

SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Definicje	6
2. Wprowadzenie	8
3. Stwierdzenia dotyczące przyszłości	9
4. Prezentacja informacji finansowych	10
II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	13
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne	14
2. Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej	16
3. Oczekiwania Grupy w roku finansowym 2021	46
4. Aktualne trendy sprzedażowe	47
5. Główne rodzaje ryzyka i niepewności	48
6. Akcjonariusze Allegro.eu	53
7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	54
8. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	56



III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	57
Oświadczenie o odpowiedzialności	58
Raport z Przeglądu Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	60
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	64
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej	66
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	68
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	70
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	72
1. Informacje ogólne	73
2. Podstawa sporządzenia	74
3. Podsumowanie zmian istotnych zasad rachunkowości	75
4. Informacje o istotnych szacunkach księgowych	76
5. Istotne zmiany w bieżącym okresie sprawozdawczym	78
6. Struktura Grupy	80
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	82
7. Informacje dotyczące segmentów działalności	83
8. Przychody z umów z klientami	88
9. Przychody finansowe i koszty finansowe	91
10. Podatek dochodowy	92
11. Zysk przypadający na jedną akcję	93
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	95
12. Należności handlowe oraz pozostałe należności	96
13. Pożyczki konsumenckie	97
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99
15. Podatek odroczony	100
16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	102
17. Aktywa i zobowiązania finansowe	103
18. Pozostałe kapitały rezerwowe	105
19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	108
20. Zdarzenia po dacie bilansowej	112



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.
„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.
„Cinven”	W zależności od kontekstu, dowolna, dowolne lub wszystkie z następujących spółek: Cinven Partnership LLP, Cinven Holdings Guernsey Limited, Cinven (Luxco 1) S.A. wraz z ich odpowiednimi „podmiotami powiązаныmi” (zgodnie z definicją w brytyjskiej Ustawie o spółkach z 2006 r.) oraz/lub fundusze zarządzane przez którąkolwiek 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 (dawniej Adinan Super Topco S.à r.l.) – spółka akcyjna (société anonyme), utworzona i prowadząca działalność zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego, obecnie 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.
„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.
„MOV”	Minimalna wartość zamówienia niezbędna do otrzymania usługi lub rabatu.
„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 różnymi podmiotami, które prowadzą własną działalność jako doradcy lub konsultanci w zakresie 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.
„PSU”	Program świadczeń w postaci Ekwiwalentów akcji za wyniki będący częścią programu AIP.
„k/k”	W ujęciu kwartał do kwartału, tj. zmiana w ciągu kolejnych kwartałów.
„Raport”	Niniejszy raport Spółki za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r.
„RSU”	Program świadczeń w postaci Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności będący częścią programu AIP.
„sp. z o.o.”	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
„UOKiK”	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
„Prezes UOKiK”	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
„WIBOR”	Warszawska oferowana stopa procentowa na rynku międzybankowym, czyli średnie oprocentowanie oszacowane przez główne banki w Warszawie, które zostałyby 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.

2. Wprowadzenie

Niniejszy dokument stanowi raport za drugi kwartał roku obrotowego 2021 Allegro.eu – spółki akcyjnej (société anonyme) utworzonej zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem: 1, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną 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 wszystkim swoimi jednostkami zależnymi, „Grupą”). Grupa jest operatorem największej internetowej platformy handlowej w Polsce, Allegro.pl, oraz czołowej 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 – czołowego portalu sprzedaży biletów na imprezy w Polsce.

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

Na dzień sporządzenia Raportu: (i) 28,03% 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 Współinwestorów, (ii) 28,03% jest kontrolowane przez Permira VI Investment Platform Limited, reprezentującą interesy Permira i Współinwestorów, a (iii) 6,23% 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 37,72% 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 terminami, 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 nieznanne 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 spowodować, 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, oczekiwań, 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 30 czerwca 2021 r. oraz za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r., które zostały sporządzone na podstawie niebadanego, śródrocznego, skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień i za okresy sześciu miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, będącym standardem MSSF mającym zastosowanie do sporządzania śródrocznych sprawozdań finansowych („Śródroczne sprawozdanie finansowe”, a wraz z Rocznym sprawozdaniem finansowym – „Sprawozdanie finansowe”), i które zostało przedstawione w innych częściach niniejszego Raportu. PricewaterhouseCoopers, Société coopérativecooperative, z siedzibą przy 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisana do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B65477, dokonała przeglądu Śródrocznego sprawozdania finansowego jako niezależny biegły rewident (réviseur d'entreprises agré) Spółki.

Alternatywne mierniki wyników

Grupa zawarła w niniejszym Raporcie pewne alternatywne mierniki wyników, w tym w szczególności, Aktywni Kupujący, GMV, GMV na jednego Aktywnego Kupującego, Skorygowana EBITDA, Skorygowana EBITDA/przychody, 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:

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

„**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 postępowań 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 na jednego Aktywnego Kupującego**” oznacza wartość sprzedaży (GMV) za okres ostatnich 12 miesięcy (z wyłączeniem sprzedaży biletów eBilet) podzieloną przez liczbę Aktywnych Kupujących na koniec okresu;

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

„**pozostałe nakłady inwestycyjne**” oznaczają koszty dotyczące budowania właściwej zdolności ośrodków przetwarzania danych, wyposażenia pracowników w odpowiednie urządzenia (tj. stacje robocze), sprzęt biurowy (np. wyposażenie i sprzęt IT) oraz praw autorskich;

„**Wskaźnik realizacji transakcji**” (take rate) oznacza wskaźnik przychodów na platformie handlowej podzielony przez GMV, po odjęciu GMV wygenerowanej przez sprzedaż detaliczną 1P (ubruttowiony 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

„**kapitał obrotowy**” oznacza 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 umożliwi 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 on 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 oraz Skorygowanej EBITDA/GMV. Grupa prezentuje łączne nakłady inwestycyjne w rozbięciu na skapitalizowane koszty prac rozwojowych i pozostałe nakłady inwestycyjne celem pokazania kwoty nakładów, w tym m.in. kosztów pracowniczych 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 rozbieżności 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 oceny 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 uważnie się zapoznać ze Sprawozdaniem finansowym zawartym w niniejszym Raporcie.

Alternatywne mierniki wyników jako narzędzia analityczne obarczone 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 obciążeń 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 uznaje 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 uznaje 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.



allegro

II.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

1.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne

Rachunek zysków i strat, w mln PLN, (niebadane)	H1 2021	H1 2020	Zmiana %	Q2 2021	Q2 2020	Zmiana %
Przychody	2 518,3	1 770,1	42,3%	1 308,1	1 019,0	28,4%
EBITDA	1 075,0	788,6	36,3%	547,6	438,4	24,9%
Skorygowana EBITDA	1 095,6	808,0	35,6%	559,9	452,4	23,8%
EBIT	828,0	560,4	47,8%	421,8	324,4	30,0%
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	725,8	376,7	92,7%	370,7	238,6	55,3%
Zysk / (strata) netto	565,5	289,7	95,2%	295,9	185,0	59,9%
Skorygowany zysk netto	582,1	306,7	89,8%	305,9	197,1	55,2%

KPIs (niebadane)	H1 2021	H1 2020	Zmiana %	Q2 2021	Q2 2020	Zmiana %
Aktywni Kupujący (w mln)	13,2	12,3	7,2%	13,2	12,3	7,2%
GMV na jednego Aktywnego Kupującego (w PLN)	2 968,9	2 294,8	29,4%	2 968,9	2 294,8	29,4%
GMV (w mln PLN)	20 036,1	16 006,5	25,2%	10 439,7	9 437,0	10,6%
GMV za ostatnie 12 mies. (w mln PLN)	39 140,5	28 445,9	37,6%	39 140,5	28 445,9	37,6%
Wskaźnik realizacji transakcji (Take Rate) (%)	10,45%	9,09%	1,36 pp	10,46%	8,93%	1,53 pp

Przepływy pieniężne, w mln PLN (niebadane)	H1 2021	H1 2020	Q2 2021	Q2 2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	656,3	667,6	232,2	374,7
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(153,3)	(124,4)	(93,4)	(76,4)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(117,3)	(372,3)	(57,6)	(96,6)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	385,7	170,9	81,2	201,7

	30.06.2021 (niebadane)	31.12.2020 (badane)	Zmiana %
Aktywa	15 756,0	15 147,9	4,0%
Kapitał własny	8 737,9	8 089,6	8,0%
Zadłużenie netto	4 037,5	4 326,0	(6,7%)

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 działalności operacyjnej i wyników finansowych oraz zarządzania nimi.

KPIs (niebadane)	H1 2021	H1 2020	Zmiana %	Q2 2021	Q2 2020	Zmiana %
Aktywni Kupujący (w mln)	13,2	12,3	7,2%	13,2	12,3	7,2%
GMV na jednego Aktywnego Kupującego (w PLN)	2 968,9	2 294,8	29,4%	2 968,9	2 294,8	29,4%
GMV (w mln PLN)	20 036,1	16 006,5	25,2%	10 439,7	9 437,0	10,6%
GMV za ostatnie 12 mies. (w mln PLN)	39 140,5	28 445,9	37,6%	39 140,5	28 445,9	37,6%
Wskaźnik realizacji transakcji (Take Rate) (%)	10,45%	9,09%	1,36 pp	10,46%	8,93%	1,53 pp
Skorygowana EBITDA (w mln PLN)	1 095,6	808,0	35,6%	559,9	452,4	23,8%
Skorygowana EBITDA/przychody (%)	43,5%	45,6%	(2,14 pp)	42,8%	44,4%	(1,60 pp)
Skorygowana EBITDA/GMV (%)	5,47%	5,05%	0,42 pp	5,36%	4,79%	0,57 pp

GMV i Aktywni Kupujący

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r. GMV wzrosło o 4 029,5 mln PLN, czyli o 25,2% r/r, z poziomu 16 006,5 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 20 036,1 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r., natomiast w II kwartale 2021 r. GMV wyniosło 10 439,7 mln PLN, co stanowiło wzrost o 1 002,7 mln PLN, czyli o 10,6% r/r.

GMV na jednego Aktywnego Kupującego nadal silnie rosło w tempie 29,4% r/r w I półroczu 2021 r., osiągając poziom 2 968,9 PLN. W I kwartale 2021 r. wśród kupujących utrzymywał się trend dokonywania zakupów on-line obserwowany od początku pandemii COVID-19, czyli od połowy marca 2020 r. Po dwóch lockdownach wprowadzonych w pierwszej połowie 2021 r. od maja następuje stopniowe ponowne otwarcie gospodarki, a w II kwartale odnotowano znaczne przyspieszenie realizacji polskiego programu szczepień. W tym kontekście liczba Aktywnych Kupujących wzrosła o 7,2% r/r w pierwszej połowie roku, choć w drugim kwartale nastąpiła jej stabilizacja w ujęciu kwartalnym. Zgodnie z przewidywaniami Grupy spowolnienie wzrostu liczby Aktywnych Kupujących będzie miało charakter tymczasowy, w miarę jak wskaźnik liczby Aktywnych Kupujących będzie w coraz mniejszym stopniu zniekształcany przez nietypowe schematy pozyskiwania użytkowników będące konsekwencją pandemii. Ostry lockdown obowiązujący od marca do maja 2020 r. spowodował gwałtowny wzrost liczby rejestracji nowych kont Aktywnych Kupujących, którzy zdecydowali się na dokonanie pierwszego zakupu. Z uwagi na fakt, że do kont Aktywnych Kupujących zalicza się te konta, w przypadku których w okresie dwunastu miesięcy dokonano przynajmniej jednego zakupu na platformie Allegro, ci z Aktywnych Kupujących, którzy nie dokonali kolejnego zakupu, przestali być uwzględniani w omawianym wskaźniku w II kwartale 2021 r. 64% z całej grupy nowych Aktywnych Kupujących pozyskanych w II kwartale 2020 r. pozostało aktywnymi użytkownikami, a wskaźnik ten od wielu kwartałów wykazuje tendencję wzrostową.

Jednak 36% nowych Aktywnych Kupujących z II kwartału 2020 r., których utracono w minionym kwartale, wystarczyło, aby zrównoważyć znormalizowany poziom liczby nowych Aktywnych Kupujących pozyskanych w II kwartale 2021 r., w wyniku czego liczba Aktywnych Kupujących w ujęciu kwartalnym pozostała na niezmiennym poziomie 13,2 mln. Ze względu na to, że w III kwartale 2020 r. liczba nowych kupujących była na zdecydowanie bardziej typowym poziomie, przewiduje się, że jeszcze w tym roku nastąpi ponowny wzrost liczby Aktywnych Kupujących.

Pomimo ponownego otwarcia polskiej gospodarki w II kwartale GMV na jednego Aktywnego Kupującego nadal sukcesywnie rosło, zwiększając się o 3,1% w II kwartale 2021 r., a w I półroczu 2021 r. odnotowano wzrost o 29,4% w stosunku do poziomu na dzień 30 czerwca 2020 r. Połączenie wzrostu liczby Aktywnych Kupujących o 7,2% ze wzrostem GMV na jednego Aktywnego Kupującego o 29,4% (bez uwzględniania wskaźnika GMV przypadającego na spółkę eBilet) przyniosło wzrost GMV za ostatnie 12 miesięcy do poziomu 39 140,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 37,6% r/r i o 2,6% na przestrzeni II kwartału.

Pozytywny wpływ na wzrost GMV na jednego Aktywnego Kupującego miało dalsze poszerzenie bazy użytkowników usługi SMART! w I półroczu, do czego przyczyniło się uruchomienie w marcu programu „SMART! na Start”, będącego atrakcyjną ofertą dla mniej zaangażowanych nabywców umożliwiającą wypróbowanie usługi SMART! w ramach abonamentowego pakietu pięciu darmowych dostaw SMART! do wykorzystania w ciągu dwunastu miesięcy, co wyraźnie przełożyło się na wzrost liczby użytkowników SMART!. Bardzo dobre wyniki w zakresie obniżania wskaźnika niedopasowania cen w pierwszej połowie 2021 r. oraz sukcesywne zwiększanie udziału dostaw realizowanych następnego dnia i w ciągu dwóch dni miały pozytywny wpływ na wzrost GMV. Ponadto poluzowanie obostrzeń dotyczących wydarzeń i imprez rozrywkowych przyniosło obiecujące odbicie wskaźnika GMV spółki eBilet od maja 2021 r., a platforma biletowa przyczyniła się do wzrostu GMV w II kw. 2021 r. o 0,2 p.p. r/r.

Dzięki powyższym czynnikom, a także innym elementom napędzającym wzrost nakładów na rozwój działalności, takim jak zwiększone wydatki na marketing i działania mające na celu poprawę doświadczeń użytkowników, w II kwartale Grupa odnotowała wzrost GMV o 10,6% w stosunku do okresu porównawczego w 2020 r., w którym osiągnięto najwyższy do tej pory wzrost tego wskaźnika. W drugim kwartale 2020 r. nastąpił gwałtowny wzrost popytu wynikający z wystąpienia wyjątkowych okoliczności, w tym najbardziej dotkliwych ograniczeń wprowadzonych w ramach lockdownu związanego z pandemią COVID-19 oraz reakcji Grupy polegającej na bezpłatnym udostępnieniu usług SMART! w celu zapewnienia wsparcia społeczeństwu w sytuacji kryzysowej, co zaowocowało wzrostem GMV w drugim kwartale 2020 r. o 71,5%. Znaczna część tego dodatkowego popytu utrzymała się po ponownym otwarciu tradycyjnych sklepów detalicznych, co w połączeniu ze wzmocnieniem czynników napędzających wzrost nakładów na rozwój działalności zaowocowało wzrostem GMV o 10,6% w II kwartale oraz wzrostem CAGR na poziomie 37,7% w okresie od 2019 do 2021 roku. Zdaniem Grupy zastosowanie wskaźnika CAGR za okres dwóch lat pozwala skutecznie zniwelować różnice występujące w przypadku poszczególnych lockdownów w konkretnych miesiącach i kwartałach 2020 i 2021 roku. W tym ujęciu stopa wzrostu CAGR dla wskaźnika GMV wyniosła 40,5% w I kwartale, po czym spadła do 37,7% w II kwartale i 39,1% w całym I półroczu.



Skorygowana EBITDA

Skorygowana EBITDA Grupy wzrosła o 287,6 mln PLN, czyli o 35,6% r/r, z 808,0 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 1 095,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Skorygowana EBITDA w II kwartale 2021 r. wzrosła o 107,5 mln PLN, czyli o 23,8% r/r, z 452,4 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 559,9 mln PLN w II kwartale 2021 r. Wyniki te zostały osiągnięte głównie dzięki wzrostowi GMV Grupy o 25,2% r/r w I poł. 2021 r. oraz o 10,6% r/r w II kw. 2021 r. w połączeniu ze wzrostem Wskaźnika realizacji transakcji (Take rate) o 1,36 p.p. w I poł. 2021 r. i 1,53 p.p. w II kw. 2021 r.

Poprawa wyników w zakresie monetyzacji wynikała głównie z wprowadzenia w czerwcu 2020 r. prowizji od opłat za dostawę ponoszonych przez kupujących (standardowa praktyka rynkowa mająca na celu zwalczanie sztucznie zawyżanych cen dostaw), wprowadzenia w kwietniu 2020 r. współfinansowania przez sprzedających dostaw kurierem w ramach usługi SMART! oraz wprowadzenia w styczniu 2021 r. analogicznych opłat od automatów paczkowych. Ponadto do wyższych wyników Wskaźnika realizacji transakcji przyczyniły się również podwyżki prowizji od sprzedaży w określonych kategoriach i ofertach promowanych wprowadzone w styczniu 2021 roku. Z uwagi na fakt, że zgodnie z oczekiwaniami wpływ niektórych z tych działań w ujęciu rok do roku zaczął słabnąć w II kw. 2021 r., wyższy niż planowano udział ofert promocyjnych istotnie przełożył się na wzrost Wskaźnika realizacji transakcji w omawianym kwartale, co świadczy o szerszym trendzie zwiększonej intensywności promocji w polskim segmencie e-commerce w tym okresie. Przychody z usług reklamowych, generujące ponadprzeciętne marże, wzrosły o 52,0% r/r w I półroczu. Na wzrost Wskaźnika realizacji transakcji o 1,53 p.p. r/r w II kw. wpłynęła obecność w II kw. 2020 r. początkowych obniżek prowizji od sprzedaży wprowadzonych w okresie obowiązywania pierwszego lockdownu i zniesionych w dalszej części roku.

Koszty operacyjne wzrosły o 47,0% r/r w I półroczu 2021 r., co wynika z inwestycji w rozwój działalności mającej na celu szybki wzrost GMV. W wyniku realizacji strategicznych inwestycji w powiększanie bazy abonentów SMART! koszty dostaw netto wzrosły o 118,8% r/r w I półroczu, a po skorygowaniu o koszty bezpłatnego udostępnienia programu SMART! ujęte w kosztach usług marketingowych w okresie bazowym wzrost ten wyniósł 64,5% r/r. Do wzrostu kosztów operacyjnych przyczynił się również wzrost zatrudnienia o 29,1% 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 przychodów.

W I półroczu 2021 r. efekt dźwigni operacyjnej wynikający z wyższych przychodów wywarł korzystny wpływ na większość pozycji kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu i administracji wyrażonych jako procent przychodów, których łączny spadek w porównaniu z poprzednim rokiem wyniósł 4,3 p.p. po uwzględnieniu korekt zysku EBITDA, podczas gdy łączne wydatki na rozwój działalności zaliczane do kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu i administracji wzrosły o 23,1% r/r. Skorygowanie kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu i administracji w okresie bazowym o 81,2 mln PLN z tytułu kosztów darmowych usług SMART! naliczonych w I półroczu 2020 r. w pozycji koszty marketingu dałoby w efekcie zasadniczo niezmienny skorygowany procentowy udział kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu i administracji w przychodach przy wzroście łącznych kosztów operacyjnych w I półroczu 2021 r. o 44,0% r/r. Wyższy Wskaźnik realizacji transakcji i zwiększony udział przychodów z usług reklamowych skompensowały wzrost kosztów netto dostaw wynikający ze zwiększenia bazy klientów SMART! oraz ich większego zaangażowania i przyczyniły się do poprawy wskaźnika Skorygowanej EBITDA/GMV o 42 punkty bazowe r/r, z 5,05% do 5,47%.

W I półroczu 2021 roku Grupa ujęła koszty związane z nowym Planem Motywacyjnym Allegro w wysokości 8,7 mln PLN, koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy w wysokości 8,3 mln PLN oraz inne koszty jednorazowe w wysokości 3,4 mln PLN w korektach zysku EBITDA.

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

Uzgodnienie Skorygowanej EBITDA, w mln PLN (niebadane)	H1 2021	H1 2020	Zmiana %	Q2 2021	Q2 2020	Zmiana %
EBITDA	1 075,0	788,6	36,3%	547,6	438,4	24,9%
Koszty doradztwa ^[1]	—	1,7	(100,0%)	—	1,0	(100,0%)
Koszty postępowań regulacyjnych ^[2]	0,5	2,0	(72,2%)	0,2	0,8	(76,8%)
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy ^[3]	8,3	2,7	208,0%	6,3	2,7	134,5%
Darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego ^[4]	2,3	3,7	(36,6%)	(0,1)	3,7	(104,1%)
Premia dla pracowników i środki na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 ^[5]	0,6	2,5	(76,4%)	0,3	2,5	(86,6%)
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan ^[6]	8,7	—	n/a	5,7	—	n/a
Program Inwestycyjny dla kierownictwa ^[7]	—	6,9	(100,0%)	—	3,4	(100,0%)
Skorygowana EBITDA	1 095,6	808,0	35,6%	559,9	452,4	23,8%

- [1] Koszty poniesione w związku ze świadczeniem usług doradczych przez akcjonariuszy Grupy, w tym koszty podróży i koszty usług świadczonych odnośnie do projektów leżących poza zakresem obowiązków nadzorczych. Usługi te przestały być świadczone, a związane z nimi koszty przestały być ponoszone wraz z zakończeniem procesu IPO Spółki.
- [2] Koszty prawne dotyczące głównie postępowań regulacyjnych, opłat prawnych i opłat za usługi eksperckie oraz kosztów rozliczeń.
- [3] Koszty badania prawnego i finansowego oraz koszty transakcyjne dotyczące niedokonanych przejęć spółek i związane z nimi koszty prawne.
- [4] Darowizny dokonane przez Grupę celem wsparcia służby zdrowia, organizacji charytatywnych i pozarządowych w czasie pandemii COVID-19.
- [5] 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.
- [6] Koszty długoterminowego programu motywacyjnego, w ramach którego Dyrektorem Wykonawczym, Kluczowym Menedżerem i innym pracownikom przyznawane są nagrody w postaci Ekwiwalentów akcji za wyniki („PSU”) i Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności („RSU”). Koszty naliczone w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r. stanowią naliczone koszty wynagrodzeń w formie akcji w związku z Programami PSU i RSU.
- [7] Koszt wynagrodzenia w formie akcji dotyczył Programu Inwestycyjnego dla kierownictwa („MIP”), w których uczestniczyło kierownictwo pośrednio poprzez inwestycje w akcje Adiman SCSp Trust i bezpośrednio poprzez akcje serii C i D wyemitowane przez Allegro.eu. Program MIP zakończył się z chwilą pełnego rozliczenia IPO Spółki.

2.2. Omówienie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Allegro.eu

2.2.1. PRZEGLĄD WYNIKÓW ZA II KWARTAŁ 2021 R.

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Poniższa tabela przedstawia skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy za II kwartał 2021 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, w mln PLN (niebadane)	Q2 2021	Q2 2020	Zmiana %
Przychody	1 308,1	1 019,0	28,4%
Przychody platformy handlowej	1 084,1	837,9	29,4%
Usługi reklamowe	113,3	81,2	39,5%
Przychody z porównywarkei cenowej	40,4	45,3	(10,9%)
Sprzedaż towarów	64,6	49,9	29,3%
Pozostałe przychody	5,8	4,7	23,6%
Koszty operacyjne	(760,6)	(580,6)	31,0%
Koszty obsługi płatności	(38,3)	(40,3)	(5,0%)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(63,2)	(49,5)	27,7%
Koszty dostaw netto	(284,5)	(143,4)	98,3%
Koszty usług marketingowych	(152,2)	(180,2)	(15,5%)
Koszty pracownicze	(137,9)	(113,5)	21,5%
Koszty usług IT	(23,5)	(14,3)	63,9%
Pozostałe koszty	(48,2)	(27,3)	76,4%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami	(12,8)	(12,0)	6,3%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	547,6	438,4	24,9%

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, w mln PLN (niebadane)	Q2 2021	Q2 2020	Zmiana %
Amortyzacja	(125,8)	(114,0)	10,4%
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	(105,6)	(97,7)	8,1%
Amortyzacja środków trwałych	(20,2)	(16,3)	23,9%
Zysk z działalności operacyjnej	421,8	324,4	30,0%
Koszty finansowe netto	(51,1)	(85,8)	(40,4%)
Przychody finansowe	2,8	1,2	137,8%
Koszty finansowe	(55,2)	(88,7)	(37,8%)
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe	1,2	1,7	(27,5%)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	370,7	238,6	55,3%
Podatek dochodowy	(74,8)	(53,6)	39,6%
Zysk/(strata) netto	295,9	185,0	59,9%
Inne całkowite dochody/(straty)	28,9	(9,6)	(401,1%)
Razem całkowite dochody/(strata) za okres obrotowy	324,8	175,4	85,1%

PRZYCHODY

Przychody wzrosły o 289,1 mln PLN, czyli o 28,4%, z 1 019,0 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 1 308,1 mln PLN w II kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów z platformy handlowej, usług reklamowych oraz przychodów ze sprzedaży detalicznej.

PRZYCHODY PLATFORMY HANDLOWEJ

Przychody platformy handlowej wzrosły o 246,2 mln PLN, czyli o 29,4%, z 837,9 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 1 084,1 mln PLN w II kwartale 2021 r.

Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu GMV o 10,6% r/r oraz wzrostu Wskaźnika realizacji transakcji o 153 punktów bazowych. Wzrost GMV wyniósł 10,4% w przypadku platformy Allegro, natomiast spółka eBilet przyczyniła się do wzrostu w ujęciu rok do roku o 0,2 p.p.

Wyniki Grupy w drugim kwartale były istotnie obciążone skutkami pandemii COVID-19 oraz sytuacją panującą w 2021 r. w porównaniu z analogicznym kwartałem roku poprzedniego. W drugim kwartale 2021 r. nastąpił szybki postęp w realizacji programu szczepień, a jednocześnie dzięki działaniom wprowadzonym w ramach lockdownu udało się opanować trzecią falę pandemii COVID-19. Polski rząd ponownie otworzył centra handlowe z dniem 5 maja, a do końca II kwartału obowiązują jedynie wymogi dotyczące noszenia maseczek i ograniczenia w zakresie zagęszczenia klientów. W połowie maja ogłoszono ponowne otwarcie obiektów hotelarskich i umożliwienie organizacji publicznych imprez masowych, a liczba zakażeń i hospitalizacji utrzymuje się na niskim poziomie, przy czym na 2 sierpnia 2021 r. 46% populacji było w pełni zaszczepione. W analogicznym kwartale 2020 r. obostrzenia związane z pandemią COVID-19 były znacznie surowsze – wszystkie tradycyjne punkty sprzedaży detalicznej, które nie służyły zaspokajaniu podstawowych potrzeb klientów, pozostawały zamknięte do 15 maja, a pełne ponowne otwarcie tradycyjnych sklepów detalicznych (z ograniczeniami dotyczącymi maseczek i zagęszczenia klientów) nastąpiło w drugiej połowie kwartału.

W poprzednim roku przez cały kwartał obowiązywał zakaz organizowania imprez masowych. Ponadto Allegro w ramach reakcji na sytuację kryzysową podjęło inicjatywę CSR polegającą na udostępnieniu wszystkim chętnym darmowych abonamentów na usługi SMART! z darmową dostawą towarów w okresie od 15 marca do 15 czerwca, przy czym w okresie od 16 czerwca do 15 lipca oferta zmniejszyła się do zera darmowych abonamentów SMART!. Grupa podjęła również działania mające na celu wsparcie swojej bazy sprzedających poprzez wprowadzenie ulg w zakresie Wskaźnika realizacji transakcji dla nowych sprzedających oraz wydłużenie terminów płatności dla małych i średnich sprzedawców. W wyniku tych czynników w II kwartale 2020 r. Grupa odnotowała wzrost GMV o 71,5%, a w kwietniu 2020 r. wskaźnik ten osiągnął najwyższy poziom 84,5%. Cały ten wzrost przypadł na podstawową platformę Allegro, podczas gdy GMV ze sprzedaży biletów w serwisie eBilet został zamrożony w wyniku wprowadzenia całkowitego zakazu organizacji imprez masowych.

Powyższe okoliczności związane z pandemią miały znaczący negatywny wpływ na wzrost GMV w II kwartale 2021 r., co obniżyło stopę wzrostu GMV do 10,6% w porównaniu do 71,5% w analogicznym kwartale poprzedniego roku. Tempo wzrostu spadło do poziomu poniżej dziesięciu procent w kwietniu, a w czerwcu powróciło do poziomu około piętnastu procent. Biorąc pod uwagę dwuletnią perspektywę stóp wzrostu CAGR dla okresu 2019–2021, aby zniwelować zmienność spowodowaną terminem wprowadzenia lockdownów od marca 2020 r., wzrost w II kwartale 2021 r. wyniósł 37,7%, co stanowiło jedynie niewielki spadek w stosunku do wzrostu o 40,5% odnotowanego w I kwartale 2021 r. Ten utrzymujący się wzrost stopy CAGR odzwierciedla zwiększoną częstotliwość zakupów dokonywanych przez kupujących w następstwie pozytywnych doświadczeń zakupowych oraz rozwijanie nowych nawyków w zakresie zakupów online w czasie obowiązywania lockdownów. Grupa dodatkowo zaspokajała zwiększony popyt, koncentrując się na podstawowych elementach sprzedaży detalicznej, takich jak zwiększenie asortymentu, zapewnienie konkurencyjnych cen i zadowalających warunków dostawy, a także zwiększona popularność abonamentów SMART!, które dodatkowo zwiększają częstotliwość zakupów.

W rezultacie wskaźnik GMV na jednego Aktywnego Kupującego za ostatnie 12 miesięcy wzrósł o 3,1% kw/kw, z 2 878 PLN w poprzednim kwartale do 2 969 PLN, a średnie wydatki były o 29,4% wyższe niż w II kwartale 2020 r. Z kolei liczba Aktywnych Kupujących za ostatnie 12 miesięcy pozostała na niezmiennym poziomie 13,2 mln kupujących, podobnie jak w I kw. 2021 r., ponieważ z bazy Aktywnych Kupujących za ostatnie 12 miesięcy wyłączona została część okazjonalnych kupujących, którzy masowo korzystali z Allegro w II kw. 2020 r. w szczycie lockdownu, ale nie zdecydowali się na dokonanie zakupów w kolejnych kwartałach. Jednak odsetek nowych Aktywnych Kupujących pozyskanych w II kwartale 2020 r., którzy nie kontynuowali zakupów na platformie, wynoszący 36%, był niższy niż w przypadku poprzednich grup nowych Aktywnych Kupujących pozyskanych w normalnych warunkach rynkowych przed wybuchem pandemii.

W związku ze wznowieniem organizacji imprez masowych od połowy maja działalność Grupy w zakresie sprzedaży biletów za pośrednictwem platformy eBilet zaczęła ponownie generować dodatnią wartość GMV w drugim kwartale, wnosząc 0,2 p.p. do całkowitego wzrostu GMV odnotowanego przez Grupę na poziomie 10,6%, z uwagi na fakt, że w porównywalnym kwartale poprzedniego roku nie odnotowano praktycznie żadnej sprzedaży.

Do najważniejszych czynników wpływających na wzrost Wskaźnika realizacji transakcji w ujęciu rok do roku o 1,53 p.p. w II kw. 2021 r. należy zaliczyć wysoki popyt na oferty promocyjne, wprowadzenie w kwietniu 2020 r. współfinansowania przez sprzedających dostaw kurierskich w ramach usługi SMART! w połączeniu z rosnącym udziałem dostaw kurierskich w II kw. 2021 r. oraz wprowadzenie w styczniu 2021 r. podobnego współfinansowania dostaw do automatów paczkowych, wprowadzenie, a następnie wycofanie 3-miesięcznego zwolnienia z prowizji od sprzedaży dla nowych sprzedawców podczas lockdownu wprowadzonego w II kw. 2020 r., wprowadzenie w czerwcu 2020 r. prowizji od opłat za dostawę ponoszonych przez kupujących (standardowa praktyka rynkowa mająca na celu walkę ze sztucznie zawyżanymi cenami dostaw) oraz celowe podwyżki prowizji od sprzedaży głównie w IV kw. 2020 r. i I kw. 2021 r.

W II kw. 2021 r. wprowadzono minimalne zmiany w polityce cenowej Grupy przy utrzymującym się silnym popycie na opcjonalne funkcje promocyjne ze strony sprzedających, zwiększonych przychodach z tytułu współfinansowania w związku ze wzrostem udziału bezpłatnych dostaw SMART! w łącznej liczbie transakcji, częściowo zrównoważonych przez zwiększone rabaty mające na celu wsparcie konkurencyjnej polityki cenowej, co łącznie przełożyło się na wzrost Wskaźnika realizacji transakcji o 3 p.b. w porównaniu z I kw. 2021 r. do poziomu 10,46%. Dofinansowanie ze strony sprzedających pomogło w niewielkim stopniu ograniczyć koszty finansowania bezpłatnych dostaw w ramach programu SMART!, który nadal wspiera wyniki sprzedażowe sprzedawców obecnych na platformie Allegro.

PRZYCHODY Z USŁUG REKLAMOWYCH

Przychody z usług reklamowych wzrosły o 32,1 mln PLN, czyli o 39,5%, z 81,2 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 113,3 mln PLN w II kwartale 2021 r.

Wzrost ten wynikał głównie z dobrych wyników osiąganych z reklam ofert sponsorowanych, które stanowiły główny czynnik generujący przychody. Mimo niewielkiego spadku ruchu na platformie w porównaniu z I kwartałem 2021 r., przy jednoczesnym wzroście współczynnika konwersji, ten strumień przychodów utrzymał się na dobrym poziomie dzięki ciągłej optymalizacji umieszczania reklam oraz silnemu wzrostowi liczby sprzedających wykupujących oferty sponsorowane. Wysoki popyt odzwierciedlał ogólny trend zwiększonej aktywności promocyjnej w polskim segmencie e-commerce w omawianym okresie, w którym podmioty prowadzące sprzedaż detaliczną poza Internetem, podmioty działające w wielu kanałach oraz podmioty z branży e-commerce konkurowały o udział w rynku ze względu na ponowne pełne otwarcie tradycyjnych punktów sprzedaży detalicznej, które nastąpiło w trakcie kwartału, co przełożyło się na wzrost opłat cost-per-click. Do wzrostu przyczyniło się również uruchomienie nowej usługi sieci reklamowej umożliwiającej sprzedającym korzystanie z Google Adwords w celu kierowania ruchu na własne oferty zamieszczone na platformie Allegro i zwiększania tym samym wyników sprzedażowych.

PRZYCHODY Z PORÓWNYWARKI CENOWEJ

Przychody z porównywarki cenowej spadły o 4,9 mln PLN, czyli o 10,9%, z 45,3 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 40,4 mln PLN w II kwartale 2021 r.

Spadek ten wynika z niższego wolumenu kliknięć od klientów zewnętrznych w porównaniu z o wiele wyższą liczbą kliknięć odnotowaną w poprzednim roku, która wynikała z istotnie bardziej restrykcyjnych warunków lockdownu wprowadzonego w II kwartale 2020 r., a także z faktu, że Allegro zwiększyło swój udział w wolumenie kliknięć uzyskanym przez Ceneo dzięki zwiększeniu poziomu akwizycji płatnego ruchu wewnątrz Grupy. Z racji tego, że tego rodzaju transakcje wewnątrzgrupowe podlegają wyłączeniu w procesie konsolidacji, odnotowano spadek sprzedaży usług porównywarki cenowej do podmiotów zewnętrznych. Zwiększono stałe ceny za usługi związane z kliknięciami, a także ceny za pozycje ofert na liście, co odzwierciedla duży popyt w całym sektorze e-commerce na usługi związane z pozyskiwaniem ruchu, promocją ofert i reklamą ze strony sprzedawców.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW

Przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o 14,6 mln PLN, czyli o 29,3%, z 49,9 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 64,6 mln PLN w II kwartale 2021 r. Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów powyżej tempa wzrostu GMV był w dużej mierze spowodowany wzmocnieniem roli platformy w zwiększaniu ogólnej wartości oferty dla kupujących pomagającej w zapewnieniu konkurencyjnych cen lub najważniejszych brakujących produktów, w przypadku gdy sprzedający obecni na platformie handlowej nie są w stanie zapewnić najniższych cen na rynku lub brakujących produktów. Przychody ze sprzedaży towarów stanowiły 0,62% GMV w II kw. 2021 r. wobec 0,53% w tym samym kwartale roku ubiegłego.

KOSZTY OPERACYJNE

Koszty operacyjne wzrosły o 180,0 mln PLN, czyli o 31,0%, z 580,6 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 760,6 mln PLN w II kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów dostaw netto.

KOSZTY OBSŁUGI PŁATNOŚCI

Koszty obsługi płatności zmniejszyły się o 2,0 mln PLN, czyli o 5,0%, z 40,3 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 38,3 mln PLN w II kwartale 2021 r. Spadek ten wynikał z obniżenia stawek usługodawców zewnętrznych w związku z rabatami wynegocjowanymi w drugim kwartale 2019 r., które wzrosły po osiągnięciu uzgodnionych progów wolumenu, częściowo zrównoważonego wyższym poziomem sprzedaży na platformie e-commerce Grupy.

WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła o 13,7 mln PLN, czyli o 27,7%, z 49,5 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 63,2 mln PLN w II kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu sprzedaży w ramach działalności detalicznej 1P Grupy, a marża brutto na sprzedaży wzrosła o 1,3 p.p. w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego do poziomu 2,2%.

KOSZTY DOSTAW NETTO

Koszty dostaw netto wzrosły o 141,1 mln PLN, czyli o 98,3%, z 143,4 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 284,5 mln PLN w II kwartale 2021 r.

Wzrost ten wynikał głównie z istotnego zwiększenia zarówno liczby, jak i udziału kupujących na platformie e-commerce Grupy, którzy byli abonentami programu SMART!, oraz z charakterystycznego dla tego segmentu znacznego wzrostu wydatków spowodowanego dostępnością ofert z darmową dostawą. Wzrost liczby abonentów SMART! odzwierciedla częściowo ubiegłoroczną konwersję kupujących, którzy skorzystali z darmowych abonentów SMART! oferowanych przez Grupę w czasie pierwszego lockdownu w 2020 r. i zdecydowali się na zakup abonamentu w kolejnych kwartałach.

Z racji tego, że osoby, które na próbę skorzystały z programu SMART! od II kwartału 2020 r. stały się płatnymi abonentami, koszty dostaw do tych abonentów zaczęły być ujmowane w pozycji kosztów netto dostaw, podczas gdy 71,7 mln PLN kosztów dostaw, które były poniesione, gdy osoby te korzystały na próbę z darmowego programu SMART! w II kwartale 2020 r., zostało ujęte w pozycji kosztów usług marketingowych. Kolejne ulepszenia produktu SMART!, w tym program lojalnościowy „SMART! Student”, „SMART! na Start”, czyli program pięciu darmowych dostaw, wprowadzenie płatności za pobraniem oraz obniżenie stawki MOV na przesyłki kurierskie ze 100 PLN do 80 PLN wpłynęły łącznie na wzrost popularności abonamentu, ponieważ pozwoliły rozwiązać konkretne wątpliwości różnych grup osób, które do tej pory nie korzystały z programu SMART!. Koszty netto dostawy stanowią głównie nadwyżkę kosztów darmowej dostawy w ramach programu SMART! nad przychodami uzyskanymi z abonentów SMART!, natomiast dofinansowanie od sprzedających jest ujmowane jako przychody z platformy handlowej, a tym samym uwzględniane we Wskaźniku realizacji transakcji.

KOSZTY USŁUG MARKETINGOWYCH

Koszty usług marketingowych zmniejszyły się o 28,0 mln PLN, czyli o 15,5%, z 180,2 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 152,2 mln PLN w II kwartale 2021 r. Na spadek tej pozycji kosztów wpłynęło przede wszystkim ujęcie w tej pozycji w okresie bazowym kosztów dostaw związanych z osobami, które skorzystały na próbę z darmowego programu SMART!, w wysokości 71,7 mln PLN. Po wyłączeniu tej kwoty koszty usług marketingowych wzrosły o 40,3% w porównaniu z II kwartałem 2020 r., przy czym coraz większa część nakładów była przeznaczana na pozyskiwanie ruchu internetowego. Zwiększona konkurencja o kupujących w związku z pełnym uruchomieniem tradycyjnych sklepów w II kwartale 2021 r. spowodowała wzrost kosztów pozyskania kliknięcia, podobnie jak wzrost przychodów z usług reklamowych i promocyjnych odnotowany przez Grupę na własnej platformie Allegro. Niemniej dzięki poprawie konwersji zakupionego ruchu i wyższym wskaźnikom realizacji transakcji wskaźniki ROI dla tego głównego składnika wydatków marketingowych pozostały na bardzo wysokim poziomie.

KOSZTY PRACOWNICZE

Koszty pracownicze wzrosły o 24,4 mln PLN, czyli o 21,5%, z 113,5 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 137,9 mln PLN w II kwartale 2021 r. W II kw. 2020 r. Grupa dokonała wyższego naliczenia premii w związku z bardzo dobrymi wynikami finansowymi. Po wyłączeniu tej dodatkowej premii z danych porównawczych z poprzedniego roku koszty pracownicze wzrosłyby o 36,8%, co wynika z zatrudnienia nowych pracowników, ponieważ liczba pracowników na dzień 31 czerwca 2021 r. była o 29,1% wyższa niż na dzień 31 czerwca 2020 r., a także ze wzrostu wynagrodzeń podstawowych i nadmiernej indeksacji w zakresie rekrutacji na stanowiska techniczne i kierownicze średniego szczebla. Łączne wydatki w II kwartale 2021 r. obejmowały 5,7 mln PLN kosztów płatności w formie akcji własnych związanych z nowym Programem Motywacyjnym Allegro oraz środki wydane na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 w wysokości 0,3 mln PLN, natomiast w II kwartale 2020 r. obejmowały one koszty związane z Programem Motywacyjnym dla kierownictwa w wysokości 3,4 mln PLN oraz środki wydane na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 w wysokości 2,5 mln PLN, przy czym w obu przypadkach zostały one uwzględnione w uzgodnieniu Skorygowanej EBITDA.

KOSZTY USŁUG IT

Koszty usług IT wzrosły o 9,2 mln PLN, czyli o 63,9%, z 14,3 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 23,5 mln PLN w II kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z nowych licencji dotyczących wprowadzenia nowego oprogramowania i wzrostu kosztu usług informatycznych w związku z rozbudową przepustowości platformy technicznej, w tym wykorzystania zewnętrznej chmury obliczeniowej, w związku zarówno z rosnącymi wymaganiami w zakresie pamięci masowej dla aktywnych ofert na platformie e-commerce Grupy, jak i wymaganiami w zakresie pojemności dla rosnącej liczby rozwiązań opartych na uczeniu maszynowym wykorzystywanych w działalności Grupy.

POZOSTAŁE KOSZTY

Pozostałe koszty wzrosły o 20,9 mln PLN, czyli o 76,4%, z 27,3 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 48,2 mln PLN w II kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększonych 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. Dane za II kwartał 2021 r. zawierają również odpis w wysokości 1,7 mln PLN z tytułu podatku VAT naliczonego w spółkach luksemburskich, który został uznany za niemożliwy do odzyskania. W pozycji pozostałych kosztów w II kw. 2021 r. ujęto koszty rozwoju biznesu w wysokości 6,3 mln PLN oraz koszty postępowań regulacyjnych w wysokości 0,2 mln PLN, natomiast w II kw. 2020 r. ujęto koszty rozwoju biznesu w wysokości 2,7 mln PLN, koszty monitoringu w wysokości 1,0 mln PLN oraz koszty postępowań regulacyjnych w wysokości 0,8 mln PLN, przy czym w obu przypadkach koszty te zostały ujęte jako koszty jednorazowe w uzgodnieniu Skorygowanej EBITDA.

ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH I AKTYWÓW Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami wzrosły o 0,8 mln PLN, czyli o 6,3%, z 12,0 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 12,8 mln PLN w II kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższego poziomu sprzedaży na platformie e-commerce Grupy, częściowo skompensowanego lepszymi wynikami w zakresie windykacji należności. Kwota ta obejmuje 2,7 mln PLN rezerw na oczekiwane straty na pożyczkach konsumenckich udzielonych przez Allegro Pay w ciągu kwartału, które osiągnęły poziom 2,1%, co stanowi wzrost o 44,6% kw/kw przy jednoczesnym wzroście salda pożyczek brutto o 74,3% kw/kw. W analogicznym kwartale roku poprzedniego Allegro Pay nie rozpoczęło jeszcze działalności operacyjnej.

ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PRZED AMORTYZACJĄ

Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją wzrósł o 109,2 mln PLN, czyli o 24,9%, z 438,4 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 547,6 mln PLN w II kwartale 2021 r. na skutek wpływu wyżej opisanych czynników.

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych wzrosła o 7,9 mln PLN, czyli o 8,1%, z 97,7 mln PLN za II kwartał 2020 r. do 105,6 mln PLN za II kwartał 2021 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia stanu wartości niematerialnych i prawnych związanych z kapitalizowanymi kosztami prac rozwojowych projektów, które zostały zakończone i oddane do użytkowania od zakończenia okresu sprawozdawczego.

AMORTYZACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Amortyzacja środków trwałych wzrosła o 3,9 mln PLN, czyli o 23,9%, z 16,3 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 20,2 mln PLN w II kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z amortyzacji komputerów i sprzętu biurowego w związku z rozwojem organizacji i rozbudową parków serwerowych niezbędnych do obsługi platformy handlowej.

ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 97,4 mln PLN, czyli o 30,0%, z 324,4 mln PLN za II kwartał 2020 r. do 421,8 mln PLN za II kwartał 2021 r. w związku z faktem, że wzrost kosztów amortyzacji nastąpił wolniej niż wzrost zysku z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA).

KOSZTY FINANSOWE NETTO

Koszty finansowe netto zmniejszyły się o 34,7 mln PLN, czyli o 40,4%, z 85,8 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 51,1 mln PLN w II kwartale 2021 r. Spadek ten wynika ze zmniejszenia kosztów z tytułu odsetek od zadłużenia Grupy o 43,1 mln PLN, tj. 53,9% r/r w II kw. 2021 r., w związku z zakończoną w IV kw. 2020 r. transakcją refinansowania, która spowodowała spadek wartości nominalnej kredytów i pożyczek oraz powiązanej z nimi marży. Oszczędno-

ści te zostały częściowo zniwelowane przez wyższe koszty związane z kontraktami swap na stałą stopę procentową, które w II kwartale 2021 r. wyniosły 6,7 mln PLN, tj. wzrosły o 85,1% r/r, co odzwierciedla znaczący spadek rynkowych stóp procentowych spowodowany recesją gospodarczą wywołaną przez pandemię COVID-19.

Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów finansowych netto za II kwartał 2021 roku oraz za okres porównawczy.

w mln PLN (niebadane)	Q2 2021	Q2 2020	Zmiana %
Wycena instrumentów finansowych	2,5	—	n/a
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	0,2	0,9	(74,7%)
Pozostałe przychody finansowe	0,1	0,3	(77,2%)
Dodatnie różnice kursowe netto	1,2	1,7	(27,5%)
Przychody finansowe	4,0	2,9	40,3%
Odsetki zapłacone i przypadające do zapłaty od zobowiązań finansowych	(36,9)	(80,0)	(53,9%)
Instrument zabezpieczający stopę procentową	(14,7)	(8,0)	85,1%
Odsetki z tytułu leasingu	(1,2)	(0,8)	48,0%
Prowizja za dostępność kredytu odnawialnego	(0,9)	(0,8)	12,8%
Wycena instrumentów finansowych	—	—	n/a
Pozostałe koszty finansowe	(1,5)	0,9	(269,2%)
Koszty finansowe	(55,2)	(88,7)	(37,8%)
Koszty finansowe netto	(51,1)	(85,8)	(40,4%)



ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM

Zysk przed opodatkowaniem wzrósł o 132,0 mln PLN, czyli o 55,3%, z 238,6 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 370,7 mln PLN w II kwartale 2021 r. w wyniku wyżej opisanych czynników.

PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wzrósł o 21,2 mln PLN, czyli o 39,6%, z 53,6 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 74,8 mln PLN w II kwartale 2021 r. Efektywna stopa podatku Grupy za II kwartał 2020 r. i II kwartał 2021 r. wynosiła odpowiednio 22,5% i 20,2%, w porównaniu do standardowej stopy podatku dochodowego od osób prawnych w Polsce wynoszącej 19% w każdym z tym okresów.

w mln PLN (niebadane)	Q2 2021	Q2 2020	Zmiana %
Podatek dochodowy bieżący	(70,2)	(69,8)	0,6%
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(4,6)	16,2	(128,3%)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(74,8)	(53,6)	39,6%

ZYSK NETTO

Zysk netto wzrósł o 110,8 mln PLN, czyli o 59,9%, z 185,0 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 295,9 mln PLN w II kwartale 2021 r. w wyniku tych samych czynników, które przyczyniły się do wzrostu Skorygowanej EBITDA, o której mowa powyżej, ponadto będąc wspieranym przez znaczny spadek kosztów finansowych.

SKORYGOWANY ZYSK NETTO

Skorygowany zysk netto wzrósł o 108,8 mln PLN, czyli o 55,2% r/r, z 197,1 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 305,9 mln PLN w II kwartale 2021 r., po wyłączeniu korekt EBITDA w wysokości 12,4 mln PLN oraz skutków podatkowych powyższych korekt w wysokości 2,3 mln PLN.

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie pomiędzy raportowanym a skorygowanym zyskiem netto w analizowanym okresie.

Uzgodnienie skorygowanego zysku netto, w mln PLN (niebadane)	Q2 2021	Q2 2020	Zmiana %
Zysk netto	295,9	185,0	59,9%
Korekty EBITDA	12,4	14,0	(11,9%)
Wpływ podatkowy korekt	(2,3)	(2,0)	16,6%
Skorygowany zysk netto	305,9	197,1	55,2%

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Inne całkowite dochody wzrosły o 38,5 mln PLN, z minus 9,6 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 28,9 mln PLN w II kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze spadków wyceny zobowiązań finansowych dotyczących kontraktu swap zamieniającego zmienną stopę procentową na stałą. Wynika to z tendencji wzrostowej średniookresowych oczekiwań rynkowych w zakresie stóp procentowych napędzanej coraz wyraźniejszą zapowiedzią zbliżającego się końca kryzysu gospodarczego spowodowanego wybuchem pandemii COVID-19.

CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM

Całkowite dochody ogółem wzrosły o 149,3 mln PLN, czyli o 85,1%, z 175,4 mln PLN w II kwartale 2020 r. do 324,8 mln PLN w II kwartale 2021 r. w wyniku wyżej omówionych czynników.

2.2.2. PRZEGLĄD WYNIKÓW ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2021 R.

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Poniższa tabela przedstawia skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, w mln PLN (niebadane)	H1 2021	H1 2020	Zmiana %
Przychody	2 518,3	1 770,1	42,3%
Przychody platformy handlowej	2 078,4	1 446,6	43,7%
Przychody z usług reklamowych	214,8	141,3	52,0%
Przychody z porównywarki cenowej	90,6	89,4	1,3%
Przychody ze sprzedaży towarów	123,6	82,6	49,6%
Pozostałe przychody	11,0	10,3	6,1%
Koszty operacyjne	(1 443,3)	(981,6)	47,0%
Koszty obsługi płatności	(74,3)	(74,2)	0,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(121,0)	(82,3)	46,9%
Koszty dostaw netto	(538,7)	(246,2)	118,8%
Koszty usług marketingowych	(274,6)	(273,3)	0,5%
Koszty pracownicze	(267,7)	(202,9)	31,9%
Koszty usług IT	(44,4)	(27,2)	63,2%
Pozostałe koszty	(93,5)	(49,7)	88,1%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami	(29,1)	(25,8)	12,9%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	1 075,0	788,6	36,3%

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, w mln PLN (niebadane)	H1 2021	H1 2020	Zmiana %
Amortyzacja	(247,1)	(228,2)	8,3%
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	(210,1)	(197,4)	6,5%
Amortyzacja środków trwałych	(36,9)	(30,8)	19,8%
Zysk z działalności operacyjnej	828,0	560,4	47,8%
Koszty finansowe netto	(102,1)	(183,7)	(44,4%)
Przychody finansowe	8,7	12,8	(32,4%)
Koszty finansowe	(111,7)	(193,1)	(42,2%)
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe	0,9	(3,4)	(125,1%)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	725,8	376,7	92,7%
Podatek dochodowy	(160,3)	(87,0)	84,2%
Zysk/(strata) netto	565,5	289,7	95,2%
Inne całkowite dochody/(straty)	72,9	(65,7)	(210,9%)
Razem całkowite dochody/(strata) za okres obrotowy	638,4	224,0	185,0%

PRZYCHODY

Przychody wzrosły o 748,2 mln PLN, czyli o 42,3%, z 1 770,1 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 2 518,3 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów z platformy handlowej, usług reklamowych oraz przychodów ze sprzedaży detalicznej.

PRZYCHODY PLATFORMY HANDLOWEJ

Przychody platformy handlowej wzrosły o 631,8 mln PLN, czyli o 43,7%, z 1 446,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 2 078,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

Wzrost ten wynikał ze wzrostu GMV o 25,2% r/r oraz wzrostu Wskaźnika realizacji transakcji o 136 punktów bazowych. Wzrost GMV wyniósł 25,5% w przypadku platformy Allegro, przy czym negatywny wpływ, rzędu 0,3 p.p., miały utrzymujące się surowe ograniczenia związane z lockdownem, które skutkowały ograniczeniem imprez publicznych, co z kolei przełożyło się na sprzedaż biletów przez eBilet w całym I kwartale 2021 r., przy czym ograniczenia te są stopniowo łagodzone od maja 2021 r.

Pandemia COVID-19 miała istotny wpływ na popyt na usługi e-commerce zarówno w I półroczu 2020 r., jak i w I półroczu 2021 r. W 2020 r. pierwszy lockdown, mający na celu powstrzymanie pandemii COVID-19, został wprowadzony przez polski rząd w połowie marca 2020 r. i był bardzo restrykcyjny. Obejmował on m.in. zamknięcie wszystkich tradycyjnych punktów sprzedaży detalicznej, które nie służyły zaspokajaniu podstawowych potrzeb klientów, do 15 maja, a pełne ponowne otwarcie tradycyjnych sklepów detalicznych (z ograniczeniami dotyczącymi maseczek i dopuszczalnego zagęszczenia klientów) nastąpiło w drugiej połowie kwartału.

Ponadto Allegro w ramach reakcji na sytuację kryzysową podjęło inicjatywę CSR polegającą na udostępnieniu wszystkim chętnym darmowych abonamentów na usługi SMART! z darmową dostawą towarów w okresie od 15 marca do 15 czerwca 2020 r., przy czym w okresie od 16 czerwca do 15 lipca 2020 r. oferta zmniejszyła się do zera darmowych abonamentów SMART!. Grupa podjęła również działania mające na celu wsparcie swojej bazy sprzedających poprzez wprowadzenie ulg w zakresie Wskaźnika realizacji transakcji dla nowych sprzedających oraz wydłużenie terminów płatności dla małych i średnich sprzedawców. W wyniku tych czynników w I półroczu 2020 r. nastąpił znaczny wzrost popytu ze strony kupujących Grupy, którzy przenieśli większą część swojej działalności zakupowej do Internetu, w rezultacie czego dynamika wzrostu GMV zwiększyła się z poziomu ok. 25% przed pandemią do 54,5% w I półroczu, a w kwietniu 2020 r. wskaźnik ten osiągnął najwyższy poziom 84,5%. Cały ten wzrost przypadł na podstawową platformę Allegro, podczas gdy GMV ze sprzedaży biletów w serwisie eBilet został zamrożony w wyniku wprowadzenia w połowie marca 2020 r. całkowitego zakazu organizacji imprez masowych.

Lockdowny wprowadzone w styczniu i pomiędzy 27 marca i 5 maja miały korzystny wpływ na popyt na usługi platformy handlowej Grupy w 2021 r., choć w obu przypadkach ograniczały się one do zamknięcia sklepów detalicznych w centrach handlowych, które nie służyły zaspokajaniu podstawowych potrzeb klientów, a nie obejmowały wszystkich sklepów detalicznych, jak miało to miejsce w 2020 r. W sumie połączenie tych okoliczności przełożyło się na silny impuls wzrostowy w I kwartale i jeszcze silniejszy efekt przeciwny w II kwartale, w wyniku czego ogólne tempo wzrostu w I półroczu 2021 r. było mniejsze niż w I półroczu 2020 r. i wyniosło 25,2% w porównaniu z 54,5% w I półroczu 2020 r. Biorąc pod uwagę dwuletnią perspektywę stóp wzrostu CAGR dla okresu 2019–2021, aby zniwelować zmienność spowodowaną terminem wprowadzenia lockdownów od marca 2020 r., wzrost w I półroczu 2021 r. wyniósł 39,1%, czyli zdecydowanie przewyższył przyspieszoną dynamikę wzrostu osiągniętą przez Grupę w latach 2018 i 2019 po wprowadzeniu programu SMART!.

Ten przyspieszony wzrost odzwierciedla zwiększoną częstotliwość zakupów dokonywanych przez kupujących w następstwie pozytywnych doświadczeń

zakupowych oraz rozwijanie nowych nawyków w zakresie zakupów online w czasie obowiązywania lockdownów. Grupa jest przekonana, że w znacznej części wspomniana zwiększona częstotliwość zakupów w segmencie e-commerce utrzyma się po całkowitym ustąpieniu zakłóceń wywołanych pandemią.

Grupa dodatkowo zaspokajała zwiększony popyt, koncentrując się na podstawowych elementach sprzedaży detalicznej, takich jak zwiększenie asortymentu, zapewnienie konkurencyjnych cen i zadowalających warunków dostawy, a także zwiększona popularność abonamentów SMART!, które dodatkowo zwiększają częstotliwość zakupów. W rezultacie wskaźnik GMV na jednego Aktywnego Kupującego za ostatnie 12 miesięcy wzrósł o 29,4% w stosunku do I półrocza poprzedniego roku do 2 969 PLN z 2 295 PLN, a liczba Aktywnych Kupujących za ostatnie 12 miesięcy wzrosła o 7,2% do 13,2 mln kupujących na dzień 30 czerwca 2021 r. wobec 12,3 mln kupujących rok wcześniej. W wyniku powyższych czynników GMV za ostatnie 12 miesięcy do 30 czerwca 2021 r. wzrosło o 37,6%, do poziomu 39 140,5 mln PLN, w porównaniu z 30 czerwca 2020 r.

Do najważniejszych czynników odpowiedzialnych za wzrost Wskaźnika realizacji transakcji o 136 punktów bazowych r/r należy zaliczyć wprowadzenie w czerwcu 2020 r. prowizji od opłat za dostawę ponoszonych przez kupujących (standardowa praktyka rynkowa mająca na celu zwalczanie sztucznie zawyżonych cen dostaw), wprowadzenia w kwietniu 2020 r. współfinansowania przez sprzedających dostaw kurierem w ramach usługi SMART! oraz wprowadzenia w styczniu 2021 r. analogicznych opłat od dostaw do automatów paczkowych, a także wysoki popyt na oferty promocyjne w II kwartale 2021 r. Ponadto pozytywny wpływ na Wskaźnik realizacji transakcji miały celowe podwyżki prowizji w poszczególnych kategoriach oraz dla ofert promowanych, głównie w IV kw. 2020 r. i I kw. 2021 r., natomiast wprowadzenie, a następnie wycofanie 3-miesięcznego zwolnienia z prowizji od sprzedaży dla nowych sprzedawców podczas lockdownu wprowadzonego w II kw. 2020 r. dodatkowo wzmocniło wzrost Wskaźnika realizacji transakcji w ujęciu rok do roku.

Dofinansowanie ze strony sprzedających pomogło w niewielkim stopniu ograniczyć koszty finansowania bezpłatnych dostaw w ramach programu SMART!, który w pozwalał znacznie zwiększyć sprzedaż dla sprzedających.

USŁUGI REKLAMOWE

Przychody z usług reklamowych wzrosły o 73,5 mln PLN, czyli o 52,0%, z 141,3 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 214,8 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

Wzrost ten wynikał głównie z silnych wyników reklam ofert sponsorowanych w związku z przyspieszeniem wzrostu ruchu na stronach internetowych Grupy oraz wzrostu liczby sprzedających wykupujących oferty sponsorowane, co początkowo było efektem dalszego przenoszenia się polskich konsumentów do obszaru e-commerce w związku z pandemią COVID-19 w I kwartale, a następnie zwiększonej intensywności działań promocyjnych reklamodawców w II kwartale mających na celu utrzymanie obecnych i pozyskanie nowych kupujących online w związku z ponownym otwarciem tradycyjnych sklepów detalicznych i ogólnym otwarciem gospodarki. Wzrost w I półroczu wynikał również z poprawy wyników reklamy cyfrowej w związku z samoobsługową skalowalnością i wyższą sprzedażą na rzecz klientów strategicznych, a także z uruchomienia nowej usługi sieci reklamowej umożliwiającej sprzedającym korzystanie z Google Adwords w celu kierowania ruchu na własne oferty Allegro i zwiększania sprzedaży.

PRZYCHODY Z PORÓWNYWARKI CENOWEJ

Przychody z porównywarki cenowej wzrosły o 1,2 mln PLN, czyli o 1,3%, z 89,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 90,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

Stabilizacja w ujęciu rok do roku wynika przede wszystkim z rosnącego udziału usług porównywania cen przejętych przez platformę Allegro, co przełożyło się na wyższy udział przychodów wewnątrzgrupowych, które podlegają eliminacji w procesie konsolidacji.

Ponadto w II kw. 2021 r. nastąpiło spowolnienie przychodów z tytułu opłat cost-per-click ze względu na zmniejszenie wolumenu kliknięć spowodowane tym, że od czasu zniesienia wprowadzonego w zeszłym roku ścisłego lockdownu część kupujących powróciła do korzystania z tradycyjnych sklepów, a także ze względu na zwiększoną konkurencję o ruch między uczestnikami rynku w związku z pełnym wznowieniem działalności tradycyjnych sklepów w II kwartale 2021 r.

SPRZEDAŻ TOWARÓW

Przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o 41,0 mln PLN, czyli o 49,6%, z 82,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 123,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

Przychody ze sprzedaży towarów 1P stanowiły 0,52% łącznego GMV w I półroczu 2020 r. i 0,62% łącznego GMV w I półroczu 2021 r. Wzrost ten wynika z większego nacisku na wykorzystanie handlu detalicznego 1P w celu zwiększenia ogólnej propozycji wartości dla kupujących pomagającej w zapewnieniu konkurencyjnych cen lub dostępności najważniejszych brakujących produktów, w przypadku gdy sprzedający obecni na platformie handlowej nie są w stanie zapewnić najniższych cen lub pozyskać produktów.

KOSZTY OPERACYJNE

Koszty operacyjne wzrosły o 461,7 mln PLN, czyli o 47,0%, z 981,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 1 443,3 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów dostaw netto, kosztów pracowniczych i pozostałych kosztów.

KOSZTY OBSŁUGI PŁATNOŚCI

Koszty obsługi płatności wzrosły o 0,1 mln PLN, czyli o 0,2%, z 74,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 74,3 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Wzrost ten wynikał z wyższego poziomu sprzedaży na platformie e-commerce Grupy zrównoważonego w dużym stopniu przez obniżenie stawek usługodawców zewnętrznych w związku z rabatami, które rosły po osiągnięciu uzgodnionych progów wolumenu.

WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Wartość sprzedanych towarów i materiałów wygenerowana z handlu detalicznego wzrosła o 38,7 mln PLN, czyli o 46,9%, z 82,3 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 121,0 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu sprzedaży w ramach działalności detalicznej 1P Grupy, a marża brutto na sprzedaży wzrosła o 1,8 p.p. w stosunku do pierwszego półrocza roku ubiegłego, do poziomu 2,1%.

KOSZTY DOSTAW NETTO

Koszty dostaw netto wzrosły o 292,5 mln PLN, czyli o 118,8%, z 246,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 538,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

Wzrost ten wynikał głównie z istotnego zwiększenia zarówno liczby, jak i udziału kupujących na platformie e-commerce Grupy będących abonamentami programu SMART! oraz z charakterystycznego dla tego segmentu znacznego wzrostu wydatków spowodowanego dostępnością ofert z darmową dostawą. Wzrost liczby abonamentów SMART! odzwierciedla częściowo ubiegłoroczną konwersję kupujących, którzy skorzystali z darmowych abonamentów SMART! oferowanych przez Grupę w czasie pierwszego lockdownu w 2020 r. i zdecydowali się na zakup abonamentu po zakończeniu I półrocza 2020 r. Z racji tego, że osoby, które na próbę skorzystały z programu SMART! od I półrocza 2020 r. stały się płatnymi abonamentami, koszty dostaw do tych abonentów zaczęły być ujmowane w pozycji kosztów netto dostaw, podczas gdy 81,2 mln PLN kosztów dostaw, które były poniesione, gdy osoby te korzystały na próbę z darmowego programu SMART! w I półroczu 2020 r., zostało ujęte w pozycji kosztów usług marketingowych. Kolejne ulepszenia produktu SMART!, w tym program lojalnościowy „SMART! Student”, „SMART! na Start”, czyli program pięciu darmowych dostaw, wprowadzenie płatności za pobraniem oraz obniżenie stawki MOV na przesyłki kurierskie ze 100 PLN do 80 PLN wpłynęły łącznie na wzrost popularności abonamentu, ponieważ pozwoliły rozwiązać konkretne wątpliwości różnych grup osób, które nie korzystały wcześniej z programu SMART!. Koszty netto dostawy stanowią głównie nadwyżkę kosztów darmowej dostawy w ramach programu SMART! nad przychodami uzyskanymi z abonamentów SMART!, natomiast dofinansowanie od sprzedających jest ujmowane jako przychody z platformy handlowej, a tym samym uwzględniane we wskaźniku realizacji transakcji.

KOSZTY USŁUG MARKETINGOWYCH

Koszty usług marketingowych wzrosły o 1,3 mln PLN, czyli o 0,5%, z 273,3 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 274,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. W ubiegłym roku na tę pozycję kosztów składało się 81,2 mln PLN kosztów dostaw do osób, które na próbę skorzystały z darmowej usługi SMART! oferowanej w ramach działań CSR będących odpowiedzią na pierwszy, restrykcyjny lockdown wprowadzony w związku z pandemią COVID-19.

Po wyłączeniu tej kwoty koszty usług marketingowych wzrosły o 43,0% w porównaniu z I półroczem 2020 r. Wydatki na reklamę pay-per-click (PPC) wzrosły o 48,6%. Zwiększona konkurencja o kupujących w związku z pełnym uruchomieniem tradycyjnych sklepów w II kwartale 2021 r. spowodowała wzrost kosztów pozyskania kliknięcia, podobnie jak wzrost przychodów z usług reklamowych i promocyjnych odnotowany przez Grupę na własnej platformie Allegro. Niemniej dzięki poprawie konwersji zakupionego ruchu i wyższym wskaźnikom realizacji transakcji wskaźniki ROI dla tego głównego składnika wydatków marketingowych pozostały na bardzo wysokim poziomie. W pozycji kosztów usług marketingowych ujęte zostały koszty darowizn na rzecz sektora ochrony zdrowia oraz organizacji charytatywnych i pozarządowych związane z pandemią COVID-19 w wysokości 2,3 mln PLN, które zostały uwzględnione jako koszty jednorazowe w uzgodnieniu Skorygowanej EBITDA.

KOSZTY PRACOWNICZE

Koszty pracownicze wzrosły o 64,8 mln PLN, czyli o 31,9%, z 202,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 267,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

Wzrost ten wynikał z zatrudnienia nowych pracowników, ponieważ zatrudnienie na dzień 30 czerwca 2021 r. było o 29,1% wyższe niż na dzień 30 czerwca 2020 r., a także ze wzrostu wynagrodzeń podstawowych, nadmiernej indeksacji w zakresie rekrutacji na stanowiska techniczne i kierownicze średniego szczebla oraz zwiększenia rezerwy na niewykorzystane urlopy spowodowanego ograniczeniami związanymi z pandemią COVID-19, w wyniku których pracownicy mieli mniejsze możliwości wykorzystania dni wolnych.

Łączne wydatki w I półroczu 2021 r. obejmowały 8,7 mln PLN kosztów związanych z nowym Programem Motywacyjnym Allegro oraz środki wydane na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 w wysokości 0,6 mln PLN, natomiast w I półroczu 2020 r. obejmowały one koszty związane z Programem Motywacyjnym dla kierownictwa w wysokości 6,9 mln PLN oraz środki wydane na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 w wysokości 2,5 mln PLN, przy czym w obu przypadkach zostały one uwzględnione jako koszty jednorazowe w uzgodnieniu Skorygowanej EBITDA.

KOSZTY USŁUG IT

Koszty usług IT wzrosły o 17,2 mln PLN, czyli o 63,2%, z 27,2 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 44,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

Wzrost ten wynikał głównie z nowych licencji dotyczących wprowadzenia nowego oprogramowania i wzrostu kosztu usług informatycznych w związku z rozbudową przepustowości platformy technicznej, w tym wykorzystania zewnętrznej chmury obliczeniowej, w związku zarówno z rosnącymi wymaganiami w zakresie pamięci masowej dla aktywnych ofert na platformie e-commerce Grupy, jak i wymaganiami w zakresie pojemności dla rosnącej liczby rozwiązań opartych na uczeniu maszynowym wykorzystywanych w działalności Grupy.

POZOSTAŁE KOSZTY

Pozostałe koszty wzrosły o 43,8 mln PLN, czyli o 88,1%, z 49,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 93,5 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększonych 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. Dane za I półrocze 2021 r. zawierają również odpis w wysokości 9,2 mln PLN z tytułu podatku VAT naliczonego w spółkach luksemburskich, który został uznany za niemożliwy do odzyskania. W pozycji pozostałych kosztów w I półroczu 2021 r. ujęto koszty rozwoju biznesu w wysokości 8,3 mln PLN oraz koszty postępowań regulacyjnych w wysokości 0,5 mln PLN, natomiast w I półroczu 2020 r. ujęto koszty rozwoju biznesu w wysokości 2,7 mln PLN, koszty monitoringu w wysokości 1,7 mln PLN oraz koszty postępowań regulacyjnych w wysokości 2,0 mln PLN, przy czym w obu przypadkach koszty te zostały ujęte jako koszty jednorazowe w uzgodnieniu Skorygowanej EBITDA.

ODPISY NETTO Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH I AKTYWÓW Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami wzrosły o 3,3 mln PLN, czyli o 12,9%, z 25,8 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 29,1 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższego poziomu sprzedaży na platformie e-commerce Grupy i uwzględnił rezerwy na pożyczkach konsumenckich udzielonych przez Allegro Pay, które osiągnęły poziom 2,1%, a które zostały częściowo skompensowane lepszą ściągalskością należności oraz brakiem ponownego ujęcia rezerwy celowej z tytułu wydłużenia terminów płatności dla sprzedających z kategorii MŚP (działanie w ramach polityki odpowiedzi na pandemię COVID-19) na Allegro z 14 do 60 dni, utworzonej w poprzednim roku w wysokości 2,5 mln PLN.

ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PRZED AMORTYZACJĄ

Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją wzrósł o 286,5 mln PLN, czyli o 36,3%, z 788,6 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 1 075,0 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. w wyniku wyżej opisanych czynników. Wynik ten uwzględnia kwotę 20,5 mln PLN jednorazowych korekt EBITDA wykazanych w rozpatrywanym okresie, w porównaniu z kwotą 19,4 mln PLN odpowiadającą transakcjom jednorazowym ujętym w roku poprzednim.

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych wzrosła o 12,7 mln PLN, czyli o 6,5%, z 197,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 210,1 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia stanu wartości niematerialnych i prawnych związanych z kapitalizowanymi kosztami prac rozwojowych projektów, które zostały zakończone i oddane do użytkowania od zakończenia okresu sprawozdawczego.

AMORTYZACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Amortyzacja środków trwałych wzrosła o 6,1 mln PLN, czyli o 19,8%, z 30,8 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 36,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z amortyzacji komputerów i sprzętu biurowego w związku z rozwojem organizacji i rozbudową parków serwerowych niezbędnych do obsługi platformy handlowej.

ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 267,6 mln PLN, czyli o 47,8%, z 560,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 828,0 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. w związku z faktem, że wzrost kosztów amortyzacji następował wolniej niż wzrost zysku z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA).

KOSZTY FINANSOWE NETTO

Koszty finansowe netto zmniejszyły się o 81,5 mln PLN, czyli o 44,4%, z 183,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 102,1 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia kosztów zadłużenia Grupy wynikającego z transakcji refinansowania zakończonych

w 2020 r., które obniżyły zarówno wartość nominalną kredytów, jak i związane z nimi marże kredytowe, co pozwoliło obniżyć koszty z tytułu odsetek o 102,3 mln PLN, z 177,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 75,6 mln PLN za analogiczny okres sześciu miesięcy zakończony w 2021 r. Zmniejszenie to zostało częściowo skompensowane wzrostem kosztów instrumentów zabezpieczających stopę procentową o 18,1 mln PLN, tj. o 157,4%, w związku ze znaczącym spadkiem stawek referencyjnych WIBOR spowodowanym pandemią COVID-19.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie przychodów finansowych oraz kosztów finansowych Grupy za wskazane okresy.

w mln PLN (niebadane)	H1 2021	H1 2020	Zmiana %
Wycena instrumentów finansowych	8,1	9,5	(14,8%)
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	0,4	2,1	(80,1%)
Pozostałe przychody finansowe	0,1	1,2	(88,0%)
Dodatnie różnice kursowe netto	0,9	—	n/a
Przychody finansowe	9,5	12,8	(25,7%)
Odsetki zapłacone i przypadające do zapłaty od zobowiązań finansowych	(75,6)	(177,9)	(57,5%)
Instrument zabezpieczający stopę procentową	(29,6)	(11,5)	157,7%
Odsetki z tytułu leasingu	(1,8)	(1,6)	13,2%
Prowizja za dostępność kredytu odnawialnego	(1,8)	(1,6)	11,2%
Ujemne różnice kursowe netto	—	(3,4)	(100,0%)
Pozostałe koszty finansowe	(2,9)	(0,5)	525,7%
Koszty finansowe	(111,7)	(196,5)	(43,2%)
Koszty finansowe netto	(102,1)	(183,7)	(44,4%)

ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM

Zysk przed opodatkowaniem zwiększył się o 349,1 mln PLN, czyli o 92,7%, z 376,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 725,8 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. w wyniku wyżej opisanych czynników.

PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wzrósł o 73,3 mln PLN, czyli o 84,2%, z 87,0 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 160,3 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Efektywna stopa podatku Grupy w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 r. i 2021 r. wynosiła odpowiednio 22,1% i 23,1%, w porównaniu do standardowej stopy podatku dochodowego od osób prawnych w Polsce wynoszącej 19% w każdym z tym okresów.

w mln PLN (niebadane)	H1 2021	H1 2020	Zmiana %
Podatek dochodowy bieżący	(140,8)	(102,6)	37,3%
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(19,5)	15,5	(225,5%)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(160,3)	(87,0)	84,2%

ZYSK NETTO

Zysk netto wzrósł o 275,9 mln PLN, czyli o 95,2%, z 289,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 565,5 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. w wyniku tych samych czynników, które wpłynęły na wzrost Skorygowanej EBITDA, a które zostały omówione powyżej, dodatkowo wspartych istotnym obniżeniem kosztów finansowych.

SKORYGOWANY ZYSK NETTO

Skorygowany zysk netto wzrósł o 275,4 mln PLN, czyli o 89,8%, z 306,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 582,1 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r.

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie pomiędzy raportowanym a skorygowanym zyskiem netto w analizowanym okresie.

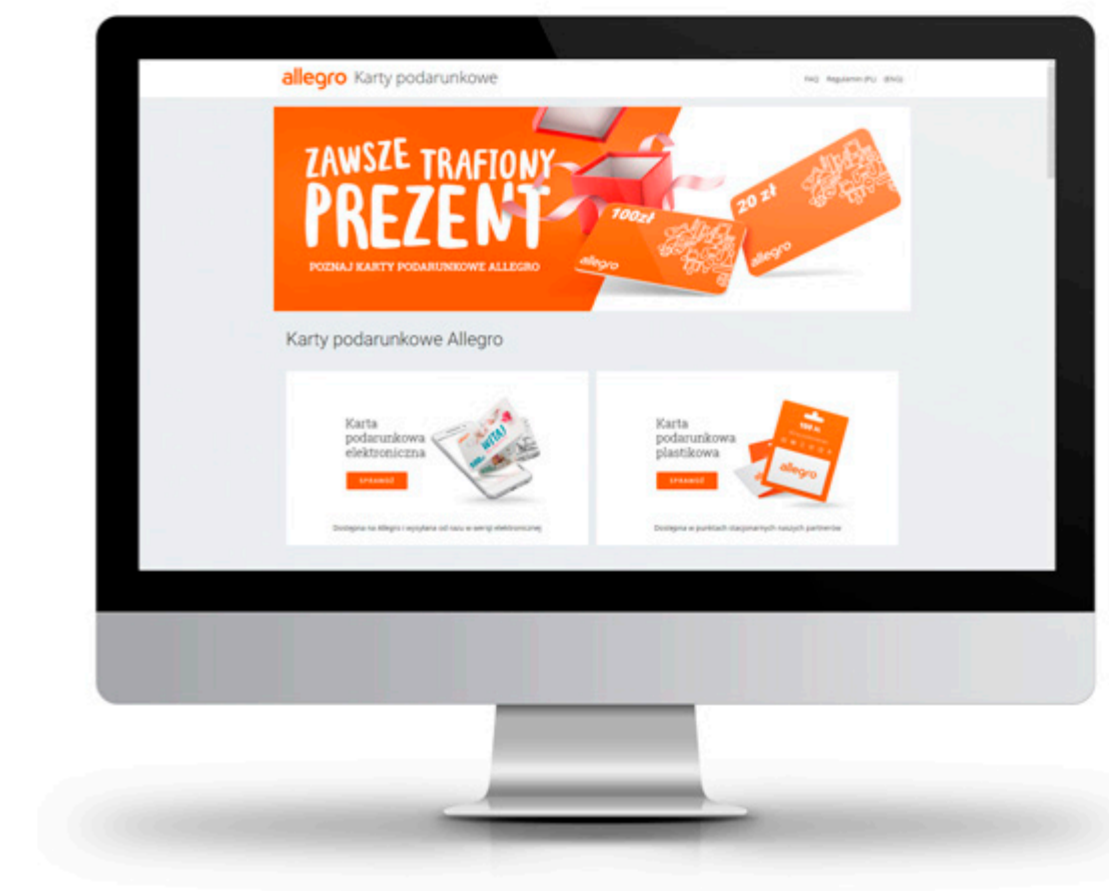
Uzgodnienie skorygowanego zysku netto, w mln PLN (niebadane)	H1 2021	H1 2020	Zmiana %
Zysk netto	565,5	289,7	95,2%
Korekty EBITDA	20,5	19,4	5,5%
Wpływ podatkowy korekt	(3,9)	(2,4)	63,2%
Skorygowany zysk netto	582,1	306,7	89,8%

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Inne całkowite dochody wzrosły o 138,5 mln PLN, z -65,7 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 72,9 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z korzystnych zmian wyceny kontraktów swap na zamianę oprocentowania zmiennego na stałe w związku z powolnym wzrostem rynkowych krzywych dochodowości związanym z perspektywą wyjścia z pandemii COVID-19.

CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM

Całkowite dochody ogółem wzrosły o 414,4 mln PLN, czyli o 185,0%, z 224,0 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r. do 638,4 mln PLN za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. w wyniku wyżej omówionych czynników.



2.2.3. PRZEGLĄD WYNIKÓW DOTYCZĄCYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższa tabela przedstawia przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r., wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres 2020 r.:

Przepływy pieniężne, w mln PLN (niebadane)	H1 2021	H1 2020	Q2 2021	Q2 2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	656,3	667,6	232,2	374,7
Zysk przed opodatkowaniem	725,8	376,7	370,7	238,6
Podatek dochodowy zapłacony	(225,1)	(62,4)	(188,0)	(27,2)
Amortyzacja	247,1	228,2	125,8	114,0
Koszty odsetkowe netto	104,7	188,9	51,1	87,5
Zmiany stanu kapitału obrotowego netto	(198,9)	(62,7)	(130,8)	(37,7)
Pozostałe pozycje przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	2,7	(1,1)	3,4	(0,5)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(153,3)	(124,4)	(93,4)	(76,4)
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(104,0)	(75,1)	(55,3)	(44,6)
Pozostałe nakłady inwestycyjne	(49,5)	(43,9)	(38,2)	(30,8)
Nabycie jednostek zależnych	—	(4,4)	—	—
Pozostałe przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	0,2	(1,0)	0,1	(1,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(117,3)	(372,3)	(57,6)	(96,6)
Splata kredytów i pożyczek	—	(172,5)	—	—
Rozliczenia z tytułu instrumentów zabezpieczających stopę procentową	(32,8)	(11,5)	(14,7)	(8,0)
Oplaty leasingowe	(16,1)	(14,6)	(8,5)	(7,3)
Odsetki zapłacone	(67,1)	(172,1)	(33,7)	(80,6)
Pozostałe przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1,3)	(1,6)	(0,7)	(0,8)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	385,7	170,9	81,2	201,7

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej zmniejszyły się o 11,3 mln PLN, czyli o 1,7% r/r, w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r. i o 142,5 mln PLN, czyli o 38,0% r/r, w II kw. 2021 r. Zmniejszenie to wynika głównie ze wzrostu wydatków na kapitał obrotowy netto o 162,3 mln PLN, tj. o 217% r/r, w związku z uruchomieniem w drugiej połowie 2020 r. działalności pożyczkowej w ramach finansowania konsumenckiego Allegro Pay, co przełożyło się na inwestycję w portfel pożyczek o wartości 173,7 mln PLN w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r.

W I półroczu Grupa udzieliła klientom w ramach produktu Allegro Pay 526 mln PLN pożyczek konsumenckich i zbliża się do celu, jakim jest udzielenie pożyczek na kwotę co najmniej 1 mld w roku obrotowym 2021. Na koniec I półrocza 2021 r. saldo pożyczek brutto wyniosło 231 mln PLN, co oznacza wzrost o 74% kw/kw, a tym samym jest na najlepszej drodze do osiągnięcia poziomu co najmniej 500 mln PLN na koniec roku obrotowego 2021. Obserwowany wzrost udzielanych pożyczek i salda na koniec okresu wynika z rosnącego odsetka Aktywnych Kupujących na platformie, którzy kwalifikują się do korzystania z usług Allegro Pay, a także z rosnącej liczby użytkowników, którzy aktywują usługę i korzystają z indywidualnie zatwierdzanych limitów przyznanych środków.

Na wzrost wolumenu udzielanych pożyczek konsumenckich pozytywnie wpłynęło dodanie kilku nowych funkcji i ulepszeń wprowadzonych w Allegro Pay w pierwszej połowie 2021 r., w tym możliwość spłaty kartą, zakup za pomocą jednego kliknięcia bezpośrednio ze strony produktu oraz udoskonalone modele scoringowe z ulepszonymi parametrami ryzyka i wysokim wskaźnikiem akceptacji.

Potwierzeniem ich dobrego działania jest utrzymanie wskaźnika oczekiwanych strat kredytowych na niskim poziomie, który na koniec I półrocza 2021 r. wyniósł 2,1% wartości pożyczek brutto. Wzrost popytu na pożyczki typu „kup teraz, zapłać później” („Buy Now, Pay Later”, BNPL) w porównaniu z pożyczkami ratalnymi był wyższy niż pierwotnie oczekiwano, co spowodowało relatywnie wolniejszy wzrost wartości pożyczek brutto pozostających do spłaty, ponieważ pożyczki typu BNPL są spłacane znacznie szybciej niż pożyczki ratalne.

Dodatkowy wpływ na spadek środków pieniężnych wygenerowanych z działalności operacyjnej miało rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2020 w kwocie 142,7 mln PLN. Wysoka płatność wynikała ze zmiany sposobu rozliczania podatku dochodowego od osób prawnych za 2020 r. na metodę zaliczkową, zgodnie z którą zaliczki są ustalane na podstawie znacznie niższej kwoty podatku zapłaconego dwa lata wcześniej, tj. w 2018 r. Ponadto ostateczne rozliczenie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2020 zostało przesunięte na II kwartał 2021 r. w związku ze specjalnymi działaniami pomocowymi wprowadzonymi przez rząd polski w celu przeciwdziałania globalnemu kryzysowi gospodarczemu spowodowanemu pandemią COVID-19. Wzrost kwoty podatku zapłaconego w II kwartale 2021 r. o 160,8 mln PLN w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego wynikał głównie z tego przesunięcia. Negatywny wpływ powyższych czynników na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej Grupy został w znacznym stopniu skompensowany przez znaczący wzrost zysku przed opodatkowaniem o 349,1 mln PLN, tj. 92,7% r/r w I półroczu 2021 r. oraz o 132,1 mln PLN, tj. 55,4% r/r w II kwartale 2021 r., przy czym w obu przypadkach wzrost ten wynikał głównie ze zmniejszenia wysokości płaconych odsetek, jak i czynników wpływających na wzrost EBITDA w poszczególnych okresach.

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wyniosły 153,3 mln PLN w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r., co oznacza wzrost wypływów netto o 28,9 mln PLN, czyli 23,2% r/r, oraz 36,4 mln PLN w II kwartale 2021 r. Wzrost ten wynika z wyższych kosztów prac rozwojowych podlegających kapitalizacji związanych z bieżącym rozwojem platformy e-commerce, przy jednoczesnym zwiększeniu możliwości realizacji nowych projektów poprzez wzrost zatrudnienia w zespołach technologicznych Grupy.

Pozostałe czynniki wpływające na poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej pozostały na dość stabilnym poziomie, natomiast w kolejnych kwartałach Grupa przewiduje znaczny wzrost nakładów inwestycyjnych w związku z przygotowaniem do budowy nowego centrum logistycznego oraz wprowadzeniem na rynek pierwszych własnych automatów paczkowych. Inwestycje związane z wyposażeniem centrum logistycznego, niezbędne do rozpoczęcia działalności na pełną skalę, zostały przesunięte na III kwartał. Wynika to z realizowanego procesu integracji i adaptacji systemu zarządzania magazynem będącego obecnie na kluczowym etapie niezbędnym do uruchomienia usług realizacji zamówień. W pierwszym półroczu zakończono inwestycje niezbędne do realizacji pierwszej pilotażowej fazy projektu, a pierwsze dostawy w ramach projektu pilotażowego spodziewane są jesienią. W odniesieniu do projektu Last Mile Grupa przewiduje, że realizacja dostaw dużej liczby automatów paczkowych, dalsze pozyskiwanie lokalizacji i rozbudowa instalacji spowodują znaczący wzrost nakładów inwestycyjnych w II półroczu 2021 r. Dodatkowo wydatki na wyposażenie nowych biur w Warszawie i Poznaniu, które zostały odebrane później niż pierwotnie zakładano, przełożą się na znaczny wzrost nakładów inwestycyjnych w II połowie roku.

W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku Grupa nie rozpoczęła żadnych inwestycji jednorazowych, podczas gdy w I kwartale 2020 r. nastąpił wypływ środków pieniężnych w kwocie 4,4 mln PLN, związany z nabyciem aktywów spółki FinAi S.A. (obecnie Allegro Pay sp. z o.o.).

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej wyniosły 117,3 mln PLN w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r., co oznacza spadek wypływu środków pieniężnych o 255,0 mln PLN, tj. o 68,5% r/r, oraz o 39,0 mln PLN, tj. o 40,4% r/r, w II kwartale 2021 r. Zmniejszenie to związane jest głównie z procesem refinansowania Grupy, który został zakończony w IV kwartale 2020 r. i spowodował zmianę harmonogramu spłat ratalnych na jednorazową spłatę w 2024 r., obniżając nominalną kwotę zadłużenia i odpowiadając jej marżę. Ponadto Grupa dokonała planowej spłaty kredytu w I kwartale 2020 r., co spowodowało wypływ środków pieniężnych netto w kwocie 172,5 mln PLN.

Pozytywny wpływ procesu refinansowania na przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy został częściowo skompensowany przez wzrost kosztów związanych z rozliczeniem instrumentów zabezpieczających stałą stopę procentową o 21,3 mln PLN, tj. 185% r/r za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. oraz o 6,7 mln PLN, tj. 84% r/r za II kwartał 2021 r. Wynika to z obniżenia stóp procentowych przez Narodowy Bank Polski w II kwartale 2020 r. w reakcji na globalne załamanie gospodarcze wywołane pandemią COVID-19 oraz w celu wsparcia wzrostu gospodarczego w obliczu narastającej presji inflacyjnej. Działania te przełożyły się na niekorzystną zmianę wyceny istniejących kontraktów swap na zamianę stóp procentowych ze zmiennych na stałe w związku ze spadkiem rynkowych stóp procentowych, co spowodowało zwiększenie kwartalnych wypływów środków pieniężnych z tytułu tych kontraktów przy jednoczesnym zmniejszeniu bazowych płatności odsetkowych Grupy. Grupa zabezpiecza około 50% ryzyka związanego ze zmienną stopą procentową. Rynkowe stopy procentowe zaczęły ponownie rosnać w oczekiwaniu na poprawę sytuacji po pandemii, co spowodowało stopniowy spadek wyceny zobowiązań z tytułu kontraktów swap w pierwszej połowie 2021 r. Większość tych zysków została ujęta w innych całkowitych dochodach zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń i stanowią one pozycje niepieniężne.

2.2.4. ZADŁUŻENIE

Na dzień 30 czerwca 2021 r. kredyty i pożyczki Grupy ogółem (kapitał skorygowany o zamortyzowany koszt) wynosiły 5 445,8 mln PLN. Ponadto Grupa miała do dyspozycji kwotę 500,0 mln PLN w ramach kredytu odnawialnego, który na dzień 30 czerwca 2021 r. pozostawał niewykorzystany.

Dźwignia finansowa netto Grupy zmniejszyła się z 2,47x na dzień 31 grudnia 2020 r. do 1,98x na dzień 30 czerwca 2021 r. Spadek ten wynika głównie z tendencji wzrostowej Skorygowanej EBITDA za ostatnie 12 miesięcy, która wzrosła z 1 750,0 mln PLN za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 r. do 2 037,6 mln PLN za okres dwunastu miesięcy

zakończony 30 czerwca 2021 r., oraz znacznego wzrostu salda środków pieniężnych o 385,6 mln PLN, tj. 32,5%, spowodowanego czynnikami opisanymi w poprzednim punkcie.

Spadek wskaźnika zadłużenia netto do kapitału własnego z 53,5% do 46,2% wynika zarówno ze zmniejszenia dźwigni finansowej Grupy, jak i wzrostu kapitału własnego spowodowanego wynikami za bieżący rok oraz korzystną zmianą wyceny instrumentów zabezpieczających stałą stopę procentową, których aktualizacja wyceny jest odnoszona przede wszystkim na inne całkowite dochody.

w mln PLN (niebadane)	30.06.2021	31.12.2020
Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mies.	2 037,6	1 750,0
Kredyty i pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	5 445,8	5 437,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	162,4	73,3
pomniejszone o Środki pieniężne	(1 570,7)	(1 185,1)
= Zadłużenie netto	4 037,5	4 326,0
Dźwignia finansowa	1,98 x	2,47 x
Kapitał własny	8 737,9	8 090,6
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	46,2%	53,5%

W związku ze spadkiem dźwigni finansowej poniżej poziomu 2,0x Skorygowanej EBITDA zgodnie z oczekiwaniami Grupy w II półroczu 2021 r. odnotowane zostaną kolejne oszczędności odsetkowe w wysokości 11,2 mln PLN w związku z oczekiwanym spadkiem marży o 50 p.p. Spadkowi temu ma towarzyszyć niegotówkowe zmniejszenie zadłużenia, wycenianego według zamortyzowanego kosztu, o około 100 mln PLN w związku z wynikającym z powyższego obniżeniem przyszłych odpływów pieniężnych z tytułu odsetek od kredytu.

3. Oczekiwania Grupy w roku finansowym 2021

Grupa podtrzymuje dotychczasowe oczekiwania omówione w punkcie „Oczekiwania dla Grupy w roku obrotowym 2021” w raporcie kwartalnym Spółki za I kwartał 2021 r., który został opublikowany na stronie internetowej Spółki, z wyjątkiem planów dotyczących nakładów inwestycyjnych na rok obrotowy 2021, które zostały obniżone do oczekiwanego przedziału od 475 mln PLN do 525 mln PLN z wcześniejszych 560 mln PLN do 600 mln PLN. Zmiana ta wynika z pewnych oszczędności w zakresie nakładów inwestycyjnych na

zakup sprzętu informatycznego, w przypadku którego zakup został zastąpiony leasingiem, a także z przesunięcia niektórych prac związanych z wyposażeniem biur na przyszłe okresy, co wynika z opóźnienia terminów odbioru nowych biur.

Oczekiwania Grupy uwzględniają oczekiwane nasilenie konkurencji na rynku w 2021 r., ale nie uwzględniają ryzyka związanego z proponowanym podatkiem cyfrowym, o ile zostanie on uchwalony przez polski parlament.

	Rok obrotowy 2020 Wykonanie	Rok obrotowy 2021 Raport za Q1 2021	Rok obrotowy 2021 Aktualizacja	Uwagi
GMV	54%	Okolo 20%	Bez zmian	Przyspieszenie tempa wzrostu w II półroczu z najniższego poziomu zanotowanego w II kwartale
	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	
Przychody	54%	Nieco powyżej 30%	Bez zmian	Sezonowe obniżenie Wskaźnika realizacji transakcji w II półroczu
	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	
Skor. EBITDA [1]	31%	Okolo 20%	Bez zmian	SMART! i wzrost kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu i administracji w związku z planami w zakresie innowacyjności w II półroczu i na przyszłość
	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	
Capex [2]	230 mln PLN	560–600 mln PLN	475–525 mln PLN	Oszczędności w zakresie gotówkowych nakładów inwestycyjnych w obszarze IT dzięki leasingowi Opóźnienie wyposażenia biur

[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)

4. Aktualne trendy sprzedażowe

W lipcu 2021 r. kierownictwo odnotowało wzrost GMV, który jest zgodny z aktualnymi oczekiwaniami Grupy na rok obrotowy 2021. Z uwagi na fakt, że w lipcu i przez cały trzeci kwartał 2020 r. nie obowiązywał lockdown związany z pandemią COVID-19, dane porównawcze za okres bazowy w lipcu były znacznie korzystniejsze niż dane porównawcze za drugi kwartał. W związku z tym Grupa odnotowała przyspieszenie wzrostu GMV w lipcu 2021 r. do poziomu około średnich kilkunastu procent.



5.

Główne rodzaje ryzyka i niepewności

Następujące czynniki mają szczególne znaczenie dla osiągnięcia lub braku osiągnięcia oczekiwanych wyników finansowych za rok 2021, opisanych powyżej w punkcie 2.3:

- Tempo szczepień przeciwko COVID-19 i wynikająca z niego szybkość znoszenia ograniczeń w funkcjonowaniu tradycyjnych sklepów detalicznych wraz z oczekiwanym ogólnym obniżeniem poczucia zagrożenia ze strony COVID-19 wśród Polaków przy dokonywaniu zakupów w sklepach stacjonarnych będą prawdopodobnie miały istotny wpływ na nasz wzrost GMV w drugiej połowie 2021 r., jednakże moment wystąpienia i skala tych zdarzeń jest trudna do oszacowania. Co więcej, nadal trudno jest przewidzieć, w jakim stopniu kupujący nadal będą korzystać z handlu elektronicznego i utrzymywać nawyki zakupowe wypracowane podczas pandemii po ustąpieniu kryzysu wywołanego przez COVID-19.
- W związku z uruchomieniem przez Amazon serwisu Amazon.pl oraz ogłoszeniem w ostatnich miesiącach przez firmę Alibaba inwestycji we własne automaty paczkowe Grupa uwzględniła w swoich oczekiwaniach na pozostałe kwartały 2021 roku pewne nasilenie konkurencji ze strony międzynarodowych firm z sektora e-commerce. Jeżeli dynamika rozwoju konkurentów Grupy będzie odbiegać od założeń przyjętych przez Grupę, wówczas konieczne może okazać się skorygowanie planów operacyjnych i sposobu pozycjonowania na rynku, a w konsekwencji wyniki finansowe za rok 2021 mogą istotnie różnić się od naszych oczekiwań.

- Marże operacyjne mogą odbiegać znacząco od marż zakładanych w prognozowanych wynikach finansowych w przypadku, gdyby Grupa zdecydowała się na zmianę podejścia do monetyzacji ze względu na presję konkurencyjną lub gdyby wzrost liczby abonamentów SMART! lub popularności SMART! na Start istotnie różnił się od naszych aktualnych oczekiwań.
- Jeżeli wystąpią opóźnienia w realizacji projektów związanych z zatrudnieniem i pracami rozwojowymi, w tym zarówno w zakresie planowanych usprawnień platformy handlowej i porównywarki cenowej Grupy, jak i nowych projektów infrastrukturalnych związanych z usługami Allegro Fulfilment i własną siecią automatów paczkowych, sytuacja taka może mieć negatywny wpływ na wzrost przychodów Grupy w 2021 roku.

Ze względu na niepewność co do przyszłego kształtowania się opisanych powyżej kluczowych czynników oraz przyszłych wydarzeń w polskiej i światowej gospodarce zdaniem kierownictwa faktyczne wyniki za rok 2021 mogą istotnie odbiegać od wyników przedstawionych w jakichkolwiek oczekiwaniach, prognozach lub innych stwierdzeniach dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym Raporcie.

Oprócz omówionych powyżej czynników ryzyka czynniki ryzyka, które zostały opisane bardziej szczegółowo w punkcie 2.2 „Czynniki ryzyka” Raportu Roczno Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. („Raport Roczny za 2020 r.”), który został zatwierdzony przez Radę Dyrektorów w dniu 2 marca 2021 r., a następnie opublikowany na stronie internetowej Spółki. Czynniki te mają również znaczenie

dla wyników finansowych Grupy za rok 2021 oraz dla wyników finansowych i perspektyw biznesowych Grupy w średnim i długim okresie. Zdaniem Kierownictwa na dzień sporządzenia niniejszego Raportu nie wystąpiły żadne istotne nowe czynniki ryzyka ani zmiany w ocenie Grupy w zakresie czynników ryzyka ujętych i opisanych w Raporcie Roczno Grupy za 2020 r., które zostaną przedstawione w niniejszym Raporcie, z następującymi wyjątkami:

- **Firma Amazon Inc. niedawno zintensyfikowała swoją działalność stanowiącą bezpośrednią konkurencję dla Allegro w segmencie e-commerce w Polsce, co może doprowadzić do istotnej zmiany naszych przyszłych wyników finansowych w zakresie wzrostu, marż i przepływów pieniężnych**

W dniu 1 marca 2021 r. firma Amazon Inc. („Amazon”) uruchomiła serwis Amazon.pl, po wcześniejszym zaproszeniu sprzedawców do zarejestrowania się na specjalnej platformie centralnej przeznaczonej dla sprzedawców. W styczniu 2021 r. firma Amazon poinformowała o podpisaniu pięcioletniej umowy z InPost na świadczenie usług dostawy do sieci automatów paczkowych InPost (zwanym również „paczkomatami”). W wyniku tych zmian Grupa spodziewa się stopniowego nasilania się konkurencji ze strony Amazon Inc, przy czym termin wprowadzenia oferty Amazon Prime na rynek polski jest trudny do przewidzenia, ale uważa się, że jej wprowadzenie jest prawdopodobne.

Od 2016 roku firma Amazon obsługuje polski segment e-commerce, konkurując z Allegro za pośrednictwem swojego niemieckiego serwisu Amazon.de tłumaczonego na język polski. Polscy konsumenci mieli dostęp do ofert sprzedawców z Europy dostępnej za pośrednictwem Amazon.de. Mogą oni przeglądać te oferty w języku polskim, dokonywać płatności za pomocą rozwiązań płatniczych w złotych polskich oraz kontaktować się z polskojęzycznym działem obsługi klienta. Ponadto sieć centrów realizacji zamówień prowadzonych przez Amazon w Polsce, głównie w celu obsługi niemieckiego segmentu e-commerce, umożliwia dostarczenie znacznej części asortymentu sprzedawanego na Amazon.de w ciągu jednego lub dwóch dni roboczych.

Konkurencja ze strony Amazon jest elementem wysoce konkurencyjnego środowiska segmentu e-commerce, w którym Grupa z powodzeniem zwiększa poziom wskaźnika GMV, zysków i przepływów pieniężnych na przestrzeni ostatnich kilku lat. W tym kontekście Grupa postrzega niedawne wprowadzenie przez Amazon dedykowanej strony internetowej Amazon.pl, pozyskanie lokalnych sprzedających oraz dodatkowego partnera w zakresie dostaw jako wyraźny sygnał wskazujący na zaostrzenie konkurencji w nadchodzących miesiącach i latach.

Nie ma możliwości dokładnego oszacowania przez Grupę potencjalnego wpływu wzmożonej konkurencji ze strony Amazon na jej wyniki finansowe i operacyjne. Podobnie jak w przypadku każdego innego podmiotu konkurencyjnego poziom inwestycji w pozyskiwanie klientów i zwiększanie sprzedaży, wraz z wybraną przez niego strukturą marketingową, będzie miał pośredni wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę. Ponadto nadal nie są znane plany firmy Amazon odnośnie do usługi Prime oraz jej ceny. Mimo że wskaźniki prowizji i opłat publikowane dla polskich usług platform handlowych są zazwyczaj wyższe niż te dotyczące opłat pobieranych przez Allegro, Amazon może stosować zachęty, które zmniejszą tę różnicę w stosunku do cen stosowanych przez Grupę.

Grupa jest przekonana, że dzięki realizowanej od kilku lat strategii rozwoju jest dobrze przygotowana do stawienia czoła zaostrzającej się konkurencji ze strony firmy Amazon. Przy opracowywaniu budżetów i określaniu oczekiwań co do wyników finansowych Grupy na rok 2021 i kolejne lata Grupa kierowała się własnym osądem, przyjmując racjonalne założenia dotyczące nasilenia konkurencji ze strony firmy Amazon i wpływu, jaki będzie to miało na jej wyniki i działalność. Grupa może jednak popełnić błąd w swoich założeniach przyjętych na etapie planowania, a wpływ wzmożonej konkurencji ze strony firmy Amazon może mieć istotnie bardziej niekorzystny niż obecnie zakładany wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

- **Przerwy w działaniu systemów którekolwiek z zewnętrznych integratorów, których działalność polega na umożliwianiu sprzedawcom integracji ich sklepów internetowych z różnymi kanałami sprzedaży e-commerce, takich jak platforma Allegro.pl, mogą spowodować poważne zaburzenia wolumenu transakcji Grupy lub narazić ją na utratę reputacji.**

Część sprzedających, którzy zamieszczają swoje oferty na platformie handlowej Grupy, decyduje się na korzystanie z usługi integracji e-commerce, która umożliwia im połączenie własnego sklepu internetowego z jednym lub kilkoma kanałami sprzedaży e-commerce jednocześnie, zamiast bezpośredniego przyłączenia swojego sklepu internetowego do każdego z wybranych kanałów sprzedaży e-commerce. Zdolność takich sprzedających do zarządzania swoimi ofertami na platformie Grupy, w tym dodawania nowych ofert, zmiany cen oraz obsługi zamówień i zwrotów, zależy w dużej mierze od zapewnienia ciągłości usług świadczonych przez ich dostawcę. Przykład takiego zakłócenia miał miejsce w marcu 2021 r., kiedy to u jednego z największych w Europie operatorów centrów danych i dostawców usług hostingowych w Strasburgu, który był głównym dostawcą tego typu usług dla największego zewnętrznego integratora usług Allegro, wybuchł pożar. Większość sprzedających na Allegro, których dotknęła awaria, odzyskała pełną funkcjonalność w ciągu 24 godzin od jej wystąpienia, natomiast niektórzy sprzedający musieli czekać na przywrócenie funkcjonalności nawet do siedmiu dni. W efekcie wiele zamówień złożonych na Allegro nie zostało wysłanych w terminie, co doprowadziło do zwiększonej liczby interakcji pomiędzy kupującymi a obsługą klienta Allegro. Awaria spowodowała również tymczasowy spadek liczby ofert zamieszczonych w serwisie. Chociaż zakłócenie to nie miało istotnego wpływu na wyniki finansowe Grupy, powtórzenie się podobnej lub większej awarii mogłoby pociągnąć za sobą większe straty lub

zaszkodzić reputacji. Grupa rozpoczęła wdrażanie średnio – i długoterminowych procesów w celu ograniczenia zależności i ryzyka związanego z zewnętrznymi integratorami serwisów e-commerce, co ma na celu zapewnienie dodatkowej ochrony stabilności biznesowej platformy handlowej Grupy.

- **Trwają prace nad propozycjami legislacyjnymi opisanymi w Raporcie rocznym za 2020 r. i Raporcie kwartalnym za I kwartał 2021 r.** Dyskusje dotyczące regulacji na szczeblu unijnym i krajowym koncentrują się w dużej mierze na platformach internetowych i serwisach sprzedaży online (Akt o usługach cyfrowych) i mogą skutkować nałożeniem dodatkowych obowiązków i kosztów (opodatkowanie usług cyfrowych). Ponadto unijni prawodawcy zastanawiają się nad uregulowaniem innych kwestii istotnych dla branży, takich jak dotacje z państw trzecich, wymiana danych między przedsiębiorstwami i między przedsiębiorstwami a władzami publicznymi, opłata cyfrowa, funkcjonowanie platform, zrównoważony charakter produktów i wiele innych.

Do dnia publikacji Raportu kwartalnego za II kwartał ogłoszono szereg propozycji legislacyjnych na poziomie polskim i unijnym. Gdy/ jeśli zostaną one przyjęte, będą miały wpływ na działalność Grupy. Obejmują one między innymi:

- wniosek dotyczący rozporządzenia UE w sprawie ogólnego bezpieczeństwa produktów opublikowany w dniu 30 czerwca [1]. Ma on na celu uaktualnienie ram prawnych dotyczących bezpieczeństwa produktów poprzez zwiększenie ochrony konsumentów. Wprowadza ona nowe obowiązki dla platform handlowych, dostawców usług realizacji zamówień oraz handlowców, w tym handlowców z państw trzecich;

- przegląd dyrektywy UE w sprawie kredytu konsumenckiego [2] opublikowany 30 czerwca. Wniosek wprowadza szereg dodatkowych wymogów w zakresie sprawozdawczości, obowiązków w zakresie udzielania informacji przed zawarciem umowy oraz limitów stóp procentowych. Państwa członkowskie wprowadzą sankcje w wysokości do 4% obrotu wierzyciela dopuszczającego się naruszenia w danym państwie członkowskim. Będzie ona miała zastosowanie do wszystkich kredytów konsumenckich bez względu na kwotę i okres kredytowania (usunięto kwoty minimalne, a także wyłączenie dla kredytów krótkoterminowych);

- wniosek dotyczący zmiany rozporządzenia UE w sprawie wyłączeń grupowych stosowanych do porozumień wertykalnych (VBER) oraz wytyczne wertykalne opublikowane w dniu 9 lipca [3]. Art. 101 TFUE zakazuje porozumień wertykalnych między przedsiębiorstwami, które ograniczają konkurencję. Rozporządzenie VBER zapewnia bezpieczną przystań dla porozumień wertykalnych, pod warunkiem że spełniają one określone wymagania. Porozumienia te uznaje się za sprzyjające konkurencji i są one wyłączone z zakresu stosowania art. 101 TFUE. Wniosek dotyczący nowego rozporządzenia VBER przewiduje zmianę tych wyłączeń i odnosi się konkretnie do usług pośrednictwa online, stwierdzając, że wyłączenie nie ma zastosowania, w przypadku gdy podmiot świadczący usługi pośrednictwa on-line konkuruje również ze swoimi klientami.

- projekt ustawy o opodatkowaniu niektórych usług cyfrowych, który wprowadza dodatkowy podatek m.in. od przychodów z reklamy cyfrowej uzyskanych przez spółki osiągające powyżej 750 mln EUR przychodów na poziomie skonsolidowanym oraz powyżej 4 mln EUR przychodów z usług cyfrowych w Polsce. Podatek ten ma wynosić 7% i będzie naliczany od przychodów z usług cyfrowych uzyskanych w Polsce. Projekt ustawy oparty jest na poselskim projekcie ustawy o opodatkowaniu niektórych usług cyfrowych, który został złożony w 2020 roku przez Lewicę i dopiero teraz został skierowany do pierwszego czytania w Sejmie. Należy zauważyć, że prace nad wprowadzeniem podatku cyfrowego prowadzone są równolegle na poziomie OECD i UE, a Polska również bierze w nich udział. Ponadto w I kwartale 2021 r. rząd przeprowadził konsultacje społeczne dotyczące projektu ustawy wprowadzającej opłatę specjalną od reklamy (zarówno cyfrowej, jak i tradycyjnej), a prace te zostały zawieszono (tj. projekt nie został formalnie skierowany do Sejmu);

- pakiet projektów ustaw podatkowych w ramach inicjatywy rządowej Nowy Ład – pakiet ten został skierowany do konsultacji społecznych w dniu 26 lipca 2021 r. i obejmuje zmiany w zakresie podatków PIT, CIT, VAT oraz w Ordynacji podatkowej. Pakiet ten wprowadza w szczególności nowy mechanizm odprowadzania i zwrotu podatku u źródła, który będzie ograniczony do wewnątrzgrupowych opłat pasywnych powyżej 2 mln PLN. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Spółka nadal analizuje i ocenia potencjalny wpływ pakietu na działalność Grupy.

[1] Wniosek dotyczący rozporządzenia w sprawie ogólnego bezpieczeństwa produktów, zmieniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1025/2012 oraz uchylającego dyrektywę Rady 87/357/EWG i dyrektywę 2001/95/WE Parlamentu Europejskiego i Rady; Bruksela, 30.6.2021 COM(2021) 346 final.

[2] Wniosek dotyczący DYREKTYWY Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie kredytu konsumenckiego; Bruksela, 30.6.2021 COM(2021) 347 final.

[3] Projekt rozporządzenia Komisji w sprawie stosowania art. 101 ust. 3 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej do kategorii porozumień wertykalnych i praktyk uzgodnionych.

- Ponadto w życie wszedł szereg aktów prawnych o istotnym znaczeniu dla Grupy. Obejmują one między innymi:
 - tzw. pakiet VAT E-commerce ^[4], który nakłada dodatkowe obowiązki podatkowe na platformy handlowe, ale powinien przyczynić się do wyeliminowania unikania opodatkowania w sektorze e-commerce w UE, w szczególności w zakresie dostaw towarów z krajów spoza UE (data wejścia w życie: 1.07.2021 r.);
 - rozporządzenie 2019/1020 z dnia 20 czerwca 2019 r. w sprawie nadzoru rynku i zgodności produktów ^[5] oraz zmieniające dyrektywę 2004/42/WE oraz rozporządzenia (WE) nr 765/2008 i (UE) nr 305/2011 (data wejścia w życie: 16.07.2021 r.). Ustanawia nowe zasady dotyczące przywozu towarów do Unii Europejskiej, w tym nowe kategorie przedsiębiorstw (dostawcy usług realizacji zamówień) w łańcuchu dostaw produktów oraz ich nowe obowiązki. Odnosi się ono w szczególności do obowiązków związanych z produktami pochodzącymi spoza UE.
- 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”). Spółka eBilet Polska jest częścią Grupy od kwietnia 2019 r. Spółka eBilet sp. z o.o. nie jest i nigdy nie była częścią Grupy. Na podstawie informacji znanych Grupie oraz oceny doradcy prawnego Grupy na dzień sporządzenia niniejszego Raportu Grupa nie ma podstaw, by sądzić, że wynik toczących się sporów będzie miał istotny wpływ na Grupę.

Grupa powzięła informację o złożeniu przez Powoda pozwu przeciwko Bola i Allegro.pl do Sądu Okręgowego w Poznaniu z żądaniem stwierdzenia nieważności umów dotyczących zakupu udziałów w spółce eBilet sp. z o.o., które rzekomo zostały zawarte pomiędzy Bola i Allegro.pl. Jednakże do chwili obecnej Allegro.pl nie otrzymało od Sądu Okręgowego w Poznaniu żadnych dokumentów, a Sąd Okręgowy, według najlepszej wiedzy Grupy, nie podjął w tej sprawie żadnych merytorycznych decyzji.

[4] Pakiet VAT składa się z szeregu aktów unijnych, które zostały wymienione poniżej, oraz polskich aktów wykonawczych. Dyrektywa Rady (UE) 2017/2455 z dnia 5 grudnia 2017 r. zmieniająca dyrektywę 2006/112/WE i dyrektywę 2009/132/WE w odniesieniu do niektórych obowiązków wynikających z podatku od wartości dodanej w przypadku świadczenia usług i sprzedaży towarów na odległość; Rozporządzenie Rady (UE) 2017/2454 z dnia 5 grudnia 2017 r. zmieniające rozporządzenie (UE) nr 904/2010 w sprawie współpracy administracyjnej oraz zwalczania oszustw w dziedzinie podatku od wartości dodanej; Rozporządzenie wykonawcze Rady (UE) 2017/2459 z dnia 5 grudnia 2017 r. zmieniające rozporządzenie wykonawcze (UE) nr 282/2011 ustanawiające środki wykonawcze do dyrektywy 2006/112/WE w sprawie wspólnego systemu podatku od wartości dodanej; Dyrektywa Rady (UE) 2019/1995 z dnia 21 listopada 2019 r. zmieniająca dyrektywę 2006/112/WE w odniesieniu do przepisów dotyczących sprzedaży towarów na odległość oraz niektórych krajowych dostaw towarów; Rozporządzenie wykonawcze Rady (UE) 2019/2026 z dnia 21 listopada 2019 r. zmieniające rozporządzenie wykonawcze (UE) nr 282/2011 w odniesieniu do dostaw towarów lub świadczenia usług ułatwianych poprzez użycie interfejsów elektronicznych oraz w odniesieniu do procedur szczególnych dla podatników, którzy świadczą usługi na rzecz osób niebędących podatnikami, prowadzą sprzedaż towarów na odległość i dokonują niektórych krajowych dostaw towarów; Polski akt wykonawczy: Ustawa z dnia 20 maja 2021 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw.

[5] Rozporządzenie 2019/1020 z dnia 20 czerwca 2019 r. w sprawie nadzoru rynku i zgodności produktów oraz zmieniające dyrektywę 2004/42/WE oraz rozporządzenia (WE) nr 765/2008 i (UE) nr 305/2011

6. Akcjonariusze Allegro.eu

Na podstawie najbardziej aktualnych dostępnych informacji, według najlepszej wiedzy Kierownictwa, na dzień sporządzenia niniejszego Raportu akcje Spółki należą do 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%
Pozostali akcjonariusze	385 970 096	37,72%	385 970 096	37,72%
Razem:	1 023 255 814	100,00%	1 023 255 814	100,00%

Akcje kierownictwa Grupy Allegro (będące w wolnym obrocie) otrzymane w ramach IPO tytułem rozliczenia inwestycji dokonanych w ramach Programu Inwestycyjnego dla Kierownictwa podlegają zakazowi sprzedaży przez okres 360 dni upływający 7 października 2021 r.

7.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Prowadzimy określone transakcje handlowe i finansowe z podmiotami powiązanymi. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w Nocie 19 do Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Allegro.eu S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. oraz w Nocie 37 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.





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 I półrocze 2021 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



Raport z Przeglądu Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Raport z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Rady Dyrektorów
Allegro.eu S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Allegro.eu („Spółka”) i jej jednostek zależnych („Grupa”) na dzień 30 czerwca 2021 r., które obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sześć miesięcy zakończony w tym dniu, a także opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Rady Dyrektorów za śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Rada Dyrektorów jest odpowiedzialna za sporządzenie i prezentację tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską, oraz za kontrolę wewnętrzną, którą Rada Dyrektorów uzna za niezbędną dla sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wolnego od istotnych nieprawidłowości spowodowanych oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność „Réviseur d’entreprises agréé”

Naszym zadaniem jest sformułowanie wniosku na temat tego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przeglądu. Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu (ISRE 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”), przyjętym dla Luksemburga przez „Institut des Réviseurs d’Entreprises”. Niniejszy standard nakłada na nas obowiązek przestrzegania odpowiednich wymogów etycznych i stwierdzenia, czy zwróciliśmy uwagę na coś, co każe nam sądzić, że śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktowane jako całość, nie zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z mającymi zastosowanie ramowymi założeniami sprawozdawczości finansowej.

Przegląd śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z ISRE 2410 jest usługą atestacyjną o ograniczonej pewności. „Réviseur d’entreprises agréé” przeprowadza procedury, składające się przede wszystkim z kierowania zapytań do kierownictwa i innych osób w Spółce, stosownie do przypadku, stosowania procedur analitycznych i oceny uzyskanych dowodów.

Procedury przeprowadzane podczas przeglądu mają istotnie węższy zakres niż procedury przeprowadzane podczas badania przeprowadzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania o tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Reprezentowane przez

Luxembourg, 4 sierpień 2021

Véronique Lefebvre



allegro

ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	3 miesiące zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2020
Przychody	8	2 518 324	1 770 148	1 308 122	1 018 985
Koszty operacyjne		(1 443 276)	(981 574)	(760 554)	(580 598)
Koszty obsługi płatności		(74 286)	(74 165)	(38 287)	(40 313)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(120 984)	(82 331)	(63 166)	(49 474)
Koszty dostaw netto		(538 738)	(246 194)	(284 488)	(143 438)
Koszty usług marketingowych		(274 569)	(273 279)	(152 198)	(180 175)
Koszty pracownicze netto		(267 734)	(202 937)	(137 916)	(113 494)
<i>Koszty pracownicze brutto</i>		<i>(342 790)</i>	<i>(264 576)</i>	<i>(176 500)</i>	<i>(150 802)</i>
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		<i>75 056</i>	<i>61 639</i>	<i>38 584</i>	<i>37 308</i>
Koszty usług IT		(44 427)	(27 229)	(23 483)	(14 325)
Pozostałe koszty netto		(93 458)	(49 688)	(48 219)	(27 339)
<i>Pozostałe koszty brutto</i>		<i>(122 352)</i>	<i>(63 144)</i>	<i>(64 935)</i>	<i>(34 626)</i>
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		<i>28 894</i>	<i>13 456</i>	<i>16 716</i>	<i>7 287</i>
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami		(29 080)	(25 751)	(12 797)	(12 040)
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją		1 075 048	788 574	547 568	438 387
Amortyzacja		(247 062)	(228 205)	(125 777)	(113 975)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		(210 122)	(197 382)	(105 564)	(97 666)
Amortyzacja środków trwałych		(36 940)	(30 823)	(20 213)	(16 309)
Zysk z działalności operacyjnej		827 986	560 369	421 791	324 412
Koszty finansowe netto	9	(102 146)	(183 674)	(51 137)	(85 794)
Przychody finansowe		9 540	12 839	4 040	2 879

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	3 miesiące zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2020
Koszty finansowe		(111 686)	(196 513)	(55 177)	(88 673)
Zysk przed opodatkowaniem		725 840	376 695	370 654	238 618
Podatek dochodowy	10	(160 324)	(87 041)	(74 785)	(53 578)
Zysk netto		565 516	289 654	295 869	185 040
Inne całkowite dochody/(straty) – podlegające reklasyfikacji do zysku lub straty netto		72 850	(65 688)	28 907	(9 599)
Zysk/(strata) na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		40 046	(100 381)	14 189	(21 871)
Transakcje zabezpieczające przepływy pieniężne – Reklasyfikacja z innych całkowitych dochodów do zysku lub straty netto		32 804	11 465	14 718	7 952
Podatek odroczony dotyczący tych pozycji		—	22 379	—	3 471
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		—	849	—	849
Razem całkowite dochody w okresie		638 366	223 966	324 776	175 441

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	3 miesiące zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2020
Zysk/(strata) netto okresu, przypadające na:		565 516	289 654	295 869	185 040
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		565 516	289 945	295 869	185 610
Udziały niekontrolujące		—	(291)	—	(570)

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	3 miesiące zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2020
Razem całkowite dochody/(straty) w okresie, przypadające na:		638 366	223 966	324 776	175 441
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		638 366	224 257	324 776	176 011
Udziały niekontrolujące		—	(291)	—	(570)

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	3 miesiące zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2020
Zysk/(strata) na jedną akcję przypadający na posiadaczy akcji zwykłych spółki (w PLN)	11				
Podstawowy		0,55	(0,29)	0,29	(0,08)
Rozwodniony		0,55	(0,29)	0,29	(0,08)

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 wiążąca jest angielska wersja językowa.

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

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

Aktywa trwałe	Nota	30.06.2021	31.12.2020
Wartość firmy		8 639 249	8 639 249
Pozostałe wartości niematerialne i prawne		4 313 109	4 407 024
Rzeczowe aktywa trwałe	5	247 042	150 820
Pozostałe aktywa finansowe	5	38 168	—
Pozostałe należności		13 018	—
Pożyczki konsumenckie	13	14 080	4 728
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	281	281
Inwestycje		360	360
Aktywa trwałe razem		13 265 307	13 202 462
Aktywa obrotowe	Nota	30.06.2021	31.12.2020
Zapasy		36 814	24 619
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	605 130	646 409
Przedpłaty	5	60 727	36 496
Pożyczki konsumenckie	13	211 604	47 244
Pozostałe aktywa finansowe		4 297	4 788
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 408	802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	1 570 714	1 185 060
Aktywa obrotowe razem		2 490 694	1 945 418
AKTYWA RAZEM		15 756 001	15 147 880

PASYWA

Kapitał własny	Nota	30.06.2021	31.12.2020
Kapitał zakładowy		10 233	10 233
Kapitał zapasowy		7 073 667	7 073 667
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		(22 634)	(95 484)
Zyski/(straty) aktuarialne		(938)	(938)
Pozostałe kapitały rezerwowe	18	9 986	—
Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe		1 102 118	682 958
Wynik bieżący		565 516	419 160
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		8 737 948	8 089 596
Kapitał własny razem		8 737 948	8 089 596
Zobowiązania długoterminowe	Nota	30.06.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki		5 445 240	5 437 223
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	131 774	45 359
Pozostałe zobowiązania finansowe	5	—	97 298
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	598 594	579 078
Zobowiązania wobec pracowników	5	6 555	5 370
Zobowiązania związane z połączeniem jednostek gospodarczych		3 893	3 893
Zobowiązania długoterminowe razem		6 186 056	6 168 221
Zobowiązania krótkoterminowe	Nota	30.06.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki		569	577
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	30 639	27 907
Pozostałe zobowiązania finansowe	5	51 276	—
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	69 794	155 022
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	597 753	557 629
Zobowiązania wobec pracowników	5	81 966	148 928
Zobowiązania krótkoterminowe razem		831 997	890 063
PASYWA RAZEM		15 756 001	15 147 880

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał rezer- wowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski/(straty) aktuarialne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe	Wynik bieżący	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 01.01.2020 r.	434 246	5 141 141	568	(22 278)	—	(33 633)	758 784	391 392	6 670 220	13 422	6 683 642
Zysk za okres	—	—	—	—	—	—	—	289 945	289 945	(291)	289 654
Inne całkowite dochody	—	—	849	(66 537)	—	—	—	—	(65 688)	—	(65 688)
Razem całkowite dochody w okresie	—	—	849	(66 537)	—	—	—	289 945	224 257	(291)	223 966
Przeniesienie zysku z poprzednich lat	—	—	—	—	—	—	391 392	(391 392)	—	—	—
Wynagrodzenia w formie akcji	—	—	—	—	—	6 865	—	—	6 865	—	6 865
Pożyczki z niepełną odpowiedzialnością dłużnika	(62)	(4 826)	—	—	—	—	—	—	(4 888)	—	(4 888)
Wycena zobowiązania opcyjnego do wykupu udziałów niekontrolujących	—	—	—	—	—	14 345	—	—	14 345	—	14 345
Transakcje z właścicielami działającymi w charakterze właścicieli	(62)	(4 826)	—	—	—	21 210	391 392	(391 392)	16 322	—	16 322
Stan na 30.06.2020 r.	434 184	5 136 315	1 417	(88 815)	—	(12 423)	1 150 176	289 945	6 910 799	13 131	6 923 930
Stan na 01.01.2021 r.	10 233	7 073 667	—	(95 484)	(938)	—	682 958	419 160	8 089 596	—	8 089 596
Zysk za okres	—	—	—	—	—	—	—	565 516	565 516	—	565 516
Inne całkowite dochody	—	—	—	72 850	—	—	—	—	72 850	—	72 850
Razem całkowite dochody w okresie	—	—	—	72 850	—	—	—	565 516	638 366	—	638 366
Przeniesienie zysku z poprzednich lat	—	—	—	—	—	—	419 160	(419 160)	—	—	—
Program Motywacyjny Allegro (zob. Nota 18)	—	—	—	—	—	9 986	—	—	9 986	—	9 986
Transakcje z właścicielami działającymi w charakterze właścicieli	—	—	—	—	—	9 986	419 160	(419 160)	9 986	—	9 986
Stan na 30.06.2021 r.	10 233	7 073 667	—	(22 634)	(938)	9 986	1 102 118	565 516	8 737 948	—	8 737 948

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020
Zysk przed opodatkowaniem		725 840	376 695
Amortyzacja		247 062	228 205
Koszty odsetkowe netto	9	104 684	188 902
Niegotówkowe koszty świadczeń pracowniczych – płatności na bazie akcji		9 986	1 978
Opłata za dostępność kredytu odnawialnego	9	1 830	1 646
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		(2 680)	3 400
Odsetki z tytułu leasingu	9	1 843	1 627
Wycena instrumentów finansowych	9	(8 109)	(9 515)
(Zysk)/strata netto ze sprzedaży aktywów trwałych		(153)	(265)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności handlowych i pozostałych należności oraz przedpłat		20 930	(110 788)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(12 195)	4 980
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		31 849	26 822
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pożyczek konsumenckich		(173 712)	—
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec pracowników		(65 777)	16 276
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		881 398	729 963
Podatek dochodowy zapłacony		(225 112)	(62 410)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		656 286	667 553

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(153 476)	(118 958)
Pożyczki udzielone		—	(1 722)
Splata udzielonych pożyczek		—	852
Nabycie jednostki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)		—	(4 425)
Inne		186	(105)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(153 290)	(124 358)

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Splata kredytów i pożyczek		—	(172 483)
Odsetki zapłacone		(67 094)	(172 149)
Rozliczenia z tytułu instrumentów zabezpieczających stopę procentową		(32 804)	(11 465)
Opłaty leasingowe		(16 098)	(14 566)
Opłaty za dostępność kredytu obrotowego		(1 346)	(1 646)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(117 342)	(372 309)

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		385 654	170 886
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego		1 185 060	403 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego		1 570 714	574 763



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 Hildegard 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”) oraz OpenNet Sp. z o.o. („Opennet”).

Głównym przedmiotem działalności Grupy są:

- usługi internetowej platformy handlowej;
- usługi reklamowe;
- internetowe usługi porównywarek 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;
- 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 okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r. wraz z kwotami porównywalnymi za analogiczny okres 2020 roku.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, poza informacjami sporządzonymi za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 r., było przedmiotem przeglądu biegłego rewidenta.

2. Podstawa sporządzenia

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r. zostało sporządzone zgodnie ze standardem rachunkowości MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa (przyjętym przez Unię Europejską). Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę przez co najmniej 12 miesięcy od dnia 30 czerwca 2021 r. Przyjmując to założenie o kontynuowaniu działalności, Kierownictwo uwzględniło wpływ kryzysu COVID-19 na działalność Grupy. Działalność była kontynuowana z minimalnymi zakłóceniami, ponieważ większość pracowników pozostaje w trybie pracy zdalnej od 12 marca 2020 r. Grupa odnotowywała zwiększoną sprzedaż na swojej platformie e-commerce w okresach, w których polskie władze wprowadzały ograniczenia dotyczące tradycyjnej sprzedaży w ramach lockdownów mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19. Ponadto popyt na usługi platformy handlowej Grupy utrzymywał się powyżej historycznego trendu w okresach, w których lockdowny te były znoszone.

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 2020 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 2021 r. zgodnie z opisem w Nocie 3.

W okresie objętym Śródrocznym Skróconym Konsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Allegro.eu S.A., zakończonym 30 czerwca 2021 r., nie nastąpiły inne zmiany zasad rachunkowości w porównaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 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 2021 r. Zmiany te nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 – wydane w dniu 27 sierpnia 2020 r. i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Zmiany w Fazie 2 dotyczą kwestii powstających wskutek wprowadzenia reform, w tym zastąpienia jednej stopy referencyjnej stopą alternatywną.

Zmiany do MSSF 4 – wydane w dniu 25 czerwca 2020 r. i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku. Zmiana przedłużyła okres obowiązywania tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do 1 stycznia 2023 r., kiedy to zacznie obowiązywać MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.

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 osądy 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

W dniu 22 lutego 2021 r. Grupa otrzymała formalne zawiadomienie o wszczęciu przez Prezesa UOKiK (Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów) postępowania wyjaśniającego w sprawie ustalenia, czy spółka eBilet, operator czołowego polskiego portalu pośredniczącego w sprzedaży biletów na wydarzenia o charakterze rozrywkowym, kulturalnym, rodzinnym i sportowym, naruszyła zbiorowe interesy konsumentów. W tym samym dokumencie Prezes UOKiK skierował do spółki eBilet pytania dotyczące zasad zwrotu biletów w czasie trwania pandemii COVID-19, w szczególności jej praktykę proponowania voucherów zamiast zwrotu gotówki. W czerwcu 2021 roku do eBilet wpłynęły kolejne pytania z UOKiK dotyczące opóźnień w zwrotach gotówki.

Postępowanie wyjaśniające jest etapem wstępnym, który nie musi prowadzić do wszczęcia formalnego postępowania przeciwko spółce eBilet. W przypadku podjęcia przez Prezesa UOKiK decyzji o kontynuowaniu spraw objętych powyższym postępowaniem wyjaśniającym musi on najpierw wszcząć formalne postępowanie przeciwko spółce eBilet. Jeśli Prezes UOKiK uzna, że postępowanie eBilet naruszyło zbiorowe interesy konsumentów, wyda decyzję o stwierdzeniu naruszenia, w następstwie której może zostać nałożona kara pieniężna, a także może nakazać usunięcie skutków naruszenia. Jeśli miałyby zostać nałożona kara, to zgodnie z ustawą o ochronie konkurencji i konsumentów mogłaby ona wynieść nawet 10% obrotów eBilet za rok obrotowy poprzedzający wydanie decyzji o naruszeniu za każde naruszenie. Jeżeli w toku postępowania wyjaśniającego eBilet zaproponuje podjęcie stosownych zobowiązań do usunięcia zarzucanego naruszenia i/lub jego skutków, sprawa może zakończyć się zawarciem z Prezesem UOKiK porozumienia w sprawie podjęcia zobowiązań i odstąpieniem od nałożenia kary pieniężnej.

Zdaniem Kierownictwa praktyki będące przedmiotem postępowania nie były niedozwolone i ma zamiar w pełni współpracować z UOKiK. Ponieważ nie zostały podniesione żadne konkretne zarzuty, nie można ocenić prawdopodobieństwa udanej obrony w postępowaniu lub oszacować wysokości ewentualnej kary, jeżeli obrona taka nie powiedzie się.

ORZECZENIE PREZESA UOKiK

W dniu 9 lutego 2016 roku Prezes UOKiK wydał decyzję nr DDK 1/2016, w której stwierdził, że Allegro.pl naruszyło zbiorowe interesy konsumentów poprzez niezamieszczenie w regulaminie szczegółowego opisu zasad blokady konta (kont) kupującego w sytuacji, gdy sprzedający ubiega się o zwrot prowizji z winy kupującego. Decyzja ta stała się prawomocna wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 2 czerwca 2021 r. Prezes UOKiK nie nałożył jednak na Allegro.pl żadnej kary pieniężnej z tytułu tego naruszenia.

Grupa jest zdania, że prawdopodobieństwo i potencjalne konsekwencje finansowe związane z tym wyrokiem są znikome.

Grupa rozważyła wniesienie skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego w tej sprawie.

W prowadzonych przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów postępowaniach antymonopolowych nie nastąpiły żadne inne istotne zmiany w porównaniu do sytuacji opisanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

SZACOWANA UTRATA WARTOŚCI FIRMY

Grupa nie zidentyfikowała okoliczności, które mogłyby wskazywać na możliwość wystąpienia utraty wartości, w związku z czym nie przeprowadzono szczegółowych testów na utratę wartości firmy w odniesieniu do wartości bilansowych aktywów Grupy na dzień 30 czerwca 2021 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. Pod koniec roku 2020 Grupa przyjęła Program Motywacyjny Allegro („AIP”). W kwietniu 2021 r. pierwsze nagrody w ramach programu AIP zostały przyznane Dyrektorom Wykonawczym, Kluczowym Menedżerom i pracownikom Grupy. Zasady programu i jego wpływ na niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostały szczegółowo opisane w Nocie 18.

II. W dniu 16 marca 2021 r. akcjonariusze Grupy, tj. Cidinan S.À r.L, Permira VI Investment Platform Limited oraz Mepinan S.À r.L dokonali zbycia 76 595 000 akcji zwykłych Spółki reprezentujących 7,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej. Na dzień bilansowy bezpośrednimi właścicielami akcji Jednostki Dominującej byli:

Nazwa	Właściciel najwyższego szczebla	30.06.2021		31.12.2020	
		Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym
Cidinan S.a r.l.	Cinven	286 778 572	28,0%	321 246 322	31,4%
Permira VI Investment Platform Limited	Permira	286 778 572	28,0%	321 246 322	31,4%
Mepinan S.à r.l.	Mid Europa Partners	63 728 574	6,3%	71 388 074	7,0%
Pozostali akcjonariusze	n/d	385 970 096	37,7%	309 375 096	30,2%
Razem		1 023 255 814	100%	1 023 255 814	100%

- III. Zmniejszenie stanu zobowiązań wobec pracowników wynika głównie z wypłaty premii rocznej dla pracowników za rok 2020 w wysokości 59 540 PLN oraz z rozliczenia programu długoterminowej premii pieniężnej w wysokości 23 567 PLN.
- IV. Zmiana stanu pozostałych zobowiązań i aktywów finansowych wynika z rozliczenia instrumentów zabezpieczających stopę procentową zapadających w I połowie w kwocie 32 804 PLN oraz spadku wartości pozostałych instrumentów w kwocie 51 386 PLN na dzień bilansowy. Jednocześnie część długoterminowa pozostałych zobowiązań finansowych zmniejszyła się w wyniku reklasyfikacji kontraktów swap na stałą stopę procentową z terminem zapadalności przypadającym na kolejny rok, co wpłynęło na wzrost zarówno aktywów trwałych, jak i zobowiązań krótkoterminowych.
- V. Grupa nie posiada departamentu badań i rozwoju, lecz prowadzi prace o charakterze badawczo-rozwojowym. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe, które spełniają kryteria kapitalizacji są wyłączane z kosztów i ujmowane jako wartości niematerialne i prawne. W okresach sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. skapitalizowane koszty prac rozwojowych wyniosły, odpowiednio, 103 950 PLN i 69 531 PLN.
- VI. W dniu 13 kwietnia 2021 r., w związku z rozpoczęciem okresu leasingu nowego centrum logistycznego, Grupa ujęła odpowiedni składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania o wartości 47 718 PLN, który będzie amortyzowany przez okres 10 lat. W dniu 30 kwietnia 2021 r. Grupa ujęła składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiadające mu zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 14 311 PLN w związku z leasingiem serwerów komputerowych. Dodatkowo na dzień 1 czerwca 2021 roku rozpoznano leasing nowej powierzchni biurowej w Poznaniu w kwocie 16 140 PLN. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzowane są przez okres umowy leasingu, serwery – przez okres 4 lat, a powierzchnia biurowa – przez okres 9 lat.
- VII. Na znaczący wzrost salda przedpłat wpływają przede wszystkim: zaliczki na rozbudowę centrum logistycznego oraz dostawy oraz zakup automatów paczkowych, które na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosły 17 895 PLN. Wzrost ten wynika również z wyższej wartości przedpłaconych kosztów licencji i subskrypcji oprogramowania, które na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosły 28 780 PLN, w związku z istotnym zwiększeniem liczby nowych pracowników firmy.
- VIII. Wzrost salda pożyczek konsumenckich wynika z istotnego zwiększenia działalności pożyczkowej w zakresie finansowania konsumenckiego Allegro Pay, która została uruchomiona w drugiej połowie 2020 roku. Szczegółowe informacje na temat wartości bilansowej brutto oraz oczekiwanych strat kredytowych z tytułu pożyczek konsumenckich zaklasyfikowanych do poszczególnych stopni zostały przedstawione w Nocie 13.

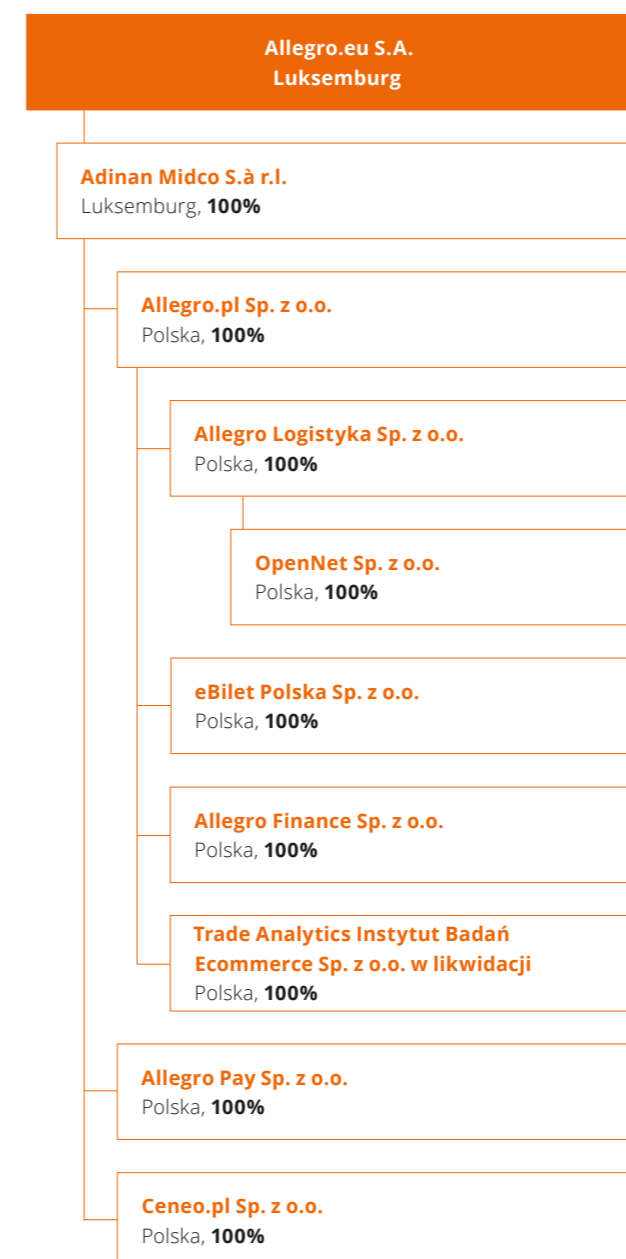
6. Struktura Grupy

Na dzień 30 czerwca 2021 roku w skład Grupy Allegro.eu wchodziła spółka Allegro.eu S.A. („Jednostka Dominująca”) oraz pośrednia spółka holdingowa Adinan Midco z siedzibą w Luksemburgu, a także spółki prowadzące działalność operacyjną na terenie Polski – Allegro.pl, Ceneo.pl, Trade Analytics Instytut Badań Ecommerce, eBilet Polska, Allegro Finance, Allegro Pay oraz OpenNet – wraz ze swoją nieoperacyjną jednostką nadrzędną, Allegro Logistyka. Każda z polskich spółek operacyjnych oraz ich jednostek zależnych ma siedzibę w Polsce.

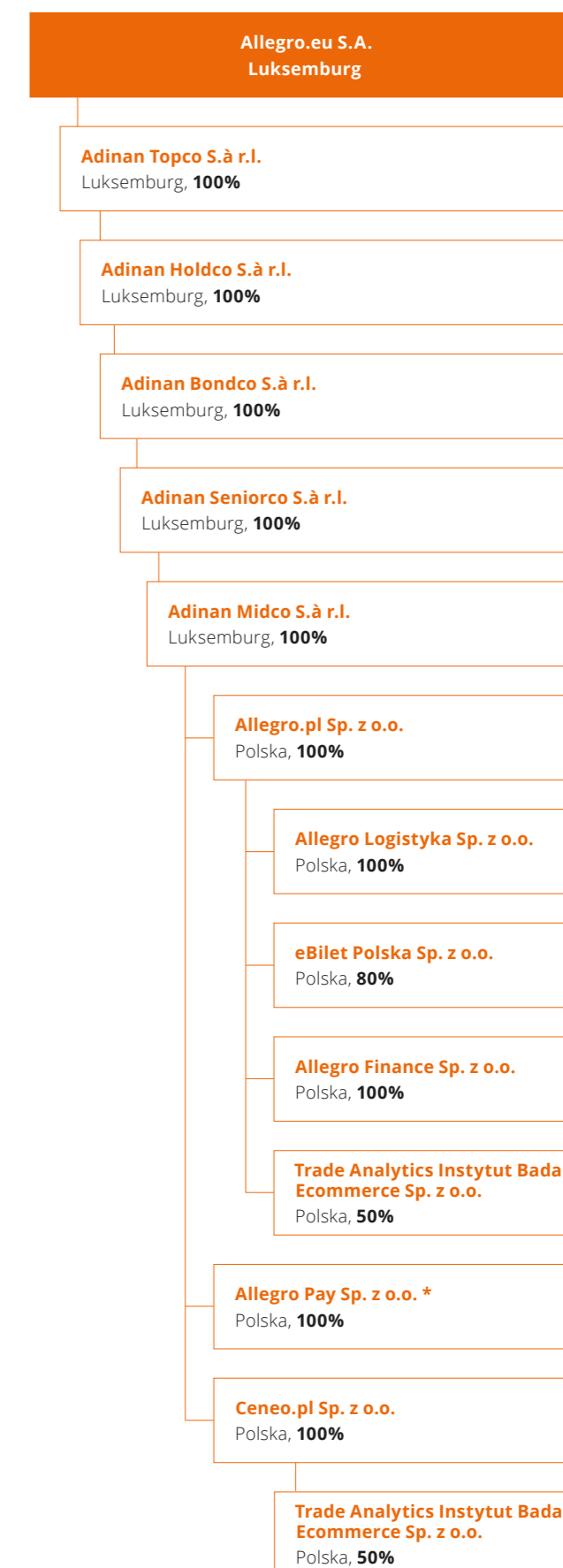
Kluczowe informacje dotyczące członków Grupy, akcji i udziałów należących do Grupy na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz 30 czerwca 2020 r. oraz w okresach ich konsolidacji przedstawiono poniżej.



OKRES OBJĘTY KONSOLIDACJĄ 01.01.2021 – 30.06.2021



OKRES OBJĘTY KONSOLIDACJĄ 01.01.2020 – 30.06.2020



* Okres objęty konsolidacją 27.01.2020 – 30.06.2020



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 zarządczej. Na potrzeby zarządzania Grupa została zorganizowana wokół jednostek biznesowych ze względu na oferowane produkty i posiada następujące dwa operacyjne segmenty sprawozdawcze:

- Działalność Allegro.pl – segment funkcjonujący jako platforma e-commerce B2C, C2C i B2B Allegro.pl, świadczący usługi internetowej platformy handlowej w Polsce, oraz usługi finansowe Allegro Pay, oraz
- Działalność Ceneo.pl – 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 oraz OpenNet (konsolidowana od października 2020 r.), a także koszty spółek holdingowych.

Segmenty 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 wyłączone są w procesie konsolidacji.

Do segmentów nie są przypisywane przychody z tytułu odsetek oraz koszty finansowe, ponieważ działalność tego typu prowadzona jest przez pośrednią spółkę holdingową, 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.

6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	RAZEM	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	2 518 324	2 394 473	115 276	8 575	—
Przychody międzysegmentowe	—	19 800	32 247	1 032	(53 079)
Przychody	2 518 324	2 414 273	147 523	9 607	(53 079)
Koszty operacyjne	(1 443 276)	(1 371 206)	(84 668)	(40 481)	53 079
EBITDA	1 075 048	1 043 067	62 855	(30 874)	—
Amortyzacja	(247 062)				
Koszty finansowe netto	(102 146)				
Zysk przed opodatkowaniem	725 840				
Obciążenia z tytułu podatków	(160 324)				
Zysk netto	565 516				

6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	RAZEM	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	1 770 148	1 656 351	107 696	6 101	—
Przychody międzysegmentowe	—	3 209	15 819	735	(19 763)
Przychody	1 770 148	1 659 560	123 515	6 836	(19 763)
Koszty operacyjne	(981 574)	(920 164)	(62 770)	(18 403)	19 763
EBITDA	788 574	739 396	60 745	(11 567)	—
Amortyzacja	(228 205)				
Koszty finansowe netto	(183 674)				
Zysk przed opodatkowaniem	376 695				
Obciążenia z tytułu podatków	(87 041)				
Zysk netto	289 654				

3 miesiące zakończone 30.06.2021	RAZEM	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	1 308 122	1 250 354	54 074	3 694	—
Przychody międzysegmentowe	—	10 065	15 845	846	(26 756)
Przychody	1 308 122	1 260 419	69 919	4 540	(26 756)
Koszty operacyjne	(760 554)	(729 851)	(40 602)	(16 857)	26 756
EBITDA	547 568	530 568	29 317	(12 317)	—
Amortyzacja	(125 777)				
Koszty finansowe netto	(51 137)				
Zysk przed opodatkowaniem	370 654				
Obciążenia z tytułu podatków	(74 785)				
Zysk netto	295 869				

3 miesiące zakończone 30.06.2020	RAZEM	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	1 018 985	963 974	54 886	125	—
Przychody międzysegmentowe	—	1 465	7 624	125	(9 214)
Przychody	1 018 985	965 439	62 510	250	(9 214)
Koszty operacyjne	(580 598)	(550 301)	(31 046)	(8 465)	9 214
EBITDA	438 387	415 138	31 464	(8 215)	—
Amortyzacja	(113 975)				
Koszty finansowe netto	(85 794)				
Zysk przed opodatkowaniem	238 618				
Obciążenia z tytułu podatków	(53 578)				
Zysk netto	185 040				

Rada Dyrektorów nie analizuje segmentów operacyjnych pod względem wartości aktywów i wartości zobowiązań. Segmenty 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 NIEZDEFINIOWANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI)

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 postępowań regulacyjnych, 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 programem motywacyjnym Allegro Incentive Plan. Skorygowana EBITDA jest weryfikowana i analizowana 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 wystandaryzowanymi, w związku z czym obliczenie EBITDA oraz Skorygowanej EBITDA może znacząco się różnić w różnych spółkach.

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	3 miesiące zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2020
EBITDA	1 075 048	788 574	547 568	438 387
Koszty doradztwa ^[1]	—	1 741	—	955
Koszty postępowań regulacyjnych ^[2]	545	1 958	192	827
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy ^[3]	8 325	2 702	6 335	2 702
Darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego ^[4]	2 315	3 650	(148)	3 650
Premia dla pracowników i środki na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 ^[5]	595	2 523	333	2 474
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan ^[6]	8 737	—	5 655	—
Program Inwestycyjny dla kierownictwa ^[7]	—	6 866	—	3 433
Skorygowana EBITDA	1 095 565	808 014	559 935	452 428

- [1] Koszty poniesione w związku ze świadczeniem usług doradczych przez akcjonariuszy Grupy, w tym koszty podróży i koszty usług świadczonych w związku z projektami leżącymi poza zakresem obowiązków nadzorczych. Usługi te przestały być świadczone, a związane z nimi koszty przestały być ponoszone wraz z zakończeniem procesu IPO Spółki.
- [2] Koszty prawne dotyczące głównie postępowań regulacyjnych, opłat prawnych i opłat za usługi eksperckie oraz kosztów rozliczeń.
- [3] Koszty badania prawnego i finansowego oraz koszty transakcyjne dotyczące niedokonanych przejęć spółek i związane z nimi koszty prawne.
- [4] Darowizny dokonane przez Grupę celem wsparcia służby zdrowia, organizacji charytatywnych i pozarządowych w czasie pandemii COVID-19.
- [5] 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.
- [6] Koszty długoterminowego programu motywacyjnego, w ramach którego Dyrektorem Wykonawczym, Kluczowym Menedżerom i innym pracownikom przyznawane są nagrody w postaci Ekwiwalentów akcji za wyniki („PSU”) i Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności („RSU”). Koszty naliczone w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 r. stanowią naliczone koszty wynagrodzeń w formie akcji w związku z Programami PSU i RSU.
- [7] Koszt wynagrodzenia w formie akcji dotyczył Programu Inwestycyjnego dla kierownictwa („MIP”), w których uczestniczyło kierownictwo pośrednio poprzez inwestycje w akcje Adiman SCSp Trust i bezpośrednio poprzez udziały serii C i D wyemitowane przez Allegro.eu. Program MIP zakończył się z chwilą pełnego rozliczenia IPO Spółki.



8.

Przychody z umów z klientami

PODZIAŁ PRZYCHODÓW Z UMÓW Z KLIENTAMI

6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody platformy handlowej	2 075 224	—	3 161	—	2 078 385
Usługi reklamowe	190 299	26 381	—	(1 905)	214 775
Przychody z porównywarki cenowej	—	119 256	—	(28 696)	90 560
Sprzedaż towarów	123 642	—	—	—	123 642
Pozostałe przychody	25 108	1 886	6 446	(22 478)	10 962
Przychody	2 414 273	147 523	9 607	(53 079)	2 518 324

6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody platformy handlowej	1 440 791	—	6 101	(330)	1 446 562
Usługi reklamowe	122 859	19 771	—	(1 372)	141 258
Przychody z porównywarki cenowej	—	101 971	—	(12 594)	89 377
Sprzedaż towarów	82 623	—	—	—	82 623
Pozostałe przychody	13 287	1 773	735	(5 467)	10 328
Przychody	1 659 560	123 515	6 836	(19 763)	1 770 148

3 miesiące zakończone 30.06.2021	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody platformy handlowej	1 081 845	—	2 261	—	1 084 106
Usługi reklamowe	99 722	14 663	—	(1 070)	113 315
Przychody z porównywarki cenowej	—	54 477	—	(14 114)	40 363
Sprzedaż towarów	64 578	—	—	—	64 578
Pozostałe przychody	14 273	779	2 280	(11 573)	5 759
Przychody	1 260 418	69 919	4 541	(26 756)	1 308 122

3 miesiące zakończone 30.06.2020	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody platformy handlowej	838 000	—	(113)	—	837 887
Usługi reklamowe	71 469	10 471	—	(739)	81 201
Przychody z porównywarki cenowej	0	51 258	—	(5 951)	45 307
Sprzedaż towarów	49 928	—	—	—	49 928
Pozostałe przychody	6 042	782	362	(2 524)	4 662
Przychody	965 439	62 511	249	(9 214)	1 018 985

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

6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
Moment ujęcia przychodów:					
W określonym momencie	1 590 908	119 793	9 607	(49 824)	1 670 484
Rozliczane w czasie	823 365	27 730	—	(3 255)	847 840
Przychody	2 414 273	147 523	9 607	(53 079)	2 518 324

6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
Moment ujęcia przychodów:					
W określonym momencie	1 084 743	102 532	6 836	(16 969)	1 177 142
Rozliczane w czasie	574 817	20 983	—	(2 794)	593 006
Przychody	1 659 560	123 515	6 836	(19 763)	1 770 148

3 miesiące zakończone 30.06.2021	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
Moment ujęcia przychodów:					
W określonym momencie	826 959	54 623	4 541	(25 069)	861 054
Rozliczane w czasie	433 459	15 296	—	(1 687)	447 068
Przychody	1 260 418	69 919	4 541	(26 756)	1 308 122

3 miesiące zakończone 30.06.2020	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
Moment ujęcia przychodów:					
W określonym momencie	648 026	51 298	249	(7 760)	691 813
Rozliczane w czasie	317 413	11 213	—	(1 454)	327 172
Przychody	965 439	62 511	249	(9 214)	1 018 985

9. Przychody finansowe i koszty finansowe

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	3 miesiące zakończonych 30.06.2021	3 miesiące zakończonych 30.06.2020
Wycena instrumentów finansowych	8 109	9 515	2 519	—
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	427	2 149	217	859
Pozostałe przychody finansowe	141	1 175	73	322
Dodatnie różnice kursowe netto	863	—	1 231	1 698
Przychody finansowe	9 540	12 839	4 040	2 879

	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020	3 miesiące zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2020
Odsetki zapłacone i przypadające do zapłaty od zobowiązań finansowych	(75 571)	(177 870)	(36 875)	(80 018)
Instrument zabezpieczający stopę procentową	(29 572)	(11 477)	(14 718)	(7 952)
Odsetki z tytułu leasingu	(1 843)	(1 627)	(1 153)	(779)
Prowizja za dostępność kredytu odnawialnego	(1 830)	(1 646)	(920)	(816)
Ujemne różnice kursowe netto	—	(3 434)	—	—
Pozostałe koszty finansowe	(2 870)	(459)	(1 511)	892
Koszty finansowe	(111 686)	(196 513)	(55 177)	(88 673)
KOSZTY FINANSOWE NETTO	(102 146)	(183 674)	(51 137)	(85 794)

Spadek kosztów odsetkowych wynika z niższych kosztów zadłużenia Grupy w związku z transakcją refinansowania zakończoną 14 października 2020 roku.

Oszczędności te zostały częściowo skompensowane przez wzrost kosztów rozliczeń kontraktów swap na stałą stopę procentową wynikający z gwałtownego obniżenia stopy referencyjnej WIBOR (Warsaw Interbank Offer Rate) w związku z wybuchem pandemii COVID-19 w 2020 r.

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 30 czerwca 2021 r. wynosi 22,1%, w porównaniu z 23,1% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 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, Kierownictwo okresowo weryfikuje podejście przyjęte do sporządzania deklaracji podatkowych. W uzasadnionych przypadkach tworzone są rezerwy na oczekiwane zobowiązania podatkowe.

W okresach zakończonych 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego kształtowało się następująco:

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020	3 miesiące zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2020
Podatek dochodowy bieżący	(140 808)	(102 587)	(70 200)	(69 761)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(19 516)	15 546	(4 585)	16 183
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(160 324)	(87 041)	(74 785)	(53 578)

W dniu 16 grudnia 2020 r. Grupa otrzymała formalne zawiadomienia o kontroli podatkowej w dwóch podmiotach Grupy wszczętej przez Małopolski Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie w zakresie opodatkowania dochodu zadeklarowanego w okresie od 28 lipca 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz w 2018 r. Kontrole podatkowe trwały przez całe pierwsze półrocze 2021 r. i nie zostały zakończone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego urząd skarbowy przeprowadzający kontrolę nie poinformował Grupy o żadnych ustaleniach. Termin zakończenia czynności kontrolnych został ustalony na 31 sierpnia 2021 r., ale może zostać przedłużony przez urząd skarbowy.

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 wiążąca jest angielska wersja językowa.

11.

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. i 30 czerwca 2020 r. wyniósł:

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	565 516 309	289 944 669
Odsetki należne z tytułu akcji uprzywilejowanych	—	(494 341 921)
Zysk/(strata) dla posiadaczy akcji zwykłych	565 516 309	(204 397 252)
Średnia liczba akcji zwykłych	1 023 845 770	711 253 184
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (podstawowa)	0,55	(0,29)
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	100 021	—
Liczba akcji zwykłych wykazana dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 023 945 791	—
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (rozwodniona)	0,55	(0,29)
	3 miesiące zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2020
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	295 868 517	185 610 417
Odsetki należne z tytułu akcji uprzywilejowanych	—	(244 268 689)
Zysk/(strata) dla posiadaczy akcji zwykłych	295 868 517	(58 658 272)
Średnia liczba akcji zwykłych	1 023 845 770	711 253 184
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (podstawowa)	0,29	(0,08)
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	100 021	—
Liczba akcji zwykłych wykazana dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 023 945 791	—
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (rozwodniona)	0,29	(0,08)

Podstawowy zysk na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto, przypadającego na posiadaczy akcji zwykłych Jednostki Dominującej, pomniejszonego o uprzywilejowaną dywidendę kumulatywną, przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

W związku z IPO Grupy, które miało miejsce w październiku 2020 r., kapitał zakładowy Grupy został zrestrukturyzowany w celu zastąpienia wszystkich klas kapitału zakładowego, w tym udziałów uprzywilejowanych, przez nową serię akcji zwykłych („Konwersja IPO”).

Skumulowane udziały uprzywilejowane były oprocentowane według rocznej złożonej stopy procentowej wynoszącej 12%, a naliczone odsetki zostały rozliczone w momencie Konwersji IPO poprzez przydział nowych akcji zwykłych. Kapitał został zrestrukturyzowany na podstawie kapitalizacji rynkowej, w momencie IPO wynoszącej 43 mld PLN, co wynikało z ustalenia przez Spółkę ceny 1 mld nowych akcji zwykłych w momencie IPO na poziomie 43 PLN za jedną akcję. Odsetki należne z tytułu udziałów uprzywilejowanych przestały zatem być naliczane z dniem Konwersji IPO w dniu 29 września 2020 r.

Spółka wyemitowała 23 255 814 akcji zwykłych w ramach IPO, aby pozyskać dodatkowy kapitał w wysokości 1 mld PLN w ramach pierwotnego podwyższenia kapitału.

Ponadto średnia liczba akcji zwykłych za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. obejmuje również 589 956 akcji, do których prawa zostały w pełni nabyte, ale które nie zostały wydane pracownikom w momencie IPO Grupy. Akcje te zostaną przekazane pracownikom w dniu rocznicy IPO, po wygaśnięciu umownego zakazu zbywania.

W poprzednim roku oraz do momentu Konwersji IPO udziały zwykłe dla celów wyliczenia zysku przypadającego na jeden udział obejmowały udziały A1 i A2. Pomiędzy 2017 r. a przeprowadzeniem IPO udziały serii B i C zostały przyznane kluczowej kadry kierowniczej Grupy oraz innym menadżerom z ustalonym okresem nabycia praw i zostały wyłączone z kalkulacji zysku na jeden udział. Kierownictwo uczestniczyło w programie pośrednio poprzez różne serie udziałów spółki Adiman SCSp oraz bezpośrednio poprzez akcje typu C i D wyemitowane przez Allegro.eu.

Oceniono potencjalny efekt rozwadniający udziałów serii B i C na obliczenia zysku na akcję (EPS). Grupa ustaliła, że nie mają one efektu rozwadniającego.

Pozycja rozwadniająca zaprezentowana w powyższej tabeli dotyczy programu RSU opisanego w Nocie 18. Ten wariant programu AIP ma rozwadniający wpływ na kalkulację zysku na akcję, ponieważ prowadzi do emisji akcji zwykłych po cenie niższej niż średnia cena rynkowa akcji zwykłych w danym okresie.

Program PSU opisany w Nocie 18 ma warunkowy efekt rozwadniający przy kalkulacji zysku na akcję za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Niemniej ustalono, że efekt rozwadniający nie wystąpił, ponieważ warunki dotyczące realizacji określonych wyników nie zostały spełnione.



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:

	30.06.2021	31.12.2020
Należności handlowe, brutto	645 409	658 197
Utrata wartości należności handlowych	(73 658)	(60 114)
Należności handlowe, netto	571 751	598 083
Pozostałe należności	20 551	42 249
Należności z tytułu VAT	12 828	6 077
Razem	605 130	646 409

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, według stopy procentowej 7,20%. Dodatkowo abonenci SMART! mogą zaciągnąć 3-miesięczną pożyczkę ratalną z zerowym oprocentowaniem.

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

Tabela poniżej prezentuje wartość bilansową brutto (równą maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe) oraz oczekiwane straty kredytowe w każdym stopniu na dzień 30 czerwca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

Stan na 31.12.2020 r.	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Pożyczki konsumenckie, brutto	53 073	28	1	53 102
Oczekiwane straty kredytowe	(1 126)	(3)	(1)	(1 130)
Pożyczki konsumenckie na dzień 31.12.2020 r.	51 947	25	—	51 972

Stan na 30.06.2021 r.	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Stan na początek okresu	53 073	28	1	53 102
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	525 952	—	—	525 952
Przeniesione do stopnia 1	145	(143)	(2)	—
Przeniesione do stopnia 2	(2 001)	2 007	(6)	—
Przeniesione do stopnia 3	(6)	(503)	509	—
Pożyczki konsumenckie wyśięgowane (spłacone)	(347 508)	(352)	(27)	(347 887)
Pożyczki konsumenckie, brutto	229 655	1 037	475	231 167
Stan na początek okresu	(1 126)	(3)	(1)	(1 130)
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	(8 522)	—	—	(8 522)
Zmiany wynikające ze zmian ryzyka kredytowego	39	(143)	(501)	(605)
Pożyczki konsumenckie wyśięgowane (spłacone)	4 712	35	27	4 774
Oczekiwane straty kredytowe	(4 897)	(111)	(475)	(5 483)
Pożyczki konsumenckie na dzień 30.06.2021 r.	224 758	926	—	225 684

Stan na 30.06.2021 r.	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Pożyczki konsumenckie, brutto	229 655	1 037	475	231 167
Oczekiwane straty kredytowe	(4 897)	(111)	(475)	(5 483)
Pożyczki konsumenckie na dzień 30.06.2021 r.	224 758	926	—	225 684

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

14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na dzień bilansowy środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmowały:

	30.06.2021	31.12.2020
Środki pieniężne w banku	635 994	643 238
Depozyty bankowe	854 390	502 535
Ekwiwalenty środków pieniężnych	80 330	39 287
Razem	1 570 714	1 185 060

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

Na dzień 30 czerwca 2021 r. i 31 grudnia 2020 r. Grupa nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

15.

Podatek odroczony

15.1 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy składały się z różnic przejściowych z tytułu następujących pozycji:

	30.06.2021	31.12.2020
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	50 589	54 959
Zobowiązania wobec pracowników	19 841	32 469
Utrata wartości należności handlowych	11 379	9 285
Pozostałe pozycje	14 182	13 220
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95 991	109 933
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z zasadami kompensowania	(95 710)	(109 652)
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	281	281

	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Zobowiązania wobec pracowników	Inne	Kompensata	Razem
Stan na 31.12.2020 r.	54 959	32 469	22 505	(109 652)	281
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(4 370)	(12 628)	3 056	13 942	—
(Obciążenie)/uznanie innych całkowitych dochodów	—	—	—	—	—
Stan na 30.06.2021 r.	50 589	19 841	25 561	(95 710)	281

15.2 REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy obejmowała różnice przejściowe z tytułu następujących pozycji:

	30.06.2021	31.12.2020
Wartości niematerialne i prawne	656 645	665 658
Wycena pożyczki	15 282	6 080
Rzeczowe aktywa trwałe	6 667	5 237
Pozostałe pozycje	15 710	11 755
Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	694 304	688 730
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z zasadami kompensowania	(95 710)	(109 652)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	598 594	579 078

	Ujęcie wartości niematerialnych i prawnych	Inne	Kompensata	Razem
Stan na 31.12.2020 r.	665 658	23 072	(109 652)	579 078
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(9 013)	14 587	13 942	19 516
Stan na 30.06.2021 r.	656 645	37 659	(95 710)	598 594

16.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania na dzień bilansowy obejmowały:

	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania handlowe	364 762	342 861
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i zwrotów	120 793	115 399
Zobowiązania z tytułu VAT	64 839	73 448
Ubezpieczenia społeczne i inne zobowiązania podatkowe	27 898	13 695
Pozostałe zobowiązania	19 461	12 226
Razem	597 753	557 629

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 bilansowa z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

17.

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 2020 i 2021 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	30.06.2021	31.12.2020
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		2 393 357	1 882 513
Pożyczki konsumenckie	13	225 684	51 972
Należności handlowe oraz pozostałe należności *	12	592 302	640 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	1 570 714	1 185 060
Inwestycje		360	360
Pozostałe aktywa finansowe		4 297	4 788
Pochodne instrumenty zabezpieczające		38 168	—
Pochodne instrumenty finansowe (zabezpieczenia przepływów pieniężnych)	5	38 168	—

* z wyłączeniem rozliczeń podatkowych

	Nota	30.06.2021	31.12.2020
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		6 045 982	5 920 493
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania *	16	433 867	405 534
Kredyty i pożyczki		5 445 809	5 437 800
Zobowiązania leasingowe (poza zakresem MSSF 9)	5	162 413	73 266
Zobowiązania związane z połączeniem jednostek gospodarczych		3 893	3 893
Pochodne instrumenty zabezpieczające		51 276	97 298
Pochodne instrumenty finansowe (zabezpieczenia przepływów pieniężnych)	5	51 276	97 298

* z wyłączeniem przychodów przyszłych okresów i rozliczeń podatkowych

Zamortyzowany koszt składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowe 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 bilansowa z uwagi na ich krótkoterminowy charakter lub fakt, że 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 odbiorcy lub większej ich liczbie.

Grupa przestaje ujmować zobowiązania finansowe, gdy zostaną one 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.

Instrumenty pochodne wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające są początkowo ujmowane w wartości godziwej w dniu zawarcia kontraktu pochodnego, a następnie wycena jest aktualizowana do obecnej wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykorzystywane są wyłącznie jako instrumenty zabezpieczające, a nie spekulacyjne. Jeżeli jednak instrumenty pochodne nie spełniają kryteriów rachunkowości zabezpieczeń, to są one klasyfikowane jako „przeznaczone do obrotu” dla celów księgowych i ujmowane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Przeprowadzono testy efektywności zabezpieczeń przepływów pieniężnych i wynosi ona 100%. W związku z tym wszystkie zmiany zostały ujęte w llnych całkowitych dochodach.

18.

Pozostałe kapitały rezerwowe

AKCJE PRYZNANE W RAMACH PROGRAMU MOTYWACYJNEGO ALLEGRO INCENTIVE PLAN („AIP”)

W roku 2020 Grupa przyjęła Program Motywacyjny Allegro („AIP”). AIP jest programem uznaniowym, w ramach którego Komitet Wynagrodzeń i Nominacji może, wedle własnego uznania, przyznawać pracownikom Grupy świadczenie w formie ekwiwalentów akcji za wyniki („PSU”) i w postaci ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności („RSU”).

W dniu 18 grudnia 2020 r. członkowie Kluczowej Kadry Kierowniczej Grupy (Rada Dyrektorów i kluczowi członkowie wyższego kierownictwa) zostali poinformowani o szczegółowych zasadach programu PSU („Świadczeń w postaci Ekwiwalentów akcji za wyniki”). Zgodnie z MSSF ta data uznawana jest za datę rozpoczęcia świadczenia, ponieważ od tego dnia członkowie Kluczowej Kadry Kierowniczej Grupy mogą spodziewać się korzyści wynikających z przyszłego świadczenia. Formalne przyznanie świadczeń nastąpiło 2 kwietnia 2021 r.

Dnia 2 kwietnia 2021 r. („Data Przyznania”, „Dzień Przyznania”) Komitet Wynagrodzeń i Nominacji Rady Dyrektorów Allegro.eu przyznał 320 870 jednostek w ramach programu Ekwiwalentów akcji za wyniki („PSU”) o szacowanej łącznej wartości na datę przyznania wynoszącej 18 474 PLN i 717 027 akcji w ramach programu Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności („RSU”) o szacowanej łącznej wartości na datę przyznania wynoszącej 34 870 PLN.

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 56,06 PLN i jest równa cenie zamknięcia akcji Allegro.eu notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie w Dacie Przyznania. Łączna szacowana wartość programu na dzień przyznania wyniosła 53 344 PLN.

Grupa dokonuje okresowego przeszacowania całkowitego kosztu programu AIP w celu uwzględnienia zmian założeń przyjętych przy dokonywaniu początkowego szacunku. Korekta ta wynika głównie z wahań liczby jednostek przyznanych w ramach programu AIP związanych ze zmianami liczby zatrudnionych. Na dzień 30 czerwca 2021 r. łączna liczba jednostek przyznanych i niezrealizowanych z tytułu programu PSU wyniosła 300 521, a z tytułu programu RSU – 701 664.

ŚWIADCZENIE W POSTACI EKWIWALENTÓW AKCJI ZA WYNIKI („PSU”)

Łączna wartość wynagrodzenia opartego na akcjach, które zostaną ujęte do dnia nabycia uprawnień, w oparciu o 300 521 jednostek PSU, została oszacowana na dzień 30 czerwca 2021 r. na kwotę 12 703 PLN. Szacunek ten opiera się na wartości godziwej akcji Grupy ustalonej na Dzień Przyznania w kwocie 56,06 PLN za jedną akcję, szacunkowych wskaźnikach rotacji pracowników oraz bieżących szacunkach dotyczących realizacji ustalonych celów, które mogą skutkować wyemitowaniem od 0 do 2 akcji zwykłych w momencie nabycia uprawnień dla każdej przyznanej jednostki PSU.

Ujęcie szacunkowych kosztów programu odzwierciedla zakładany w Programie PSU profil nabywania uprawnień do 25%, 25% i 50% jednostek, odpowiednio w pierwszą, drugą i trzecią rocznicę Daty Przyznania. W przypadku odejścia pracownika uprawnionego do otrzymania jednostek PSU przed upływem 36-miesięcznego okresu nabywania uprawnień otrzyma on jednostki nabyte proporcjonalnie, z uwzględnieniem warunków nabywania uprawnień i okresu świadczenia pracy, w trzecią rocznicę Daty Przyznania. Przy czym każda jednostka jest ograniczona do maksymalnie jednej akcji na jednostkę lub mniejszej ich liczby, jeżeli warunki dotyczące wyników nie zostały w pełni spełnione.

W I półroczu 2021 roku ujęto 5 172 PLN kosztów związanych z Programem PSU. Członkowie Kluczowej Kadry Kierowniczej Grupy zostali poinformowani o głównych warunkach Programu PSU w dniu 18 grudnia 2020 r., co oznacza, że Dzień Rozpoczęcia Świadczenia Pracy dla celów ujęcia kosztów z tytułu wynagrodzenia w formie akcji zgodnie z MSSF 2 został ustalony na dzień wcześniejszy niż Data Przyznania, ponieważ ci menedżerowie byli istotnie świadomi wartości świadczeń, które mogą otrzymać w ramach przyszłych nagród.

EKWIWALENTY AKCJI O OGRANICZONEJ ZBYWALNOŚCI

Łączna wartość wynagrodzenia opartego na akcjach, które zostaną ujęte do dnia nabycia uprawnień, w oparciu o 701 664 jednostki RSU, została oszacowana na dzień 30 czerwca 2021 r. na kwotę 29 702 PLN. Szacunek ten opiera się na wartości godziwej akcji Grupy ustalonej na koniec dnia w Dacie Przyznania, wynoszącej 56,06 PLN za jedną akcję, przy czym jedna jednostka RSU odpowiada jednej akcji zwykłej, a także szacunkowych wskaźnikach odpływu pracowników.

Ujęcie szacunkowych kosztów programu odzwierciedla zakładany w Programie RSU profil nabywania uprawnień do 25%, 25% i 50% jednostek, odpowiednio w pierwszą, drugą i trzecią rocznicę Daty Przyznania.

Jednostki RSU nie podlegają warunkom dotyczącym realizacji określonych celów. W przypadku odejścia posiadacza jednostek RSU z pracy przed końcem okresu nabywania uprawnień wszystkie akcje, do których mają zostać nabyte uprawnienia w przyszłych datach nabywania uprawnień, przepadają.

W pierwszym półroczu 2021 r. w ramach Programu RSU rozpoznano koszty w wysokości 4 814 PLN. Pracownicy uprawnieni do otrzymania wynagrodzenia w formie akcji w ramach Programu RSU zostali poinformowani o kluczowych warunkach Programu RSU w dniu 2 kwietnia 2020 r., stąd Dzień Rozpoczęcia Świadczenia Pracy pokrywa się z Datą Przyznania.



19.

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. Transakcje z Black Pines Capital Partners dotyczą usług doradczych świadczonych przez Kluczowego Menedżera Grupy.

Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie zakończonym 30 czerwca 2021 r. oraz 30 czerwca 2020 r.:

Podmiot powiązany	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021				3 miesiące zakończone 30.06.2021				Stan na 30.06.2021		
	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
Akcjonariusz:											
Mepinan S.a r.l.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Adiman SCSp	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Cinven Partners LLP	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Permira Advisers (London) Ltd	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Kierownictwo:											
Pożyczki udzielone	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
BlackPines Capital Partners Ltd	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Jednostki stowarzyszone:											
Polskie Badania Internetu sp. z o.o.	—	138	—	—	—	69	—	—	—	—	—
Fundacja Allegro All For Planet	25	650	—	—	15	650	—	—	—	—	—
Inne:											
Alter Domus Luxembourg S.à r.l	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1 094	—
Razem	25	788	—	—	15	719	—	—	—	1 094	—

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	6 miesięcy zakończonych 30.06.2020				3 miesiące zakończone 30.06.2020				Stan na 31.12.2020		
	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
Akcjonariusz:											
Mepinan S.a r.l.	—	68	—	—	—	68	—	—	—	—	—
Cinven Partners LLP	—	413	—	—	—	309	—	—	—	—	—
Permira Advisers (London) Ltd	—	777	—	—	—	29	—	—	—	—	—
Kierownictwo:											
Pożyczki udzielone	—	—	168	—	—	—	151	—	—	—	—
BlackPines Capital Partners Ltd	—	1 776	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Jednostki stowarzyszone:											
Polskie Badania Internetu sp. z o.o.	—	138	—	—	—	69	—	—	—	23	—
Fundacja Allegro All For Planet	12	—	—	—	—	—	—	—	7	—	—
Inne:											
Alter Domus Luxembourg S.à r.l	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1 094	—
Razem	12	3 172	168	—	—	475	151	—	7	1 117	—

20.

Zdarzenia po dacie bilansowej

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia wymagające ujawnienia.

ZATWIERDZONO PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW
I PODPISANO W JEJ IMIENIU PRZEZ:

Darren Huston

Dyrektor

François Nuyts

Dyrektor