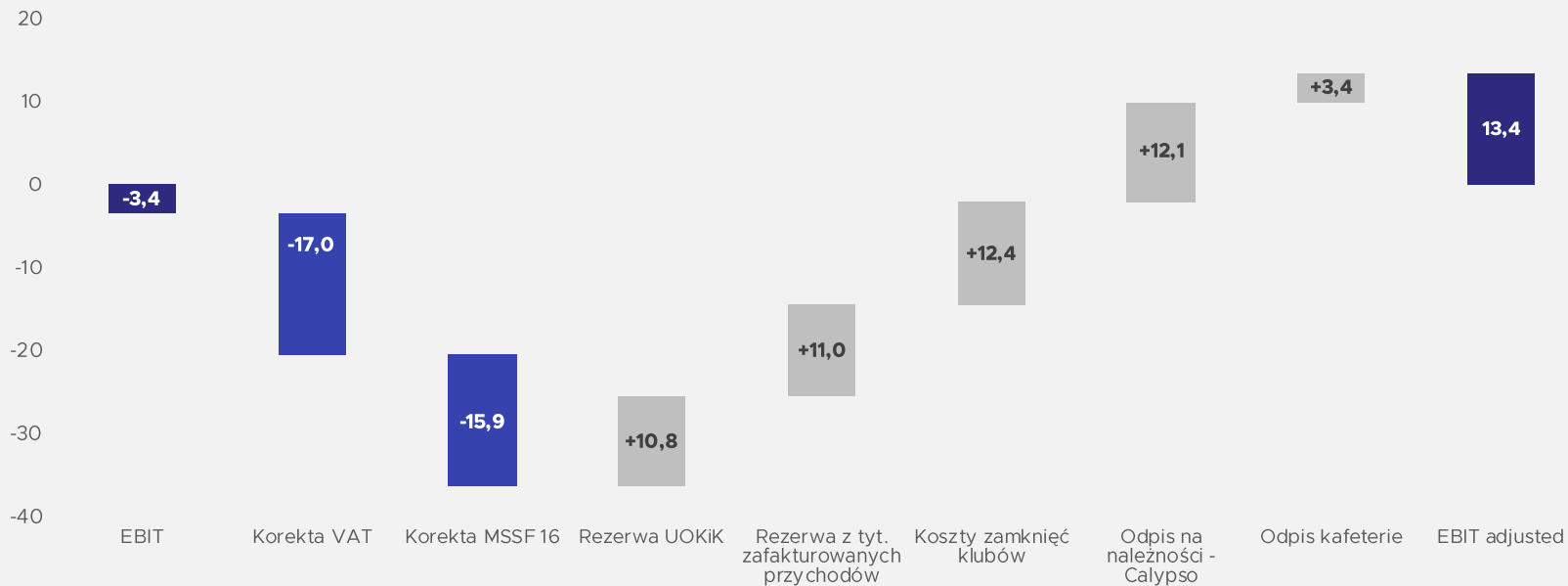
- Spadek przychodów związany z *lockdown*:
 - Polska: pełne płatności za karty w październiku, listopad – grudzień: rabaty
 - Zawieszenie karnetów B2C dla większości klientów
 - Zagranica: bez przychodów w trakcie lockdownu
- Zysk brutto na sprzedaży:
 - Negatywny wpływ na rentowność związany z ograniczeniem działalności obiektów sportowych
 - Niższe koszty klubów w Polsce i za granicą
 - Pozytywny wpływ korekty MSSF 16: ~16mln
- SG&A:
 - Bez kosztów programu motywacyjnego (9,9mln w 4Q19)
 - Spadek o 37%-40% rdr w Polsce i za granicą
- 4Q20 Adj. EBIT: -43,0 mln (istotny wpływ na wyniki zdarzeń o charakterze jednorazowym)
- Wpływ na raportowany zysk pre-tax w 4Q20:
 - Wycena earn-out: -1mln w 4Q20
 - Różnice FX (MSSF16) w 4Q20: -10mln
 - Odpis pożyczek udzielonych Calypso: -33,3 mln

EBIT BRIDGE 4Q20

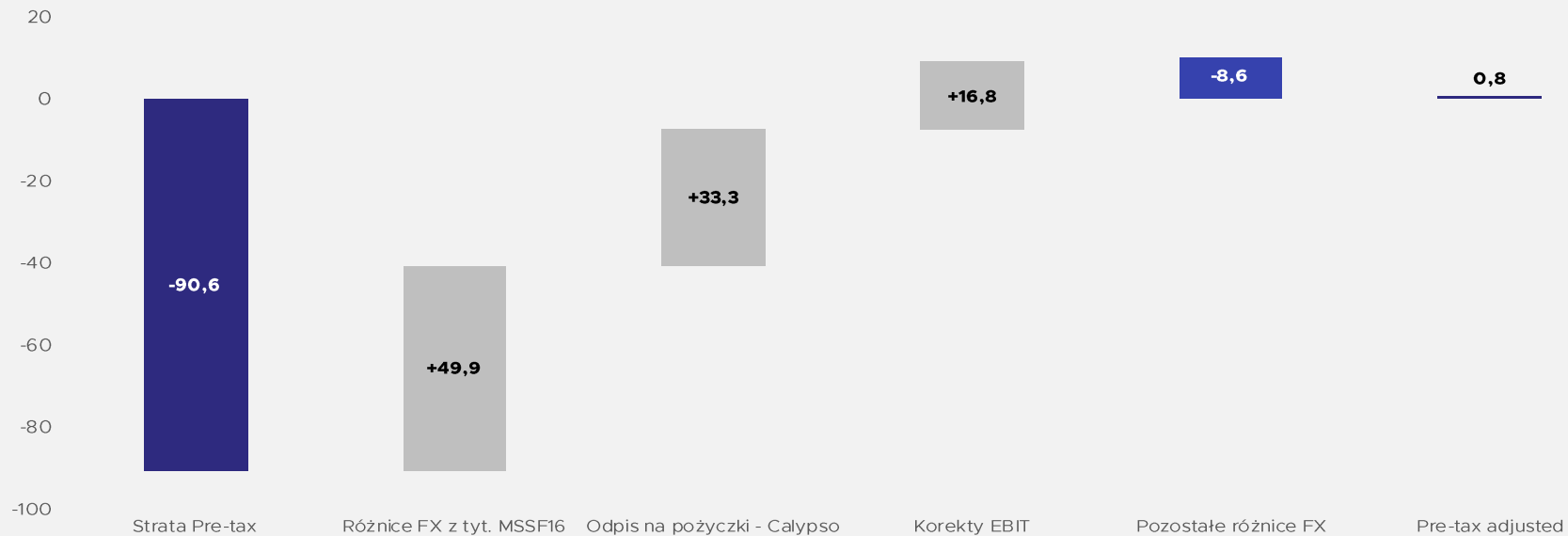


*Powiększenie raportowanych w 2Q i 3Q 2020 wydarzeń jednorazowych o 0,5mln odpisu WNiP w Kafeterii oraz 0,8mln kosztów zamknięć klubów

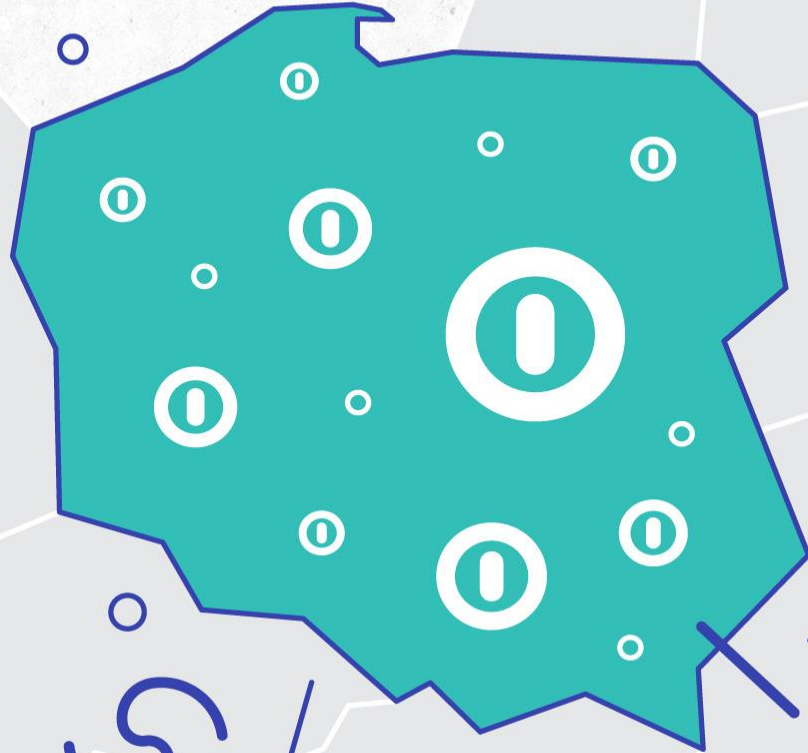
EBIT BRIDGE FY2020



PRE-TAX BRIDGE FY2020

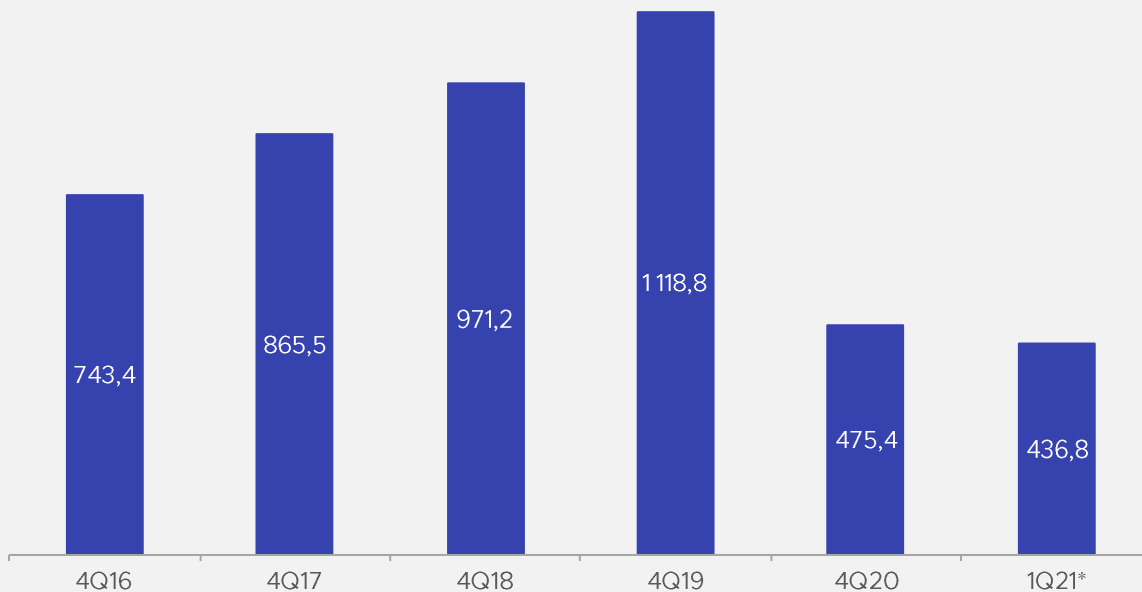


**Segment
Polska**

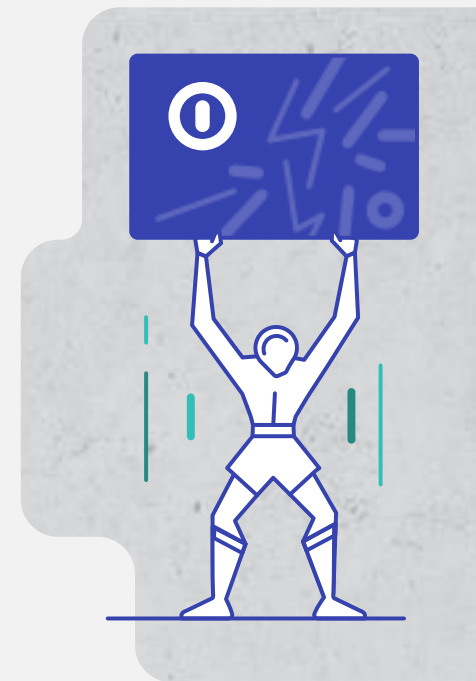


Karty sportowe: 475,4 tys. aktywnych kart na koniec 4Q20

Liczba kart w Polsce (w tys. szt)



*Szacowana średnia ważona liczba kart w marcu 2021



Segment Polska: przychody -61% rdr w 4Q20

(mln PLN)	4Q19	4Q20	rdr	2019	2020	rdr
Polska	317,0	124,0	-61%	1 179,7	703,0	-40%
Karty	260,0	104,7	-60%	977,1	574,2	-41%
Kluby	95,5	27,6	-71%	376,1	196,6	-48%
Wyłączenia	-38,5	-8,2	n.m.	-173,5	-67,8	n.m.
Liczba kart*	1 118,8	475,4	-58%			
Liczba klubów*	161	158	-2%			

* Liczba kart i klubów na koniec okresu.

Przychody w 4Q20:

- Karty:
 - Pełne fakturowanie w październiku ok. 800 tys. aktywnych kart
 - Rabaty w listopadzie i grudniu
 - Pozytywny wpływ na przychody (+5,4mln) z rozwiązania rezerwy
- Fitness:
 - W 4Q20 selektywne odmrażanie karnetów B2C po ponownym otwarciu w listopadzie
 - Ok. 30% bazy B2C kontrybuowało do przychodów w listopadzie i grudniu
- Zamknięcie sieci 16 października. Ponowne otwarcie 18 i 30 listopada.

Polska: strata EBIT w 4Q20: 36,0 mln

(mln PLN)	4Q19	4Q20	rdr	2019	2020	rdr
Przychody	317,0	124,0	-61%	1179,7	703,0	-40%
Zysk brutto ze sprzedaży	89,0	18,9	-79%	325,3	134,6	-59%
Marża na sprzedaży	28,1%	15,2%	-12,8 p.p.	27,6%	19,1%	-8,4 p.p.
SG&A	-46,8	-29,4	-37%	-143,0	-119,1	-17%
PPO, netto	2,0	-25,5	n.m.	-5,9	-30,8	n.m.
EBITDA	96,3	7,6	-92%	349,1	161,8	-54%
EBITDA ex. MSSF16	65,7	-24,4	n.m.	172,1	38,9	-77%
EBIT	44,1	-36,0	n.m.	176,4	-15,2	n.m.

Marża brutto w 4Q20:

- Negatywny efekt dźwigni operacyjnej związany z *lockdown'em* w Polsce
- Koszty bezpośrednie klubów niższe o 43mln rdr (z czego korekta MSSF16: 13,3mln)

Spadek kosztów SG&A o 37% rdr w 4Q20:

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

Pozostałe przychody i koszty operacyjne w 4Q20:

- Rezerwa UOKiK: -10,8mln
- Odpis należności Calypso Fitness: -12,1 mln

Adj. EBIT:

- 4Q20: -31,2 mln; 2020: +17.8 mln

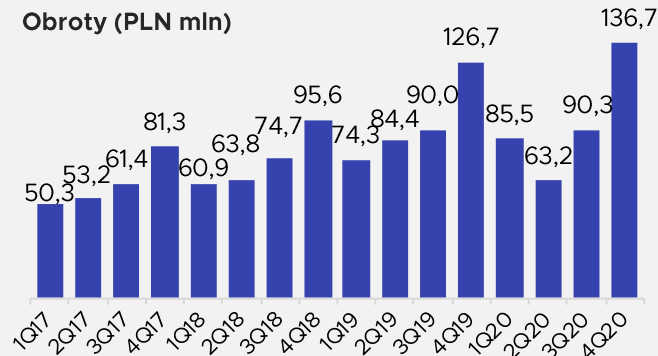
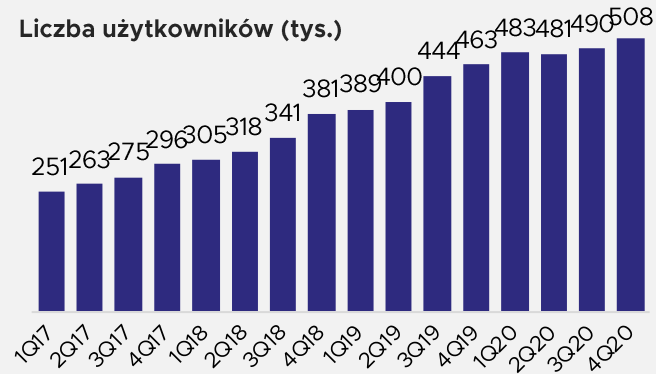


Segment Kafeteria

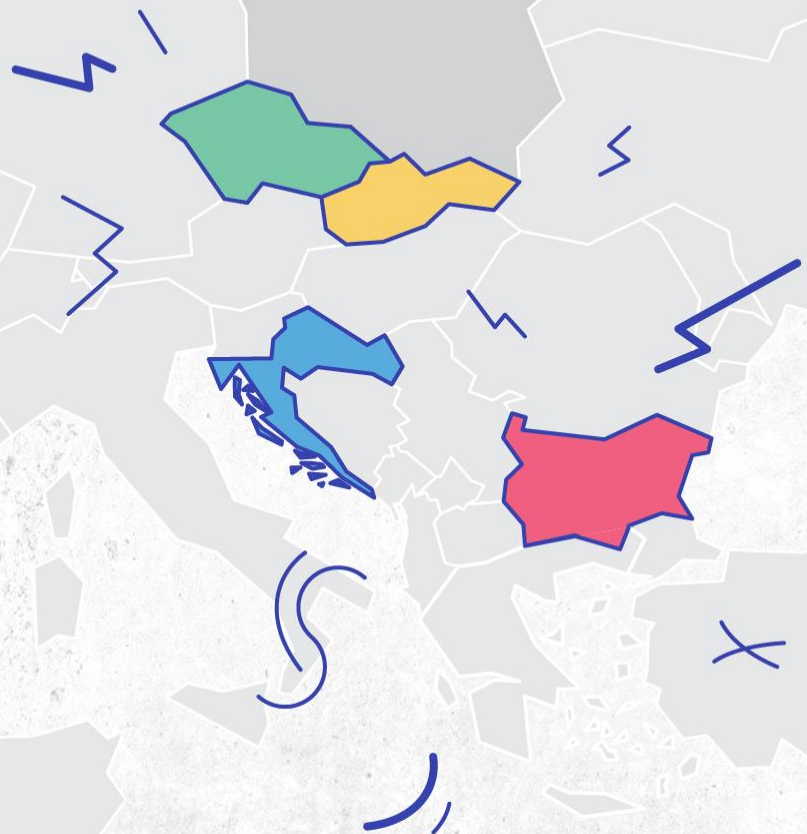


Kafeterie: wysokie obroty i wzrost liczby użytkowników w 4Q20

(mln PLN)	4Q19	4Q20	rdr	2019	2020	rdr
L. użytkowników (tys.)	462,7	508,0	10%	462,7	508,0	10%
Obroty	126,7	136,7	8%	375,4	375,6	0%
Przychody	13,8	15,4	11%	34,3	40,4	18%
Zysk brutto	5,9	7,2	22%	16,3	14,5	-11%
SG&A	-2,6	-3,5	36%	-11,7	-11,5	-1%
EBITDA	4,9	4,8	-3%	9,2	6,3	-32%
EBIT	3,6	3,2	-11%	4,8	0,1	n.m.

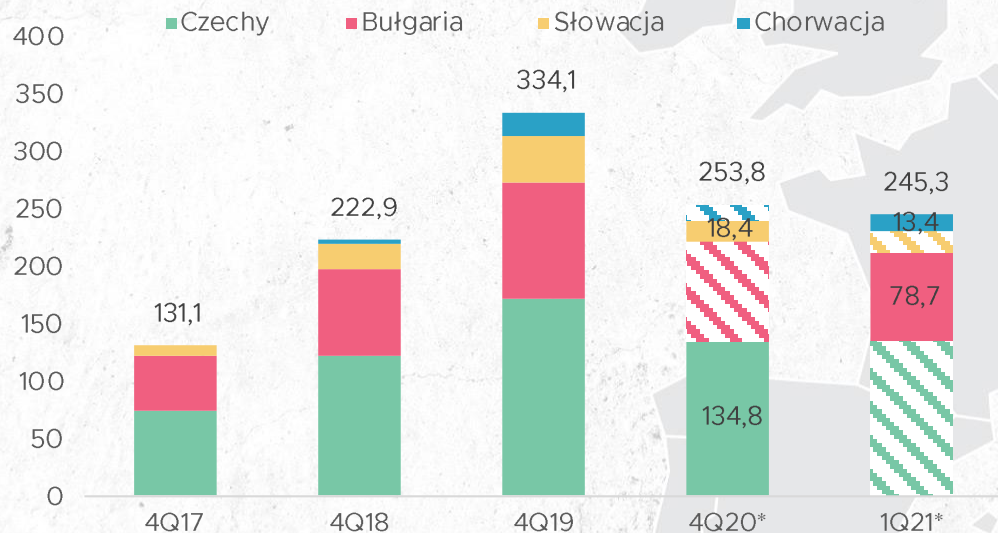


**Segment
Zagranica**



Karty sportowe na rynkach zagranicznych

Liczba klubów	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
Czechy	15	15	15	15	15
Słowacja	1	1	1	1	1
Bułgaria	8	9	9	9	8
RAZEM	24	25	25	25	24



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

Segment Zagranica: przychody -62% rdr w 4Q20

(mln PLN)	4Q19	4Q20	rdr	2019	2020	rdr
Zagranica	90,4	34,0	-62%	322,8	296,0	-8%
Karty	82,2	31,8	-61%	287,9	273,2	-5%
Kluby	15,5	6,9	-56%	59,1	43,5	-26%
Wyłączenia	-7,3	-4,7	n.m.	-24,1	-20,7	n.m.
Liczba kart*	334,6	253,8	-24%			
Liczba klubów*	24	24	0%			

* Liczba kart i klubów na koniec okresu.
Liczba kart za 4Q20 odnosi się do danych za ostatni miesiąc przed ostatnim lockdownem na danym rynku

Przychody w 4Q20:

KARTY:

- Październik: brak przychodów w Czechach od 9 października oraz na Słowacji od 16 października
- Listopad: przychody tylko na rynku bułgarskim i chorwackim
- Grudzień: Fakturowanie jedynie w Czechach od 7 do 17 grudnia oraz na Słowacji od 1 do 19 grudnia

FITNESS:

- Brak przychodów w okresie wprowadzonych obostrzeń
- Zamknięcie 1 klubu w Bułgarii w 4Q20

Segment Zagranica: strata EBIT 14,9 mln w 4Q20

(mln PLN)	4Q19	4Q20	rdr	2019	2020	rdr
Przychody	90,4	34,0	-62%	322,8	296,0	-8%
Zysk brutto ze sprzedaży	18,6	-3,0	n.m.	61,5	61,8	0%
Marża na sprzedaży	20,6%	-8,7%	-29,3 p.p.	19,1%	20,9%	+1,8 p.p.
SG&A	-25,1	-15,1	-40%	-77,6	-61,1	-21%
EBITDA	3,9	-5,1	n.m.	14,5	40,5	179%
EBITDA ex. MSSF16	-1,7	-8,2	n.m.	-7,1	21,7	n.m.
EBIT	-7,2	-14,9	n.m.	-17,0	5,1	n.m.

Marża brutto w 4Q20:

- Brak kosztów wizyt na zamkniętych rynkach
- Nieco niższa aktywność na rynku bułgarskim
- Koszty bezpośrednie klubów mniejsze o 5mln rdr (z czego wpływ korekty MSSF16: 2,6mln)

Spadek kosztów SG&A o 10mln rdr w 4Q20:

- Niższy *headcount* na wszystkich rynkach
- Obniżenie kosztów centrali

Pozostałe przychody operacyjne w 4Q20 (+3,1mln):

- Dotacje COVID-19 w Czechach (dopłaty do czynszów i wynagrodzeń)

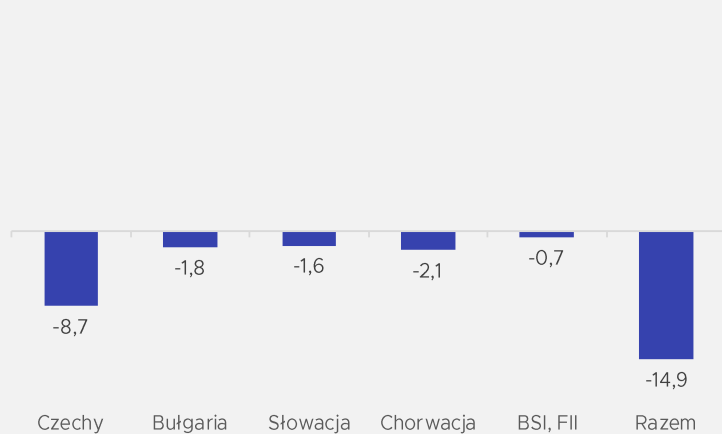
Adj. EBIT:

- 4Q20: -17,5 mln; 2020: -14,5 mln

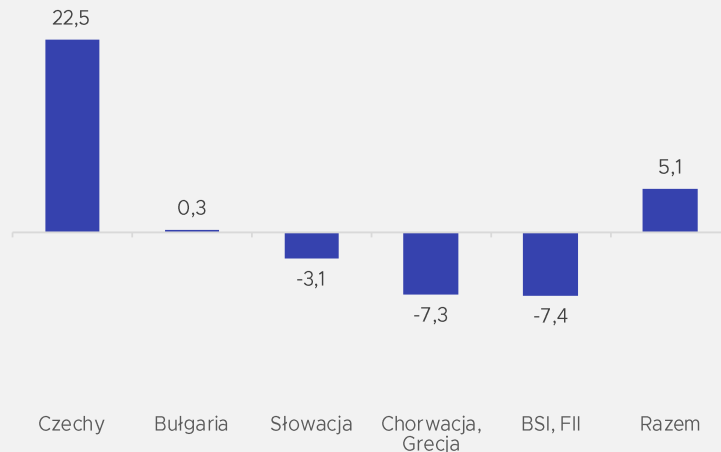
Wyniki segmentu Zagranica: 4Q20 i 2020

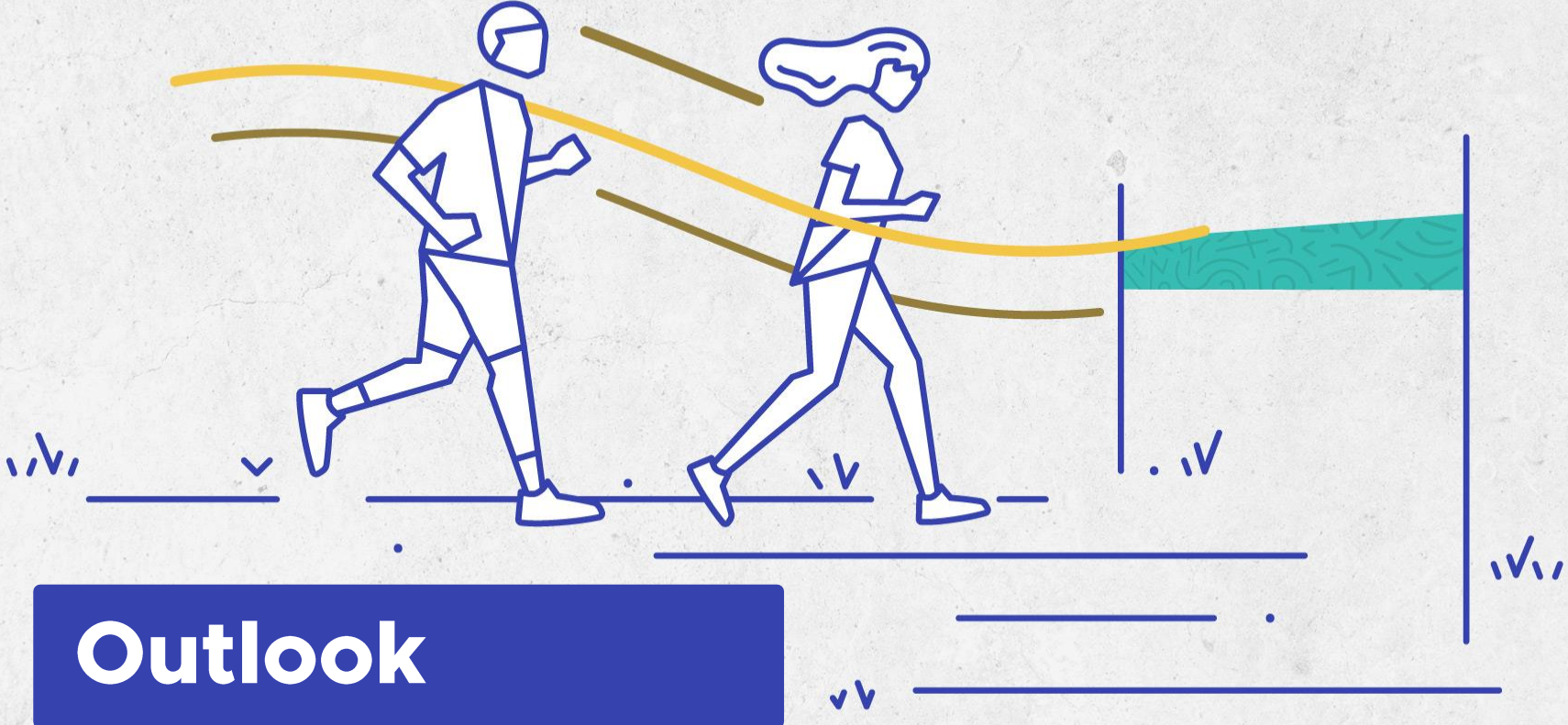
- Strata operacyjna w 4Q20 na wszystkich rynkach ze względu na *lockdown*
- Wysoka strata w 4Q20 w Czechach z uwagi na wysokie koszty stałe związane z klubami własnymi
- EBIT 2020 r. pod wpływem pozytywnego one-off'a (VAT w Czechach)

4Q20: EBIT (PLN mln)



2020: EBIT (PLN mln)





Outlook

OUTLOOK

[przy założeniu zakończenia lockdown'ów w 1H21 i stabilnej sytuacji epidemicznej w 2H21]

1Q 2021:

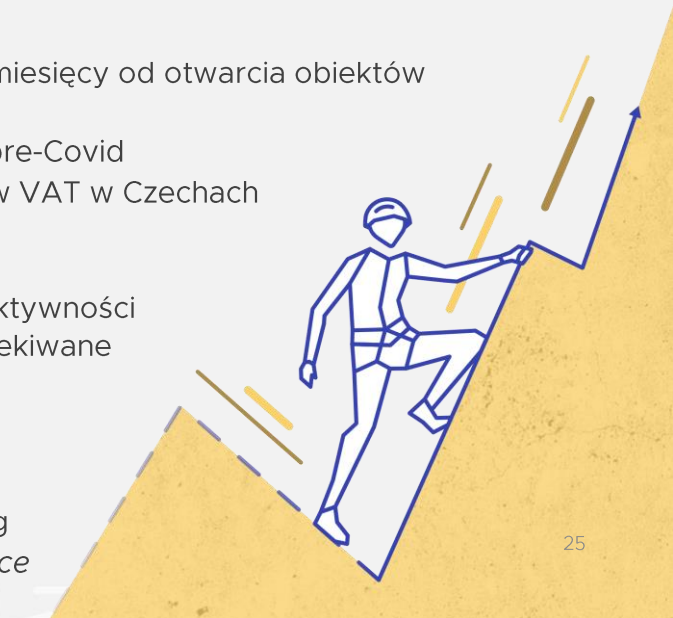
- **Styczeń:** *lockdown* na wszystkich rynkach z negatywnym wpływem na wyniki; *cash burn* na poziomie 20-25 mln zł
- **Luty - marzec:** *lockdown* w Polsce, Czechach i na Słowacji z istotnym negatywnym wpływem na wyniki Grupy Kapitałowej; przychody z kart w Polsce, Bułgarii oraz Chorwacji zmniejszają nieco presję na wyniki i *cash burn*

2021:

- Oczekiwany powrót do bazy aktywnych kart z października w ciągu ok 3 miesięcy od otwarcia obiektów sportowych; otwarcie w okresie przedwakacyjnym źródłem ryzyka
- Dalsza odbudowa bazy kart w średnim terminie - na średnich poziomach pre-Covid
- **ARPU:** na poziomie pre-Covid w Polsce, na rynkach zagranicznych - wpływ VAT w Czechach

Long-term:

- Oczekiwane przyspieszenia trendów pro-zdrowotnych oraz zwiększania aktywności fizycznej (np. zwiększenie zalecenia WHO dot. aktywności fizycznej) = oczekiwane zwiększenia się potencjału rynku polskiego i rynków zagranicznych
- Koncentracja na:
 - Odbudowie bazy kart
 - Adresowaniu nowych trendów w obszarze health/fitness/well-being
 - Kontynuacji prac nad systemami IT – koncentracja na *user experience* użytkowników i klientów



OUTLOOK

[przy założeniu zakończeniu lockdown'ów w 1H21 i stabilnej sytuacji epidemicznej w 2H21]

- Segment Polska – koszty:
 - Koszty bezpośrednie klubów:
 - istotnie niższe w okresie *lockdown*
 - oszczędności ~8mln kwartalnie (koszty osobowe, czynsze, usługi obce) po otwarciu klubów
 - Nowe otwarcia klubów: negatywny wpływ na wyniki zrównoważony przez eliminację strat klubów zamkniętych w 2020 r.
 - SG&A – oszczędności na poziomie ~10% vs. 2019 r.

- Segment Zagranica:
 - Utrzymanie części oszczędności kosztowych z 2020 r.
 - Poziom FTEs/SG&A uzależniony od tempa wzrostu skali w 2021 r.

- Wydatki inwestycyjne:
 - 2021: ~70mln: 50mln na otwarcia i remonty, ok 20mln na wartości niematerialne (systemy/IT/aplikacje)
 - 2021: otwarcia max. 7 klubów w Polsce, max. 3 kluby na rynkach zagranicznych



Podsumowanie

PRESJA LOCKDOWNÓW W 1H21 VS. KORZYSTNE TRENDY W LONG-TERM

- Istotny wpływ lockdown'ów na wyniki 1H21
- Oczekiwane przyspieszenie trendów „pro-zdrowie” i „pro-aktywność” po wygaszeniu pandemii – wsparcie dla długoterminowych perspektywy Grupy Kapitałowej
- Zaadresowanie nowych trendów przez wdrażanie nowych produktów

MOCNY BILANS, WYSOKI POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

- Dług netto: 38mln na koniec 2020 r.
- Środki pieniężne: ~224mln

ZOPTYMALIZOWANA BAZA KOSZTOWA

- Oczekiwane trwałe oszczędności kosztów bezpośrednich w klubach
- Ograniczenie kosztów SG&A w Polsce i za granicą





Załączniki

Segmenty: 4Q20

EBIT (mln PLN)	4Q19	4Q20	rdr	
Polska	44,1	-36,0	-80,1	(-) wpływ lockdownu oraz rabatów dla klientów (+) niższe koszty SG&A oraz KWS w klubach (-) zdarzenia jednorazowe
Zagranica	-7,2	-14,9	-7,7	(-) wpływ lockdownu (+) niższe koszty SG&A oraz KWS w klubach (+) zdarzenia jednorazowe
Kafeterie	3,6	3,2	-0,4	(+/-) bez istotnego wpływu Covid-19
Pozostałe	-10,7	1,8	12,5	(+) brak kosztów Programu Motywacyjnego
EBIT Grupy	29,8	-45,9	-75,7	

Wydarzenia o charakterze jednorazowym w 4Q 2020 i 2020 r.

4Q 2020:

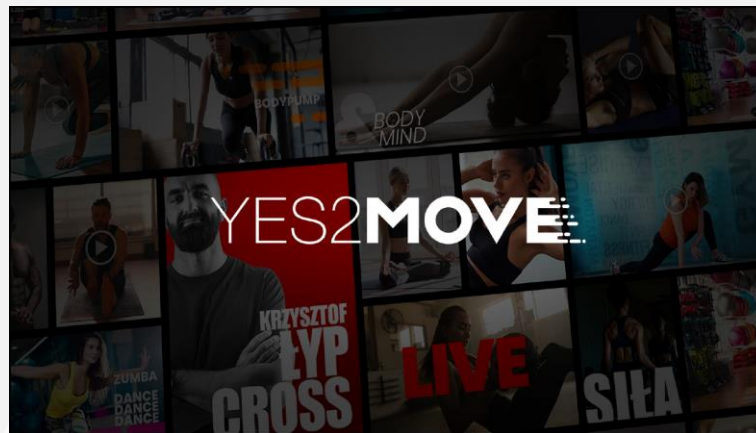
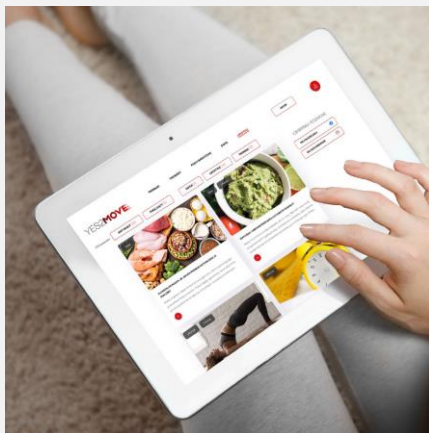
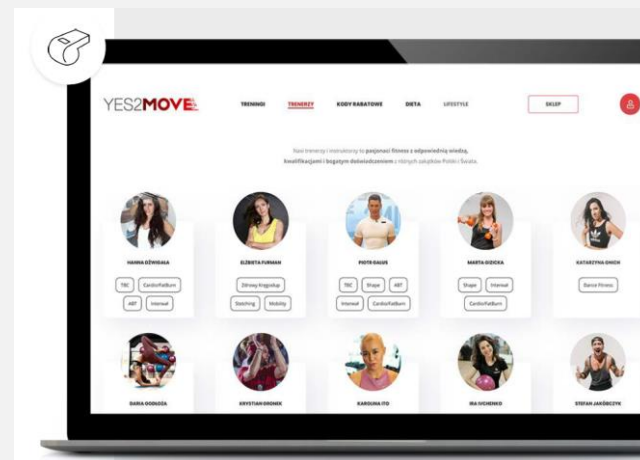
- Korekta MSSF 16
 - **(+)** 13,3mln Polska **(+)** 2,6mln Zagranica
 - Rozpoznanie części rabatów udzielonych w 2020 r. zgodnie z warunkami komitetu MSSF
 - Wpływ głównie na zysk brutto na sprzedaży
- Rezerwa związana z decyzją UOKiK
 - **(-)** 10,8mln
 - Wpływ na EBIT (pozostałe koszty operacyjne)
- Rozwiązanie rezerwy – przychody z kart
 - **(+)** 5,4mln
 - Rozliczenia z tyt. zafakturowanych przychodów dotyczących przeszłych okresów w PL
- Odpis należności i pożyczek Calypso Fitness
 - **(-)** 12,1 mln pozostałych kosztów oper.; **(-)** 33,3 mln kosztów finansowych
 - Oczekiwany negatywny wpływ pandemii na Calypso
- Pozostałe
 - **(-)** 0,5 mln odpisu systemów IT w Kafeteriach **(-)** 0,8 mln dodatkowych kosztów zamknięć klubów w Polsce
- Łącznie w 4Q 2020:
 - **(-)** 2,9 mln – wpływ na EBIT
 - **(-)** 36,2 mln – wpływ na zysk pre-tax

Dodatkowo w 2020:

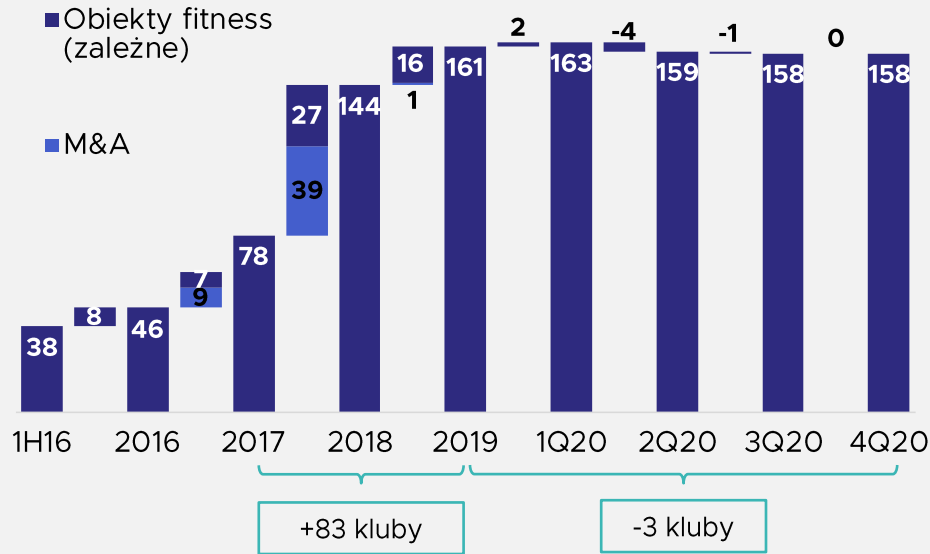
- Korekta VAT w Czechach:
 - Korzystna interpretacja podatkowo z 2020 r. - karty sportowe jako 'multi-purpose voucher'
 - **(+)** 17,0mln za 2019 r.
 - Wpływ na zysk brutto na sprzedaży oraz EBIT
- Odpis na zamknięcie klubów w Polsce
 - Zamknięcie 6 klubów (2Q i 3Q 2020)
 - **(-)** 11,6mln
 - Związany z zamknięciem 6 klubów
 - Wpływ na EBIT (pozostałe koszty operacyjne)
- Odpis wartości niematerialnych w Kafeteriach
 - **(-)** 2,9mln; związany z systemami IT
- Rezerwa – przychody z kart
 - **(-)** 11,0 mln
 - Rozliczenia z tyt. zafakturowanych przychodów w PL
- Łącznie w 2020:
 - **(-)** 16,8 mln – wpływ na EBIT
 - **(-)** 50,1 mln – wpływ na zysk pre-tax

YES2MOVE: platforma online klubów fitness

- 800 filmów z treningami w tym *Les Milles*, ponad 100 tys. użytkowników oraz ponad 400 tys. odsłon w listopadzie, 64 trenerek i trenerów prowadzących ćwiczenia live.
- W ofercie także plany treningowe, plany dietetyczne, zniżki do sklepów partnerskich z ubraniami sportowym czy sklepu YES2MOVE z suplementami.
- W planach uruchomienie aplikacji mobilnej, treningów w wersji *audio-only* oraz wprowadzenie elementów grywalizacji.



Rozwój klubów fitness



SIEC	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
Fabryka Formy	28	28	28	28	27
Fitness Academy	21	20	18	17	17
Zdrofit	67	67	67	67	68
My Fitness Place	17	18	16	16	16
Fitness Club S4	12	12	12	12	12
Fit Fabric	15	17	17	17	17
Wesolandia	1	1	1	1	1
RAZEM	161	163	159	158	158

OUTLOOK | rynek pracy

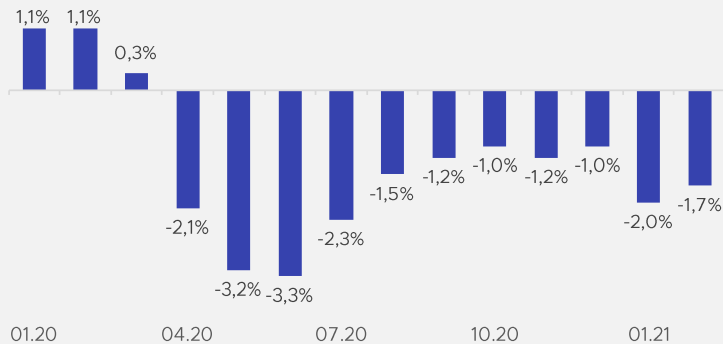
SPADEK ETATÓW RDR, ALE PRACODAWCY DEKLARUJĄ WZROST ZATRUDNIENIA

- Spadek zatrudnienia w lutym -1,7% rdr (GUS). Bezrobocie w lutym 6,5% (vs. 5,2% w 12.2019)
- Od czerwca 2020 utrzymuje się pozytywny trend większej ilości firm deklarującej wzrost zatrudnienia niż spadek zatrudnienia*. W marcu 2021 wzrost zatrudnienia deklarowało 14% firm vs 6% chcących zmniejszać etaty (wg badania PIE)

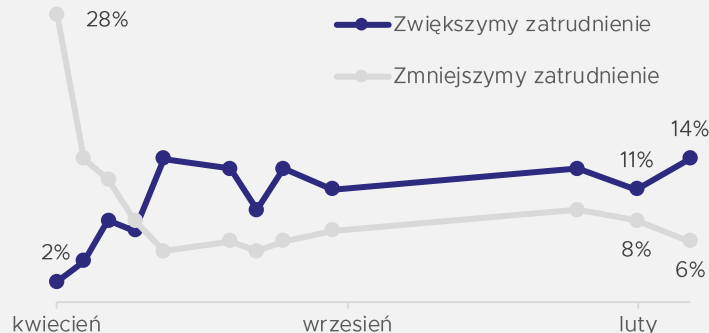
SWIADCZENIA POZAPŁACOWE: NIZSZY POZIOM RDR I OD PAŹDZIERNIKA (PONOWNEGO LOCKDOWNU):

- Spadek rdr średniej liczby zachęt w ogłoszeniach o pracę z 6,8 do 6,0 w lutym 2021 (6,3 w październiku 2020). Pakiet sportowy oferowany w 32% ogłoszeń w lutym 2021 (55% w lutym 2020 oraz 43% w październiku 2020)**.

Zmiana zatrudnienia rdr***



Odsetek firm deklarujących zmianę zatrudnienia

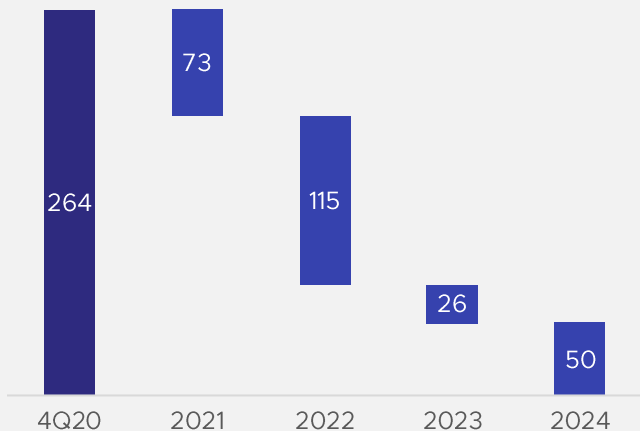


*Miesięczny indeks koniunktury, PIE i PFR, Marzec 2021

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

Wysoki stan gotówki, korzystna zapadalność zadłużenia

Zapadalność długu na 31.12.2020



Stan środków pieniężnych:

- ~224mln (stan na 31.12.2020r.)
- Dostępne RCF'y: 125mln

Kowenanty – obligacje:

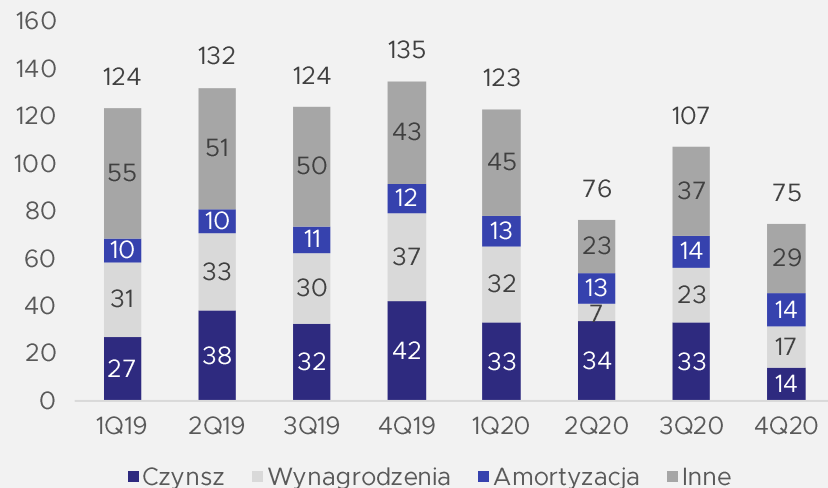
- 3,5x dług netto/EBITDA ex. MSSF16 (dług netto wraz z gwarancjami i zobowiązaniami pod MSR17), jeśli wartość zadłużenia < 435mln**
- DSCR: 1,05 – 1,20 (z uwzględnieniem MSSF16)

Kowenanty – banki:

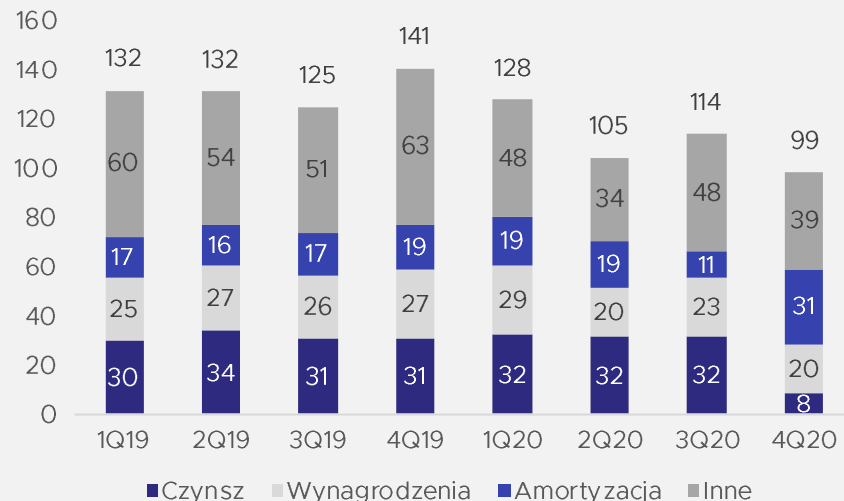
- 3,0-3,5x dług netto/EBITDA ex. MSSF16

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
Polska	206 045	212 038	216 239	223 506	229 028	230 278	228 538	223 017	222 110
Zagranica	32 440	35 844	38 035	37 695	38 921	40 238	40 238	40 238	38 321

* Powierzchnia na koniec kwartału

Grupa Benefit Systems – KPI (1)

Karty ('000)	1Q15	2Q15	3Q15	4Q15	1Q16	2Q16	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17
Razem	584,8	594,4	581,5	638,2	710,2	736,3	734,8	804,0	867,3	898,9	913,6	996,6
Polska	567,6	576,3	562,6	613,2	677,0	696,9	689,5	743,4	786,1	803,1	808,0	865,5
Zagranica	17,3	18,1	18,9	24,9	33,3	39,3	45,4	60,6	81,2	95,7	105,7	131,1
Czechy	17,3	18,1	18,7	24,4	29,4	32,8	34,0	40,4	49,4	54,8	62,1	74,1
Bułgaria	0,0	0,0	0,0	0,2	3,3	5,3	9,9	18,1	28,1	36,0	37,7	48,1
Słowacja	0,0	0,0	0,1	0,3	0,6	1,1	1,5	2,1	3,7	5,0	5,9	8,9
Chorwacja	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Karty ('000)	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20*	3Q20	4Q20**
Razem	1 077,8	1 097,3	1 104,2	1 194,1	1 297,4	1 332,3	1 336,2	1 453,4	1 548,9	1 002,2	1 056,4	729,2
Polska	916,1	919,5	917,2	971,2	1 032,1	1 046,5	1 046,6	1 118,8	1 177,5	710,1	766,3	475,4
Zagranica	161,8	177,9	187,0	222,9	265,3	285,7	289,6	334,6	371,4	292,1	290,1	253,8
Czechy	90,1	99,8	105,1	121,9	141,5	150,9	155,4	171,7	186,6	161,7	162,0	134,8
Bułgaria	58,9	63,4	63,4	75,5	90,0	93,4	89,9	102,5	113,2	77,9	75,4	86,9
Słowacja	12,7	14,7	18,1	22,0	26,7	30,5	33,1	40,4	46,0	38,7	40,1	18,4
Chorwacja	0,0	0,0	0,5	3,5	7,1	10,8	10,9	19,5	24,9	13,8	12,6	13,7

Srednia ważona liczba kart na ostatni miesiąc kwartału * Stan na 1 Lipca 2020 ** Stan na ostatni miesiąc przed zawieszeniem programu

Grupa Benefit Systems – KPI (2)

Liczba klubów*	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18
Polska	52	62	65	78	85	110	113	144
Zagranica	1	5	11	12	12	17	17	18

Liczba klubów*	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
Polska	150	153	159	161	163	159	158	158
Zagranica	21	23	23	24	25	25	25	24

* Kluby konsolidowane metodą pełną, stan na koniec kwartału

Kafeterie	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18
Uzytkownicy ('000)	251,3	262,8	275,5	296,5	304,6	318,1	341,3	380,8
Obroty (PLN mn)	50,3	53,2	61,4	81,3	60,9	63,8	74,7	95,6

Kafeterie	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
Uzytkownicy ('000)	388,8	400,5	444,3	462,7	482,8	481,1	489,6	508,0
Obroty (PLN mn)	74,3	84,4	90,0	126,7	85,5	63,2	90,3	136,7

Grupa Benefit Systems – przychody segmentów

Przychody (PLN mln.)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
Polska	284,8	295,3	282,6	317,0	284,8	65,0	214,6	124,0
Karty	233,6	244,7	238,8	260,0	233,6	51,4	168,2	104,7
Fitness	97,4	93,1	90,1	95,5	97,4	17,1	66,8	27,6
Wyłączenia	-46,2	-42,5	-46,3	-38,5	-46,2	-3,5	-20,4	-8,2
Zagranica	72,0	79,0	81,4	90,4	72,0	90,6	90,6	34,0
Karty	62,5	70,2	72,9	82,2	62,5	85,2	83,3	31,8
Fitness	14,9	14,5	14,2	15,5	14,9	8,3	13,2	6,9
Wyłączenia	-5,4	-5,8	-5,7	-7,3	-5,4	-2,9	-5,8	-4,7
Kafeteria	5,6	5,0	9,8	13,8	5,6	6,8	9,4	15,4
Uzgodnienia	-8,3	-5,9	2,3	2,5	-8,3	-1,0	-1,2	-0,6
Razem	354,1	373,5	376,1	423,7	354,1	161,4	313,5	172,8

Grupa Benefit Systems – rachunek zysków i strat

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

Grupa Benefit Systems – bilans

Bilans (PLN mln.)	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
Wartość firmy	355,5	353,8	361,6	363,3	363,3	363,3	363,3	363,3
Wartości niematerialne	75,6	60,1	62,8	65,3	68,8	67,1	68,4	73,0
Rzeczowe aktywa trwałe	360,8	356,1	368,2	378,6	374,8	350,9	342,4	333,7
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	637,5	862,6	843,6	896,8	872,3	832,2	793,9	782,9
Pożyczki długoterminowe	66,5	66,8	65,4	69,7	71,4	64,1	64,7	34,8
Inne aktywa długoterminowe	36,8	34,4	40,6	31,0	43,9	41,6	47,4	33,0
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
Zapasy	5,1	6,0	6,4	5,6	4,1	3,8	3,7	4,1
Należności	145,2	151,7	145,5	167,0	145,3	140,2	147,4	174,2
Pożyczki krótkoterminowe	12,8	10,9	13,5	14,6	11,2	12,2	12,9	8,4
Środki pieniężne	105,5	66,7	65,5	72,1	191,9	131,2	171,3	223,8
Inne aktywa obrotowe	24,8	26,2	20,7	15,6	14,9	5,6	9,0	13,1
Aktywa obrotowe	293,4	261,5	251,6	274,9	367,4	293,0	344,4	423,5
Aktywa razem	1 826,1	1 995,2	1 993,8	2 079,6	2 161,8	2 012,3	2 024,5	2 044,3
Kapitał własny j.d.	581,1	621,5	577,4	618,6	620,5	574,2	592,8	524,5
Kredyty, pożyczki i papiery dłużne	246,9	203,1	202,9	177,7	268,1	185,3	176,6	261,5
Leasing finansowy	16,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania	689,5	903,6	917,9	956,1	975,7	957,9	923,8	931,7
Zobowiązania handlowe	137,9	131,4	159,2	179,0	149,4	154,1	188,7	207,2
Inne zobowiązania i rezerwy	151,6	133,0	133,5	146,6	148,5	139,4	141,5	119,9
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
Pasywa razem	1 826,1	1 995,2	1 993,8	2 079,6	2 161,8	2 012,3	2 024,5	2 044,3

Grupa Benefit Systems – cash flow

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

Zastrzeżenie:

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi i nie powinna być traktowana, w całości ani w części, jako ogłoszenie dotyczące papierów wartościowych, oferta bądź zaproszenie do sprzedaży lub emisji ani jako propozycja złożenia oferty zakupu, nabycia lub dokonania zapisów na papiery wartościowe Benefit Systems S.A. („**Emitent**”) lub któregośkolwiek 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 obciążone 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.