

allegro

RAPORT KWARTALNY GRUPY ALLEGRO.EU

za okres trzech miesięcy
zakończony 31 marca 2022 r.



SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE	5	III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	45
1. Definicje	6	Oświadczenie o odpowiedzialności	46
2. Wprowadzenie	8	Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie	48
3. Stwierdzenia dotyczące przyszłości	9	Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	50
4. Prezentacja informacji finansowych	10	Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej	52
II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	15	Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	54
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe	16	Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	56
2. Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej	17		
3. Oczekiwania dla Grupy w roku obrotowym 2022	28		
4. Sytuacja handlowa w ostatnim czasie	30		
5. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	32		
6. Główne rodzaje ryzyka i niepewności	34		
7. Akcjonariusze Allegro.eu	37		
8. Transakcje z podmiotami powiązanymi	39		
Załącznik 1. Uzgodnienie najważniejszych Alternatywnych Mierników Wyników do pozycji prezentowanych w Sprawozdaniu Finansowym	40		
		NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
		1. Informacje ogólne	59
		2. Podstawa sporządzenia	60
		3. Podsumowanie zmian istotnych zasad rachunkowości	61
		4. Informacje o istotnych szacunkach księgowych	62
		5. Istotne zmiany w bieżącym okresie sprawozdawczym	63
		6. Struktura Grupy	64
			66
		NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	68
		7. Informacje dotyczące segmentów działalności	69
		8. Przychody z umów z klientami	72
		9. Przychody finansowe i koszty finansowe	74
		10. Podatek dochodowy	75
		11. Zysk przypadający na jedną akcję	76
		NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	78
		12. Należności handlowe oraz pozostałe należności	79
		13. Pożyczki konsumenckie	80
		14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	84
		15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	85
		16. Aktywa i zobowiązania finansowe	86
		17. Transakcje z podmiotami powiązanymi	88
		18. Zdarzenia po dacie bilansowej	90





allegro

I.
INFORMACJE
OGÓLNE

1.**Definicje**

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, w niniejszym dokumencie mają zastosowanie następujące definicje:

„1P”	Dotyczy działalności własnej.
„3P”	Dotyczy działalności prowadzonej przez podmioty zewnętrzne.
„AF”	Allegro Fulfillment
„AIP”	Program motywacyjny Allegro Incentive Plan.
„Allegro.pl”	Allegro.pl sp. z o.o.
„APM” lub „Skrytki”	Automaty paczkowe.
„Ceneo.pl”	Ceneo.pl sp. z o.o.
„EŚW”	Europa Środkowa i Wschodnia
„Cinven”	W zależności od kontekstu, dowolna, dowolne lub wszystkie z następujących spółek: Cinven Partnership LLP, Cinven Holdings Guernsey Limited, Cinven (Luxco 1) SA wraz z ich odpowiednimi „podmiotami powiązanymi” (zgodnie z definicją w brytyjskiej Ustawie o spółkach z 2006 r.) oraz/lub fundusze zarządzane przez ktorąkolwiek z tych spółek lub podmiotów albo takie, na rzecz których dowolna z tych spółek lub dowolny z tych podmiotów świadczy usługi doradcze.
„Spółka” lub „Allegro.eu”	Allegro.eu – spółka akcyjna (société anonyme), utworzona i prowadząca działalność zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego, z siedzibą pod adresem: 1, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisana do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B214830.
„CPC”	Koszt opłaty za jedno kliknięcie (Cost Per Click)
„KE”	Komisja Europejska.
„UE”	Unia Europejska.
„Rok obrotowy”	Rok obrotowy Spółki kończący się 31 grudnia odpowiedniego roku kalendarzowego.
„GMV”	Wartość sprzedaży brutto.
„Grupa”	Allegro.eu i jej spółki zależne podlegające konsolidacji.
„MSR”	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości przyjęte przez UE.
„MSSF”	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte przez UE.
„MSSF 15”	Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 15 „Przychody z umów z klientami”.
„IPO”	Pierwsza oferta publiczna akcji Spółki na GPW.
„IT”	Technika informatyczna.
„Kluczowi Menedżerowie”	Osoby uważane, obok Rady Dyrektorów, za mające istotne znaczenie dla ustalenia, że Grupa dysponuje odpowiednią wiedzą i doświadczeniem w zakresie zarządzania jej działalnością.

„Skrytki” lub „APM”	Automaty paczkowe.
„Ostatnie 12 mies.”	Ostatnie 12 miesięcy. Oznacza okres dwunastu miesięcy poprzedzający koniec okresu.
„Luksemburg”	Wielkie Księstwo Luksemburga.
„Grupa Mall”	Spółka Mall Group a.s. wraz z jej operacyjnymi spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi
„Przejście Grupy Mall / WE DO”	Przejście spółek Mall Group a.s. i WE DO CZ s.r.o., ogłoszone w dniu 4 listopada 2021 r. i zakończone w dniu 1 kwietnia 2022 r.
„MOV”	Minimalna wartość zamówienia niezbędna do otrzymania usługi lub rabatu.
„DND”	Dostawa następnego dnia
„Permira”	W zależności od kontekstu, dowolna, dowolne lub wszystkie z następujących spółek: Permira Holdings Limited, Permira Debt Managers Limited, Permira Advisers (London) Limited, Permira Advisers LLP wraz z jednostkami zależnymi Permira Holdings Limited prowadzącymi działalność w danym czasie, oraz rozmaitymi podmiotami, które prowadzą własną działalność jako doradcy lub konsultanci w odniesieniu do funduszy, w odniesieniu do których Permira świadczy usługi doradcze i/lub którymi zarządza.
„PLN” lub „złoty”	Złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce.
„Polska”	Rzeczpospolita Polska.
„p.p.”	Punkty procentowe.
„PPC”	Opłata za jedno kliknięcie (Pay Per Click).
„PSU”	Program świadczeń w postaci Ekwivalentów akcji za wyniki będący częścią programu AIP.
„k/k”	W ujęciu kwartał do kwartału, tj. zmiana na przestrzeni kolejnych kwartałów.
„Raport”	Niniejszy raport kwartalny Spółki za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.
„RSU”	Program świadczeń w postaci Ekwivalentów akcji o ograniczonej zbywalności będący częścią programu AIP.
„Członkowie Kierownictwa Wyższego Szczebla”	Wspólnie: Członkowie Rady Dyrektorów Allegro.eu, Członkowie Zarządu Allegro.pl oraz Członkowie Zarządu Ceneo.pl
„Znaczący Akcjonariusze”	Spółka Cidinan S.à r.l., reprezentującą interesy Cinven & Co-Investors, 31,39%, spółka Permira VI Investment Platform Limited, reprezentującą interesy Permira & Co-Investors, spółka Mepinan S.à r.l., reprezentującą interesy Mid Europa Partners Funds
„SPA”	Umowa nabycia akcji Mall Group a.s. i WE DO CZ s.r.o., którą Allegro.eu i Allegro.pl zawarły w dniu 4 listopada 2021 r.
„sp. z o.o.”	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
„UOKiK”	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
„WE DO”	Spółka WE DO CZ s.r.o. i jej operacyjna spółka zależna WE DO Slovakia s.r.o.
„WIBOR”	Warszawska oferowana stopa procentowa na rynku międzybankowym, czyli średnie oprocentowanie oszacowane przez główne banki w Warszawie, które zostały zastosowane w przypadku zaciągnięcia pożyczki przez typowy bank należący do kategorii głównych banków w innym banku. O ile nie wskazano inaczej, stopa WIBOR dla pożyczek zaciąganych na okres trzymiesięczny.
„GPW”	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę.
r/r	W ujęciu rok do roku.
„YTD”	Narastająco od początku roku.

2.

Wprowadzenie

Niniejszy dokument stanowi raport za pierwszy kwartał roku obrotowego 2022 Allegro.eu – spółki akcyjnej (société anonyme), utworzonej zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem: 1, rue Hildegarde von Bingen, L-1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisanej do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B214830. Niniejszy Raport zawiera streszczenie skonsolidowanych danych finansowych i operacyjnych spółki Allegro.eu i jej jednostek zależnych.

Allegro.eu jest spółką holdingową (zwaną dalej, wraz ze wszystkimi swoimi jednostkami zależnymi, „Grupą”). Grupa jest operatorem największej internetowej platformy handlowej w Polsce, Allegro.pl, oraz wiodącej porównywarki cenowej w Polsce – Ceneo.pl. Allegro.pl i Ceneo.pl są głównymi spółkami operacyjnymi Grupy, utworzonymi zgodnie z prawem polskim. Grupa jest również operatorem eBilet, wiodącego portalu sprzedaży biletów na imprezy w Polsce.

Od 1 kwietnia 2022 r. do Grupy Allegro.eu należą Grupa Mall, wiodąca platforma e-commerce w Europie Środkowej i Wschodniej, a także WE|DO, firma zajmująca się dostarczaniem przesyłek w ramach „ostatniej mili”. Grupa Mall prowadzi sprzedaż detaliczną on-line oraz jest operatorem platformy handlowej obejmującej wiele segmentów rynku w Czechach, na Słowacji, w Słowenii, na Węgrzech, w Chorwacji i w Polsce. WE|DO świadczy usługi dystrybucyjne w ramach „ostatniej mili” w Czechach i na Słowacji, a jednym z jej kluczowych klientów jest Grupa Mall.

Od 12 października 2020 r. akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na dzień sporządzenia Raportu: (i) 27,13% wyemitowanych akcji Spółki jest kontrolowane przez Cidinan S.à r.l., niepubliczną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (société à responsabilité limitée) utworzoną i prowadzącą działalność zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem: 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do Rejestru Handlu i Spółek Luksemburga (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B204672 („Cidinan S.à r.l.”), reprezentującą interesy Cinven i Wspólniwesterów, (ii) 27,13% jest kontrolowane przez Permira VI Investment Platform Limited, reprezentującą interesy Permira i Wspólniwesterów, a (iii) 6,03% jest kontrolowane przez Mepinan S.à r.l., niepubliczną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (société à responsabilité limitée) utworzoną i prowadzącą działalność zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem: 163, rue du Kiem, L-8030 Strassen, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do Rejestru Handlu i Spółek Luksemburga (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B246319 („Mepinan S.à r.l.”), reprezentującą interesy funduszy Mid Europa Partners. Pozostałe 39,70% akcji stanowi własność innych akcjonariuszy, w tym kierownictwa Grupy Allegro. Liczba akcji posiadanych przez każdego inwestora jest równa liczbie głosów, gdyż Spółka nie wyemitowała żadnych akcji uprzywilejowanych zgodnie ze statutem Spółki.

3.

Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Niniejszy Raport zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które obejmują wszystkie stwierdzenia inne niż stwierdzenia dotyczące faktów historycznych, w tym między innymi stwierdzenia, które są poprzedzone, po których następują lub które zawierają terminy „podjął cel”, „przewiduje”, „uważa”, „spodziewa się”, „ma na celu”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „oczekuje”, „-by”, „może” lub podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Takie stwierdzenia dotyczące przyszłości obejmują znane i nieznane ryzyka, niepewności i inne istotne czynniki będące poza kontrolą Grupy, które mogą powodować, że faktyczne wyniki Grupy, jej sytuacja finansowa i wyniki działalności lub perspektywy mogą istotnie odbiegać od tych wyrażonych lub implikowanych przez takie stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na licznych założeniach dotyczących obecnej i przyszłej strategii biznesowej Grupy i otoczenia, w którym Grupa obecnie działa i w którym będzie działać w przyszłości. Do istotnych czynników, które mogą powodować, że faktyczne wyniki Grupy, jej sytuacja finansowa i wyniki działalności lub perspektywy będą odbiegać od tych wyrażonych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości należą czynniki omówione w punkcie „Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej” oraz w innych punktach niniejszego Raportu. Przedstawione stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne wyłącznie w dacie sporządzenia niniejszego Raportu. Grupa nie ma obowiązku i nie podjęła zobowiązania do publikacji aktualizacji lub rewizji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym Raporcie, chyba że są one wymagane na podstawie obowiązującego prawa lub Regulaminu GPW.

Inwestorzy winni mieć świadomość, że pewne istotne czynniki i ryzyka mogą spowodować, iż wyniki Grupy będą istotnie odbiegać od planów, celów, oczekiwania, szacunków i zamiarów wyrażonych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Grupa nie składa żadnych oświadczeń, zapewnień ani prognoz wystąpienia czynników przewidywanych w przedstawionych stwierdzeniach dotyczących przyszłości i takie stwierdzenia dotyczące przyszłości stanowią w każdym przypadku jedynie jeden z wielu scenariuszy i nie należy ich traktować jako scenariusza najbardziej prawdopodobnego lub typowego.

Grupa nie publikuje i nie zamierza publikować szacunków ani prognoz zysków.

4.

Prezentacja informacji finansowych

O ile nie wskazano inaczej, informacje finansowe w niniejszym Raporcie zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską. Istotne zasady rachunkowości MSSF stosowane w informacjach finansowych Grupy były stosowane w sposób spójny w informacjach finansowych w niniejszym Raporcie.

Historyczne informacje finansowe

Niniejszy Raport zawiera skonsolidowane informacje finansowe Grupy na dzień 31 marca 2022 r. oraz za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r., które zostały sporządzone na podstawie kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień 31 marca 2022 r. i za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. („Sprawozdanie Finansowe”), sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, i które zostało przedstawione w innych częściach niniejszego Raportu. Audytorem Grupy jest firma PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, z siedzibą pod adresem: 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisana do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B65477 („PWC”).

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. oraz informacje finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2022 r. nie były przedmiotem przeglądu biegłego rewidenta, natomiast przedstawione informacje porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. oraz zbadane informacje finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 r. były przedmiotem przeglądu przez PWC jako niezależnego biegłego rewidenta (réviseur d'entreprises agréé) Spółki i Grupy.

Alternatywne mierniki wyników

Grupa zawarła w niniejszym Raporcie pewne alternatywne mierniki wyników, w tym w szczególności, GMV, Skorygowana EBITDA, Skorygowana EBITDA/przychody netto, Skorygowana EBITDA/GMV, łączne nakłady inwestycyjne, skapitalizowane koszty prac rozwojowych, pozostałe nakłady inwestycyjne, zadłużenie netto, dźwignia finansowa netto oraz kapitał obrotowy.

Grupa zdefiniowała następujące alternatywne mierniki wyników:

„Skorygowana EBITDA” oznacza zysk z działalności operacyjnej przed spłatą odsetek, opodatkowaniem i amortyzacją, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, kosztów doradztwa, kosztów sporządzenia strategii rynkowej, kosztów restrukturyzacji zatrudnienia, kosztów postępowar regulacyjnych, kosztów restrukturyzacji grupy, dotacji na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego, części premii dla pracowników, Programu Inwestycyjnego dla kierownictwa, wydatków na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 oraz kosztów płatności w formie akcji związanych z Programem Motywacyjnym Allegro;

„Skorygowana EBITDA/GMV” oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez GMV;

„Skorygowana EBITDA/przychody” oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez przychody;

„Skorygowany zysk netto” oznacza zysk (stratę) netto skorygowany(-ą) o takie same pozycje jednorazowe, jak opisane w przypadku Skorygowanej EBITDA powyżej, bez wpływu podatkowego, skorygowany(-ą) dodatkowo o jednorazowe koszty finansowe, takie jak prowizje z tytułu przedterminowej spłaty oraz odroczone koszty zamortyzowane wynikające z umów o refinansowanie, bez uwzględniania ich skutków podatkowych;

„Skapitalizowane koszty prac rozwojowych” oznaczają koszty, które zostały skapitalizowane i które zostały poniesione w związku z produkcją oprogramowania zawierającego nowe lub znacząco ulepszone istniejące funkcjonalności, poniesione przez dział technologii przed komercyjnym uruchomieniem oprogramowania lub seryjnym zastosowaniem danej technologii;

„GMV” oznacza wartość sprzedaży, tj. łączną wartość brutto towarów i biletów sprzedanych na platformach Allegro.pl, Allegrolokalnie.pl i eBilet.pl (łącznie z podatkiem VAT);

„GMV za ostatnie 12 mies.” oznacza GMV wygenerowane przez Grupę w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających dzień bilansowy;

„Zadłużenie netto” oznacza sumę kredytów i pożyczek i zobowiązań leasingowych pomniejszoną o środki pieniężne i ich ekwiwalenty;

„Dźwignia finansowa” oznacza zadłużenie netto podzielone przez Skorygowaną EBITDA za poprzednie dwanaście miesięcy;

„Pozostałe nakłady inwestycyjne” oznaczają kwoty zapłacone z tytułu inwestycji w budowanie właściwej zdolności ośrodków przetwarzania danych, wyposażenie pracowników w odpowiednie urządzenia (tj. stacje robocze), sprzęt biurowy (np. wyposażenie i sprzęt IT) oraz prawa autorskie;

„Średnia prowizja od sprzedaży” (take rate) oznacza wskaźnik przychodów na platformie handlowej podzielony przez GMV, po odjęciu GMV wygenerowanej przez sprzedaż detaliczną 1P (ubrutowiony o VAT);

„Łączne nakłady inwestycyjne” oznaczają wypływy środków pieniężnych dotyczące rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych i obejmują skapitalizowane koszty prac rozwojowych oraz pozostałe nakłady inwestycyjne; oraz

„Zmiany stanu kapitału obrotowego” oznaczają sumę zmian stanu zapasów, należności handlowych oraz pozostałych, pożyczek konsumenckich, zobowiązań handlowych oraz pozostałych, oraz zobowiązań wobec pracowników w danym okresie.

Grupa prezentuje alternatywne mierniki wyników, ponieważ kierownictwo Grupy uważa, że ułatwiają one inwestorom i analitykom porównywanie wyników i płynności Grupy w różnych okresach sprawozdawczych. Grupa prezentuje GMV jako miernik łącznej wartości sprzedanych towarów w danym okresie, który umożliwia porównanie wzrostu w różnych okresach, w tym w ujęciu tygodniowym, miesięcznym, kwartalnym i rocznym. Grupa uważa wskaźnik Skorygowanej EBITDA za przydatny do oceny wyników Grupy, gdyż ułatwia ona porównania wyników działalności podstawowej Grupy pomiędzy okresami, przez wyłączenie wpływu m.in. struktury kapitałowej, bazy aktywów, skutków podatkowych i konkretnych kosztów jednorazowych. Grupa stosuje Skorygowaną EBITDA do obliczania wskaźników Skorygowanej EBITDA/przychody netto oraz Skorygowanej EBITDA/GMV. Grupa prezentuje łączne nakłady inwestycyjne w rozbiu na skapitalizowane koszty prac rozwojowych i pozostałe nakłady inwestycyjne celem pokazania kwoty nakładów, w tym m.in. kosztów pracowników i kosztów wykonawców i usługodawców zewnętrznych, ponoszonych z tytułu produkcji nowego lub udoskonalonego oprogramowania przed jego wprowadzeniem do użytkowania na platformie Allegro.pl, Ceneo.pl, eBilet.pl i Allegro Lokalnie. Grupa uważa, że to rozbicie jest ważne dla inwestorów w celu zrozumienia amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych. Grupa prezentuje zadłużenie netto i dźwignię finansową netto, gdyż uważa, że mierniki te są wskaźnikami ogólnej siły jej bilansu i mogą być wykorzystywane do o ceny wpływu na sytuację gotówkową Grupy i jej zyski w stosunku do jej zadłużenia. Grupa monitoruje kapitał obrotowy celem oceny efektywności zarządzania środkami pieniężnymi generowanymi przez działalność operacyjną.

Alternatywne mierniki wyników nie są miernikami księgowymi w rozumieniu MSSF i nie mogą być prezentowane w Sprawozdaniu Finansowym ani informacjach dodatkowych do niego. Wskazane alternatywne mierniki wyników mogą nie być porównywalne do podobnie oznaczonych mierników w innych spółkach. Ponadto założenia, na których opierają się alternatywne mierniki wyników nie zostały zweryfikowane przez biegłego rewidenta zgodnie z MSSF czy powszechnie obowiązującymi zasadami rachunkowości. Przy ocenie alternatywnych mierników wyników inwestorzy winni uważać się zapoznać ze Sprawozdaniem Finansowym zawartym w niniejszym Raporcie.

Alternatywne mierniki wyników jako narzędzia analityczne obarzone są pewnymi ograniczeniami. Dla przykładu Skorygowana EBITDA i związane z nią wskaźniki nie odzwierciedlają: wydatków pieniężnych Grupy ani przyszłych wymogów dotyczących nakładów inwestycyjnych lub zobowiązań umownych; zmian zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne ani zapotrzebowania na kapitał obrotowy; kosztów odsetek, podatków dochodowych ani zapotrzebowania na środki pieniężne na potrzeby obsługi płatności odsetek i kapitału z tytułu zadłużenia Grupy; wpływu części obciążen pieniężnych wynikających ze spraw, których Grupa nie uważa za wskaźniki ilustrujące jej bieżącą działalność.

Przy ocenie Skorygowanej EBITDA inwestorzy winni ocenić każdą dokonaną korektę i powody, dla których Grupa uzna ją za odpowiednią metodę analizy uzupełniającej. Ponadto, inwestorzy winni mieć świadomość, że Grupa może ponosić koszty podobne do korekt w niniejszej prezentacji w przeszłości i że część tych pozycji może mieć charakter powtarzalny. Prezentacji Skorygowanej EBITDA przez Grupę nie należy rozumieć jako wniosku, że przyszłe wyniki Grupy nie będą podlegać wpływowi pozycji nadzwyczajnych lub jednorazowych. Skorygowana EBITDA została uwzględniona w niniejszym Raporcie, ponieważ stanowi ona miernik, który kierownictwo Grupy stosuje do oceny jej wyników operacyjnych.

Inwestorzy winni ocenić wszelkie korekty mierników MSSF oraz powody, dla których Grupa uzna je za odpowiednie do analizy uzupełniającej. Ze względu na te ograniczenia oraz dodatkowe ograniczenia omówione powyżej prezentowane alternatywne mierniki wyników nie powinny być rozpatrywane w oderwaniu lub jako mierniki zastępcze dla mierników wyników obliczanych zgodnie z MSSF.

W stosownych przypadkach Grupa prezentuje uzgodnienie Alternatywnych Mierników Wyników do najbardziej bezpośrednio dającej się uzgodnić pozycji, sumy częstkowej lub sumy całkowitej zaprezentowanej w sprawozdaniu finansowym za okres porównywalny, z odrębnym wskazaniem i objaśnieniem w częściach „Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej” oraz „Załącznik 1: Uzgodnienie najważniejszych Alternatywnych Mierników Wyników do pozycji prezentowanych w Sprawozdaniu Finansowym

Mierniki niefinansowe

Oprócz wyżej wymienionych Alternatywnych Mierników Wyników Grupa uwzględnia również pewne mierniki niefinansowe, w tym między innymi miernik Aktywni Kupujący oraz miernik GMV na Aktywnego Kupującego.

Grupa zdefiniowała następujące mierniki niefinansowe:

„Aktywni Kupujący” oznacza, na koniec danego okresu, każdy unikalny adres e-mail powiązany z kupującym, który dokonał co najmniej jednego zakupu na Allegro.pl, Allegrolokalnie.pl lub eBilet.pl w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy;

„GMV na jednego Aktywnego Kupującego” oznacza wartość sprzedaży (GMV) za okres ostatnich 12 miesięcy podzieloną przez liczbę Aktywnych Kupujących na koniec okresu.



allegro

II.

SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI

1.**Wybrane skonsolidowane dane finansowe**

Rachunek zysków i strat, w mln PLN	Q1 2022 (niebadane)	Q1 2021 (niebadane)	Zmiana %
Przychody netto	1 392,6	1 210,2	15,1%
EBITDA	432,5	527,5	(18,0%)
Skorygowana EBITDA	462,9	535,6	(13,6%)
EBIT	281,3	406,2	(30,8%)
Zysk przed opodatkowaniem	225,9	355,2	(36,4%)
Zysk netto	166,9	269,6	(38,1%)

	31.03.2022 (niebadane)	31.12.2021	Zmiana %
Aktywa	18 787,6	16 869,9	11,4%
Kapitał własny	9 729,6	9 454,1	2,9%
Zadłużenie netto	3 720,1	3 660,2	1,6%

Przepływy pieniężne, w mln PLN	Q1 2022 (niebadane)	Q1 2021 (niebadane)	Zmiana %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	377,4	424,1	(11,0%)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(177,9)	(59,9)	197,2%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 438,3	(59,7)	N/A
Zwiększenie/(zmnieszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 637,7	304,5	437,9%

2.**Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej****2.1.
Kluczowe wskaźniki efektywności (KPI)**

Poniższe wskaźniki KPI są stosowane przez kierownictwo Grupy do monitorowania i zarządzania ryzykiem operacyjnym i wynikami finansowymi.

KPI (niebadane)	Q1 2022	Q1 2021	Zmiana %
Aktywni Kupujący (w mln)	13,4	13,3	0,6%
GMV na jednego Aktywnego Kupującego (w PLN)	3 264,7	2 858,5	14,2%
GMV (w mln PLN)	10 824,1	9 596,4	12,8%
GMV za ostatnie 12 mies. (w mln PLN)	43 829,3	38 137,8	14,9%
Średnia prowizja od sprzedaży (Take Rate) (%)	10,46%	10,43%	0,02 pp
Skorygowana EBITDA (w mln PLN)	462,9	535,6	(13,6%)
Skorygowana EBITDA/przychody (%)	33,24%	44,26%	(11,02 pp)
Skorygowana EBITDA/GMV (%)	4,28%	5,58%	(1,30 pp)

GMV i Aktywni Kupujący

W ciągu trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2022 r. GMV osiągnęło wartość 10 824,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 1 227,6 mln PLN, czyli 12,8% r/r.

Na tempo wzrostu GMV wpłynęły negatywne czynniki wynikające z ograniczeń związanych z COVID-19, które obowiązywały w Polsce w okresie porównawczym. Ograniczenia dotyczące handlu stacjonarnego, obowiązujące przez cały styczeń 2021 r., a następnie ponownie od połowy marca do początku maja 2021 r., spowodowały zamknięcie galerii handlowych i zwiększyły popyt na zakupy on-line oraz podniosły stopę wzrostu r/r w analogicznym kwartale ubiegłego roku do 46,1%. Ponadto Grupa zaobserwowała krótkotrwący istotny negatywny wpływ na zachowania zakupowe konsumentów w pierwszym tygodniu rosyjskiej inwazji na Ukrainę pod koniec lutego 2022 r., po czym sytuacja szybko się unormowała i powróciła do oczekiwanej tendencji. Grupa szacuje wpływ tego spadku popytu na około 140 milionów PLN, czyli 1,45 punktu procentowego wzrostu.

Rosnący popyt na artykuły sprzedawane na platformie handlowej Allegro wynika z ciągłego wzrostu częstotliwości i penetracji zakupów przez Internet, do czego dodatkowo przyczynia się koncentracja Grupy na podstawowych elementach sprzedaży detalicznej, takich jak zwiększenie asortymentu, zapewnienie konkurencyjnych cen oraz szybkiej i rzetelnej dostawy. Dodatkowym impulsem do zwiększenia częstotliwości zakupów była zwiększoną popularnością abonamentów programu lojalnościowego Smart!, z którego do końca 2021 r. korzystało ponad 5 milionów klientów, co oznacza wzrost z poziomu 2,1 miliona na dzień 30 czerwca 2020 r., oraz udane wprowadzenie własnych usług pożyczek konsumenckich Grupy pod marką Allegro Pay, w ramach których w I kwartale 2022 r. udzielono pożyczek na kwotę 964,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 440,5% w stosunku do okresu porównawczego. Wszystkie te inicjatywy przełożyły się na dalszy wzrost GMV za ostatnie 12 mies. na jednego Aktywnego Kupującego, które na koniec I kwartału 2022 r. osiągnęło poziom 3 265 PLN, co oznacza wzrost o 14,2% r/r.

Wzrost GMV w okresie trzech miesięcy był głównie napędzany przez platformę Allegro, przy czym eBilet wniosł pozytywny wkład w wysokości 0,5 pp z uwagi na stopniowe łagodzenie od maja 2021 r. ograniczeń dotyczących imprez masowych.

W ogólnym ujęciu wzrost GMV Grupy w I kwartale 2022 r. był zasadniczo zgodny z oczekiwaniami kierownictwa, pomijając odnotowany krótkoterminowy wpływ inwazji na Ukrainę.

Skorygowana EBITDA

Skorygowana EBITDA Grupy zmniejszyła się o 72,7 mln PLN, czyli 13,6% r/r, z 535,6 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. do 462,9 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. Wynik ten jest efektem wolniejszego wzrostu GMV, z powodów opisanych powyżej, przy jednoczesnym szybszym wzroście kosztów operacyjnych, w szczególności w celu pokrycia kosztów dostawy dla rosnącej bazy użytkowników programu SMART! oraz większej penetracji usług kurierskich w strukturze dostaw. Innymi kluczowymi czynnikami wpływającymi negatywnie na rentowność były nakłady na rozwój platformy i zwiększone koszty zatrudnienia w celu wzmacniania inicjatyw napędzających wzrost w szerszym zakresie projektów, zwiększone wydatki na marketing i straty związane z rozszerzeniem działalności w zakresie nowej własnej sieci automatów paczkowych Grupy i jej nowych usług AF. Wskaźniki rentowności uległy stopniowej poprawie w I kwartale po tym, jak Grupa postanowiła odzyskać część kosztów dodatkowych poprzez zwiększenie współfinansowania przez sprzedających od lutego 2022 r., co częściowo zrównoważyło koszty różnych ulepszeń zorientowanych na klienta, wprowadzonych do oferty SMART! w drugiej połowie 2021 r., w szczególności obniżenie stawki MOV za przesyłki kurierskie z 80 PLN do 40 PLN we wrześniu 2021 r.

Zarówno GMV, jak i przychody platformy handlowej wzrosły w I kwartale 2022 r. o 12,8% r/r, przy czym średnia prognoza od sprzedaży utrzymała się na stosunkowo stabilnym poziomie 10,46% r/r (wobec 10,43% w okresie porównawczym). Na początku lutego 2022 r. podwyższono opłaty z tytułu współfinansowania, co obejmowało między innymi nową opłatę za przesyłki kurierskie w programie SMART! dla zamówień o wartości od 40 do 80 PLN. W marcu Grupa dokonała ukierunkowanych podwyżek niektórych prognoz od sprzedaży w ramach istniejącej polityki cenowej. Powyższe zmiany wprowadzone w połowie kwartału zostały w dużej mierze zrównoważone przez skumulowany wpływ niższej penetracji ofert promowanych, rabatów typu pay-for-performance „AlleProgress” za szybszą wysyłkę realizowaną przez sprzedawców oraz niższej rentowności z tytułu monetyzacji opłat za dostawę w miarę wzrostu penetracji darmowych dostaw SMART!

Dzięki stabilnemu poziomowi średniej prognozy od sprzedaży przychody Grupy wzrosły w I kwartale 2022 r. o 15,1% r/r, czyli o 2,3 pp powyżej tempa wzrostu GMV, co wynikało zarówno z wysokomarżowych przychodów z reklam, które wzrosły o 21,1% r/r, niskomarżowych przychodów ze sprzedaży detalicznej, które wzrosły o 40,1%, jak i pozostałych przychodów, które wzrosły o 241,9% r/r, obejmujących głównie niedawno skonsolidowaną działalność kurierską XPC oraz nowo uruchomioną działalność w zakresie automatów paczkowych i AF.

Koszty operacyjne wzrosły o 40,6% r/r w I kwartale 2022 r., co wynika z inwestycji w rozwój działalności mającej na celu wspieranie długoterminowego wzrostu GMV. W wyniku realizacji strategicznych inwestycji w powiększanie bazy abonentów SMART!, wygodę i pozycjonowanie konkurencyjne koszty dostaw netto wzrosły o 42,7% r/r, co uwzględnia efekt wzrostu udziału dostaw kurierskich w ujęciu rok do roku. Liczba zatrudnionych wzrosła o 29,9% r/r, co w połączeniu z podwyżkami płac spowodowało wzrost kosztów pracowniczych o 42,5% r/r. Rekrutacja koncentrowała się na kluczowych obszarach organizacji, takich jak obszary Technologii, Handlu, Doświadczeń w Zakresie Dostaw (Delivery Experience) i Doświadczeń Klienta (Customer Experience), co powinno bezpośrednio przyczynić się z czasem do wzrostu GMV i przychodów dzięki innowacjom w zakresie platformy i jej umiędzynarodowieniu. W wyniku wzrostu kosztów operacyjnych powyżej tempa wzrostu przychodów, jak opisano powyżej, skorygowana marża EBITDA jako odsetek GMV spadła w tym okresie do 4,28%, z 5,58% w roku ubiegłym.

Po osiągnięciu najniższego poziomu w styczniu 2022 r., Grupa odnotowała poprawę wyników w zakresie Skorygowanej EBITDA w ujęciu rok do roku na przestrzeni pozostałe części I kwartału 2022 r., do czego przyczyniły się opisane powyżej inicjatywy dotyczące Wskaźnika realizacji transakcji (Take Rate).

W I kwartale 2022 roku Grupa ujęła korekty EBITDA w wysokości 30,4 mln PLN, w tym koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy w wysokości 14,9 mln PLN oraz koszty transakcyjne w wysokości 5,8 mln PLN związane głównie z przejęciem Grupy Mall / WE|DO. Istotne korekty EBITDA w I kwartale 2022 r. obejmowały również koszty związane z programem Allegro Incentive Plan w wysokości 7,7 mln PLN, związane z Ekwivalentami akcji za wyniki i Ekwivalentami akcji o ograniczonej zbywalności przyznanymi Dyrektorom Wykonawczym, Kluczowym Menedżerom i innym pracownikom.

Poniższa tabela przedstawia pełne uzgodnienie pomiędzy raportowaną a Skorygowaną EBITDA za analizowane okresy:

Uzgodnienie Skorygowanej EBITDA, w mln PLN (niebadane)	Q1 2022	Q1 2021	Zmiana %
EBITDA	432,5	527,5	(18,0%)
Koszty postępowań regulacyjnych ^[1]	0,5	0,4	30,2%
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy ^[2]	14,9	0,1	25 574,3%
Darowizny na rzecz różnych organizacji pozytku publicznego ^[3]	1,2	2,5	(51,9%)
Premia dla pracowników i środki na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 ^[4]	0,3	0,3	16,5%
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan ^[5]	7,7	3,1	150,2%
Koszty transakcyjne ^[6]	5,8	1,9	201,5%
Skorygowana EBITDA	462,9	535,6	(13,6%)

[1] Koszty prawne dotyczące głównie jednorazowych postępowań regulacyjnych, opłat prawnych i opłat za usługi eksperckie oraz kosztów rozliczeń.

[2] Koszty badania prawnego i finansowego oraz inne koszty doradztwa w odniesieniu do potencjalnych przejęć lub zaniechanych projektów przejęć spółek, koszty integracji i inne koszty doradztwa w odniesieniu do zawartych i/ lub sfinalizowanych transakcji przejęcia oraz koszty restrukturyzacji Grupy.

[3] Darowizny dokonane przez Grupę celem wsparcia służby zdrowia, organizacji charytatywnych i pozarządowych w czasie pandemii COVID-19 oraz celem zapewnienia pomocy humanitarnej dla osób dotkniętych wojną na Ukrainie.

[4] Koszty poniesione przez Grupę na zakup wyposażenia ochronnego przeciwko COVID-19 dla pracowników i wypłatę premii dla pracowników na zakup sprzętu wymaganego do pracy zdalnej w czasie pandemii COVID-19.

[5] Koszty długoterminowego programu motywacyjnego, w ramach którego Dyrektorom Wykonawczym, Kluczowym Menedżerom i innym pracownikom przyznawane są nagrody w postaci Ekwivalentów akcji za wyniki („PSU”) i Ekwivalentów akcji o ograniczonej zbywalności („RSU”). Koszty naliczone w I kwartale 2021 r. stanowią naliczone koszty wynagrodzeń w formie akcji w związku z Programem PSU.

[6] Koszty usług doradczych, koszty prawnego, finansowego i podatkowego badania due diligence oraz inne koszty transakcyjne poniesione przed przejęciem w związku z transakcją nabycia spółek Mall Group a.s. i WE|DO CZ s.r.o.

2.2.

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Allegro.eu

2.2.1.

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Poniższa tabela przedstawia skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy za I kwartał 2022 r. i 2021 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, w mln PLN (niebadane)	Q1 2022	Q1 2021	Zmiana %
Przychody	1 392,6	1 210,2	15,1%
Przychody platformy handlowej	1 121,9	994,3	12,8%
Usługi reklamowe	122,9	101,5	21,1%
Przychody z porównywarki cenowej	47,4	50,2	(5,6%)
Sprzedaż towarów	82,7	59,1	40,1%
Pozostałe przychody	17,8	5,2	241,9%
Koszty operacyjne	(960,1)	(682,7)	40,6%
Koszty obsługi płatności	(33,8)	(36,0)	(6,0%)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(84,3)	(57,8)	45,8%
Koszty dostaw netto	(362,7)	(254,3)	42,7%
Koszty usług marketingowych	(158,6)	(122,4)	29,6%
Koszty pracownicze	(185,0)	(129,8)	42,5%
Koszty usług IT	(33,1)	(20,9)	58,0%
Pozostałe koszty	(75,6)	(43,3)	74,4%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami	(21,1)	(16,3)	29,8%
Koszty transakcyjne	(5,8)	(1,9)	205,3%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	432,5	527,5	(18,0%)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, w mln PLN (niebadane)	Q1 2022	Q1 2021	Zmiana %
Amortyzacja	(151,2)	(121,3)	24,7%
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	(117,1)	(104,6)	12,0%
Amortyzacja	(34,2)	(16,7)	104,4%
Zysk z działalności operacyjnej	281,3	406,2	(30,8%)
Wynik z działalności finansowej	(55,4)	(51,0)	8,6%
Przychody finansowe	8,9	5,9	21,5%
Koszty finansowe	(62,3)	(56,5)	7,1%
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe	(2,0)	(0,4)	440,3%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	225,9	355,2	(36,4%)
Podatek dochodowy	(58,9)	(85,5)	(31,1%)
Zysk/(strata) netto	166,9	269,6	(38,1%)
Inne całkowite dochody/(straty)	100,1	43,9	127,6%
Razem całkowite dochody/(strata) za okres obrotowy	267,1	313,6	(14,8%)

PRZYCHODY

Przychody wzrosły o 182,4 mln PLN, czyli o 15,1%, z 1 210,2 mln PLN w I kwartale 2021 r. do 1 392,6 mln PLN w I kwartale 2022 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu przychodów platformy handlowej (wzrost o 127,6 mln PLN r/r), przychodów z usług reklamowych (wzrost o 21,4 mln PLN r/r), przychodów z tytułu sprzedaży detalicznej (wzrost o 23,7 mln PLN r/r), jak również wzrostu pozostałych przychodów (wzrost o 12,6 mln PLN r/r). Poniżej opisano najważniejsze czynniki wpływające na główne strumienie przychodów.

PRZYCHODY PLATFORMY HANDLOWEJ

Przychody platformy handlowej wzrosły o 127,6 mln PLN, czyli o 12,8%, z 994,3 mln PLN za I kwartał 2021 r. do 1 121,9 mln PLN za I kwartał 2022 r. Wzrost ten wynikał ze wzrostu GMV o 12,8% r/r I kwartale 2022 r., przy utrzymaniu średniej prowizji od sprzedaży na zasadniczo niezmienionym poziomie 10,46% r/r. Zarówno zmiany GMV, jak i poziomu średniej prowizji od sprzedaży zostały szczegółowo omówione powyżej w części dotyczącej kluczowych wskaźników efektywności.

USŁUGI REKLAMOWE

Przychody z usług reklamowych wzrosły o 21,4 mln PLN, czyli o 21,1%, z 101,5 mln PLN za I kwartał 2021 r. do 122,9 mln PLN za I kwartał 2022 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z dalszej poprawy skuteczności reklam sponsorowanych, przekładającej się na wyższe wskaźniki klikalności, jak również ze zwiększenia zasobów reklamowych zewnętrznych i wewnętrznych oraz stałego wzrostu przychodów z formatów reklamy cyfrowej. Przychody z usług reklamowych jako procent GMV wzrosły do 1,14%, co oznacza wzrost o 0,08 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

KOSZTY OPERACYJNE

Koszty operacyjne wzrosły o 277,4 mln PLN, czyli o 40,6%, z 682,7 mln PLN za I kwartał 2021 r. do 960,1 mln PLN za I kwartał 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów dostaw netto, kosztów usług marketingowych oraz kosztów pracowniczych, a także z ujęcia kosztów transakcyjnych i kosztów restrukturyzacji grup związanych z umową nabycia Grupy Mall oraz WE|DO.

KOSZTY DOSTAW NETTO

Koszty dostaw netto wzrosły o 108,5 mln PLN, czyli o 42,7%, z 254,3 mln PLN w I kwartale 2021 r. do 362,7 mln PLN w I kwartale 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z istotnego zwiększenia zarówno liczby, jak i udziału kupujących na platformie e-commerce Grupy, którzy byli użytkownikami programu SMART!, oraz z charakterystycznego dla tego segmentu znacznego wzrostu wydatków przez kupujących spowodowanego dostępnością ofert z darmową dostawą. Wzrost liczby użytkowników programu SMART! w ujęciu rok do roku został wsparty szeregiem kolejnych ulepszeń produktu SMART! na przestrzeni ostatnich dwunastu miesięcy, takich jak uruchomienie programu testowego „SMART! na Start”, wprowadzenie płatności za pobraniem oraz stopniowe obniżenie stawki MOV na przesyłki kurierskie ze 100 PLN do 80 PLN w lutym 2021 roku i do 40 PLN we wrześniu 2021 roku. Ponadto zmiany w wymaganiach programu SMART! dla sprzedawców zwiększyły dostępność przesyłek kurierskich dla ofert SMART! do poziomu blisko 100%. Powyższe zmiany w programie SMART! przełożyły się na wzrost udziału dostaw kurierskich, który w I kwartale 2022 r. wzrósł o 21,1 pp. r/r, przy jednoczesnym wzroście o skromne 2,8 pp. w ujęciu kw/kw. Średni koszt dostawy SMART! wzrósł o 7,4% r/r, głównie z powodu zwiększonego udziału przesyłek kurierskich w strukturze dostaw.

Koszty netto dostawy stanowią głównie nadwyżkę kosztów darmowej dostawy w ramach programu SMART! nad przychodami uzyskanymi z abonentów SMART!, natomiast udział sprzedających w koszcie dostaw (tzw. co-financing) jest umowy jako przychody z platformy handlowej, a tym samym uwzględniany w średniej prowizji od sprzedaży.

KOSZTY USŁUG MARKETINGOWYCH

Koszty usług marketingowych wzrosły o 36,2 mln PLN, tj. o 29,6%, z 122,4 mln PLN za I kwartał 2021 r. do 158,6 mln PLN za I kwartał 2022 r., głównie z powodu wydatków na reklamę pay-per-click(PPC), mających na celu zwiększenie pozyskiwania ruchu internetowego. Utrzymująca się silna konkurencja o kupujących w Internecie powodowała wzrost kosztów pozyskania kliknięcia w ujęciu rok do roku.

KOSZTY PRACOWNICZE

Koszty pracownicze wzrosły o 55,2 mln PLN, czyli o 42,5%, z 129,8 mln PLN za I kwartał 2021 r. do 185,0 mln PLN za I kwartał 2022 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z zatrudnienia nowych pracowników, ponieważ zatrudnienie na dzień 31 marca 2022 r. było o 29,9% wyższe niż na dzień 31 marca 2021 r., a także z podwyżek płac zasadniczych i wzrostu rezerwy na program Allegro Incentive Plan o 5,5 mln PLN r/r. Rekrutacja koncentrowała się na kluczowych obszarach organizacji, takich jak obszary Technologii, Handlu, Doświadczeń w Zakresie Dostaw i Doświadczeń Klienta, co powinno bezpośrednio przyczynić się z czasem do wzrostu GMV i wspierać innowacje w zakresie platformy i jej umiędzynarodowienie.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Koszty inne niż koszty netto dostawy, koszty usług marketingowych i koszty pracownicze wyniosły 253,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 77,5 mln PLN, czyli o 44,0% r/r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z rosnących kosztów sprzedanych towarów, które wzrosły o 26,5 mln PLN r/r, odzwierciedlając rozwój działalności 1P, kosztów usług IT, które wzrosły o 12,2 mln PLN r/r, oraz wzrostu pozycji Pozostałe koszty, która obejmuje koszty transakcyjne i koszty restrukturyzacji Grupy poniesione w wyniku przejęcia Grupy Mall / WE|DO, jak również ze zwiększenych kosztów doradztwa i zaangażowania wykonawców na zasadzie outsourcingu w związku z rozwijaniem nowych produktów i usług, w tym usług doradztwa informatycznego związanych z programem podnoszenia jakości obsługi klienta, projektami związanymi z poprawą jakości obsługi klienta oraz bieżącymi pracami nad rozwojem katalogu produktów.

ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PRZED AMORTYZACJĄ (EBITDA)

Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją zmalał o 95,0 mln PLN, czyli o 18,0%, z 527,5 mln PLN w I kwartale 2021 r. do 432,5 mln PLN w I kwartale 2022 r. wskutek wyżej opisanych czynników. Wynik ten uwzględnia kwotę 30,4 mln PLN jednorazowych korekt EBITDA wykazanych w okresie, w porównaniu z kwotą 8,2 mln PLN odpowiadającą transakcjom jednorazowym ujętym w roku poprzednim. Najważniejsze korekty EBITDA w bieżącym okresie obejmowały koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy w wysokości 14,9 mln PLN oraz koszty transakcyjne w wysokości 5,8 mln PLN, związane głównie z przejęciem Grupy Mall / WE|DO, a także 7,7 mln PLN kosztów długoterminowego programu motywacyjnego, w ramach którego Dyrektorom Wykonawczym, Kluczowym Menedżerom i innym pracownikom przyznawane są nagrody w postaci Ekwivalentów akcji za wyniki („PSU”) i Ekwivalentów akcji o ograniczonej zbywalności („RSU”).

w mln PLN (niebadane)	Q1 2022	Q1 2021	Zmiana %
Podatek dochodowy bieżący	(34,1)	(70,6)	(51,7%)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(24,8)	(14,9)	66,3%
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(58,9)	(85,5)	(31,1%)

ZYSK NETTO

Zysk netto zmniejszył się o 102,7 mln PLN, czyli o 38,1%, z 269,6 mln PLN w I kwartale 2021 r. do 166,9 mln PLN w I kwartale 2022 r. w wyniku wyżej omówionych powyżej czynników.

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Inne całkowite dochody wzrosły o 56,1 mln PLN, czyli o 127,6%, z 43,9 mln PLN za I kwartał 2021 r. do 100,1 mln PLN za I kwartał 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie korzystnych zmian wyceny kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stałą, odzwierciedlających przyspieszający trend rosnących rentowności stóp procentowych, obserwowany w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy.

WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Wynik z działalności finansowej zmniejszył się 4,4 mln PLN, czyli o 8,6%, z 51,0 mln PLN w I kwartale 2021 r. do 55,4 mln PLN w I kwartale 2022 r.

PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy zmniejszył się o 26,6 mln PLN, czyli o 31,1%, z 85,5 mln PLN w I kwartale 2021 r. do 58,9 mln PLN w I kwartale 2022 r. Efektywna stopa podatku Grupy za I kwartał 2021 r. i I kwartał 2022 r. wynosiła odpowiednio 24,1% i 26,1%, w porównaniu do standardowej stopy podatku dochodowego od osób prawnych w Polsce wynoszącej 19% w każdym z tym okresów. Różnica wynika głównie z kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu w podmiocie Allegro.eu.

w mln PLN (niebadane)	Q1 2022	Q1 2021	Zmiana %
Podatek dochodowy bieżący	(34,1)	(70,6)	(51,7%)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(24,8)	(14,9)	66,3%
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(58,9)	(85,5)	(31,1%)

CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM

Całkowite dochody ogółem zmniejszyły się o 46,6 mln PLN, czyli o 14,8%, z 313,6 mln PLN za I kwartał 2021 r. do 267,1 mln PLN za I kwartał 2022 r. w wyniku omówionych powyżej czynników.

2.2.2.

PRZEGLĄD WYNIKÓW DOTYCZĄCYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższa tabela przedstawia przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 2021 r.:

Przepływy pieniężne, w mln PLN (niebadane)	Q1 2022	Q1 2021	Zmiana %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	377,4	424,1	(11,0%)
Zysk przed opodatkowaniem	225,9	355,2	(36,4%)
Podatek dochodowy zapłacony	(55,6)	(37,1)	49,9%
Amortyzacja	151,2	121,3	24,7%
Koszty odsetkowe netto	54,1	53,5	1,0%
Zmiany stanu kapitału obrotowego netto	(17,9)	(68,1)	(73,7%)
Pozostałe pozycje przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	19,7	(0,8)	N/A
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(73,2)	(48,7)	50,5%
Pozostałe nakłady inwestycyjne	(87,9)	(11,3)	676,0%
Wpływ z tytułu rozliczenia transakcji terminowych	2 204,4	—	N/A
Wydatki z tytułu rozliczenia transakcji terminowych	(2 221,3)	—	N/A
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	1 500,0	—	N/A
Odsetki zapłacone	(56,4)	(33,4)	(98,8%)
Opłaty leasingowe	(12,4)	(7,6)	63,5%
Rozliczenia z tytułu instrumentów zabezpieczających stopę procentową	(0,2)	(18,1)	68,9%
Pozostałe przepływy pieniężne z działalności finansowej	7,3	(0,7)	N/A
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 637,7	304,5	437,9%

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej zmniejszyły się w I kwartale 2022 r. o 46,7 mln PLN, czyli o 11,0% r/r, głównie z powodu niższego zysku przed opodatkowaniem, który zmniejszył się o 129,3 mln PLN, czyli o 36,4% r/r. Spadek rentowności był częściowo spowodowany wzrostem niepieniężnych kosztów amortyzacji, które wzrosły o 29,9 mln PLN, czyli o 24,7%. Poziom środków pieniężnych wygenerowanych z działalności operacyjnej wynikał również z mniejszego odpływu kapitału obrotowego netto, ponieważ Grupa otrzymała w tym okresie 210,0 mln PLN ze sprzedaży pożyczek konsumenckich do Aion Banku. W rezultacie wartość ujętych w bilansie pożyczek konsumenckich wzrosła w pierwszym kwartale tylko o 5,8 mln PLN przy łącznej wartości pożyczek udzielonych przez Allegro Pay w tym okresie wynoszącej 964,8 mln PLN. W analogicznym okresie poprzedniego roku Grupa samodzielnie sfinansowała wszystkie udzielone pożyczki konsumenckie Allegro Pay w kwocie 178,5 mln PLN. Po wyłączeniu wpływu finansowania Allegro Pay na kapitał obrotowy w wysokości 5,8 mln PLN, pozostała zmiana stanu kapitału obrotowego wyniosła 12,1 mln PLN wypływu wobec wpływu w wysokości 10,3 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego, co było spowodowane niższym saldem zobowiązań handlowych, a także wyższymi wydatkami na zapasy, wynikającymi z trwającego organicznego rozwoju działalności detalicznej Grupy. Wpływy te zostały ostatecznie skompensowane wyższymi wpływami z tytułu należności handlowych i pozostałych należności oraz niższymi wypływami z tytułu zobowiązań pracowniczych, wynikającymi z rozliczenia premii rocznych.

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCJYJNEJ

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wyniosły 177,9 mln PLN za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r., co oznacza wzrost wypływu o 118,0 mln PLN r/r. Wzrost ten wynikał ze wzrostu kosztów prac rozwojowych podlegających kapitalizacji o 24,5 mln PLN, czyli o 50,5%, przy jednoczesnym wzroście pozostałych nakładów inwestycyjnych o 76,6 mln PLN r/r w związku z dalszą realizacją Inicjatywy Allegro One, która obejmowała rozbudowę sieci automatów paczkowych w największych miastach Polski w I kwartale 2022 roku, a także inwestycje w wykończenie nowych biur.

Ponadto w I kwartale 2022 r. Grupa ujęła wypływ środków pieniężnych netto w wysokości 16,8 mln PLN z tytułu rozliczenia warunkowej walutowej transakcji terminowej zawartej przez Grupę w celu zabezpieczenia ryzyka kursowego związanego z jej zobowiązaniem do zapłaty kwoty 474,0 mln EUR jako składnika wynagrodzenia gotówkowego w ramach transakcji przejęcia Grupy Mall i WE|DO, która zakończyła się 1 kwietnia 2022 r.

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2022 r. odnotowano wpływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości 1 438,3 mln PLN, co wynikało z wykorzystania pomostowego kredytu terminowego w wysokości 1 000,0 mln PLN oraz wielowalutowego kredytu odnawialnego o równowartości 500,0 mln PLN, zaciągniętego w koronach czeskich. Środki te zostały wykorzystane przez Grupę przy finalizacji transakcji przejęcia Grupy Mall i WE|DO po zakończeniu kwartału.

Wpływy pieniężne z działalności finansowej zostały dodatkowo wzmacnione przez zmniejszenie płatności z tytułu rozliczenia kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stopę stałą, co wygenerowało wypływ w wysokości 0,2 mln PLN za I kwartał 2022 r. w porównaniu z 18,1 mln PLN za I kwartał 2021 r., ze względu na obserwowany na rynku znaczny wzrost stopy referencyjnej WIBOR pod koniec 2021 r. i na początku 2022 r., co spowodowało korzystne przeszacowanie zabezpieczonych pozycji Grupy w zakresie stóp procentowych. Z drugiej strony ten sam wzrost stóp procentowych przyczynił się do zwiększenia płatności odsetkowych wynikających z zadłużenia Grupy, które wzrosły o 23,0 mln PLN, czyli 68,9% r/r, czyli zmieniły się w przeciwnym kierunku niż kwoty zapłacone w ramach rozliczenia kontraktów swap na stałą stopę procentową.

2.2.3. ZADŁUŻENIE

Na dzień 31 marca 2022 r. łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wynosiło 6 856,2 mln PLN, co obejmuje kapitał w wysokości 7 000 mln PLN, skorygowany w celu prezentacji według zamortyzowanego kosztu. Wzrost wartości kapitału w I kwartale 2022 r. wynika z wykorzystania pomostowego kredytu terminowego w wysokości 1 000,0 mln PLN oraz wielowalutowego kredytu odnawialnego o równowartości 500,0 mln PLN, zaciągniętego w koronach czeskich. Ponadto Grupa miała do dyspozycji dodatkowo kwotę 500,0 mln PLN w ramach kredytu odnawialnego, który na dzień 31 marca 2022 r. pozostawał niewykorzystany.

Wzrost stanu zobowiązań z tytułu leasingu wynika z ujęcia aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiadających im zobowiązań z tytułu leasingu, ponieważ Grupa wynajęła swoje nowe biura w Poznaniu i Warszawie oraz znacznie zwiększyła liczbę wynajmowanych lokalizacji dla swojej sieci Automatów Paczkowych w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2022 r.

W wyniku wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu, jak również wzrostu posiadanych środków pieniężnych o 1 637,8 mln PLN, a także spadku Skorygowanego EBITDA narastająco za dwanaście miesięcy o 3,5% od 31 grudnia 2021 r., wskaźnik dźwigni finansowej Grupy wzrósł z 1,77x na dzień 31 grudnia 2021 r. do 1,86x na dzień 31 marca 2022 r.

Poniższa tabela przedstawia składniki dźwigni finansowej netto Grupy na dzień 31 marca 2022 r., a także wpływ proforma finalizacji przejęcia Grupy Mall / WE|DO, która nastąpiła 1 kwietnia 2022 r. Po zamknięciu tej transakcji wskaźnik dźwigni wzrósł do 3,26x, ponieważ Grupa wykorzystała znaczną część swoich środków pieniężnych do uregulowania gotówkowych składników wynagrodzenia z tytułu przejęcia.

w mln PLN (niebadane)	31.03.2022 Proforma	31.03.2022	31.12.2021
Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mieś.	1 995,8	1 995,8	2 068,5
Kredyty i pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 856,2	6 856,2	5 366,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	458,9	458,9	251,1
pomniejszone o środki pieniężne	(800,8)	(3 595,0)	(1 957,2)
= Zadłużenie netto	6 514,4	3 720,1	3 660,2
Dźwignia finansowa	3,26 x	1,86 x	1,77 x
Kapitał własny	10 910,6	9 729,6	9 454,1
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	59,7%	38,2%	38,7%

W ramach przejęcia Grupy Mall / WE|DO Grupa wyemitowała w dniu 1 kwietnia 2022 r. 33 649 039 nowych akcji Grupy na rzecz sprzedających, o wartości 1 883,7 mln PLN. Wskaźnik proforma zadłużenia do kapitału własnego Grupy po tej transakcji wyniósł 59,7%, podczas gdy na dzień 31 marca 2022 r. wynosił 38,2%.

3.

Oczekiwania dla Grupy w roku obrotowym 2022

Grupa przedstawia poniższą aktualizację w odniesieniu do celów i oczekiwania na rok obrotowy 2022. Zaktualizowane oczekiwania uwzględniają przejęcie Grupy Mall / WE|DO, które zostały nabyte 1 kwietnia 2022 r. i będą objęte konsolidacją przez okres dwieście miesięcy 2022 r.

POLSKA

W odniesieniu do oczekiwania dotyczących Polski (bez Grupy Mall i WE|DO), kierownictwo Grupy uważa, że wybuch wojny na Ukrainie, wraz z niedawno skorygowanymi oczekiwaniami dotyczącymi przedłużającego się okresu wysokiej inflacji, który w szczególności

dotknął artykułów spożywczych, paliw i energii, może wpłynąć niekorzystnie na wydatki na konsumpcję w późniejszym okresie 2022 r., w związku z czym obniżyło swoje oczekiwania dotyczące wzrostu GMV w 2022 r. Oczekiwania dotyczące wzrostu przychodów zostały odpowiednio obniżone, natomiast przedłużająca się inflacja może doprowadzić do wzrostu kosztów operacyjnych, w związku z czym oczekiwania dotyczące wzrostu Skorygowanej EBITDA zostały nieznacznie zmniejszone. Oczekiwania dotyczące nakładów inwestycyjnych dla działalności w Polsce zostały skorygowane w dół, zgodnie z tymczasowo obniżonymi krótkoterminowymi oczekiwaniem dotyczącymi wzrostu.

Poniżej przedstawiono uaktualnione oczekiwania dotyczące Polski:

	Rok obrotowy 2021 Wykonanie	Rok obrotowy 2022 – oczekiwania Opublikowane 24.02.2022	Rok obrotowy 2022 – oczekiwania Aktualizacja: wył. Mall i WE DO
GMV	21% Dynamika wzrostu r/r	Około 20% Dynamika wzrostu r/r	15–20% Dynamika wzrostu r/r
Przychody	34% Dynamika wzrostu r/r	Nieco powyżej 30% Dynamika wzrostu r/r	25–30% Dynamika wzrostu r/r
Skorygowana EBITDA [1]	18% Dynamika wzrostu r/r	Około 10–15% Dynamika wzrostu r/r	10–15% Dynamika wzrostu r/r
Capex [2]	407 mln PLN	700–750 mln PLN	675–725 mln PLN

[1] Skorygowana EBITDA zdefiniowana jako: EBITDA przed kosztami transakcyjnymi, opłatami za zarządzanie (opłatami za monitorowanie), wynagrodzeniami w formie akcji, kosztami restrukturyzacji i innymi pozycjami jednorazowymi

[2] Gotówkowe nakłady inwestycyjne, bez aktywów w leasingu (które są wykazane w bilansie)

Oczekuje się, że tempo wzrostu GMV i przychodów w ujęciu rocznym było najwolniejsze w I kwartale, ze względu na lockdownowy obowiązujące w poprzednim roku, natomiast na przestrzeni pozostałych trzech kwartałów powinno ulec przyspieszeniu. W odniesieniu do Skorygowanej EBITDA, oczekuje się, że tempo wzrostu r/r osiągnęło najwyższy poziom w I kwartale, natomiast w pozostałych trzech kwartałach będzie ono sukcesywnie przyspieszać w miarę poprawy tendencji w zakresie marży dzięki nowym inicjatywom w zakresie monetyzacji oraz wolniejszemu wzrostowi kosztów operacyjnych, wynikającemu głównie z efektu bazy.

GRUPA MALL I WE|DO

Kierownictwo Grupy sformułowało następujące wstępne oczekiwania dotyczące wyników przejętych firm za okres 9 miesięcy do grudnia 2022 r.:

- Dążenie do stabilizacji w krótkim terminie i powrót do dodatniej dynamiki GMV i wzrostu przychodów do końca roku
- Skorygowana strata EBITDA na poziomie 80-120 mln PLN
- Inwestycje kapitałowe na poziomie 100-120 mln PLN

Kierownictwo Grupy opracowało plan działania w celu poprawy kluczowych czynników biznesowych, koncentrując się na podstawowych elementach sprzedaży detalicznej, takich jak cena, asortyment i wygoda, w zakresie istniejących systemów front-end, back-end i logistycznych Mall, aby przyczynić się do ustabilizowania i przywrócenia wzrostu GMV w ostatnich trzech kwartałach 2022 r.

Wdrożenie i integracja oprogramowania platformy handlowej Allegro i szerokiego asortymentu z istniejącymi systemami Mall ma nastąpić w Czechach w 2023 r., przekształcając w ten sposób potencjał wzrostu usług platformy handlowej 3P dla Grupy Mall w Czechach w celu wyraźnego przyspieszenia wzrostu GMV. Podobne wdrożenia w innych krajach, w których działa Mall Group, oraz pełna integracja po połączeniu mają zostać zakończone na początku 2024 r.

4.

Sytuacja handlowa w ostatnim czasie

W kwietniu i od początku maja 2022 r. kierownictwo odnotowało wzrost GMV, który jest zgodny ze zaktualizowanymi oczekiwaniami na rok 2022, przedstawionymi przez Grupę w punkcie powyżej. Pewne ograniczenia polegające przede wszystkim na zamknięciu centrów handlowych wprowadzone w Polsce na od 20 marca do 3 maja 2021 r. spowodowały utrzymywanie się czynników niekorzystnych dla dynamiki wzrostu w ujęciu rocznym.

W związku z tym Allegro odnotowało w kwietniu 2022 roku niską dwucyfrową dynamikę wzrostu GMV w ujęciu rocznym. W miarę słabnięcia z początkiem maja negatywnych czynników związanych z lockdownem wprowadzonym w 2021 r., odnotowano istotne zwiększenie tempa wzrostu do wysokich kilkunastu % r/r.

Od 1 kwietnia 2022 roku Grupa Allegro.eu konsoliduje wyniki Grupy Mall i WE|DO w swoich wynikach finansowych. Działalność handlowa w kwietniu nadal charakteryzowała się spadkiem GMV i przychodów. Jednakże na początku maja, po minieciu rocznicy zniesienia surowych ograniczeń w zakresie tradycyjnego handlu detalicznego w Czechach i na Słowacji, wprowadzonych w ramach lockdownów, wyniki w ujęciu rok do roku uległy poprawie.



5.

Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Finalizacja przejęcia spółek Mall Group a.s. i WE|DO CZ s.r.o.

W dniu 1 kwietnia 2022 r. na podstawie umowy SPA z dnia 4 listopada 2021 r. Grupa nabyła 100% udziałów w spółce Mall Group a.s. oraz 100% udziałów w spółce WE|DO CZ s.r.o. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w Nocie 18 do Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Allegro.eu za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.

Konsolidacja spółek Mall Group a.s. i WE|DO Cz s.r.o. w ramach Grupy od II kwartału 2022 r.

Po sfinalizowaniu przejęcia Grupy Mall / WE|DO w dniu 1 kwietnia 2022 r. Grupa będzie konsolidować wyniki operacyjne przejętych podmiotów w swoich wynikach finansowych począwszy od daty przejęcia.

W odniesieniu do okresu 12 miesięcy kończącego się 31 marca 2022 r., który bezpośrednio poprzedza datę przejęcia, przejęte podmioty przekazały Kierownictwu Grupy swoje wstępne skonsolidowane sprawozdania finansowe, które nadal podlegają obowiązkowi corocznego badania przez biegłego rewidenta.

Poniżej przedstawiono wybrane informacje finansowe z tych wstępnych skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy zakończony w marcu 2022 r.:

Rok obrotowy zakończony w marcu 2022 r.

GMV (mln PLN)	3 989
wzrost GMV (%)	(6,2%)
GMV w modelu 1P (mln PLN)	3 510
wzrost GMV (%)	(10,4%)
GMV w modelu 3P (mln PLN)	478
wzrost GMV (%)	44,0%
Przychody (mln PLN)	3 134
Zysk brutto (mln PLN)	619
Marża brutto (% GMV)	15,5%
Skor. EBITDA (mln PLN)	(96)
Skor. Marża EBITDA (% GMV)	(2,4%)
Nakłady inwestycyjne (% GMV)	(1,9%)
OpFCF (% GMV)	(4,3%)

[1] Wszystkie dane finansowe przeliczone na PLN według średniego kursu za rok obrotowy 2022: EUR/CZK – 25,2908, HRK/CZK – 3,3623, HUF/CZK – 0,0704, PLN/CZK – 5,5199.

[2] Zdefiniowane jako Skorygowana EBITDA – nakłady inwestycyjne

Kierownictwo zauważa, że GMV spadło o 6,2% w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (w stałej walucie lokalnej) i jest zdania, że wyniki te odzwierciedlają głównie negatywny wpływ na popyt wynikający z i) lockdownów związanych z Covid-19, które zwiększyły popyt w roku obrotowym zakończonym 31 marca 2021 r. ii) słabnącego popytu konsumentów na dobrą konsumpcyjne trwałe użytku, które stanowią większość asortymentu detalicznego 1P nabytych firm, w obliczu wysokiej i rosnącej inflacji oraz rosnących stóp procentowych oraz iii) dalszego pogorszenia nastrojów konsumentów po inwazji na Ukrainę.

Zdaniem Kierownictwa kluczowe założenie inwestycyjne, zgodnie z którym istniejące modele biznesowe nabytych firm, oparte głównie na handlu elektronicznym, mogą zostać z powodzeniem zintegrowane z modelem biznesowym platformy handlowej Allegro w celu stworzenia szybko rozwijającego się przedsiębiorstwa e-commerce, generującego większość GMV za pośrednictwem zestandardyzowanej platformy handlowej, działającej na całym historycznym obszarze działalności Grupy Mall, pozostaje aktualne. Integracja Grupy Mall i WE|DO z działalnością Grupy przebiega zatem zgodnie z pierwotnym planem.

6.

Główne rodzaje ryzyka i niepewności

Ze względu na nieodłączną niepewność co do przyszłego kształtowania się głównych rodzajów ryzyka i niepewności Grupy, jak również przyszłych wydarzeń w polskiej, środkowoeuropejskiej i światowej gospodarce, w ocenie kierownictwa faktyczne wyniki za rok 2022 mogą istotnie odbiegać od wyników przedstawionych w jakichkolwiek oczekiwaniach, prognozach lub innych stwierdzeniach dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym Raporcie.

Główne rodzaje ryzyka i niepewności zostały zidentyfikowane przez Grupę i szczegółowo opisane w punkcie 2 „System zarządzania ryzykiem, czynniki ryzyka i kwestie regulacyjne” Raportu Roczniego Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2021 r. („Raport Roczny za 2021 r.”), który został zatwierdzony przez Radę Dyrektorów w dniu 23 lutego 2022 r., a następnie opublikowany na stronie internetowej Spółki. Ogólny charakter tych rodzajów ryzyka obejmuje między innymi następujące kluczowe czynniki:

- Ryzyko związane z działalnością i branżą Grupy, w tym między innymi ryzyka związane z istniejącą i nową konkurencją, zależnością od silnej marki, utrzymującym się trendem wzrostu w segmencie e-commerce, sytuacją makroekonomiczną w Polsce, w tym wpływem podwyższonej inflacji, percepcją użytkowników, przerwami w działaniu systemu jakichkolwiek zewnętrznych partnerów biznesowych
- Realizacja kluczowych programów rozwoju działalności, w tym m.in: Program lojalnościowy Smart!, produkt finansowania konsumenckiego Allegro Pay, ekspansja międzynarodowa, One Fulfillment by Allegro, uruchomienie własnej sieci automatów paczkowych w ramach ostatniej mili, inwestycja we własny potencjał w zakresie dostaw
- Grupa dokonywała w przeszłości i może dokonywać w przyszłości oportunistycznych przejęć innych spółek, przedsięwzięć lub aktywów w Polsce lub za granicą, co rodzi istotne dodatkowe ryzyko biznesowe, regulacyjne i prawne, w tym m.in. ryzyko związane z realizacją i integracją po dokonaniu połączenia. W szczególności w odniesieniu do przejęcia Grupy Mall / WEJDY Grupa zidentyfikowała następujące potencjalne rodzaje ryzyka i niepewności:
 - Ryzyko walutowe dotyczące skonsolidowanych wyników oraz wpływów Grupy z tytułu dywidend
 - Ryzyko związane z realizacją strategii Grupy w zakresie przekształcenia przejmowanych podmiotów oraz poprawy ich rozwoju i wyników finansowych Czynniki te obejmują między innymi: Przekształcenie modelu biznesowego Grupy Mall z modelu opartego w większości na sprzedaży własnej (1P) na model oparty w większości na sprzedaży na platformie handlowej (3P); Integrację istniejących platform sprzedażowych Grupy Mall z platformami Grupy; Utrzymanie obecnej bazy aktywnych kupujących Grupy Mall; Transgraniczną logistykę towarów w Grupie Mall; Ryzyko niedoszacowania kosztów integracji i kosztów operacyjnych związanych z prowadzeniem działalności w zmienionym modelu 3P w nowych krajach; Utrzymanie kluczowych pracowników i kierownictwa; Możliwe trudności w stworzeniu jednolitej kultury w ramach Grupy i/lub w stworzeniu efektywnej struktury organizacyjnej zarządzającej w poszczególnych krajach i funkcjach
 - Ryzyko sporów sądowych ze sprzedającymi
- Zdolność do zatrudniania nowych i utrzymywania dotychczasowych pracowników
- Sytuacja epidemiologiczna w Polsce i na rynkach, na których działa Grupa Mall
- Przestrzeganie przepisów prawa i regulacji, w tym m.in. przepisów o ochronie danych osobowych, przepisów o ochronie konsumentów, przepisów o handlu elektronicznym, przepisów o ochronie konkurencji, przepisów dotyczących własności intelektualnej, przepisów podatkowych, jak również potencjalnych przyszłych regulacji, które mogą nakładać na działalność Grupy dodatkowe wymogi i inne zobowiązania
- Grupa może czasami być stroną różnych roszczeń i postępowań prawnych związanych z roszczeniami wynikającymi z jej działalności. Grupa wie o pewnych toczących się sporach prawnych pomiędzy osobami fizycznymi związanymi z Bola Investment Limited („Bola”) a osobą fizyczną będącą stroną trzecią („Powód”) dotyczących własności mniejszościowego pakietu udziałów w spółce eBilet sp. z o.o., która była poprzednim właścicielem spółki eBilet Polska sp. z o.o. („eBilet Polska”). Powód złożył przeciwko Bola, osobom fizycznym związanym z Bola i Allegro.pl dwa pozwy, tj. jeden do Sądu Okręgowego w Poznaniu i jeden do Sądu Okręgowego w Warszawie, domagając się stwierdzenia nieważności umów dotyczących zakupu udziałów w eBilet Polska zawartych pomiędzy Bola, osobami fizycznymi związanymi z Bola i Allegro.pl. Pozew złożony w poznańskim sądzie został odrzucony, a decyzja jest już prawomocna. Sprawa prowadzona w Warszawie jest w toku. Na podstawie informacji znanych Grupie oraz oceny doradcy prawnego Grupy na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, Grupa nie ma podstaw, by sądzić, że wynik przedmiotowej sprawy będzie miał istotny wpływ na Grupę.
- Ryzyko związane z faktem, że mechanizmy kontroli i zapobiegania stosowane przez Grupę w ramach struktury zapewnienia zgodności mogą okazać się niewystarczające, aby w wystarczającym stopniu chronić Grupę przed wszelkimi rodzajami ryzyka prawnego lub finansowego. Integracja niedawno przejętych podmiotów w celu zapewnienia zgodności z takimi strukturami jest czasochłonna i zwiększa ryzyko braku zgodności w następstwie niedawnych przejęć
- Zdolność Grupy do generowania lub pozyskiwania wystarczających środków pieniężnych do obsługi zadłużenia i kontynuowania działalności jest uzależniona od wielu czynników, na które Grupa nie ma wpływu
- Ryzyko finansowe, w tym ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko zmian stóp procentowych, ryzyko walutowe

W związku z ostatnimi wydarzeniami, które miały miejsce od momentu przyjęcia przez Radę Dyrektorów powyższej listy Głównych rodzajów ryzyka i niepewności, Kierownictwo Grupy dodało następujące ryzyko:

POTENCJALNE RYZYKO I NIEPEWNOŚCI WYNIKAJĄCE Z INWAZJI NA UKRAINĘ

Intensywne walki między armiami Ukrainy i Federacji Rosyjskiej wybuchły 24 lutego 2022 r. po wkroczeniu rosyjskich sił zbrojnych na terytorium Ukrainy i trwają do dnia sporządzenia niniejszego raportu.

Kierownictwo Grupy dokonało oceny bezpośredniego narażenia działalności Grupy na sytuację na Ukrainie i stwierdziło, że bezpośredni wpływ tej sytuacji jest obecnie minimalny. Wartość GMV wygenerowana przy udziale kupujących lub sprzedających z adresami na Ukrainie, Białorusi lub w Federacji Rosyjskiej była mniejsza niż 0,1% w 2021 r. Na czas trwania konfliktu Grupa zawiesiła współpracę ze sprzedającymi z Rosji i Białorusi. W odniesieniu do łańcucha dostaw, do chwili obecnej nie stwierdzono bezpośrednich zakłóceń w zdolności sprzedających do pozyskiwania produktów w celu wystawienia ich na platformie handlowej Grupy. Grupa ma bardzo niewielu dostawców z Ukrainy i do tej pory nie odnotowała znaczących zakłóceń w ich zdolności do wypełniania zobowiązań umownych.

Grupa nie może jednak zapewnić, że bardziej rozległe konsekwencje konfliktu dla gospodarki w Polsce i pięciu krajach Europy Środkowej, w których Grupa Mall obecnie prowadzi działalność, nie będą miały w przyszłości negatywnego wpływu na jej wyniki finansowe, działalność lub przepływy pieniężne. Obciążenia finansowe związane z utrzymaniem ukraińskich uchodźców w regionie Europy Środkowej do czasu ich powrotu na Ukrainę lub uzyskania przez nich niezależności finansowej mogą w przyszłości skutkować wzrostem obciążen podatkowych dla Grupy lub jej pracowników. Zakłócenia spowodowane sankcjami w handlu z Rosją, w tym w importie energii do Unii Europejskiej, oraz globalne niedobory żywności spowodowane zakłóceniami w produkcji zbóż na Ukrainie mogą wywołać dodatkową presję inflacyjną i erozję dochodów rozporządzalnych u nabywców Grupy, co może mieć negatywny wpływ na wzrost GMV.

8.

Akcjonariusze Allegro.eu

Na dzień 31 marca 2022 r. i zgodnie z najlepszą wiedzą Kierownictwa, akcje Spółki znajdują się w posiadaniu następujących podmiotów:

Nazwa	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Cidinan S.à r.l.	286 778 572	28,03%	286 778 572	28,03%
Permira VI Investment Platform Limited	286 778 572	28,03%	286 778 572	28,03%
Mepinan S.à r.l.	63 728 574	6,23%	63 728 574	6,23%
Akcje w wolnym obrocie	385 970 096	37,72%	385 970 096	37,72%
Razem:	1 023 255 814	100,00%	1 023 255 814	100,00%

W związku z finalizacją przejęcia spółek Mall Group a.s. i WE|DO CZ s.r.o. w dniu 1 kwietnia 2022 roku, kapitał zakładowy Allegro.eu został podwyższony poprzez utworzenie i emisję łącznie 33 649 039 nowych akcji zwykłych dla trzech podmiotów sprzedających, co zwiększyło łączną liczbę akcji do 1 056 904 853.

Kierownictwo zaklasyfikowało nowe akcje jako „Akcje w wolnym obrocie” dla celów sprawozdawczości dotyczącej struktury właścielskiej Grupy. Kierownictwo zwraca jednak również uwagę, że w ramach Przejęcia Grupy Mall / WE|DO sprzedający zobowiązali się do dwunastomiesięcznego okresu ograniczenia zbywalności akcji (lock-up), z wyjątkiem prawa do proporcjonalnej sprzedaży akcji wraz ze Znaczącymi Akcjonariuszami w przypadku jakiejkolwiek sprzedaży akcji przed wygaśnięciem okresu lock-up.

Na podstawie najbardziej aktualnych dostępnych informacji, według najlepszej wiedzy Kierownictwa, w dniu 1 kwietnia 2022 r. akcje Spółki znajdowały się w posiadaniu następujących podmiotów:

Name	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Cidinan S.à r.l.	286 778 572	27,13%	286 778 572	27,13%
Permira VI Investment Platform Limited	286 778 572	27,13%	286 778 572	27,13%
Mepiran S.à r.l.	63 728 574	6,03%	63 728 574	6,03%
Akcje w wolnym obrocie	419 619 135	39,70%	419 619 135	39,70%
Razem:	1 056 904 853	100,00%	1 056 904 853	100,00%

Ponieważ akcjonariusze nie mają obowiązku informowania Spółki o każdym zbyciu akcji na okaziciela, z wyjątkiem obowiązków przewidzianych w luksemburskiej ustawie z dnia 11 stycznia 2008 r. o wymogach przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, Spółka nie ponosi odpowiedzialności za dokładność lub kompletność informacji o liczbie akcji będących w posiadaniu poszczególnych akcjonariuszy.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Prowadzimy określone transakcje handlowe i finansowe z podmiotami powiązanymi. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w Nocie 17 do Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Allegro.eu za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. oraz w Nocie 37 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Allegro.eu za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.





Poniższy punkt zawiera uzgodnienie niektórych Alternatywnych Mierników Wyników do najbardziej bezpośrednio dających się uzgodnić pozycji prezentowanych w Sprawozdaniu Finansowym Grupy

Nakłady inwestycyjne razem

Informacje dotyczące łącznej kwoty nakładów inwestycyjnych ujętych w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2022 i 2021 roku zostały zaprezentowane w części dotyczącej działalności inwestycyjnej w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako odrębna pozycja: „Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych”

w mln PLN (niebadane)	Q1 2022	Q1 2021
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(73,2)	(48,7)
Pozostałe nakłady inwestycyjne	(87,9)	(11,3)
Nakłady inwestycyjne razem	(161,1)	(60,0)

Załącznik 1. Uzgodnienie najważniejszych Alternatywnych Mierników Wyników do pozycji prezentowanych w Sprawozdaniu Finansowym

Skapitalizowane koszty prac rozwojowych

Kwota skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych stanowi sumę skapitalizowanych kosztów pracowników oraz skapitalizowanych pozostałych kosztów. Obie kwoty są prezentowane oddzielnie w pozycji Koszty operacyjne w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

w mln PLN (niebadane)	Q1 2022	Q1 2021
Koszty pracownicze – Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(44,6)	(36,5)
Koszty usług IT – Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(3,0)	—
Pozostałe koszty – Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(25,6)	(12,2)
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(73,2)	(48,7)

Zadłużenie netto i Dźwignia finansowa

O ile Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mies. nie może być bezpośrednio uzgodniona ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, ponieważ dotyczy poprzednich dwunastu miesięcy, o tyle kwota pozostałych pozycji wpływających na „Zadłużenie netto” i „Dźwignię finansową” jest łatwa do zaobserwowania w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część aktywów obrotowych oraz zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych.

mln PLN	31.03.2022 (niebadane)	31.12.2021
Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mieś.	1 995,8	2 068,5
(+) Kredyty i pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 856,2	5 366,3
Zobowiązania długoterminowe	5 858,0	5 363,0
Zobowiązania krótkoterminowe	998,2	3,3
(+) Zobowiązania z tytułu leasingu	458,9	251,1
Zobowiązania długoterminowe	394,9	206,1
Zobowiązania krótkoterminowe	64,0	45,1
(-) Środki pieniężne	(3 595,0)	(1 957,2)
= Zadłużenie netto	3 720,1	3 660,2
Dźwignia finansowa (Zadłużenie netto/ Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mies.)	1,86 x	1,77 x

Skorygowana EBITDA/przychody (%)

Oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez przychody. Patrz obliczenia za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 2021 r. poniżej.

w mln PLN (niebadane)	Q1 2022	Q1 2021
Skorygowana EBITDA	462,9	535,6
Przychody	1 392,6	1 210,2
Skorygowana EBITDA/przychody (%)	33,24%	44,26%

Skorygowana EBITDA/GMV (%)

Oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez GMV. Patrz obliczenia za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 2021 r. poniżej.

w mln PLN (niebadane)	Q1 2022	Q1 2021
Skorygowana EBITDA	462,9	535,6
GMV	10 824,1	9 596,4
Skorygowana EBITDA/GMV (%)	4,28%	5,58%

Zmiany stanu kapitału obrotowego

Kwota każdej pozycji wpływającej na stan kapitału obrotowego za okres trzech miesięcy zakończony odpowiednio 31 marca 2022 r. i 2021 r. została zaprezentowana w odrębnych pozycjach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.



allegro

III.
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

Oświadczenie o odpowiedzialności

Allegro.eu
Société anonyme
1, rue Hildegard von Bingen, L – 1282 Luksemburg,
Wielkie Księstwo Luksemburga
R.C.S. w Luksemburgu: B214.830
("Spółka")

OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Rada Dyrektorów potwierdza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą:

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za 1 kwartał 2022 r., które zostało przygotowane zgodnie ze standardem rachunkowości MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa przyjętym przez Unię Europejską, przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty Spółki oraz jednostek objętych konsolidacją traktowanych jako całość, oraz że Śródroczne sprawozdanie Rady Dyrektorów zawiera rzetelną ocenę rozwoju i wyników spółki oraz sytuacji Grupy i jednostek objętych konsolidacją traktowanych jako całość, i zawiera opis najważniejszych czynników ryzyka i niepewności, przed którymi stoją.

Zatwierdzone przez Radę Dyrektorów i podpisane w jej imieniu przez:

Darren Huston

Dyrektor

François Nuyts

Dyrektor



allegro

ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2022	3 miesiące zakończone 31.03.2021
Przychody	8	1 392 599	1 210 203
Koszty operacyjne		(960 081)	(682 722)
Koszty obsługi płatności		(33 846)	(35 999)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(84 317)	(57 818)
Koszty dostaw netto		(362 714)	(254 250)
Koszty usług marketingowych		(158 555)	(122 370)
Koszty pracownicze netto		(185 013)	(129 818)
<i>Koszty pracownicze brutto</i>		(229 563)	(166 290)
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		44 550	36 472
Koszty usług IT		(33 098)	(20 944)
<i>Koszty usług IT brutto</i>		(36 137)	(20 944)
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		3 039	—
Pozostałe koszty netto		(75 582)	(43 309)
<i>Pozostałe koszty brutto</i>		(101 214)	(55 487)
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		25 632	12 178
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami		(21 134)	(16 283)
Koszty transakcyjne		(5 822)	(1 931)
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją		432 518	527 481
Amortyzacja		(151 248)	(121 285)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		(117 065)	(104 558)
Amortyzacja środków trwałych		(34 183)	(16 727)
Zysk z działalności operacyjnej		281 270	406 196

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2022	3 miesiące zakończone 31.03.2021
Koszty finansowe netto	9	(55 389)	(51 009)
Przychody finansowe		8 917	5 868
Koszty finansowe		(64 306)	(56 877)
Zysk przed opodatkowaniem		225 881	355 187
Podatek dochodowy	10	(58 931)	(85 539)
Zysk netto		166 950	269 648
Inne całkowite dochody/(straty) – podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego		100 140	43 944
Zysk/(strata) na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		133 587	25 857
Transakcje zabezpieczające przepływy pieniężne – Reklasyfikacja z innych całkowitych dochodów do wyniku finansowego		223	18 087
Podatek odroczyony dotyczący tych pozycji		(33 670)	—
Razem całkowite dochody za okres obrotowy		267 090	313 592
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy, przypadająca na:		166 950	269 648
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		166 950	269 648
Razem całkowite dochody/(straty) za okres obrotowy, przypadająca na:		267 090	313 592
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		267 090	313 592
Zysk na jedną akcję przypadający na posiadaczy akcji zwykłych spółki (w PLN)	11		
Podstawowy		0,16	0,26
Rozwodniony		0,16	0,26

Powyższe śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z załączonymi notami objaśniającymi.

Niniejszy dokument stanowi robocze tłumaczenie raportu na język polski. Angielska wersja raportu jest jedyną wiążącą wersją tego dokumentu. W przypadku niespójności lub rozbieżności między wersją polską i angielską rapportu wiążącą jest angielska wersja językowa.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

Aktywa trwałe	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Wartość firmy		8 669 569	8 669 569
Pozostałe wartości niematerialne i prawne		4 192 241	4 230 029
Rzeczowe aktywa trwałe	5	653 388	443 809
Aktywa finansowe będące instrumentami pochodnymi	5	337 684	203 027
Pozostałe należności		31 007	30 676
Rozliczenia międzyokresowe czynne	5	33 929	11 258
Pożyczki konsumenckie wyceniane według zamortyzowanego kosztu	13	2 326	15 622
Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej	13	11 509	—
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 257	4 579
Inwestycje		360	360
Aktywa trwałe razem		13 936 270	13 608 929
Aktywa obrotowe	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Zapasy		52 115	43 995
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	746 224	818 828
Przedpłaty	5	60 984	54 068
Pożyczki konsumenckie wyceniane według zamortyzowanego kosztu	13	173 891	343 163
Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej	13	176 914	—
Pozostałe aktywa finansowe		3 553	6 710
Aktywa finansowe będące instrumentami pochodnymi	5	17 525	13 968
Należności z tytułu podatku dochodowego		10 880	8 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	3 594 985	1 957 241
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		14 240	14 240
Aktywa obrotowe razem		4 851 311	3 260 948
AKTYWA RAZEM		18 787 581	16 869 877

PASYWA

Kapitał własny	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Kapitał zakładowy		10 233	10 233
Kapitał zapasowy		7 089 903	7 089 903
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		246 349	146 209
Zyski/(straty) aktuarialne		(1 728)	(1 728)
Pozostałe kapitały rezerwowe		28 106	19 707
Akcie własne		(1 995)	(1 995)
Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe		2 191 736	1 102 118
Wynik finansowy netto		166 950	1 089 618
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		9 729 554	9 454 065
Kapitał własny razem		9 729 554	9 454 065
Zobowiązania długoterminowe	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	5	5 857 952	5 362 982
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	394 913	206 086
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		666 959	608 797
Zobowiązania wobec pracowników		7 696	9 769
Zobowiązania długoterminowe razem		6 927 520	6 187 634
Zobowiązania krótkoterminowe	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki		998 241	3 316
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	64 017	45 056
Zobowiązania finansowe będące instrumentami pochodnymi		—	12 610
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		136 180	154 940
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15	864 393	903 755
Zobowiązania wobec pracowników		62 783	103 608
Zobowiązania związane z połączeniem jednostek gospodarczych		4 893	4 893
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 130 507	1 228 178
PASYWA RAZEM		18 787 581	16 869 877

Powyższe śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z załączonymi notami objaśniającymi.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski/(straty) aktuarialne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe	Wynik finansowy netto	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Razem
Stan na 01.01.2022	10 233	7 089 903	146 209	(1 728)	19 707	(1 995)	1 102 118	1 089 618	9 454 065	9 454 065
Zysk za okres obrotowy	—	—	—	—	—	—	—	166 950	166 950	166 950
Inne całkowite dochody	—	—	100 140	—	—	—	—	—	—	100 140
Razem całkowite dochody za okres obrotowy	—	—	100 140	—	—	—	—	166 950	267 090	267 090
Przeniesienie zysku z poprzednich lat	—	—	—	—	—	—	1 089 618	(1 089 618)	—	—
Program Motywacyjny Allegro	—	—	—	—	8 399	—	—	—	8 399	8 399
Transakcje z właścicielami działającymi w charakterze właścicieli	—	—	—	—	8 399	—	1 089 618	(1 089 618)	8 399	8 399
Stan na 31.03.2022	10 233	7 089 903	246 349	(1 728)	28 106	(1 995)	2 191 736	166 950	9 729 554	9 729 554

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski/(straty) aktuarialne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe	Wynik finansowy netto	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Razem
Stan na 01.01.2021	10 233	7 073 667	(95 484)	(938)	—	—	682 958	419 160	8 089 596	8 089 596
Zysk za okres obrotowy	—	—	—	—	—	—	—	269 648	269 648	269 648
Inne całkowite dochody	—	—	43 944	—	—	—	—	—	43 944	43 944
Razem całkowite dochody za okres obrotowy	—	—	43 944	—	—	—	—	269 648	313 592	313 592
Przeniesienie zysku z poprzednich lat	—	—	—	—	—	—	419 160	(419 160)	—	—
Program Motywacyjny Allegro (zob. Nota 17)	—	—	—	—	3 083	—	—	—	3 083	3 083
Transakcje z właścicielami działającymi w charakterze właścicieli	—	—	—	—	3 083	—	419 160	(419 160)	3 083	3 083
Stan na 31.03.2021	10 233	7 073 667	(51 540)	(938)	3 083	—	1 102 118	269 648	8 406 270	8 406 270

Powyższe śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z załączonymi notami objaśniającymi.

Niniejszy dokument stanowi robocze tłumaczenie raportu na język polski. Angielska wersja raportu jest jedyną wiążącą wersją tego dokumentu. W przypadku niespójności lub rozbieżności między wersją polską i angielską raportu wiążącą jest angielska wersja językowa.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2022	3 miesiące zakończone 31.03.2021
Zysk przed opodatkowaniem		225 881	355 187
Amortyzacja		151 248	121 285
Koszty odsetkowe netto	9	54 084	53 536
Niegotówkowe koszty świadczeń pracowniczych – płatności na bazie akcji		7 713	3 083
Prowizja za dostępność kredytu odnawialnego	9	3 124	910
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		6 312	251
Odsetki z tytułu leasingu	9	2 774	689
(Zysk)/strata z tytułu wyceny instrumentu finansowego	9	(188)	(5 589)
(Zysk)/strata netto ze sprzedaży aktywów trwałych		—	(100)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności handlowych i pozostałych należności oraz przedpłat		45 776	3 329
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(8 120)	(3 786)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		(6 829)	66 487
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pożyczek konsumenckich		(5 853)	(78 340)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec pracowników		(42 898)	(55 749)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		433 024	461 193
Podatek dochodowy zapłacony		(55 624)	(37 105)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		377 400	424 088

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2022	3 miesiące zakończone 31.03.2021
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(161 110)	(59 978)
Wpływy z tytułu rozliczenia transakcji terminowych		2 204 432	—
Wydatki z tytułu rozliczenia transakcji terminowych		(2 221 259)	—
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów niefinansowych		—	100
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(177 937)	(59 878)

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2022	3 miesiące zakończone 31.03.2021
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		1 500 000	—
Zapłacona prowizja za udzielenie kredytu		(8 000)	—
Odsetki zapłacone		(56 356)	(33 362)
Rozliczenia z tytułu instrumentów zabezpieczających stopę procentową		(222)	(18 087)
Opłaty leasingowe		(12 413)	(7 594)
Zachęty leasingowe		17 000	—
Płatność prowizji za dostępność kredytu odnawialnego		(1 728)	(681)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		1 438 281	(59 724)

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2022	3 miesiące zakończone 31.03.2021
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 637 744	304 486
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego		1 957 241	1 185 060
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego		3 594 985	1 489 546

Powyższe śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z załączonymi notami wyjaśniającymi.

Niniejszy dokument stanowi robocze tłumaczenie raportu na język polski. Angielska wersja raportu jest jedyną wiążącą wersją tego dokumentu. W przypadku niespójności lub rozbieżności między wersją polską i angielską raportu wiążącą jest angielska wersja językowa.



allegro

NOTY DO
ŚRÓDROCZNEGO
SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

1.

Informacje ogólne

Grupa Allegro.eu S.A. („Grupa”) składa się z Allegro.eu Société anonyme („Allegro.eu” lub „Jednostka Dominująca”), oraz jednostek zależnych. Allegro.eu oraz pozostałe podmioty Grupy zostały powołane na czas nieokreślony. Jednostka Dominująca została utworzona jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (société à responsabilité limitée) w Luksemburgu w dniu 5 maja 2017 r. Jednostka Dominująca została przekształcona w spółkę akcyjną (société anonyme) w dniu 27 sierpnia 2020 r. Jej nazwa została zmieniona z Adinan Super Topco S.à r.l. na Allegro.eu w dniu 27 sierpnia 2020 r.

Grupa jest zarejestrowana w Luksemburgu, z siedzibą pod adresem 1, rue Hildegarde von Bingen, Luksemburg. Akcje Jednostki Dominującej są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) od 12 października 2020 r.

Grupa prowadzi działalność w Polsce głównie poprzez spółki Allegro.pl Sp. z o.o. („Allegro.pl”), Ceneo.pl Sp. z o.o. („Ceneo.pl”), eBilet Polska Sp. z o.o. („eBilet”), Allegro Pay Sp. z o.o. („Allegro Pay”), Opennet.pl Sp. z o.o. („Opennet.pl”) oraz Allegro Finance Sp. z o.o. („Allegro Finance”). Głównym przedmiotem działalności Grupy są:

- usługi internetowej platformy handlowej;
- usługi reklamowe;
- internetowe usługi porównywarki cenowych;
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
- internetowa dystrybucja biletów;
- działalność portali internetowych;

- udzielanie kredytów konsumenckich kupującym na platformie;
- oprogramowanie i rozwiązania z obszaru logistyki dostaw;
- usługi kurierskie realizujące dostawy tego samego dnia w obrębie miasta i dostawy następnego dnia pomiędzy miastami;
- przetwarzanie danych oraz zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- działalność związana z oprogramowaniem;
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. wraz z kwotami porównywalnymi za analogiczny okres 2021 roku.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. nie było przedmiotem przeglądu biegłego rewidenta. Jednakże informacje porównawcze przedstawione w niniejszym Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 września 2021 r. zostały poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta, a informacje finansowe na dzień 31 grudnia 2021 r. zostały zbadane podczas badania rocznego.

2.

Podstawa sporządzenia

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. zostało sporządzone zgodnie ze standardem rachunkowości MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa (przyjętym przez Unię Europejską). Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę, przez co najmniej 12 miesięcy od dnia 31 marca 2022 r. Przyjmując to założenie o kontynuowaniu działalności, Kierownictwo uwzględniło wpływ pandemii COVID-19 oraz sytuacji geopolitycznej na Ukrainie na działalność Grupy.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem niektórych aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych w wartości godziwej.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie zawiera wszystkich informacji oraz ujawnień, jakie wymagane są w rocznych sprawozdaniach finansowych, w związku z czym należy je odczytywać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami w tym Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, z wyjątkiem oszacowań podatku dochodowego przygotowanych zgodnie z MSR 34 (patrz Nota 10) oraz przyjęcia nowych i zmienionych standardów, które weszły w życie po 1 stycznia 2022 r. zgodnie z opisem w Nocie 3.

W okresie objętym Śródrocznym Skróconym Konsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Allegro.eu S.A., zakończonym 31 marca 2022 r., nie nastąpiły inne zmiany zasad rachunkowości w porównaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.

3.

Podsumowanie zmian istotnych zasad rachunkowości

NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ

W niniejszym Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym zastosowano następujące zmiany do standardów, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2022 r.: Zmiany te nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć

aktualizacja odniesienia w MSSF 3 do Założeń koncepcyjnych w MSSF bez zmiany wymogów dotyczących ujmowania połączeń jednostek gospodarczych.

Zmiany do MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe zabraniają spółce odliczania od kosztu wytwarzania rzeczowych aktywów trwałych kwot otrzymanych ze sprzedaży składników wytwarzonych w trakcie przygotowywania aktywa do zamierzonego użytkowania. Zamiast tego spółka rozpoznaje takie przychody ze sprzedaży i powiązane koszty w rachunku zysków i strat.

Zmiany do MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe precyzuje koszty, jakie należy uwzględnić przy szacowaniu kosztu wykonania umowy na potrzeby oszacowania czy umowa jest umową rodzącą obciążenia.

Roczne Zmiany do Standardów obejmują drobne zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Finansowych po raz pierwszy, MSSF 9 Instrumenty Finansowe, MSR 41 Rolnictwo oraz do Przykładu Ilustrującego do MSSF 16 Leasing.

Wszystkie powyższe zmiany zostały opublikowane w dniu 14 maja 2020 r.

4.

Informacje o istotnych szacunkach księgowych

Sporządzenie Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania pewnych istotnych szacunków księgowych. Wymaga również od kierownictwa dokonywania osądów w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy. Szacunki i osady księgowe poddawane są systematycznej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Nie stwierdzono istotnych zmian w zakresie szacunków księgowych i zarządzania ryzykiem finansowym.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wszystkie istniejące zobowiązania warunkowe Grupy zostały ujawnione w Nocie 33 do Rocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2021. W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2022 r. nie wystąpiły żadne zmiany w toczących się postępowaniach, z wyjątkiem opisanej poniżej.

Postępowanie w sprawie ochrony konsumentów przeciwko eBilet w związku z procedurą zwrotu biletów w czasie pandemii Covid-19.

Postępowanie to jest kontynuacją postępowania wyjaśniającego rozpoczętego przez Prezesa UOKiK w dniu 22 lutego 2021 r.

17 marca 2022 roku Prezes UOKiK wszczęł formalne postępowanie wyjaśniające przeciwko eBilet w sprawie rzekomego naruszenia zbiorowych interesów konsumentów poprzez rzekome przekazywanie konsumentom nieprawdziwych informacji, że na podstawie przepisów dotyczących Covid-19, eBilet jest uprawniony do zwrotu ceny biletów na imprezy

odwołane z powodu pandemii Covid-19 w terminie 180 dni. Zdaniem Prezesa UOKiK eBilet powinien zwrócić cenę biletu w terminie określonym w swoim Regulaminie (tj. w ciągu 14 dni). Postępowanie to stanowi kontynuację prowadzonego wcześniej postępowania wyjaśniającego dotyczącego stosowanej przez eBilet procedury zwrotu pieniędzy za imprezy odwołane z powodu pandemii Covid-19, która została uruchomiona 22 lutego 2021 r. eBilet odpowiada na pytania zadane przez Prezesa UOKiK i przedstawia Prezesowi UOKiK argumenty prawne przemawiające za tym, że przepisy dotyczące Covid-19 powinny mieć zastosowanie również w tym przypadku.

Jeśli Prezes UOKiK zaakceptuje odpowiedzi udzielone przez eBilet, postępowanie zakończy się bez podejmowania dalszych działań. W przeciwnym wypadku UOKiK wyda decyzję o stwierdzeniu naruszenia, z nałożeniem lub bez nałożenia kary pieniężnej. Jeśli miałaby zostać nałożona kara, to zgodnie z ustawą o ochronie konkurencji i konsumentów mogłyby ona wynieść nawet 10% obrotów eBilet za rok obrotowy poprzedzający wydanie decyzji. Prezes UOKiK może również nakazać usunięcie skutków naruszenia (np. zobowiązanie do rekompensaty dla poszkodowanych konsumentów). Na obecnym etapie Grupa nie jest w stanie ocenić prawdopodobieństwa nałożenia kary na eBilet ani jej ewentualnej wysokości.

SZACOWANA UTRATA WARTOŚCI FIRMY

Grupa nie zidentyfikowała okoliczności, które mogłyby wskazywać na możliwość wystąpienia utraty wartości, w związku z czym nie przeprowadzono szczególnych testów na utratę wartości firmy w odniesieniu do wartości bilansowych aktywów Grupy na dzień 31 marca 2022 roku.

5.

Istotne zmiany w bieżącym okresie sprawozdawczym

Na sytuację finansową oraz wyniki Grupy wpłynęły w szczególności następujące zdarzenia i transakcje, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym:

- I. Wzrost salda aktywów finansowych będących instrumentami pochodnymi wynika ze wzrostu stopy referencyjnej WIBOR w drugiej połowie 2021 r. i na początku 2022 r. Spowodowało to korzystną wycenę kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stopę stałą. Instrumenty te są wyznaczone jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych, dlatego wycena istniejących kontraktów jest ujmowana jako element innych całkowitych dochodów.
- II. Grupa nie posiada departamentu badań i rozwoju, lecz prowadzi prace o charakterze badawczo-rozwojowym. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe, które spełniają kryteria kapitalizacji są wyłączone z kosztów i ujmowane jako wartości niematerialne i prawne. W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. kwota skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych wyniosła odpowiednio 73 221 PLN i 48 650 PLN.
- III. W dniu 17 stycznia 2022 r., w związku z rozpoczęciem najmu nowych powierzchni biurowych w Warszawie i Poznaniu, Grupa ujęła aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w łącznej kwocie 166 189 PLN. Przedmioty leasingu są amortyzowane przez okres 7-8 lat, czyli przez okres obowiązywania umowy leasingowej. W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa ujęła również dzierżawę gruntu na okres 5 lat, w łącznej kwocie 9 073 PLN.
- IV. Na znaczący wzrost salda przedpłat wpływają przede wszystkim zaliczki na zakup automatów paczkowych oraz przedpłaty na dostawy.
- V. W trzecim kwartale 2021 roku Grupa zawarła z Aion Bank umowę sprzedaży pożyczek konsumenckich, na podstawie której w grudniu 2021 r. została zrealizowana pierwsza transakcja. Ponieważ w czwartym kwartale 2021 r. zmieniły się cele biznesowe dla większości pożyczek, Grupa doszła do wniosku, że zmiana modelu biznesowego skutkuje przeklasyfikowaniem znacznej części pożyczek konsumenckich z modelu „utrzymywanie dla przepływów pieniężnych”, w ramach którego są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu, do modelu „pozostałe”, w ramach którego są one wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Zgodnie z MSSF 9 data przeklasyfikowania jest zdefiniowana jako „pierwszy dzień pierwszego okresu sprawozdawczego po zmianie modelu biznesowego”, czyli 1 stycznia 2022 r. Więcej informacji przedstawiono w Nocie 13.
- VI. Wzrost stanu kredytów i pożyczek krótko – i długoterminowych wynika z wykorzystania kredytu pomostowego w wysokości 1 000 000 PLN oraz wielowalutowego kredytu odnawialnego w wysokości 500 000 PLN zaciągniętego w koronach czeskich. Termin spłaty tego zadłużenia przypada odpowiednio na wrzesień 2022 r. i październik 2025 r. Na dzień 31 marca 2022 r. pozyskane środki były utrzymywane w formie środków pieniężnych, które następnie zostały wykorzystane do częściowego sfinansowania przejęcia spółek Mall Group a.s. i WE|DO CZ s.r.o. (dalej: „Grupa Mall” i „WE|DO”), które zostało sfinalizowane 1 kwietnia 2022 r. Więcej informacji na temat tej transakcji przedstawiono w Nocie 18.
- VII. W dniu 31 marca 2022 r. Grupa dokonała rozliczenia zobowiązania z tytułu warunkowej walutowej transakcji terminowej poprzez przekazanie kwoty 2 221 259 PLN w zamian za kwotę 474 000 EUR. Ten instrument pochodny został wyznaczony jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych, związanych z wysoce prawdopodobną transakcją połączenia jednostek gospodarczych, w związku z czym strata w wysokości 16 827 PLN, która powstała w dniu rozliczenia, została ujęta w innych całkowitych dochodach i będzie elementem kalkulacji ceny nabycia w momencie przejęcia Grupy Mall i WE|DO sfinalizowanego 1 kwietnia 2022 r. Więcej informacji na temat transakcji połączenia jednostek gospodarczych przedstawiono w Nocie 18.



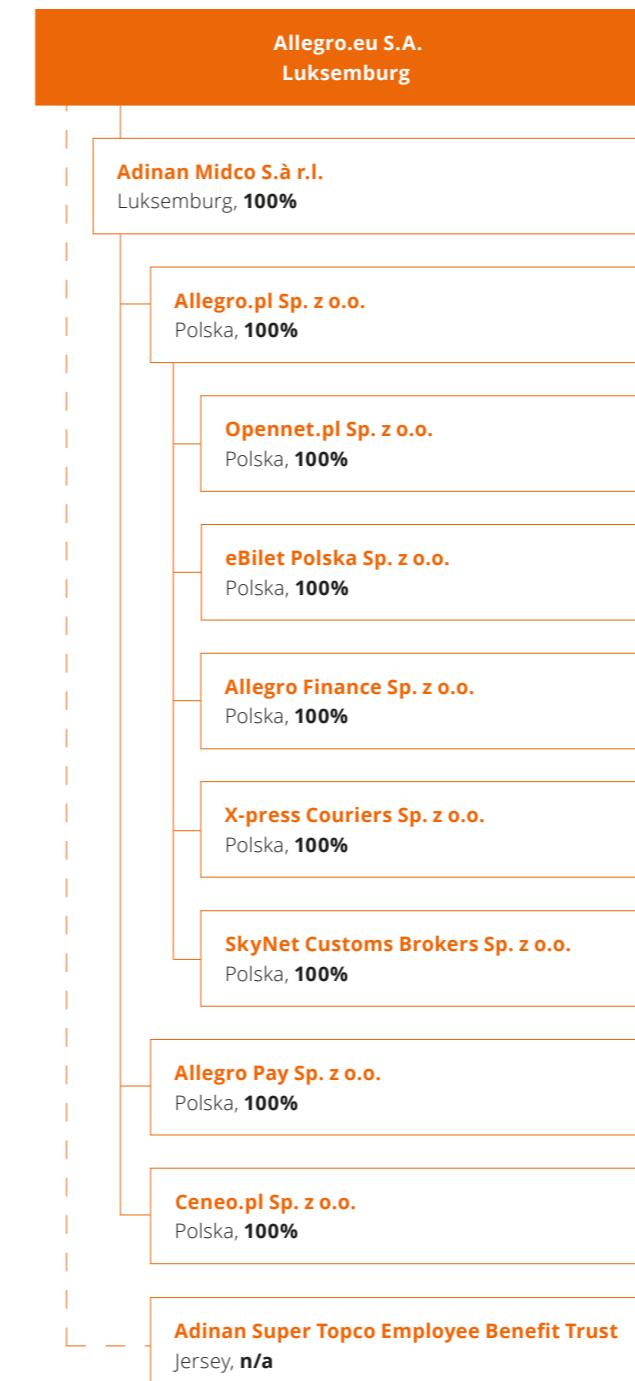
6. Struktura Grupy

Na dzień 31 marca 2022 roku w skład Grupy Allegro.eu wchodziła spółka Allegro.eu S.A. („Jednostka Dominująca”) oraz pośrednia spółka holdingowa Adinan Midco z siedzibą w Luksemburgu, jednostka Employee Benefit Trust z siedzibą w Jersey, a także spółki prowadzące działalność operacyjną na terenie Polski – Allegro.pl, Ceneo.pl, Allegro Pay, eBilet Polska, Opennet.pl, Allegro Finance, X-press Couriers i SkyNet Customs Brokers. Każda z polskich spółek operacyjnych oraz ich jednostek zależnych ma siedzibę w Polsce.

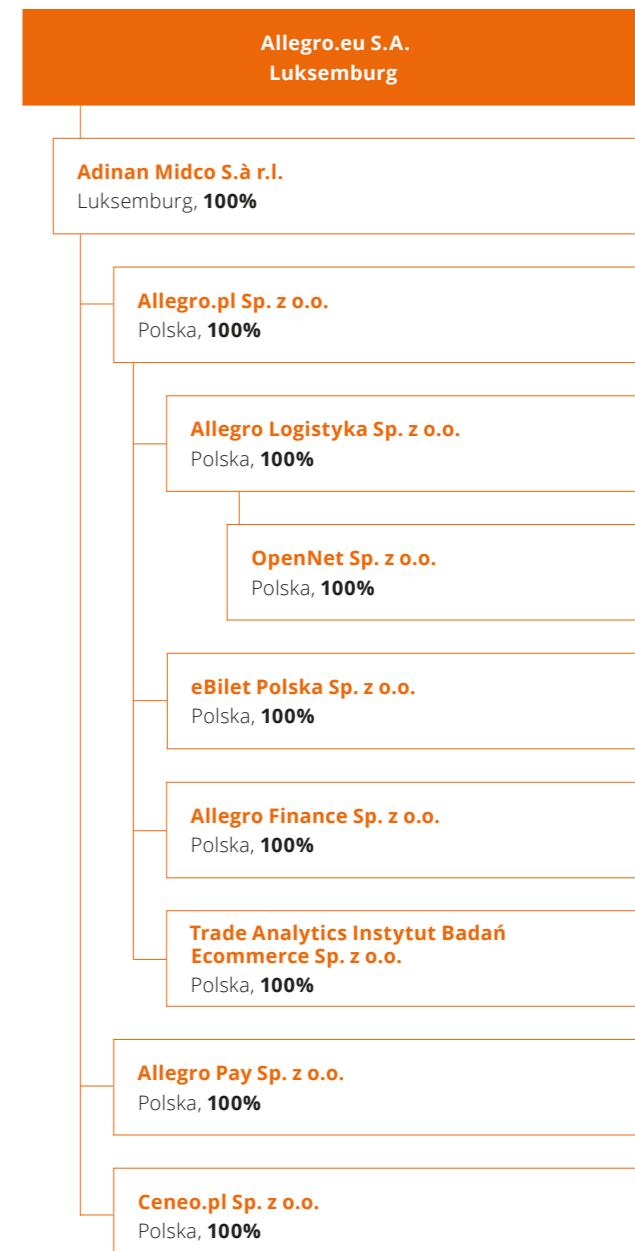
Kluczowe informacje dotyczące członków Grupy, akcji i udziałów należących do Grupy na dzień 31 marca 2022 r. oraz 31 marca 2021 r. oraz w okresach ich konsolidacji przedstawiono poniżej.



OKRES OBJĘTY KONSOLIDACJĄ
01.01.2022 – 31.03.2022



OKRES OBJĘTY KONSOLIDACJĄ
01.01.2021 – 31.03.2021





allegro

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

7.

Informacje dotyczące segmentów działalności

7.1

OPIS SEGMENTÓW I DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ

Grupa Allegro.eu wdrożyła wewnętrzny system sprawozdawczości funkcjonalnej. Na potrzeby zarządzania Grupa została zorganizowana wokół jednostek gospodarczych ze względu na oferowane produkty i posiada następujące dwa operacyjne segmenty sprawozdawcze:

- Działalność Allegro.pl – segment funkcjonujący jako platform e-commerce B2C, C2C i B2B, obejmujący Allegro.pl (internetowa platforma handlowa) Allegro Pay, Allegro Finance (usługi finansowe), Opennet.pl oraz, od października 2021 r., X-press Couriers i SkyNet Customs Brokers (rozwiązania z zakresu realizacji dostaw i logistyki);
- Działalność Ceneo – segment będący platformą do porównywania cen w Polsce, pozwalający użytkownikom na porównywanie towarów z różnych polskich sklepów internetowych.

Segment Inne obejmuje głównie wyniki spółki eBilet, a także koszty spółek holdingowych.

Segmente operacyjne występują na poziomie Grupy. Jednostka Dominująca jako spółka holdingowa klasyfikowana jest w segmencie Inne. Wyniki segmentów oceniane są na podstawie przychodów oraz zysku z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA), który zdefiniowano w Nocie 7.2. Przyjęte zostały jednolite zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów oraz dla całej Grupy. Transakcje pomiędzy segmentami wyłączane są w procesie konsolidacji.

Do segmentów nie są przypisywane przychody z tytułu odsetek oraz koszty finansowe, ponieważ działalność tego typu prowadzona jest przez centralną jednostkę skarbu, która zarządza pozycją gotówkową Grupy. Oba segmenty operacyjne mają rozproszoną bazę klientów – żaden pojedynczy klient nie generuje więcej niż 10% przychodów segmentu. Działalność Grupy prowadzona jest w jednym obszarze geograficznym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

3 miesiące zakończone 31.03.2022	RAZEM	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	1 392 599	1 328 272	58 939	5 388	—
Przychody międzysegmentowe	—	34 038	14 997	—	(49 035)
Przychody	1 392 599	1 362 310	73 936	5 388	(49 035)
Koszty operacyjne	(960 081)	(942 020)	(48 331)	(18 765)	49 035
EBITDA	432 518	420 290	25 605	(13 377)	—
Amortyzacja	(151 248)				
Koszty finansowe netto	(55 389)				
Zysk przed opodatkowaniem	225 881				
Obciążenia z tytułu podatków	(58 931)				
Zysk netto	166 950				
3 miesiące zakończone 31.03.2021	RAZEM	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	1 210 203	1 144 119	61 202	4 882	—
Przychody międzysegmentowe	—	9 735	16 402	186	(26 323)
Przychody	1 210 203	1 153 854	77 604	5 068	(26 323)
Koszty operacyjne	(682 722)	(641 355)	(44 067)	(23 623)	26 323
EBITDA	527 481	512 499	33 537	(18 555)	—
Amortyzacja	(121 285)				
Koszty finansowe netto	(51 009)				
Zysk przed opodatkowaniem	355 187				
Obciążenia z tytułu podatków	(85 539)				
Zysk netto	269 648				

Rada Dyrektorów nie analizuje segmentów operacyjnych pod względem aktywów i zobowiązań. Segmente operacyjne Grupy prezentowane są w sposób zgodny ze sprawozdawczością wewnętrzną przekazywaną do Rady Dyrektorów Jednostki Dominującej, która jest głównym organem podejmującym decyzje strategiczne. Decyzje operacyjne podejmowane są na poziomie spółek operacyjnych.

7.2

SKORYGOWANA EBITDA (WSKAŹNIK OBLCZONY ZGODNIE ZE STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI INNYMI NIŻ GAAP)

EBITDA, która jest miarą zysku segmentów operacyjnych, definiowana jest jako zysk netto powiększony o obciążenie z tytułu podatku dochodowego, koszty finansowe netto (tj. przychody i koszty finansowe) oraz amortyzację.

Kierownictwo Grupy ma przekonanie, że Skorygowana EBITDA jest najbardziej odpowiednim wskaźnikiem zysku Grupy. W ramach Skorygowanej EBITDA wyłączony zostaje wpływ istotnych pozycji dochodów i wydatków, które mogą mieć wpływ na jakość zysków. Grupa definiuje Skorygowaną EBITDA jako EBITDA po wyłączeniu kosztów monitorowania, kosztów restrukturyzacji Grupy, darowizn na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego, niektórych elementów motywacyjnych oraz premii dla pracowników, a także kosztów transakcyjnych, ponieważ są to głównie koszty jednorazowe, które nie są bezpośrednio związane z podstawową działalnością Grupy.

W ramach Skorygowanej EBITDA wyłączone zostają również koszty związane z programami motywacyjnymi (Allegro Incentive Plan i Program Inwestycyjny dla Kierownictwa). Skorygowana EBITDA jest analizowana i weryfikowana wyłącznie na poziomie Grupy.

EBITDA oraz Skorygowana EBITDA nie są miernikami zdefiniowanymi w MSSF i nie należy traktować ich jako alternatywnych dla mierników MSSF miar zysku/(straty) za okres, jako wskaźników wyników operacyjnych lub jako miar przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnych z MSSF ani jako wskaźnik płynności. EBITDA oraz Skorygowana EBITDA nie są wskaźnikami jednolitymi i wystandardyzowanymi, w związku z czym obliczenie EBITDA oraz Skorygowanej EBITDA może znacząco się różnić w różnych spółkach.

	3 miesiące zakończone 31.03.2022	3 miesiące zakończone 31.03.2021
EBITDA	432 518	527 481
Koszty postępowania regulacyjnego [1]	458	352
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy [2]	14 910	58
Darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego [3]	1 185	2 464
Premia dla pracowników i środki na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 [4]	306	263
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan [5]	7 713	3 083
Koszty transakcyjne [6]	5 822	1 931
Skorygowana EBITDA	462 912	535 632

[1] Koszty prawne dotyczące głównie incydentalnych postępowania regulacyjnych, opłat prawnych i opłat za usługi eksperckie oraz kosztów rozliczeń.

[2] Koszty badania prawnego i finansowego oraz inne koszty doradztwa w odniesieniu do potencjalnych przejęć lub zaniechanych projektów przejęć spółek, koszty integracji i inne koszty doradztwa w odniesieniu do zawartych i/lub sfinalizowanych transakcji przejęcia oraz koszty restrukturyzacji Grupy.

[3] Darowizny dokonane przez Grupę celem wsparcia służby zdrowia, organizacji charytatywnych i pozarządowych w czasie pandemii COVID-19 oraz celem zapewnienia pomocy humanitarnej dla osób dotkniętych wojną na Ukrainie.

[4] Koszty poniesione przez Grupę na zakup wyposażenia ochronnego przeciwko COVID-19 dla pracowników i wypłatę premii dla pracowników na zakup sprzętu wymaganego do pracy zdalnej w czasie pandemii COVID-19.

[5] Koszty długoterminowego programu motywacyjnego, w ramach którego Dyrektorom Wykonawczym, Kluczowym Menedżerom i innym pracownikom przyznawane są nagrody w postaci Ekwivalentów akcji za wyniki („PSU”) i Ekwivalentów akcji o ograniczonej zbywalności („RSU”). Koszty naliczone w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2022 r. stanowią naliczone koszty wynagrodzeń w formie akcji w związku z Programami PSU i RSU.

[6] Koszty usług doradczych, koszty prawnego, finansowego i podatkowego badania due diligence oraz inne koszty transakcyjne poniesione przed przejęciem w związku z transakcją nabycia spółek Mall Group a.s. i WE|DO CZ s.r.o.

8.

Przychody z umów z klientami

PODZIAŁ PRZYCHODÓW Z UMÓW Z Klientami

Przychody uzyskiwane przez Grupę z transakcji na towarach i usługach w następujących głównych segmentach operacyjnych ujmowane są w określonym momencie lub rozliczane w czasie.

3 miesiące zakończone 31.03.2022	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody platformy handlowej	1 116 463	—	5 388	—	1 121 851
Usługi reklamowe	111 436	12 884	—	(1 444)	122 876
Przychody z porównywarki cenowej	—	60 344	—	(12 977)	47 367
Sprzedaż towarów	82 719	—	—	—	82 719
Pozostałe przychody	51 692	708	—	(34 614)	17 786
Przychody	1 362 310	73 936	5 388	(49 035)	1 392 599

3 miesiące zakończone 31.03.2021	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody platformy handlowej	993 379	—	901	—	994 280
Usługi reklamowe	90 578	11 718	—	(835)	101 461
Przychody z porównywarki cenowej	—	64 779	—	(14 582)	50 197
Sprzedaż towarów	59 064	—	—	—	59 064
Pozostałe przychody	10 833	1 107	4 167	(10 906)	5 201
Przychody	1 153 854	77 604	5 068	(26 323)	1 210 203

3 miesiące zakończone 31.03.2022 Moment ujęcia przychodów	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
W określonym momencie	1 125 391	61 052	5 388	(47 031)	1 144 800
Rozliczane w czasie	236 919	12 884	—	(2 004)	247 799
Przychody	1 362 310	73 936	5 388	(49 035)	1 392 599

3 miesiące zakończone 31.03.2021 Moment ujęcia przychodów	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
W określonym momencie	941 768	65 170	5 068	(24 754)	987 252
Rozliczane w czasie	212 086	12 434	—	(1 569)	222 951
Przychody	1 153 854	77 604	5 068	(26 323)	1 210 203

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2021 r. Grupa zidentyfikowała pewną kwotę prowizji od sprzedaży z tytułu wystawiania ofert i działań promocyjnych, która została błędnie przyporządkowana w systemie księgowym do pozycji „w czasie” w wyżej przedstawionej tabeli w Nocie 8 zamiast do pozycji „w określonym momencie”. W związku z tym Grupa dokonała zmiany ujawnień w Nocie 8 za okres porównawczy, co spowodowało przeniesienie kwoty 195 879 PLN z przychodów ujmowanych w czasie do przychodów ujmowanych w określonym momencie.

9.

Przychody finansowe i koszty finansowe

	3 miesiące zakończone 31.03.2022	3 miesiące zakończone 31.03.2021
Wycena aktywów finansowych	188	5 590
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	6 816	211
Pozostałe przychody finansowe	128	67
Oszczędności z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	1 785	—
Przychody finansowe	8 917	5 868
Odsetki zapłacone i przypadające do zapłaty od zobowiązań finansowych	(55 869)	(38 681)
Koszt zabezpieczenia stopy procentowej	—	(14 855)
Odsetki z tytułu leasingu	(2 774)	(689)
Prowizja za dostępność kredytu odnawialnego	(3 124)	(910)
Ujemne różnice kursowe netto	(1 989)	(368)
Pozostałe koszty finansowe	(550)	(1 374)
Koszty finansowe	(64 306)	(56 877)
KOSZTY FINANSOWE NETTO	(55 389)	(51 009)

Wzrost kosztów odsetkowych wynika ze wzrostu stopy referencyjnej WIBOR odnotowanego w drugiej połowie 2021 r. i na początku 2022 r., co skutkuje zarówno wyższymi kosztami obsługi zadłużenia Grupy opartego na zmiennej stopie procentowej, jak i niższymi kosztami rozliczenia kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stopę stałą.

10.

Podatek dochodowy

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest ujmowane na podstawie oszacowania kierownictwa dotyczącego średniej ważonej efektywnej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej oczekuje się w pełnym roku obrotowym. Szacowana średnia roczna stawka podatku za okres zakończony 31 marca 2022 r. wynosi 26%, w porównaniu z 24% za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.

Grupa generuje większość dochodów do opodatkowania w Polsce, w związku z czym podlega opodatkowaniu na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych („CIT”).

Stawka podatku dochodowego od osób prawnych w Polsce wynosi 19%. Spółki luksemburskie podlegają opodatkowaniu stawką 24,94%.

W obszarach, w których przepisy podatkowe podlegają interpretacji, Rada Dyrektorów okresowo weryfikuje podejście przyjęte do sporządzania deklaracji podatkowych. W uzasadnionych przypadkach tworzone są rezerwy na oczekiwane zobowiązania podatkowe.

W okresach zakończonych 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego kształtało się następująco:

	3 miesiące zakończone 31.03.2022	3 miesiące zakończone 31.03.2021
Podatek dochodowy bieżący	(34 098)	(70 608)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(24 833)	(14 931)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(58 931)	(85 539)

Obecnie w Allegro.pl i Ceneo.pl trwają kontrole podatkowe i celne w zakresie rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych za okres od 28 lipca 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz za rok 2018. Te kontrole podatkowe i celne rozpoczęły się w grudniu 2020 roku i nie zostały jeszcze zakończone. Do tej pory przeprowadzający kontrolę urząd podatkowy i celny nie wydał żadnego dokumentu podsumowującego potencjalne ustalenia wynikające z kontroli. Termin zakończenia czynności kontrolnych został przedłużony do 29 lipca 2022 r., jednakże może zostać dodatkowo przedłużony przez urząd skarbowy i celny, co jest standardową praktyką.

Allegro.pl i Ceneo.pl, wspierane przez swoich zewnętrznych doradców podatkowych, udzielają na bieżąco wyjaśnień urzędowi skarbowemu i celnemu, potwierdzających stanowisko Grupy co do prawidłowości rozliczeń podatkowych tych podmiotów za badane okresy.

Po przeanalizowaniu potencjalnych ryzyk podatkowych związanych z wyżej wymienionymi rozliczeniami podatkowymi, jak również wszelkich innych transakcji i operacji, które mogą stanowić ryzyko z tytułu Niepewnej Pozycji Podatkowej w Grupie, w świetle zastosowania KIMSF 23 (Niepewność w zakresie podatku dochodowego), Grupa uznała, że nie należy tworzyć rezerwy z tego tytułu. Grupa nie może jednak wykluczyć ryzyka, że organy podatkowe zastosują inne podejście niż to przyjęte przez Grupę, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.

11.

Zysk przypadający na jedną akcję

W tej Nocie kwoty zostały wyrażone w PLN, a nie w tysiącach PLN.

Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję na dzień 31 marca 2022 r. i 31 marca 2021 r. wyniósł:

	3 miesiące zakończone 31.03.2022	3 miesiące zakończone 31.03.2021
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	166 949 920	269 647 892
Zysk/(strata) dla posiadaczy akcji zwykłych	166 949 920	269 647 892
Średnia liczba akcji zwykłych	1 023 034 941	1 023 845 770
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (podstawowa)	0,16	0,26
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	440 685	—
Liczba akcji zwykłych wykazana dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 023 475 626	1 023 845 770
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (rozwodniona)	0,16	0,26

Podstawowy zysk na jedną akcję obliczany jest po- przez podzielenie zysku netto, przypadającego na posiadaczy akcji zwykłych Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

W bieżącym okresie i w analogicznym okresie roku poprzedniego liczba akcji zwykłych wyemitowanych przez Jednostkę dominującą wynosiła 1 023 255 815.

Od 30 września 2021 r. jednostka Employee Benefit Trust jest konsolidowana w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy. 1 399 853 akcje zwykłe będące początkowo w posiadaniu tej jednostki zostały zaklasyfikowane jako Akcje Własne i odjęte od średniej liczby akcji zwykłych, przyjętej dla celów obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję. W dniu 7 października 2021 r. 589 024 Akcji Własnych zostało przekazanych pracownikom, którym przyznano akcje zwykłe z okazji IPO Grupy, a w Grupie pozostało 810 829 Akcji Własnych będących w posiadaniu EBT.

Ponadto, średnia liczba akcji zwykłych za okres zakończony 31 marca 2022 r., przyjęta dla celów obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję, obejmuje również 932 akcji, do których prawa zostały w pełni nabycie, ale które nie zostały wydane pracownikom w momencie IPO Grupy jako Nagrody w postaci bezpłatnych akcji.

Pozycja rozwadniająca przedstawiona w powyższej tabeli dotyczy jednostek RSU przyznanych w ramach programu AIP, które mają rozwadniający wpływ na kalkulację zysku na akcję, ponieważ prowadzą do emisji akcji zwykłych po cenie niższej niż średnia cena rynkowa akcji zwykłych w danym okresie.

Wariant PSU w ramach programu Allegro Incentive Program (AIP) ma warunkowy efekt rozwadniający przy kalkulacji zysku na akcję za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r. i 2021 r., jednak uznano, że efekt rozwadniający nie wystąpił, ponieważ nie zostały jeszcze spełnione warunki dotyczące realizacji określonych wyników, wymagane do wydania akcji uczestnikom programu.



allegro

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

12. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Wartość należności handlowych oraz pozostałych należności Grupy była następująca:

	31.03.2022	31.12.2021
Należności handlowe, brutto	796 425	847 924
Utrata wartości należności handlowych	(101 653)	(95 461)
Należności handlowe, netto	694 772	752 463
Pozostałe należności	36 146	52 561
Należności z tytułu podatku	15 306	13 804
Razem	746 224	818 828

Na należności Grupy składają się należności od osób fizycznych oraz przedsiębiorstw, przy czym należności te charakteryzują się niską koncentracją. Grupa nie posiada istotnych należności handlowych w walutach obcych.

Z uwagi na krótkoterminowy charakter należności handlowych oraz pozostałych należności, uznaje się, że ich wartość godziwa jest taka sama jak ich wartość bilansowa.

13.

Pożyczki konsumenckie

Pożyczki konsumenckie to pożyczki udzielane kupującym na platformie Allegro.pl. Pożyczki udzielane są na okres 30 dni, bez odsetek, a pożyczki ratalne na okres od 5 do 20 miesięcy, z roczną stopą procentową, która wzrosła z 10,5% na dzień 31 grudnia 2021 r. do 14,0% na dzień 31 marca 2022 r. Dodatkowo abonenci Smart! mogą zaciągnąć 3-miesięczną pożyczkę ratальną z zerowym oprocentowaniem.

Wszystkie pożyczki udzielane są na terytorium Polski w polskich złotych (PLN).

Ze względu na krótkoterminowy charakter pożyczek konsumenckich uznaje się, że ich wartość godziwa odpowiada wartości bilansowej.

ZMIANA MODELU BIZNESOWEGO

13.1 **POŻYCZKI KONSUMENCKIE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

W trzecim kwartale 2021 roku Grupa zawarła z Aion Bank umowę sprzedaży pożyczek konsumenckich, na podstawie której w grudniu 2021 r. została zrealizowana pierwsza transakcja. Ponieważ w czwartym kwartale 2021 r. zmieniły się cele biznesowe dla części pożyczek, Grupa doszła do wniosku, że zmiana modelu biznesowego skutkuje przeklasyfikowaniem części pożyczek konsumenckich z modelu „utrzymywanie dla przepływów pieniężnych”, w ramach którego są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu, do modelu „pozostałe”, w ramach którego są one wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat („FVTPL”). Zgodnie z MSSF 9 data przeklasyfikowania jest zdefiniowana jako „pierwszy dzień pierwszego okresu sprawozdawczego po zmianie modelu biznesowego”, czyli 1 stycznia 2022 r.

Tabela poniżej prezentuje wartość bilansową brutto (równą maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe) oraz oczekiwane straty kredytowe w każdym koszyku na dzień 31 marca 2022 r. i 31 grudnia 2021 r.

Należności z tytułu pożyczek				
Stan na 01.01.2022	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	RAZEM
Pożyczki konsumenckie, brutto	360 816	1 939	2 345	365 100
Oczekiwane straty kredytowe	(2 935)	(1 105)	(2 275)	(6 315)
Pożyczki konsumenckie na dzień 01.01.2022	357 881	834	70	358 785

Stan na 31.03.2022				
Stan na początek okresu	360 816	1 939	2 345	365 100
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	576 430	—	—	576 430
Przeniesione do koszyka 1	524	(496)	(28)	—
Przeniesione do koszyka 2	(4 895)	4 909	(14)	—
Przeniesione do koszyka 3	—	(1 939)	1 939	—
Pożyczki konsumenckie wykierowane (częściowo spłacone i inne zmiany)	(83 291)	(229)	35	(83 485)
Pożyczki konsumenckie wykierowane (spłacone w całości)	(585 113)	(1 355)	(249)	(586 716)
Przeklasyfikowanie do kategorii FVTPL (zmiana modelu biznesowego)	(87 722)	—	—	(87 722)
Pożyczki konsumenckie, brutto	176 749	2 830	4 028	183 608
Stan na początek okresu	(2 935)	(1 105)	(2 275)	(6 315)
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	(1 322)	—	—	(1 322)
Zmiany wynikające ze zmian ryzyka kredytowego	(49)	47	2	—
Przeniesione do koszyka 1	673	(682)	9	—
Przeniesione do koszyka 2	—	1 337	(1 337)	—
Przeniesione do koszyka 3	(654)	(2 008)	(562)	(3 224)
Pożyczki konsumenckie wykierowane (spłacone)	2 010	737	240	2 987
Przeklasyfikowanie do kategorii FVTPL (zmiana modelu biznesowego)	483	—	—	483
Oczekiwane straty kredytowe	(1 793)	(1 674)	(3 924)	(7 391)
Pożyczki konsumenckie na dzień 31.03.2022	174 956	1 156	105	176 217

Stan na 31.03.2022				
Pożyczki konsumenckie, brutto	176 749	2 830	4 028	183 608
Oczekiwane straty kredytowe	(1 793)	(1 674)	(3 924)	(7 391)
Pożyczki konsumenckie na dzień 31.03.2022	174 956	1 156	105	176 217

Należności z tytułu pożyczek				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	RAZEM
Stan na 01.01.2021				
Pożyczki konsumenckie, brutto	53 073	28	1	53 102
Oczekiwane straty kredytowe	(1 126)	(3)	(1)	(1 130)
Pożyczki konsumenckie na dzień 01.01.2021	51 947	25	—	51 972
Stan na 31.12.2021				
Stan na początek okresu	53 073	28	1	53 102
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	1 993 078	—	—	1 993 078
Przeniesione do koszyka 1	838	(805)	(33)	—
Przeniesione do koszyka 2	(7 054)	7 083	(29)	—
Przeniesione do koszyka 3	(6)	(2 586)	2 592	—
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (częściowo spłacone i inne zmiany)	(338 050)	(318)	18	(338 350)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (spłacone w całości)	(1 159 521)	(1 463)	(204)	(1 161 188)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (sprzedane)	(181 541)	—	—	(181 541)
Pożyczki konsumenckie, brutto	360 816	1 939	2 345	365 101
Stan na początek okresu	(1 126)	(3)	(1)	(1 130)
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	(13 839)	—	—	(13 839)
Zmiany wynikające ze zmian ryzyka kredytowego	3 797	(2 496)	(848)	453
Przeniesione do koszyka 1	(100)	98	2	—
Przeniesione do koszyka 2	1 054	(1 075)	21	—
Przeniesione do koszyka 3	—	1 646	(1 646)	—
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (spłacone)	6 375	723	197	7 295
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (sprzedane)	904	—	—	904
Oczekiwane straty kredytowe	(2 935)	(1 105)	(2 275)	(6 315)
Pożyczki konsumenckie na dzień 31.12.2021	357 881	834	70	358 785
Stan na 31.12.2021				
Pożyczki konsumenckie, brutto	360 816	1 939	2 345	365 100
Oczekiwane straty kredytowe	(2 935)	(1 105)	(2 275)	(6 315)
Pożyczki konsumenckie na dzień 31.12.2021	357 881	834	70	358 785

Zmiany ryzyka kredytowego mogą spowodować reklasyfikację do odpowiedniego koszyka.

Zmiana odpisu na straty spowodowana takimi zdarzeniami jest prezentowana w pozycji „Zmiany wynikające ze zmian ryzyka kredytowego”.

13.2 POŻYCZKI KONSUMENCKIE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL) na dzień 01.01.2022

Przeklasyfikowane z kategorii wyceny według zamortyzowanego kosztu (zmiana modelu biznesowego)	87 239
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	388 387
Wycena w wartości godziwej	(1 144)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (spłacone)	(77 160)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (sprzedane)	(208 897)
Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL) na dzień 31.03.2022	188 423

W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa zrealizowała dwie transakcje sprzedaży pożyczek konsumenckich w ramach umowy podpisanej z AION Bank w 2021 roku. W wyniku tego ryzyko, korzyści i kontrola zostały przeniesione na partnera finansującego, a odnośnie pożyczki konsumenckie zostały wyksięgowane. W wyniku tych transakcji Grupa otrzymała środki pieniężne w wysokości 210 001 PLN.

Wycena do wartości godziwej pożyczek konsumenckich została zaklasyfikowana na poziomie 2 w hierarchii wartości godziwej. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o warunki umowy zawartej z AION Bank.

14.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na dzień bilansowy środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmowały:

	31.03.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w banku	3 163 570	364 471
Depozyty bankowe	358 331	1 528 476
Ekwiwalenty środków pieniężnych	73 084	64 294
Razem	3 594 985	1 957 241

Ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują nieroźliczone płatności dokonane przez klientów Grupy za pośrednictwem kanałów płatności elektronicznej.

Znaczący wzrost stanu środków pieniężnych na rachunkach bankowych wynika z wykorzystania dodatkowego kredytu terminowego w wysokości 1 000 000 PLN oraz umowy kredytu odnawialnego w wysokości 500 000 PLN, utrzymywanych w środkach pieniężnych na dzień 31 marca 2022 r., które zostały następnie wykorzystane na częściowe sfinansowanie przejęcia Grupy Mall i WE|DO, które zostało sfinalizowane w dniu 1 kwietnia 2022 r.

15.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania na dzień bilansowy obejmowały:

	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania handlowe	561 667	581 469
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i zwrotów	143 014	157 649
Zobowiązania z tytułu VAT	64 209	81 454
Ubezpieczenia społeczne i inne zobowiązania podatkowe	65 471	19 976
Pozostałe zobowiązania	30 032	63 207
Razem	864 393	903 755

Zobowiązania handlowe regulowane są zazwyczaj w terminie 30 dni od ich ujęcia. Wartość godziwa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań jest uznawana za taką samą jak ich wartość bilansową z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

16.

Aktywa i zobowiązania finansowe

KLASYFIKACJA I WYCENA

Zgodnie z MSSF 9 Grupa klasyfikuje aktywa i zobowiązania finansowe jako wyceniane w wartości godziwej lub wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i zależy od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

W 2021 i 2022 roku wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, były początkowo ujmowane w wartości godziwej z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych, a po początkowym ujęciu – według zamortyzowanego kosztu. Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń, a instrumenty pochodne klasyfikowane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Grupa posiada następujące instrumenty finansowe:

	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Pożyczki konsumenckie wyceniane według zamortyzowanego kosztu	13	4 519 913	3 142 000
Należności handlowe oraz pozostałe należności*	12	176 217	358 785
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	730 918	805 024
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		3 594 985	1 957 241
Pozostałe aktywa finansowe		14 240	14 240
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVPL)			
Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej	13	3 553	6 710
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI)			
Aktywa finansowe będące instrumentami pochodnymi (zabezpieczenia przepływów pieniężnych)	5	188 423	—
Wyszczególnienie zobowiązań finansowych			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**	15	355 209	216 995
Zobowiązania leasingowe (poza zakresem MSSF 9)	5	458 930	251 142
Zobowiązania związane z połączeniem jednostek gospodarczych		4 893	4 893
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI)			
Zobowiązania finansowe będące instrumentami pochodnymi (zabezpieczenia przepływów pieniężnych)	—	—	12 610

* z wyłączeniem rozliczeń podatkowych

	Nota	31.03.2022	31.12.2021
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**	15	7 962 506	6 323 707
Kredyty i pożyczki		642 490	701 374
Zobowiązania leasingowe (poza zakresem MSSF 9)	5	458 930	251 142
Zobowiązania związane z połączeniem jednostek gospodarczych		4 893	4 893
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI)			
Zobowiązania finansowe będące instrumentami pochodnymi (zabezpieczenia przepływów pieniężnych)	—	—	12 610

** z wyłączeniem przychodów przyszłych okresów i rozliczeń podatkowych

Zamortyzowany koszt składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego jest definiowany jako kwota, po której zobowiązanie finansowe jest wyceniane w momencie początkowego ujęcia pomniejszona o spłaty kapitału, plus/minus skumulowana amortyzacja przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej wszelkich różnic między tą początkową kwotą, a kwotą w momencie wymagalności oraz, w przypadku aktywów finansowych, skorygowana o wszelkie odpisy aktualizujące.

Wartość godziwa składnika aktywów i zobowiązań jest uznawana za taką samą jak ich wartość bilansową z uwagi na ich krótkoterminowy charakter lub fakt, że stopy procentowe, według których naliczane są odsetki płatne w odniesieniu do niektórych zobowiązań, są zbliżone do bieżących stóp rynkowych.

Grupa zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy przenosi składnik aktywów finansowych, a przeniesienie spełnia warunki zaprzestania ujmowania. Przeniesienie składnika aktywów finansowych występuje, gdy przeniesione zostają prawa do przepływów finansowych lub prawa do przepływów finansowych zostają zachowane, lecz podmiot zawiera porozumienie o przekazywaniu przepływów („pass-through arrangement”) spełniające kryteria wskazane w MSSF 9.

W związku z tym zaprzestanie ujmowania nie ogranicza się do przypadków przeniesienia praw do przepływów pieniężnych, ale związane jest z szerszym pojęciem „przeniesienia składnika aktywów finansowych”.

Grupa przenosi składnik aktywów finansowych jeżeli przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub jeżeli zachowuje umowne prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych, ale przyjmuje na siebie umowny obowiązek przekazania przepływów pieniężnych jednemu lub większej liczbie odbiorców.

Grupa przestaje ujmować zobowiązania finansowe, gdy zostaną wypełnione, anulowane lub wygasną. Grupa przestaje ujmować zobowiązanie finansowe także wtedy, gdy jego warunki ulegną zmianie, a przepływy pieniężne zmodyfikowanego zobowiązania są zasadniczo różne, w którym to przypadku nowe zobowiązanie finansowe oparte na zmodyfikowanych warunkach jest ujmowane w wartości godziwej.

17.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą rozliczeń z tytułu usług doradczych i zarządzania oraz udzielonych pożyczek. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Zawarto następujące transakcje z podmiotami powiązanymi.

Podmiot powiązany	3 miesiące zakończone 31.03.2022				As at 31.03.2022		
	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:							
Polskie Badania Internetu sp. z o.o.	—	46	—	—	—	23	—
Fundacja Allegro All For Planet	25	800	—	—	21	800	—
Inne:							
Business Office Services		137					
Alter Domus Luksemburg S.à r.l	—	328	—	—	—	983	—
Razem	25	1 311	—	—	21	1 806	—

Podmiot powiązany	3 miesiące zakończone 31.03.2021				As at 31.12.2021		
	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:							
Polskie Badania Internetu sp. z o.o.	—	69	—	—	—	28	—
Fundacja Allegro All For Planet	10	—	—	—	—	—	—
Inne:							
Alter Domus Luksemburg S.à r.l	—	—	—	—	—	656	—
Razem	10	69	—	—	—	684	—

18.

Zdarzenia po dacie bilansowej

FINALIZACJA PRZEJĘCIA SPÓŁEK MALL GROUP A.S. I WE|DO CZ S.R.O.

(poniższe kwoty są podane w PLN, EUR i CZK)

W dniu 1 kwietnia 2022 r. na podstawie umowy SPA („Share Purchase Agreement”, „Umowa nabycia akcji”) z dnia 4 listopada 2021 r. Grupa nabyła („Transakcja”) 100% akcji w spółce Mall Group a.s. oraz 100% udziałów w spółce WE|DO CZ s.r.o. (razem „Podmioty przejmowane”) od sprzedających udziałowców, tj. spółki EC Investments a.s. (posiadającej 40% akcji w Mall Group a.s.), spółki BONAK a.s. (posiadającej 40% akcji w Mall Group a.s.), spółki Rockaway e-commerce a.s. (posiadającej 20% akcji w Mall Group a.s.) i spółki Titancoin International a.s. (posiadającej 100% udział w WE|DO CZ s.r.o.) (razem „Byli udziałowcy”). Oba Przejmowane Podmioty były ostatecznie kontrolowane przez te same jednostki na wyższym szczeblu.

Grupa poniosła koszty transakcyjne związane z przejęciem w wysokości 54 763 838 PLN, z czego 48 941 390 PLN zostało ujęte w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. Pozostałe koszty w wysokości 5 822 448 PLN zostały ujęte w pozycji koszty transakcyjne w rachunku zysków i strat w niniejszym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym.

INFORMACJE O PODMIOTACH PRZEJMOWANYCH ORAZ GŁÓWNYCH POWODACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Grupa Mall i WE|DO zbudowały jedne z wiodących firm e-commerce i logistycznych w Europie Środkowo-Wschodniej, dzięki połączeniu dużej bazy klientów, wysokiego ruchu, bardzo popularnych marek konsumenckich i doświadczonych zespołów obsługujących różne rynki krajowe. Kierownictwo Grupy spodziewa się, że Transakcja pozwoli na przyspieszenie wzrostu i rozszerzenie bazy klientów i sprzedawców w całym regionie w ramach połączonej platformy, co powinno znacznie przyspieszyć wzrost poziomu GMV Podmiotu Przejmowanego poprzez rozszerzenie asortymentu i poprawę zaangażowania użytkowników w modelu 3P (third-party marketplace).

Transakcja zapewni Grupie możliwość realizacji zamówień na rynki zagraniczne przez Grupę Mall i dostęp do infrastruktury logistycznej w ramach „ostatniej mili”. Allegro natomiast wniesie swoją wiedzę na temat biznesu 3P i najnowocześniejszą technologię, aby wspólnie rozwijać się szybciej. W ten sposób obie firmy w pełni wykorzystają swoje mocne strony, tworząc prawdziwie międzynarodowe, biznesowe koło zamachowe, napędzane know-how zespołów połączonych organizacji. Allegro wzmacni biznes 3P Grupy Mall, więc przewidywany jest również wzrost rentowności dzięki znacznie większemu wyborowi ofert i częstotliwości transakcji.

Kierownictwo Grupy oczekuje, że Transakcja wzmacni wspólną pozycję spółek jako wiodącej platformy handlowej w regionie, podnosząc jakość codziennego życia milionów klientów. Kupujący będą mogli liczyć na lepszy wybór, atrakcyjne ceny i większą wygodę, a wspólna baza międzynarodowych sprzedawców pozwoli wystawić ofertę na platformie i sprzedawać w całym regionie. Połączenie powinno poprawić doświadczenie zakupowe klientów oraz zapewnić najatrakcyjniejsze ceny, a także najszerszy wybór ofert oraz maksymalną wygodę kupowania 18 milionom klientów w całym regionie. Dzięki przejęciu Grupy Mall i WE|DO, Grupa poszerzy swoją działalność o Czechy, Słowację, Slovenia, Węgry i Chorwację.

Chociaż transakcja stworzy liczne możliwości dla wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy, oczekuje się, że większość efektów synergii wystąpi w Grupie Mall.

W niniejszym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym nie ujawniono informacji dotyczących przychodów i zysków lub strat połączonej jednostki, przy założeniu, że dzień przejęcia przypadłby na początek okresu sprawozdawczego. Grupa uważa, że przedstawienie tych informacji jest niemożliwe ze względu na wczesny etap procesu alokacji ceny nabycia, który może skutkować istotną korektą wyceny aktywów netto, przejmowanych podmiotów, do wartości godziwej.

CENA NABYCIA

W ramach sfinalizowania przejęcia Allegro.eu nabyło początkowo 47 akcji w Mall Group a.s. stanowiących 47% kapitału zakładowego, a pozostałe akcje w Mall Group a.s. (53 akcje stanowiące 53% kapitału zakładowego) oraz wszystkie udziały w WE|DO CZ s.r.o. zostały nabyte przez Allegro.pl.

Wszystkie udziały w WE|DO CZ s.r.o. i 53 akcje w Mall Group zostały nabyte przez Allegro.pl w zamian za gotówkę, która wyniosła odpowiednio 14 000 000 EUR (równowartość 65 109 800 PLN) i 459 510 138 EUR (równowartość 2 137 043 798 PLN).

Cena za 47 udziałów w Mall Group a.s. nabytych przez Allegro.eu początkowo nie została opłacona. Zgodnie ze SPA, Byli Akcjonariusze i Allegro.eu zawarli umowę nieoprocentowanej pożyczki („Umowa IFL”) na łączną kwotę 1 883 673 203 PLN.

W dniu sfinalizowania przejęcia kapitał zakładowy Allegro.eu został podwyższony o kwotę 336 490 PLN w celu zwiększenia jego wysokości z kwoty 10 232 558 PLN do kwoty 10 569 048 PLN poprzez utworzenie i emisję łącznej liczby 33 649 039 nowych akcji zwykłych („Nowe Akcje”) o wartości nominalnej 0,01 PLN każda. Wyemitowane akcje zapewniają Bylıemu Udziałowcowi 3% udziału w Grupie Allegro i taki sam udział w prawach głosu.

Nowe Akcje zostały rozliczone przez Byłych Uziałowców poprzez potarcenie z roszczeniami wynikającymi z Umowy IFL, w łącznej kwocie 1 883 673 203 PLN. W rezultacie emisji Nowych Akcji Allegro.eu stanowiła składnik wynagrodzenia za nabycie Podmiotów przejmowanych. Wartość godziwa nowych akcji na dzień sfinalizowania przejęcia (wycenionych według ceny notowanej na dzień zamknięcia) wyniosła 1 181 081 269 PLN.

Natychmiast po sfinalizowaniu przejęcia Allegro.eu wniosła aport w postaci 47 akcji w Mall Group a.s. do spółki Adinan Midco S.à r.l., która z kolei natychmiast wniosła aport w postaci 47 akcji w Mall Group a.s. do Allegro.pl. Po zakończeniu transakcji Allegro.pl było jedynym właścicielem 100% udziałów w Mall Group i 100% akcji w WE|DO. Były to transfery w ramach Grupy Allegro, więc nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Allegro.

Płatność gotówkowa za Grupę Mall i WE|DO została rozliczona w całości w dniu zawarcia Transakcji. Transakcje zostały częściowo sfinansowane ze środków własnych Grupy w wysokości 1 221 258 800 PLN oraz z dodatkowego kredytu terminowego w wysokości 1 000 000 000 PLN. Cena transakcji została wyrażona i rozliczona w EUR. W celu ograniczenia ryzyka zmienności kursów walutowych i zabezpieczenia przepływów pieniężnych Grupy, Grupa zawarła warunkową walutową transakcję terminową, która została zrealizowana 31 marca 2022 r. poprzez przekazanie kwoty 2 221 259 PLN w zamian za 474 000 EUR. Grupa zastosowała rachunkowość zabezpieczeń w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego wynikającego z tej Transakcji. Warunkowa walutowa transakcja terminowa została wykorzystana jako instrument zabezpieczający, a strata na rozliczeniu zabezpieczającego instrumentu pochodnego w wysokości 16 827 000 PLN została przeniesiona z innych całkowitych dochodów w momencie sfinalizowania przejęcia i skorygowała wartość firmy ujętą na tej Transakcji.

Cena nabycia została dodatkowo obniżona w celu odzwierciedlenia rozpoznania aktywa z tytułu prawa do rekompensaty w wysokości 11 885 021 PLN. Na mocy Umowy Sprzedaży Akcji, Grupa jest uprawniona do otrzymania od poprzedniego Akcjonariusza rekompensaty w wysokości kwoty kosztów lub zobowiązań powstałych w związku z określonymi umownie roszczeniami podatkowymi, które mogą powstać po zakończeniu transakcja nabycia. Aktywo z tytułu prawa do rekompensaty zostało rozpoznane w kwocie równej wartości rezerwy ujętej w przejętych aktywach netto.

Na dzień transakcji Grupa uregulowała zadłużenie Podmiotów Przejmowanych, w tym pożyczki wobec dotychczasowych akcjonariuszy w kwocie 1 089 054 731 CZK (równowartość 207 573 832 PLN) stanowiącą komponent ceny nabycia. Dalsze szczegóły zostały przedstawione w sekcji poniżej.

WSTĘPNA ALOKACJA CENY ZAKUPU

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania Podmiotów przejmowanych są wstępnie wyceniane na dzień sfinalizowania przejęcia w wartościach bilansowych ze sprawozdań finansowych nabyczych Podmiotów przejmowanych. Wstępne kwoty wartości firmy, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów i zobowiązań Podmiotów przejmowanych zostaną zaktualizowane po zakończeniu przez Grupę tymczasowej analizy alokacji ceny nabycia (nie później niż 12 miesięcy od daty przejęcia). Głównymi kategoriami aktywów, w przypadku których oczekuje się stwierdzenia istotnej korekty wartości godziwej po sfinalizowaniu alokacji ceny nabycia, są wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe.

Zgodnie z MSSF 3 zapłatę przekazaną w ramach połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej obliczanej jako ustaloną na dzień przejęcia sumę wartości godziwych aktywów przeniesionych przez jednostkę przejmującą, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę przejmującą wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz udziałów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą. Cena nabycia obejmuje wynagrodzenie gotówkowe w łącznej wysokości 2 202 153 599 PLN (co stanowi równowartość 473 510 EUR przeliczoną według kursu ustalonego w warunkowej walutowej transakcji terminowej) oraz wartość godziwą akcji przeniesionych na Byłych Udziałowców w wysokości 1 181 081 269 PLN, dodatkowo skorygowaną o stratę powstającą w wyniku rozliczenia warunkowej walutowej transakcji terminowej w wysokości 16 827 000 PLN.

Ze względu na fakt, że Grupa Mall i WE|DO zostały nabycie przez Grupę Allegro od tego samego sprzedającego na wyższym szczeblu, przejęcia zostały wynegocjowane jako jedna transakcja, a Podmioty zostały przejęte w tym samym dniu, Transakcja jest rozpatrywana jako całość. W związku z tym poniższe ujawnienie dotyczy przejęcia Podmiotów przejmowanych ujmowanego jako jedno połączenie jednostek gospodarczych.

	Mall Group i WE DO
[tys. PLN]	
Na dzień nabycia	01,04,2022
Cena nabycia	3 595 751
– wynagrodzenie gotówkowe	2 202 154
– spłata pożyczki od akcjonariuszy	207 574
– rozliczenie warunkowej walutowej transakcji terminowej	16 827
– wartość godziwa akcji wyemitowanych przez Allegro.eu	1 181 081
– aktywa z tytułu prawa do rekompensaty	(11 885)
Aktywa netto	(154 548)
Wartość firmy	3 441 203
Nabyte aktywa netto	
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	369 222
Rzeczowe aktywa trwałe	295 458
Rozliczenia międzyokresowe czynne	15 064
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	19 435
Inwestycje	5
Zapasy	410 173
Należności handlowe oraz pozostałe należności	140 874
Aktywa finansowe będące instrumentami pochodnymi	183
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 657
Przejęte środki pieniężne	61 565
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(524 168)
Kredyty i pożyczki*	(379 804)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(160 106)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(53 048)
Zobowiązania wobec pracowników	(42 960)
Aktywa netto	154 548
Cena nabycia zapłacona w gotówce	2 414 669
Pomniejszone o przejęte środki pieniężne	(61 565)
Przepływ środków pieniężnych w transakcji nabycia (działalność inwestycyjna)	2 353 104

* w tym kredyty bankowe spłacone przez Grupę Allegro po zakończeniu przejęcia (więcej informacji przedstawiono poniżej w punkcie „Spłata pozostałego zadłużenia Grupy Mall”)

**PODWYŻSZENIE KAPITAŁU
ZAKŁADOWEGO**

W dniu 1 kwietnia 2022 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zatwierdzeniu podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 33 649 039 nowych akcji zwykłych ("Nowe Akcje") o wartości nominalnej 0,01 PLN każda Kapitał zakładowy Grupy wzrósł o 333 649 PLN z 10 232 558 PLN do 10 569 048 PLN, a nadwyżka wartości godziwej akcji nad wartością nominalną akcji w wysokości 1 180 744 779 PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy.

**SPŁATA POZOSTAŁEGO ZADŁUŻENIA
GRUPY MALL**

Po zakończeniu opisanej powyżej transakcji przejęcia Grupa spłaciła całe pozostałe zadłużenie Podmiotów przejmowanych wobec banków finansujących w wysokości 2 017 826 047 CZK (równowartość 384 597 645 PLN) oraz wobec byłych udziałowców w wysokości 1 089 054 731 CZK (równowartość 207 573 832 PLN) za pomocą pożyczki od Adinan Midco S.à r.l. Spłata kredytów bankowych jest umowana oddzielnie od transakcji nabycia przedsiębiorstw. Tymczasowa wartość godziwa kredytu bankowego na dzień przejęcia wynosi 384 597 645 PLN i kwota ta została uregulowana przez Grupę Mall ze środków pochodzących z pożyczek udzielonych przez Grupę;

Spłata pożyczek wobec sprzedających udziałowców jest elementem łącznej zapłaty przekazanej przez Grupę Allegro za nabycie przedsiębiorstwa, dlatego nie jest umowana oddzielnie od transakcji połączenia jednostek gospodarczych.

**JEDNOSTKI PRZYZNANE W RAMACH
PROGRAMU ALLEGRO INCENTIVE
PROGRAM**

AIP jest programem motywacyjnym, w ramach którego Komitet Wynagrodzeń i Nominacji może, wedle własnego uznania, przyznawać pracownikom Grupy świadczenie w formie ekwiwalentów akcji za wyniki w postaci ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności. Nagrody są z reguły przyznawane corocznie w okresie sześciu tygodni po ogłoszeniu przez Grupę wyników rocznych. Niemniej Komitet Wynagrodzeń i Nominacji może wedle własnego uznania przyznawać nagrody także w innych terminach.

Ze skutkiem od dnia 2 kwietnia 2021 r. („Data Przynajmniej”, „Dzień Przynajmniej”) Komitet Wynagrodzeń i Nominacji Rady Dyrektorów Allegro.eu przyznał 3 241 995 jednostek w ramach programu Allegro Incentive Program, przy czym 742 135 jednostek zostało ujętych jako Ekwivalenty akcji za wyniki (PSU), a 2 449 820 jednostek jako Ekwivalenty akcji o ograniczonej zbywalności (RSU). Nagrody te zostały przyznane Dyrektorom Wykonawczym, Kluczowym Menedżerom i innym pracownikom. Wartość godziwa na jedną akcję, według której zostaną ujęte koszty z tytułu wynagrodzenia w formie akcji, wynosi 28,36 PLN i jest równa cenie zamknięcia akcji Allegro.eu notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w Dacie Przynajmniej. Łączna szacowana wartość programu na dzień przyznania wynosi 72 211 502 PLN.

**ZATWIERDZONO PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW
I PODPISANO W JEJ IMIENIU PRZEZ:**

Darren Huston

Dyrektor

François Nuyts

Dyrektor