

allegro

RAPORT KWARTALNY GRUPY ALLEGRO.EU

za okresy trzech i dziewięciu miesięcy
zakończony 30 września 2021 r.



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	15
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne	16
2. Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej	18
3. Oczekiwania Grupy w roku finansowym 2021	44
4. Oczekiwania średnioterminowe	45
5. Aktualne trendy sprzedażowe	46
6. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	47
7. Główne rodzaje ryzyka i niepewności	48
8. Akcjonariusze Allegro.eu	51
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	52
Załącznik 1. Uzgodnienie najważniejszych Alternatywnych Mierników Wyników do pozycji prezentowanych w Sprawozdaniu Finansowym	53



III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	59
Oświadczenie o odpowiedzialności	60
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	62
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej	64
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	66
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	68
NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	71
1. Informacje ogólne	72
2. Podstawa sporządzenia	73
3. Podsumowanie zmian istotnych zasad rachunkowości	74
4. Informacje o istotnych szacunkach księgowych	75
5. Istotne zmiany w bieżącym okresie sprawozdawczym	77
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	96
12. Należności handlowe oraz pozostałe należności	97
13. Pożyczki konsumenckie	98
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100
15. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	101
16. Aktywa i zobowiązania finansowe	102
17. Pozostałe kapitały rezerwowe	104
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	106
19. Zdarzenia po dacie bilansowej	110



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) SA wraz z ich odpowiednimi „podmiotami powiązanymi” (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.
„CPC”	Koszt opłaty za jedno kliknięcie (Cost Per Click).
„KE”	Komisja Europejska.
„UE”	Unia Europejska.
„Rok obrotowy”	Rok obrotowy Spółki kończący się 31 grudnia odpowiedniego roku kalendarzowego.
„GMV”	Wartość sprzedaży brutto.
„Grupa”	Allegro.eu i jej spółki zależne podlegające konsolidacji.
„MSR”	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości przyjęte przez UE.
„MSSF”	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte przez UE.
„MSSF 15”	Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 15 „Przychody z umów z klientami”.
„IPO”	Pierwsza oferta publiczna akcji Spółki na GPW.
„IT”	Technika informatyczna.

„Kluczowi Menedżerowie”	Osoby uważane, obok Rady Dyrektorów, za mające istotne znaczenie dla ustalenia, że Grupa dysponuje odpowiednią wiedzą i doświadczeniem w zakresie zarządzania jej działalnością.
„Skrytki” lub „APM”	Automaty paczkowe.
„Ostatnie 12 mies.”	Ostatnie 12 miesięcy. Oznacza okres dwunastu miesięcy poprzedzający koniec okresu.
„Luksemburg”	Wielkie Księstwo Luksemburga.
„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 odniesieniu do funduszy, w odniesieniu do których Permira świadczy usługi doradcze i/lub którymi zarządza.
„PLN, lub „złoty”	Złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce.
„Polska”	Rzeczpospolita Polska.
„PPC”	Opłata za jedno kliknięcie (Pay Per Click).
„PSU”	Program świadczeń w postaci Ekwiwalentów akcji za wyniki będący częścią programu AIP.
„k/k”	W ujęciu kwartał do kwartału, tj. zmiana na przestrzeni kolejnych kwartałów.
„Raport”	Niniejszy raport Spółki za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 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.
„YTD”	Narastająco od początku roku.

2. Wprowadzenie

Niniejszy dokument stanowi raport za trzeci 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, wpisanej do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B214830. Niniejszy Raport zawiera streszczenie skonsolidowanych danych finansowych i operacyjnych spółki Allegro.eu i jej jednostek zależnych.

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

Od 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, 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 nieznaną 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 września 2021 r. oraz za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r., które zostały sporządzone na podstawie niebadanego, śródrocznego, skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień i za okresy dziewięciu miesięcy zakończone dnia 30 września 2021 r. i 30 września 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 coopérative, z siedzibą przy 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisana do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B65477, dokonała przeglądu informacji porównawczych przedstawionych w niniejszym Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2020 r. oraz badania informacji finansowych na dzień 31 grudnia 2020 r. jako niezależny biegły rewident (réviseur d'entreprises agré) Spółki. Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2021 r. oraz informacje finansowe sporządzone na dzień 30 września 2021 r. nie były przedmiotem przeglądu biegłego rewidenta.

Alternatywne mierniki wyników

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

GRUPA ZDEFINIOWAŁA NASTĘPUJĄCE ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW:

„**Skorygowana EBITDA**” oznacza zysk z działalności operacyjnej przed spłatą odsetek, opodatkowaniem i amortyzacją, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, kosztów doradztwa, kosztów sporządzenia strategii rynkowej, kosztów restrukturyzacji zatrudnienia, kosztów 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 za ostatnie 12 mies.**” oznacza GMV wygenerowane przez Grupę w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających dzień bilansowy;

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

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

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

„**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

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

Grupa prezentuje alternatywne mierniki wyników, ponieważ kierownictwo Grupy uważa, że ułatwiają one inwestorom i analitykom porównywanie wyników i płynności Grupy w różnych okresach sprawozdawczych. Grupa prezentuje GMV jako miernik łącznej wartości sprzedanych towarów w danym okresie, który umożliwia porównanie wzrostu w różnych okresach, w tym w ujęciu tygodniowym, miesięcznym, kwartalnym i rocznym. Grupa uważa wskaźnik Skorygowanej EBITDA za przydatny do oceny wyników Grupy, gdyż ułatwia ona porównania wyników działalności podstawowej Grupy pomiędzy okresami, przez wyłączenie wpływu m.in. struktury kapitałowej, bazy aktywów, skutków podatkowych i konkretnych kosztów jednorazowych. Grupa stosuje Skorygowaną EBITDA do obliczania wskaźników Skorygowanej EBITDA/przychody netto oraz Skorygowanej EBITDA/GMV. Grupa prezentuje łączne nakłady inwestycyjne w rozbiciu 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 rozbicie jest ważne dla inwestorów w celu zrozumienia amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych. Grupa prezentuje zadłużenie netto i dźwignię finansową netto, gdyż uważa, że mierniki te są wskaźnikami ogólnej siły jej bilansu i mogą być wykorzystywane do 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 być 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.

W celu zachowania spójności w publikowanych materiałach, w niniejszym Raporcie zmieniono nazwy następujących Alternatywnych Mierników Wyników, przy czym ich definicje w poszczególnych okresach nie uległy zmianie: „Dźwignia finansowa netto” jest obecnie określana jako „Dźwignia finansowa”, „Skorygowana EBITDA/przychody netto” jest obecnie określana jako „Skorygowana EBITDA/przychody”, a „Kapitał obrotowy” jest określany jako „Zmiany stanu kapitału obrotowego”.

Zmieniono również definicję „Pozostałych nakładów inwestycyjnych” zastępując wyrażenie „koszt” wyrażeniem „kwota zapłacona” w celu odzwierciedlenia zasady kasowej zamiast zasady memoriałowej.

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

Mierniki niefinansowe

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

GRUPA ZDEFINIOWAŁA NASTĘPUJĄCE MIERNIKI NIEFINANSOWE:

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

„**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.



allegro

II.

SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI

1.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne

Rachunek zysków i strat, w mln PLN (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	Zmiana %	III kwartał 2021	III kwartał 2020	Zmiana %
Przychody	3 752,2	2 698,8	39,0%	1 233,9	928,7	32,9%
EBITDA	1 532,1	1 073,3	42,7%	457,1	284,7	60,5%
Skorygowana EBITDA	1 567,2	1 216,5	28,8%	471,7	408,5	15,5%
EBIT	1 151,1	728,1	58,1%	323,1	167,8	92,6%
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	1 106,6	292,0	278,9%	380,7	(84,7)	N/A
Zysk / (strata) netto	889,9	158,0	463,2%	324,4	(131,7)	N/A
Skorygowany zysk netto	918,3	454,1	102,2%	336,2	147,4	128,1%

KPIs (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	Zmiana %	III kwartał 2021	III kwartał 2020	Zmiana %
Aktywni Kupujący (w mln)	13,3	12,6	5,6%	13,3	12,6	5,6%
GMV na jednego Aktywnego Kupującego (w PLN)	3 067,5	2 463,3	24,5%	3 067,5	2 463,3	24,5%
GMV (w mln PLN)	29 933,2	24 259,7	23,4%	9 897,1	8 253,1	19,9%
GMV za ostatnie 12 mies. (w mln PLN)	40 784,4	31 147,7	30,9%	40 784,4	31 147,7	30,9%
Wskaźnik realizacji transakcji (Take Rate) (%)	10,40%	9,19%	1,20 pp	10,29%	9,40%	0,90 pp

Przepływy pieniężne, w mln PLN (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	Zmiana %	III kwartał 2021	III kwartał 2020	Zmiana %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 033,3	1 165,0	(11,3%)	377,0	497,5	(24,2%)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(256,9)	(170,3)	50,8%	(103,7)	(46,0)	(125,4%)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(172,9)	(673,4)	(74,3%)	(55,6)	(301,1)	(818,5%)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	603,5	321,3	87,8%	217,7	150,4	44,8%

	30.09.2021 (niebadane)	31.12.2020	Zmiana %
Aktywa	16 217,1	15 147,9	7,1%
Kapitał własny	9 116,8	8 089,6	12,7%
Zadłużenie netto	3 791,8	4 326,0	(12,3%)

2.

Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej

2.1. Kluczowe wskaźniki efektywności (KPI)

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

KPIs (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	Zmiana %	III kwartał 2021	III kwartał 2020	Zmiana %
Aktywni Kupujący (w mln)	13,3	12,6	5,6%	13,3	12,6	5,6%
GMV na jednego Aktywnego Kupującego (w PLN)	3 067,5	2 463,3	24,5%	3 067,5	2 463,3	24,5%
GMV (w mln PLN)	29 933,2	24 259,7	23,4%	9 897,1	8 253,1	19,9%
GMV za ostatnie 12 mies. (w mln PLN)	40 784,4	31 147,7	30,9%	40 784,4	31 147,7	30,9%
Wskaźnik realizacji transakcji (Take Rate) (%)	10,40%	9,19%	1,20 pp	10,29%	9,40%	0,90 pp
Skorygowana EBITDA (w mln PLN)	1 567,2	1 216,5	28,8%	471,7	408,5	15,5%
Skorygowana EBITDA/przychody (%)	41,77%	45,08%	(3,31 pp)	38,23%	43,99%	(5,76 pp)
Skorygowana EBITDA/GMV (%)	5,24%	5,01%	0,22 pp	4,77%	4,95%	(0,18 pp)

GMV i Aktywni Kupujący

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. GMV osiągnęło 29 933,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 23,4% r/r z 24 259,7 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r., podczas gdy w III kwartale 2021 r. GMV osiągnęło wartość 9 897,1 mln PLN, co stanowiło wzrost o 1 643,9, czyli 19,9% r/r.

GMV na jednego Aktywnego Kupującego wzrosło w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. o 24,5% r/r, osiągając poziom 3 067 PLN. W tym samym czasie liczba Aktywnych Kupujących wzrosła do 13,3 mln na dzień 30 września 2021 r., co oznacza wzrost o 5,6% r/r.

Wzrost GMV w okresie dziewięciu miesięcy był w całości napędzany przez platformę Allegro, przy czym negatywny wpływ, rzędu 0,1 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 przez większość pierwszego półrocza 2021 r., przy czym ograniczenia dotyczące imprez masowych są stopniowo łagodzone od maja 2021 r.

Wzrost GMV Grupy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. wyniósł 23,4% r/r i był zgodny z oczekiwaniami kierownictwa, przy czym tempo wzrostu było bardzo zróżnicowane w poszczególnych kwartałach ze względu na skutki pandemii COVID-19. W I kwartale 2021 r. tempo wzrostu GMV wyniosło 46,1%, w II kwartale spadło do 10,6%, a w III kwartale ponownie przyspieszyło do 19,9% r/r. W związku z pandemią COVID-19 polski rząd nakazał zamknięcie wszystkich tradycyjnych punktów sprzedaży detalicznej, które nie służyły zaspokajaniu podstawowych potrzeb klientów, w okresie od marca do maja 2020 r., a następnie trzykrotnie – w listopadzie 2020 r., styczniu 2021 r. oraz w okresie od marca do początku maja 2021 r. – wprowadził mniej surowe ograniczenia, polegające przede wszystkim na zamknięciu centrów handlowych. To zakłócenie normalnych schematów zakupów zwiększyło popyt na usługi e-commerce przyspieszyło przejście na regularne dokonywanie zakupów przez Internet.

Ponadto w okresie obowiązywania najbardziej dotkliwych ograniczeń wprowadzonych w ramach lockdownu obowiązującego od marca do maja 2020 r. Grupa udostępniła swój Program SMART!, z bezpłatną dostawą, wszystkim Aktywnym Kupującym, którzy postanowili się zarejestrować, co zaowocowało osiągnięciem w drugim kwartale 2020 r. najwyższego wskaźnika wzrostu w ujęciu rok do roku na poziomie 71,5%. W wyniku nałożenia się na siebie tej serii zdarzeń zakłócających na przestrzeni roku, w I kwartale 2021 r. osiągnięto wzrost o 46,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, który tylko w minimalnym stopniu był dotknięty skutkami wybuchu pandemii COVID-19, w II kwartale odnotowano wzrost o 10,4% w porównaniu z okresem, w którym występowały największe zakłócenia i osiągnięto najwyższy w roku poprzednim poziom popytu, a w III kwartale nastąpiło przyspieszenie wzrostu do 19,9%, przy czym w kwartale tym – zarówno w bieżącym, jak i poprzednim roku – wpływ pandemii COVID-19 był minimalny. Patrząc przez pryzmat tych wydarzeń na dwuletnią stopę wzrostu CAGR dla okresu od 2019 do 2021 r., wzrost GMV za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. wyniósł 37,2%, co zdecydowanie przewyższa trend notowany przed wybuchem pandemii, zgodnie z którym stopa wzrostu wynosiła od 20% do 25%.

To wyższe tempo wzrostu GMV, mierzone na podstawie dwuletniej stopy CAGR, odzwierciedla zwiększoną częstotliwość zakupów online 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 oraz szybkiej i rzetelnej dostawy, a także zwiększona popularność abonamentów SMART!, które dodatkowo zwiększają częstotliwość zakupów.

Skorygowana EBITDA

Skorygowana EBITDA Grupy wzrosła o 350,7 mln PLN, czyli o 28,8% r/r, z 1 216,5 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 1 567,2 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Skorygowana EBITDA w III kwartale 2021 r. wzrosła o 63,2 mln PLN, czyli o 15,5% r/r, z 408,5 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 471,7 mln PLN w III kwartale 2021 r. Wzrost rentowności uzyskano głównie dzięki wzrostowi GMV Grupy o 23,4% r/r w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. oraz o 19,9% r/r w III kw. 2021 r. Dodatkowo wzrost Wskaźnika realizacji transakcji (Take rate) o 1,20 p.p. r/r w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. oraz o 0,90 p.p. r/r w III kw. 2021 r. pomógł zrównoważyć wzrost kosztów operacyjnych, skorygowanych o pozycje jednorazowe, o 47,4% r/r w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. oraz o 46,5% r/r w III kw. 2021 r.

Poprawa wyników w zakresie monetyzacji Wskaźnika realizacji transakcji 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. Ponieważ efekty części z tych działań zaczęły być widoczne w okresie bazowym, a Grupa zwiększyła inwestycje we wsparcie cenowe i rabaty typu pay-for-performance, Wskaźnik realizacji transakcji zmniejszył się nieznacznie w III kwartale 2021 r. o 0,17 p.p. kw/kw. Dodatkowo przychody z usług reklamowych, generujące ponadprzeciętne marże, wzrosły o 47,7% r/r w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. oraz o 39,7% w III kwartale 2021 r., co przyczyniło się do wzrostu całkowitych przychodów o 39,0% r/r w okresie dziewięciu miesięcy oraz o 32,9% r/r w III kwartale.

Koszty operacyjne wzrosły o 36,6% r/r w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. oraz o 20,6% r/r w III kw. 2021 r. Po wyeliminowaniu kosztów jednorazowych opisanych w poniższej tabeli uzgodnienia Skorygowanej EBITDA, wzrost w ujęciu rok do roku wyniósł 47,4% r/r w okresie pierwszych dziewięciu miesięcy oraz 46,5% r/r w III kw. 2021 r.

W wyniku realizacji strategicznych inwestycji w powiększanie bazy abonentów SMART! koszty dostaw netto wzrosły o 94,2% r/r w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. Po skorygowaniu koszty bezpłatnego udostępnienia programu SMART! ujęte w kosztach usług marketingowych w okresie bazowym wzrost w ujęciu rok do roku był bardziej umiarkowany i wyniósł 61,7% w okresie trzech kwartałów oraz 57,3% r/r w III kw. 2021 r. Koszty usług marketingowych wzrosły o 9,2% w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r., ale po skorygowaniu o koszty bezpłatnego udostępnienia programu SMART! ujęte w okresie bazowym dynamika wzrostu r/r wyniosła 38,8% w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. i 32,2% w III kwartale 2021 r. Do wzrostu kosztów pracowniczych przyczynił się wzrost zatrudnienia o 32,9% r/r. Koszty te, po skorygowaniu o pozycje jednorazowe, wzrosły o 36,1% r/r w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym we wrześniu 2021 r. oraz o 41,7% r/r w III kwartale 2021 r. Rekrutacja koncentrowała się na kluczowych obszarach organizacji, takich jak obszary Technologii, Handlu, Doświadczzeń w Zakresie Dostaw i Doświadczzeń Klienta, co powinno bezpośrednio przyczynić się z czasem do wzrostu GMV i przychodów.

Wzrost Wskaźnika realizacji transakcji w ujęciu rok do roku i zwiększony udział przychodów z usług reklamowych skompensowały wzrost kosztów netto dostaw wynikający ze zwiększenia bazy wysoce zaangażowanych klientów SMART! oraz dalszych inwestycji w marketing i zasoby oraz przyczyniły się do poprawy wskaźnika Skorygowanej EBITDA/GMV w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. o 23 punkty bazowe r/r, z 5,01% do 5,24%. Zgodnie z oczekiwaniami kierownictwa ten wskaźnik marży spadł o 18 punktów bazowych r/r w III kwartale 2021 roku z 4,95% za III kwartał 2020 roku do 4,77% za III kwartał 2021 roku. Do głównych czynników, które wpłynęły na obniżenie marży należały spadek Wskaźnika realizacji transakcji (- 17 p.b. kw/kw) w połączeniu z rosnącym udziałem wskaźnika GMV dla programu SMART!, co przekłada się na wzrost kosztów dostawy, a także ciągły wzrost inwestycji w marketing i zwiększenie potencjału zespołów.

W I półroczu 2021 roku Grupa ujęła koszty związane z nowym Planem Motywacyjnym Allegro w wysokości 12,5 mln PLN, koszty restrukturyzacji i rozwoju grupy w wysokości 18,6 mln PLN oraz inne koszty jednorazowe w wysokości 4,0 mln PLN, uwzględnione w korektach zysku EBITDA.

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

Uzgodnienie Skorygowanej EBITDA, w mln PLN (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	Zmiana %	III kwartał 2021	III kwartał 2020	Zmiana %
EBITDA	1 532,1	1 073,3	42,7%	457,1	284,7	60,5%
Koszty doradztwa ^[1]	—	2,8	(100,0%)	—	1,1	(100,0%)
Koszty postępowań regulacyjnych ^[2]	0,8	2,6	(70,5%)	0,2	0,7	(65,5%)
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy ^[3]	18,6	2,8	563,0%	10,2	0,1	10 447,9%
Darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego ^[4]	2,3	4,5	(48,5%)	—	0,8	(100,0%)
Premia dla pracowników i środków na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 ^[5]	1,0	2,9	(67,2%)	0,4	0,4	(5,9%)
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan ^[6]	12,5	14,6	(14,1%)	3,8	14,6	(74,0%)
Program Inwestycyjny dla kierownictwa ^[7]	—	52,2	(100,0%)	—	45,3	(100,0%)
Koszty transakcyjne ^[8]	—	60,8	(100,0%)	—	60,8	(100,0%)
Skorygowana EBITDA	1 567,2	1 216,5	28,8%	471,7	408,5	15,5%

[1] Koszty poniesione w odniesieniu do świadczenia 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 dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. stanowią naliczone koszty wynagrodzeń w formie akcji w związku z Programami PSU i RSU.

Za rok 2020 koszty te stanowiły część jednorazowego przydziału akcji na rzecz pracowników, przeprowadzonego podczas IPO Grupy („Nagrody w postaci bezpłatnych akcji”), naliczonego pomiędzy datą ogłoszenia i 30 września 2020 r. Pozostała część łącznych kosztów w wysokości 25 428 PLN została ujęta w okresie od 1 października 2020 r. do dnia IPO, tj. 12 października 2020 r.

[7] Koszt wynagrodzenia w formie akcji dotyczył Programu Inwestycyjnego dla kierownictwa („MIP”), w których uczestniczyło kierownictwo pośrednio poprzez inwestycje w akcje Adiman SCSp i bezpośrednio poprzez akcje serii C i D wyemitowane przez Allegro.eu. Program MIP zakończył się z chwilą pełnego rozliczenia IPO Spółki.

[8] Koszty usług doradczych i konsultingowych poniesione w trakcie procesu IPO w 2020 r. (60 397 PLN), oraz nabycie udziałów mniejszościowych (20%) w eBilet (430 PLN).

2.2. Omówienie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Allegro.eu

2.2.1. PRZEGLĄD WYNIKÓW ZA III KWARTAŁ 2021 R.

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

w mln PLN (niebadane)	III kwartał 2021	III kwartał 2020	Zmiana %
Przychody	1 233,9	928,7	32,9%
Przychody platformy handlowej	1 010,5	771,5	31,0%
Usługi reklamowe	109,4	78,3	39,7%
Przychody z porównywarki cenowej	35,5	37,4	(5,2)%
Sprzedaż towarów	68,2	35,6	91,8%
Pozostałe przychody	10,3	5,8	75,8%
Koszty operacyjne	(776,8)	(644,0)	20,6%
Koszty obsługi płatności	(31,6)	(36,3)	(12,8)%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(71,8)	(37,9)	89,4%
Koszty dostaw netto	(278,2)	(174,1)	59,8%
Koszty usług marketingowych	(157,7)	(122,5)	28,7%
Koszty pracownicze	(134,4)	(154,0)	(12,7)%
Koszty usług IT	(26,8)	(15,0)	78,4%
Pozostałe koszty	(60,8)	(33,8)	79,5%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami	(15,6)	(9,6)	63,5%
Koszty transakcyjne	—	(60,8)	(100,0)%
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	457,1	284,7	60,5%

w mln PLN (niebadane)	III kwartał 2021	III kwartał 2020	Zmiana %
Amortyzacja	(133,9)	(117,0)	14,5%
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	(110,7)	(100,7)	10,0%
Amortyzacja	(23,2)	(16,3)	42,5%
Zysk z działalności operacyjnej	323,1	167,8	92,6%
Wynik z działalności finansowej	57,6	(252,4)	N/A
Przychody finansowe	109,5	0,5	23 936,3%
Koszty finansowe	(51,8)	(252,2)	(79,5)%
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe	(0,2)	(0,7)	(74,8)%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	380,7	(84,7)	N/A
Podatek dochodowy	(56,3)	(47,0)	20,0%
Zysk/(strata) netto	324,4	(131,7)	N/A
Inne całkowite dochody/(straty)	35,4	(19,9)	N/A
Razem całkowite dochody/(strata) za okres obrotowy	359,8	(151,6)	N/A

PRZYCHODY

Przychody wzrosły o 305,2 mln PLN, czyli o 32,9%, z 928,7 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 1 233,9 mln PLN w III kwartale 2021 r. W perspektywie dwuletniej, obejmującej okres od 2019 r. do 2021 r., oznacza to stopę wzrostu CAGR na poziomie 41,1%. 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 238,9 mln PLN, czyli o 31,0%, z 771,5 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 1 010,5 mln PLN w III kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu GMV o 19,9% r/r oraz wzrostu Wskaźnika realizacji transakcji o 90 punktów bazowych w porównaniu z poprzednim rokiem. Wzrost GMV wyniósł 19,4% w przypadku platformy Allegro, natomiast spółka eBilet przyczyniła się do wzrostu w ujęciu rok do roku o 0,5 p.p. Biorąc pod uwagę dwuletnią perspektywę wzrostu GMV, stopa CAGR za okres od 2019 r. do 2021 r. wyniosła 33,5%.

Na wyniki Grupy w trzecim kwartale w relatywnie mniejszym stopniu wpłynęły ograniczenia związane z COVID-19, ponieważ zarówno w bieżącym, jak i w porównywalnym okresie nie doszło do całkowitego zamknięcia tradycyjnych sklepów detalicznych. W trzecim kwartale 2021 r. nastąpił dalszy postęp w realizacji programu szczepień, przy czym udział populacji zaszczepionej osiągnął ok. 51,1% na dzień 30 września 2021 r., co stanowi wzrost o ok. 14,5 p.p. od początku lipca 2021 r., a w połączeniu z wcześniejszymi działaniami wprowadzonymi w ramach lockdownu pozwoliło to na opanowanie trzeciej fali pandemii COVID-19. Mimo że pod koniec trzeciego kwartału liczba zgłoszonych przypadków zakażeń COVID-19 w Polsce zaczęła ponownie rosnąć, w trzecim kwartale obowiązywało stosunkowo niewiele ograniczeń związanych z pandemią COVID w tradycyjnym handlu detalicznym, poza wymogami dotyczącymi masek i zageszczenia klientów. Od połowy maja otwarte są obiekty hotelarskie i istnieje możliwość organizacji imprez masowych, a ponadto przez cały III kwartał 2021 r. liczba zakażeń i hospitalizacji utrzymuje się na stosunkowo niskim poziomie.

Również w analogicznym kwartale 2020 r. większość ograniczeń związanych z COVID-19 została zniesiona, w maju 2020 r. nastąpiło otwarcie tradycyjnych punktów sprzedaży detalicznej, które nie służyły zaspokajaniu podstawowych potrzeb klientów. W poprzednim roku przez cały III kwartał obowiązywał zakaz organizowania imprez masowych ze względu na wprowadzone w ramach lockdownu ograniczenia uczestnictwa w tego typu imprezach, co spowodowało znaczne ograniczenie sprzedaży biletów oraz wysoki poziom anulowania biletów i zwrotów, odnotowany przez eBilet w okresie porównawczym.

W związku z wpływem pandemii COVID-19, dynamika wzrostu GMV przyspieszyła w III kwartale 2021 r. i wyniosła blisko 20% r/r, co było zgodne z oczekiwaniami kierownictwa. W perspektywie dwuletniej, obejmującej okres od 2019 r. do 2021 r., oznacza to stopę wzrostu CAGR na poziomie 33,5% w III kwartale 2021 roku. Ten przyspieszony wzrost GMV 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 wzrósł o 3,3% kw/kw z 2 969 PLN w poprzednim kwartale do 3 067 PLN. W tym samym czasie liczba Aktywnych Kupujących wzrosła do 13,3 mln w III kwartale 2021 r., czyli o 0,8% kw/kw, co oznacza powrót do poprzedniego trendu wzrostowego na przestrzeni kolejnych kwartałów.

W związku ze wznowieniem organizacji imprez masowych od połowy maja działalność Grupy w zakresie sprzedaży biletów za pośrednictwem platformy eBilet zwiększyła w III kwartale swój dodatni udział we wzroście GMV r/r, wnosząc 0,5 p.p. do całkowitego wzrostu GMV odnotowanego przez Grupę na poziomie 19,9%, z uwagi na fakt, że w porównywalnym kwartale poprzedniego roku nie odnotowano praktycznie żadnej sprzedaży.

W III kwartale 2021 roku Wskaźnik realizacji transakcji osiągnął poziom 10,29%, co oznacza wzrost o 0,9 p.p. w stosunku do III kwartału 2020 roku i nieznaczny spadek o 0,17 p.p. kw/kw. Poprawa wyników w zakresie monetyzacji Wskaźnika realizacji transakcji w ujęciu rok do roku wynikała głównie z rosnącego udziału 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. Ponieważ Grupa zwiększyła inwestycje we wsparcie cenowe i rabaty typu pay-for-performance, Wskaźnik realizacji transakcji zmniejszył się nieznacznie w III kwartale 2021 r. o 0,17 p.p.

USŁUGI REKLAMOWE

Przychody z usług reklamowych wzrosły o 31,1 mln PLN, czyli o 39,7%, z 78,3 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 109,4 mln PLN w III kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z dobrych wyników osiąganych z reklam ofert sponsorowanych, które nadal stanowią główny czynnik generujący przychody. Silne ożywienie popytu na reklamę cyfrową, które nastąpiło po zeszłorocznym kryzysie wywołanym przez COVID-19, przełożyło się na umiarkowany spadek udziału ofert sponsorowanych w strukturze sprzedaży reklamy o 2 pkt proc. r/r. Wzrost przychodów z reklam ofert sponsorowanych wynikał z ciągłego, dużego wzrostu liczby sprzedawców korzystających z tych usług, rosnących opłat typu cost-per-click, współczynników konwersji oraz ciągłej optymalizacji cyfrowej umieszczania reklam. W dalszym ciągu rozwijane są usługi sieci reklamowej, które umożliwiają sprzedawcom korzystanie z Google Adwords w celu kierowania ruchu na własne oferty zamieszczone na platformie Allegro i zwiększanie sprzedaży, a jednocześnie zapewniają efektywny i darmowy ruch na platformę Allegro.

PRZYCHODY Z PORÓWNYWAKI CENOWEJ

Przychody z porównywarki cenowej spadły o 1,9 mln PLN, czyli o 5,2%, z 37,4 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 35,5 mln PLN w III kwartale 2021 r. Spadek ten wynika z mniejszej liczby kliknięć od klientów zewnętrznych, ponieważ w segmencie e-commerce odnotowano ogólnie niższy wolumen wyszukiwań konsumenckich niż w roku ubiegłym, w którym widoczne były efekty pandemii. Wolumen kliknięć został częściowo zastąpiony zwiększonym wykorzystywaniem przez Allegro kanału Ceneo do pozyskiwania ruchu na swoją platformę. 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 istotnie podniesiono ceny za pozycje ofert na liście (o 25,2% r/r), co odzwierciedla duży popyt w całym sektorze e-commerce na usługi związane z pozyskiwaniem ruchu, promocją ofert i reklamą ze strony sprzedawców.

SPRZEDAŻ TOWARÓW

Przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o 32,6 mln PLN, czyli o 91,8%, z 35,6 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 68,2 mln PLN w III kwartale 2021 r. Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów powyżej tempa wzrostu GMV był w dużej mierze spowodowany wzmocnieniem roli działalności detalicznej Allegro 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 na platformie stanowiły 0,8% GMV w III kw. 2021 r. wobec 0,5% w tym samym kwartale roku ubiegłego.

KOSZTY OPERACYJNE

Koszty operacyjne wzrosły o 132,8 mln PLN, czyli o 20,6%, z 644,0 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 776,8 mln PLN w III kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów dostaw netto, kosztów usług marketingowych oraz wartości sprzedanych towarów, które zostały częściowo skompensowane przez brak wystąpienia w bieżącym roku kosztów transakcyjnych związanych z IPO, jak miało to miejsce w III kwartale 2020 r.

KOSZTY OBSŁUGI PŁATNOŚCI

Koszty obsługi płatności spadły o 4,6 mln PLN, czyli o 12,8%, z 36,3 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 31,6 mln PLN w III kwartale 2021 r. Spadek ten wynikał z obniżenia stawek usługodawców zewnętrznych, 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 33,9 mln PLN, czyli o 89,4%, z 37,9 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 71,8 mln PLN w III 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.

KOSZTY DOSTAW NETTO

Koszty dostaw netto wzrosły o 104,1 mln PLN, czyli o 59,8%, z 174,1 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 278,2 mln PLN w III kwartale 2021 r. Po skorygowaniu o pozostałe 3,3 mln PLN kosztów bezpłatnego udostępnienia programu SMART! ujęte w kosztach usług marketingowych w okresie bazowym wzrost ten wyniósł 57,3% r/r.

Wzrost ten wynikał głównie z istotnego zwiększenia zarówno liczby, jak i udziału kupujących na platformie e-commerce Grupy, którzy byli użytkownikami programu SMART!, oraz z charakterystycznego dla tego segmentu znacznego wzrostu wydatków spowodowanego dostępnością ofert z darmową dostawą. Wzrost liczby użytkowników programu SMART! w ujęciu rok do roku został wsparty promocją „Roczny abonament za 39 zł” przeprowadzoną w IV kwartale 2020 r. oraz kilkoma kolejnymi udoskonaleniami produktu SMART!, w tym programu lojalnościowego „SMART! Student”, uruchomieniem programu „SMART! na Start”, czyli program pięciu darmowych dostaw, wprowadzeniem płatności za pobraniem oraz sukcesywnym obniżaniem stawki MOV na przesyłki kurierskie ze 100 PLN do 80 PLN w lutym 2021 r. i 40 PLN we wrześniu 2021 r. Zmiany w wymaganiach programu SMART! dla handlowców zwiększyły dostępność przesyłek kurierskich dla ofert SMART! do poziomu blisko 100%.

Z perspektywy kosztowej działania podjęte w celu usprawnienia obsługi kurierskiej w ramach produktu SMART! zwiększyły udział dostaw kurierskich, które są droższe niż dostawy do automatów paczkowych czy punktów odbioru, w kosztach usługi SMART! o 10,8 p.p. r/r w stosunku do III kw. 2020 r. Powoduje to wzrost średniego kosztu dostawy SMART!, który jest częściowo kompensowany przez wyższe przychody z tytułu współfinansowania usług kurierskich. Nie wprowadzono jednak jeszcze dofinansowania do przesyłek kurierskich przy zamówieniach o wartości od 40 PLN do 80 PLN.

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 35,1 mln PLN, czyli o 28,7%, z 122,5 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 157,7 mln PLN w III kwartale 2021 r. Po wyłączeniu pozostałych 3,3 mln PLN kosztów bezpłatnego udostępnienia programu SMART! ujętych w kosztach usług marketingowych w okresie bazowym wzrost ten wyniósł 31,5% r/r. Wydatki na reklamę pay-per-click (PPC), mające na celu zwiększenie pozyskiwania ruchu internetowego, wzrosły o 31% r/r. Utrzymuje się silna konkurencja o kupujących w Internecie, co powoduje wzrost kosztów pozyskania kliknięcia w ujęciu rok do roku, a co za tym idzie wzrost przychodów z usług reklamowych odnotowany przez Grupę na własnej platformie Allegro. Niemniej dzięki ciągłej 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 zmniejszyły się o 19,6 mln PLN, czyli o 12,7%, z 154,0 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 134,4 mln PLN w III kwartale 2021 r. Spadek ten wynikał głównie z efektu bazy, przy czym w III kwartale 2020 r. koszty pracownicze uwzględniały kwotę 45,3 mln PLN z tytułu wynagrodzenia w formie akcji dla członków kierownictwa, którzy zainwestowali

w Program Inwestycyjny dla Kierownictwa, który został rozliczony podczas IPO, a kolejne 14,6 mln PLN dotyczyło akcji przyznanych pracownikom podczas IPO. Wraz z wydatkami na środki ochrony osobistej dla pracowników w wysokości 0,4 mln PLN, łączne jednorazowe koszty ujęte w tej pozycji kosztowej wyniosły w okresie bazowym 60,3 mln PLN. W III kwartale 2021 r. na pozycję jednorazowe złożyły się koszty płatności w formie akcji własnych w wysokości 3,8 mln PLN związane z nowym Programem Motywacyjnym Allegro oraz wydatki na wyposażenie ochronne przeciw COVID-19 w wysokości 0,4 mln PLN. W ujęciu porównywalnym, tj. z wyłączeniem powyższych kosztów jednorazowych w obu okresach, koszty pracownicze wzrosłyby o 39,0% r/r. Wzrost kosztów pracowniczych wynikał ze wzrostu zatrudnienia o 32,9% r/r, przy czym działania rekrutacyjne koncentrowały się na kluczowych obszarach organizacji, takich jak obszary Technologii, Handlu, Doświadczeń w Zakresie Dostaw i Doświadczeń Klienta, a także ze wzrostu wynagrodzeń zasadniczych, przy jednoczesnej nadmiernej indeksacji w zakresie rekrutacji na stanowiska techniczne i kierownicze średniego szczebla.

KOSZTY USŁUG IT

Koszty usług IT wzrosły o 11,8 mln PLN, czyli o 78,4%, z 15,0 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 26,8 mln PLN w III 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 26,9 mln PLN, czyli o 79,5%, z 33,8 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 60,8 mln PLN w III kwartale 2021 r. W ujęciu porównywalnym, tj. z wyłączeniem powyższych kosztów jednorazowych w obu okresach, pozostałe koszty wzrosłyby o 57,2% r/r, przy czym wzrost ten wynika 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. Pozycje wyłączone ze Skorygowanej EBITDA w ramach pozostałych kosztów w III kwartale 2021 r. obejmowały koszty restrukturyzacji i rozwoju grupy w kwocie 10,2 mln PLN oraz koszty postępowań regulacyjnych w kwocie 0,2 mln PLN, podczas gdy w III kwartale 2020 r. ujęto koszty restrukturyzacji i rozwoju grupy w kwocie 0,1 mln PLN, koszty monitoringu w kwocie 1,1 mln PLN oraz koszty postępowań regulacyjnych w kwocie 0,7 mln PLN.

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 6,1 mln PLN, czyli o 63,5%, z 9,6 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 15,6 mln PLN w III kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia sprzedaży na platformie e-commerce Grupy w I połowie 2021 r. Kwota ta obejmuje 0,3 mln PLN rezerw na oczekiwane straty na pożyczkach konsumenckich udzielonych przez Allegro Pay w ciągu kwartału, co stanowi spadek o 89% kw/kw i wynika z wdrożenia ulepszanego modelu scoringu ryzyka, który pozwolił na dokładniejsze określenie oczekiwanych strat kredytowych, oraz częściowego rozwiązania utworzonych wcześniej rezerw, przy jednoczesnym wzroście salda pożyczek brutto o 50,2% kw/kw.

KOSZTY TRANSAKCYJNE

Koszty transakcyjne wyniosły 0 mln PLN w porównaniu do 60,8 mln PLN w III kw. 2020 r. Koszty transakcyjne ujęte w III kwartale 2020 r. obejmowały jednorazowe koszty związane z IPO w wysokości 60,4 mln PLN oraz koszty nabycia pozostałych 20% udziałów mniejszościowych w spółce eBilet Polska Sp. z o.o. w wysokości 0,4 mln PLN.

ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PRZED AMORTYZACJĄ

Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją wzrósł o 172,3 mln PLN, czyli o 60,5%, z 284,7 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 457,1 mln PLN w III kwartale 2021 r. na skutek wpływu wyżej opisanych czynników, a także w wyniku uwzględnienia jednorazowych kosztów związanych z IPO, które w okresie bazowym wyniosły 123,8 mln PLN, w tym kosztów akcji przyznanych pracownikom, kosztów Programu Inwestycyjnego dla Kierownictwa oraz innych kosztów jednorazowych.

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych wzrosła o 10,0 mln PLN, czyli o 10,0%, z 100,7 mln PLN za III kwartał 2020 r. do 110,7 mln PLN za III 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 6,9 mln PLN, czyli o 42,5%, z 16,3 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 23,2 mln PLN w III kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikających z nowych umów leasingu dotyczących powierzchni biurowej i magazynowej, 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 155,4 mln PLN, czyli o 92,6%, z 167,8 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 323,1 mln PLN w III kwartale 2021 r. Zmiana ta wynikała z opisanego powyżej wzrostu wyników biznesowych Allegro oraz uwzględnienia jednorazowych kosztów związanych z IPO, które w okresie bazowym wyniosły 123,8 mln PLN, w tym kosztów akcji przyznanych pracownikom, kosztów Programu Inwestycyjnego dla Kierownictwa oraz innych kosztów jednorazowych.

KOSZTY FINANSOWE NETTO

Koszty finansowe netto zmniejszyły się 310,0 mln PLN, z 252,4 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 57,6 mln PLN w III kwartale 2021 r. Spadek ten wynikał m.in. z ujęcia przychodów z aktualizacji wyceny w wysokości 105,9 mln PLN, co było efektem poprawy wskaźnika dźwigni finansowej Grupy, w wyniku której marża odsetkowa Grupy uległa obniżeniu, a tym samym zmniejszyły się przyszłe wpływy pieniężne związane z tymi kredytami i pożyczkami. Ponadto koszty z tytułu odsetek zmniejszyły się o 53% do 34,1 mln PLN dzięki niższemu marżom odsetkowym zastosowanym w odniesieniu do posiadanych kredytów.

Obniżenie kosztów finansowych netto wynikało również z wysokiej bazy za okres porównawczy, spowodowanej refinansowaniem kredytów przeprowadzonym w związku z IPO Grupy. Proces refinansowania został rozpoczęty we wrześniu 2020 r. i zakończony w połowie października 2020 r., w wyniku czego w III kwartale 2020 r. dokonano odpisu niezamortyzowanych kosztów odroczonej poniesionych przy zaciąganiu kredytów przed IPO w wysokości 136,7 mln PLN oraz kosztów związanych z przedterminową spłatą w wysokości 25,9 mln PLN.

w mln PLN (niebadane)	III kwartał 2021	III kwartał 2020	Zmiana %
Wycena aktywów finansowych	3,1	—	N/A
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	0,4	0,2	110,1%
Pozostałe przychody finansowe	0,1	0,3	(67,7%)
Aktualizacja wartości kredytów i pożyczek	105,9	—	N/A
Przychody finansowe	109,5	0,5	23 930,4%
Odroczone koszty kredytów i pożyczek	—	(136,7)	(100%)
Odsetki zapłacone i przypadające do zapłaty od zobowiązań finansowych	(34,1)	(72,7)	(53,0%)
Koszt przedterminowej spłaty Kredytu Drugorzędowego	—	(25,9)	(100%)
Instrument zabezpieczający stopę procentową	(14,8)	(15,2)	(2,7%)
Odsetki z tytułu leasingu	(1,4)	(0,7)	99,5%
Prowizja za dostępność kredytu odnawialnego	(0,8)	(0,8)	6,8%
Ujemne różnice kursowe netto	(0,2)	(0,7)	(74,8%)
Pozostałe koszty finansowe	(0,6)	(0,3)	108,7%
Koszty finansowe	(51,9)	(252,9)	(79,5%)
Koszty finansowe netto	57,6	(252,4)	N/A

ZYSK/(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM

Zysk przed opodatkowaniem wzrósł o 465,4 mln PLN, z – 84,7 mln PLN za III kwartał 2020 r. do 380,7 mln PLN za III kwartał 2021 r. w wyniku opisanych powyżej czynników, w tym jednorazowych pozycji operacyjnych i finansowych.

PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wzrósł o 9,4 mln PLN, czyli o 20,0%, z 47,0 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 56,3 mln PLN w III kwartale 2021 r. Efektywna stopa podatku Grupy za III kwartał 2020 r. i III kwartał 2021 r. wynosiła odpowiednio 55,5% i 14,8%, w porównaniu do standardowej stopy podatku dochodowego od osób prawnych w Polsce wynoszącej 19% w każdym z tych okresów. Wyjątkowo wysoka efektywna stopa podatku w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. wynikała z braku możliwości odliczenia większości kosztów związanych z IPO ujętych w kwartale, natomiast niska efektywna stopa podatku w III kwartale 2021 r. wynikała z nieopodatkowanego charakteru niegotówkowej aktualizacji wyceny kredytów Grupy według zamortyzowanego kosztu, co spowodowało ujęcie nieopodatkowanego zysku w wysokości 105,9 mln PLN w pozycji przychodów finansowych netto.

w mln PLN (niebadane)	III kwartał 2021	III kwartał 2020	Zmiana %
Podatek dochodowy bieżący	(70,5)	(64,6)	9,1%
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14,1	17,6	(19,7%)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(56,3)	(47,0)	20,0%

ZYSK NETTO

Zysk netto wzrósł o 456,1 mln PLN, z – 131,7 mln PLN za III kwartał 2020 r. do 324,4 mln PLN za III kwartał 2021 r. w wyniku opisanych powyżej czynników, w tym jednorazowych pozycji operacyjnych i finansowych.

SKORYGOWANY ZYSK NETTO

Skorygowany zysk netto wzrósł o 188,8 mln PLN, czyli 128,1% r/r, z 147,4 mln PLN za III kwartał 2020 r. do 336,2 mln PLN za III kwartał 2021 r. po wyłączeniu w bieżącym okresie korekt EBITDA w wysokości 14,6 mln PLN oraz skutków podatkowych powyższych korekt w wysokości 2,8 mln PLN, przy czym w okresie bazowym wyłączono korekty EBITDA w wysokości 123,8 mln PLN oraz skutki podatkowe tych korekt w wysokości 3,4 mln PLN.

Dodatkowo na dane za okres porównawczy wpłynęła transakcja refinansowania związana z IPO Grupy, w wyniku której ujęto odpis odroczonej kosztów kredytów i pożyczek w kwocie 132,7 mln PLN oraz koszty przedterminowej spłaty w kwocie 25,9 mln PLN. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. nie wystąpiły żadne jednorazowe pozycje finansowe wyłączone z wyliczenia skorygowanego zysku netto.

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

Uzgodnienie skorygowanego zysku netto, w mln PLN (niebadane)	III kwartał 2021	III kwartał 2020	Zmiana %
Zysk netto	324,4	(131,7)	N/A
Korekty EBITDA	14,6	123,8	(88,2%)
Korekta wyniku na działalności finansowej	—	158,6	(100,0%)
Koszt przedterminowej spłaty Kredytu Drugorzędowego ^[1]	—	25,9	(100,0%)
Odpis odroczonej kosztów kredytów i pożyczek ^[2]	—	132,7	(100,0%)
Wpływ podatkowy korekt	(2,8)	(3,4)	(17,2%)
Skorygowany zysk netto	336,2	147,4	128,1%

[1] Oznacza opłaty z tytułu przedterminowej spłaty Kredytu Drugorzędowego.

[2] W wyniku decyzji Rady Dyrektorów podjętej 28 września br. w sprawie refinansowania obecnych kredytów za pomocą nowego kredytu i wpływów ze sprzedaży akcji w ramach IPO Grupy, wartość bilansowa istniejących kredytów została zmieniona celem odzwierciedlenia oczekiwanej przedterminowej pełnej spłaty 14 października 2020 r. W wyniku tej decyzji wartość bilansowa istniejących kredytów według zamortyzowanego kosztu wzrosła o 132,7 mln PLN, przy czym ujęta została równoważna kwota odroczonej kosztów finansowania zewnętrznego jako niepieniężny koszt finansowy.

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Inne całkowite dochody wzrosły o 55,3 mln PLN, czyli o 277,9%, z minus 19,9 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 35,4 mln PLN w III kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie korzystnych zmian wyceny kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stałą w związku z tendencją wzrostową oczekiwań rynkowych co do przyszłych stóp procentowych.

CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM

Całkowite dochody ogółem wzrosły o 511,4 mln PLN, czyli o 337,2%, z - 151,6 mln PLN w III kwartale 2020 r. do 359,8 mln PLN w III kwartale 2021 r. w wyniku wyżej omówionych czynników.

2.2.2. PORÓWNANIE DANYCH ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 R. Z DANymi ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2020 R.

WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

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

Rachunek zysków i strat, w mln PLN (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	Zmiana %
Przychody	3 752,2	2 698,8	39,0%
Przychody platformy handlowej	3 088,8	2 218,1	39,3%
Usługi reklamowe	324,2	219,6	47,7%
Przychody z porównywarki cenowej	126,1	126,8	(0,6%)
Sprzedaż towarów	191,9	118,2	62,3%
Pozostałe przychody	21,2	16,2	31,3%
Koszty operacyjne	(2 220,1)	(1 625,5)	36,6%
Koszty obsługi płatności	(105,9)	(110,4)	(4,1%)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(192,8)	(120,2)	60,3%
Koszty dostaw netto	(816,9)	(420,3)	94,4%
Koszty usług marketingowych	(432,2)	(395,8)	9,2%
Koszty pracownicze	(402,1)	(356,9)	12,7%
Koszty usług IT	(71,2)	(42,2)	68,6%
Pozostałe koszty	(154,2)	(83,6)	84,6%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami	(44,7)	(35,3)	26,6%
Koszty transakcyjne	—	(60,8)	(100,0%)
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	1 532,1	1 073,3	42,7%
Amortyzacja	(381,0)	(345,2)	10,4%
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	(320,8)	(298,1)	7,6%
Amortyzacja	(60,1)	(47,1)	27,7%
Zysk z działalności operacyjnej	1 151,1	728,1	58,1%

Rachunek zysków i strat, w mln PLN (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	Zmiana %
Wynik z działalności finansowej	(44,6)	(436,1)	(89,8%)
Przychody finansowe	118,2	13,3	789,0%
Koszty finansowe	(163,5)	(445,3)	(63,3%)
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe	0,7	(4,1)	N/A
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 106,6	292,0	278,9%
Podatek dochodowy	(216,7)	(134,0)	61,7%
Zysk/(strata) netto	889,9	158,0	463,2%
Inne całkowite dochody/(straty)	108,3	(85,8)	N/A
Razem całkowite dochody/(strata) za okres obrotowy	998,2	72,2	1 282,4%

PRZYCHODY

Przychody wzrosły o 1 053,3 mln PLN, czyli o 39,0%, z 2 698,8 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 3 752,2 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. W perspektywie dwuletniej, obejmującej okres od 2019 r. do 2021 r., oznacza to stopę wzrostu CAGR na poziomie 44,9% za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 870,7 mln PLN, czyli o 39,3%, z 2 218,1 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 3 088,8 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu GMV o 23,4% r/r w okresie oraz wzrostu Wskaźnika realizacji transakcji o 1,2 p.p. r/r na przestrzeni okresu do poziomu 10,40%. Wzrost GMV w tym okresie był w całości napędzany przez platformę Allegro, przy czym negatywny wpływ, rzędu 0,01 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 przez większość pierwszego półrocza 2021 r., przy czym ograniczenia są stopniowo łagodzone od maja 2021 r.

Wzrost GMV Grupy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. wyniósł 23,4% r/r, zgodnie z oczekiwaniami kierownictwa, przy

czym tempo wzrostu było bardzo zróżnicowane w poszczególnych kwartałach ze względu na skutki pandemii COVID-19. W I kwartale 2021 r. tempo wzrostu GMV wyniosło 46,1%, w II kwartale spadło do 10,6%, a w III kwartale ponownie przyspieszyło do 19,9% r/r z poziomu 10,6%. W związku z pandemią COVID-19 polski rząd nakazał zamknięcie wszystkich tradycyjnych punktów sprzedaży detalicznej, które nie służyły zaspokajaniu podstawowych potrzeb klientów, w okresie od marca do maja 2020 r., a następnie trzykrotnie – w listopadzie 2020 r., styczniu 2021 r. oraz w okresie od marca do początku maja 2021 r. – wprowadził mniej surowe ograniczenia, polegające przede wszystkim na zamknięciu centrów handlowych. To zakłócenie normalnych schematów zakupów zwiększyło popyt na usługi e-commerce przyspieszyło przejście na regularne dokonywanie zakupów przez Internet. Ponadto w okresie obowiązywania najbardziej dotkliwych ograniczeń wprowadzonych w ramach lockdownu obowiązującego od marca do maja 2020 r. Grupa udostępniła swój Program SMART!, z bezpłatną dostawą, wszystkim Aktywnym Kupującym, którzy postanowili się zarejestrować, co zaowocowało osiągnięciem w drugim kwartale 2020 r. najwyższego wskaźnika wzrostu w ujęciu rok do roku na poziomie 71,5%. W wyniku nałożenia się na siebie tej serii zdarzeń zakłócających na przestrzeni roku, w I kwartale 2021 r. osiągnięto wzrost o 46,1% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, który tylko w minimalnym stopniu był dotknięty skutkami wybuchu pandemii COVID-19, w II kwartale odnotowano wzrost o 10,4% w porównaniu z okresem, w którym występowały największe zakłócenia i osiągnięto najwyższy w roku poprzednim poziom popytu, a w III kwartale nastąpiło przyspieszenie wzrostu do 19,9%, przy czym w kwartale tym – zarówno w bieżącym, jak i poprzednim roku – wpływ

pandemii COVID-19 był minimalny. Patrząc przez pryzmat tych wydarzeń na dwuletnią stopę wzrostu CAGR dla okresu od 2019 do 2021 r., wzrost GMV za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. wyniósł 37,2%, co zdecydowanie przewyższa trend notowany przed wybuchem pandemii, zgodnie z którym stopa wzrostu wynosiła od 20% do 25%.

To wyższe tempo wzrostu GMV, mierzone na podstawie dwuletniej stopy CAGR, odzwierciedla zwiększoną częstotliwość zakupów online 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 wzrósł do 3 067 PLN i był o 24,5% wyższy niż odnotowany w III kwartale 2020 r. W tym samym czasie liczba Aktywnych Kupujących wzrosła do 13,3 mln w III kwartale, czyli o 5,6% r/r, co oznacza powrót do poprzedniego trendu wzrostowego na przestrzeni kolejnych kwartałów.

Działalność Grupy w zakresie sprzedaży biletów za pośrednictwem platformy eBilet została efektywnie wznowiona w drugim kwartale 2021 r. wraz ze wznowieniem od połowy maja organizacji imprez masowych i od tego czasu odnotowuje zdecydowany powrót do wolumenów sprzedaży notowanych ostatnio w pierwszym kwartale 2020 r. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. wpływ spółki eBilet na tempo wzrostu GMV w ujęciu rok do roku był zasadniczo niezmienny, przy czym oba okresy obejmowały kwartał, w którym możliwe było prowadzenie działalności (I kwartał 2020 r. i III kwartał 2021 r.).

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. Wskaźnik realizacji transakcji wyniósł 10,40%, co oznacza wzrost o 1,20 p.p. r/r. Poprawa wyników w zakresie monetyzacji Wskaźnika realizacji transakcji 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 pacz-

kowych. 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.

USŁUGI REKLAMOWE

Przychody z usług reklamowych wzrosły o 104,6 mln PLN, czyli o 47,7%, z 219,6 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 324,2 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z dobrych wyników osiąganych z reklam ofert sponsorowanych, napędzanych przez większą liczbę sprzedawców kupujących reklamy ofert sponsorowanych oraz rosnącą cenę za każde kliknięcie. Wzrost ten wynikał również z poprawy wyników reklamy cyfrowej dzięki znacznej poprawie popytu, w szczególności ze strony największych marek, po zesłorocznym załamaniu spowodowanym przez pandemię COVID-19. Wzrost przychodów z reklam cyfrowych wynikał również ze skalowalności nowych rozwiązań samoobsługowych, dzięki którym klienci korzystający z reklamy cyfrowej mieli łatwiejszy dostęp do produktów reklamowych. Przez cały okres rozwijane były usługi sieci reklamowej, które umożliwiają sprzedawcom korzystanie z Google Adwords w celu kierowania ruchu na własne oferty zamieszczone na platformie Allegro i zwiększanie sprzedaży, a jednocześnie zapewniają efektywny i darmowy ruch na platformę Allegro.

PRZYCHODY Z PORÓWNYWAKI CENOWEJ

Przychody z porównywarki cenowej zmniejszyły się o 0,7 mln PLN, czyli o 0,6%, z 126,8 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 126,1 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Spadek 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.

SPRZEDAŻ TOWARÓW

Przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o 73,7 mln PLN, czyli o 62,3%, z 118,2 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 191,9 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r.

Przychody ze sprzedaży towarów 1P stanowiły 0,7% łącznego GMV w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. oraz 0,6% łącznego GMV w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 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 najważniejszych brakujących produktów, w przypadku gdy sprzedający obecni na platformie handlowej nie są w stanie zapewnić najniższych cen lub pozyskać produktów, szczególnie podczas kampanii eventów zakupowych, takich jak tydzień SMART!

KOSZTY OPERACYJNE

Koszty operacyjne wzrosły o 594,5 mln PLN, czyli o 36,6%, z 1 625,5 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 2 220,1 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów dostaw netto, wartości sprzedanych towarów, kosztów usług marketingowych, IT oraz innych kosztów, które zostały częściowo skompensowane przez brak wystąpienia w bieżącym roku kosztów transakcyjnych związanych z IPO, jak miało to miejsce w III kwartale 2020 r.

KOSZTY OBSŁUGI PŁATNOŚCI

Koszty obsługi płatności spadły o 4,5 mln PLN, czyli o 4,1%, z 110,4 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 105,9 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Spadek ten wynikał z obniżenia stawek usługodawców zewnętrznych w związku z rabatami, które rosły po osiągnięciu uzgodnionych progów wolumenu, które zrównoważyło wyższy poziom sprzedaży na platformie e-commerce Grupy.

WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Wartość sprzedanych towarów i materiałów wygenerowana z handlu detalicznego wzrosła o 72,5 mln PLN, czyli o 60,3%, z 120,2 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 192,8 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 okresu roku ubiegłego.

KOSZTY DOSTAW NETTO

Koszty dostaw netto wzrosły o 396,6 mln PLN, czyli o 94,4%, z 420,3 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 816,9 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Po skorygowaniu o 84,5 mln PLN kosztów bezpłatnego udostępnienia programu SMART! zaklasyfikowane jako koszty usług marketingowych w okresie bazowym wzrost ten wyniósł 61,7% r/r.

Wzrost ten wynikał głównie z istotnego zwiększenia zarówno liczby, jak i udziału kupujących na platformie e-commerce Grupy, którzy byli użytkownikami programu SMART!, oraz z charakterystycznego dla tego segmentu znacznego wzrostu wydatków spowodowanego dostępnością ofert z darmową dostawą. Wzrost liczby użytkowników programu SMART! w ujęciu rok do roku został wsparty promocją „Roczny abonament za 39 zł” przeprowadzoną w IV kwartale 2020 r. oraz kilkoma kolejnymi udoskonaleniami produktu SMART!, w tym programu lojalnościowego „SMART! Student”, uruchomieniem programu „SMART! na Start”, czyli program pięciu darmowych dostaw, wprowadzeniem płatności za pobraniem oraz sukcesywnym obniżaniem stawki MOV na przesyłki kurierskie ze 100 PLN do 80 PLN w lutym 2021 r. i 40 PLN we wrześniu 2021 r. Zmiany w wymaganiach programu SMART! dla handlowców zwiększyły dostępność przesyłek kurierskich dla ofert SMART! do poziomu blisko 100%.

Z perspektywy kosztowej działania podjęte w celu usprawnienia obsługi kurierskiej w ramach produktu SMART! zwiększyły udział dostaw kurierskich, które są droższe niż dostawy do automatów paczkowych czy punktów odbioru, w kosztach usługi SMART! o 5,2 p.p. r/r w stosunku do III kw. 2020 r. pp r/r w stosunku do 9 mies. 2020 r. Powoduje to wzrost średniego kosztu dostawy SMART!, który jest częściowo kompensowany przez wyższe przychody z tytułu współfinansowania usług kurierskich.

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. Nie wprowadzono jednak jeszcze dofinansowania do przesyłek kurierskich przy zamówieniach o wartości od 40 PLN do 80 PLN.

KOSZTY USŁUG MARKETINGOWYCH

Koszty usług marketingowych wzrosły o 36,4 mln PLN, czyli o 9,2%, z 395,8 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 432,2 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. W ubiegłym roku na tę pozycję kosztów składało się 84,5 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 38,8% w stosunku do okresu porównywalnego. Wydatki na reklamę pay-per-click (PPC) wzrosły o 41,8%. 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 odnotowany przez Grupę na własnej platformie Allegro. Niemniej dzięki poprawie konwersji zakupionego ruchu i wyższymi 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 w okresie bieżącym i PLN 4,5 mln w okresie bazowym, które zostały uwzględnione jako koszty jednorazowe w uzgodnieniu Skorygowanej EBITDA.

KOSZTY PRACOWNICZE

Koszty pracownicze wzrosły o 45,2 mln PLN, czyli o 12,7%, z 356,9 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 402,1 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. W okresie porównawczym koszty pracownicze uwzględniały kwotę 52,5 mln PLN z tytułu wynagrodzenia w formie akcji dla członków kierownictwa, którzy zainwestowali w Program Inwestycyjny dla Kierownictwa, który został rozliczony podczas IPO, kwotę 14,6 mln PLN dotyczącą akcji przyznanych pracownikom podczas IPO, a także kwotę 2,9 mln PLN związaną ze wsparciem pracowników w związku z COVID-19. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. na pozycję jednorazowe ujęte w kosztach pracowniczych złożyły się koszty płatności w formie akcji własnych w wysokości 12,5 mln PLN związane z nowym Programem Motywacyjnym Allegro oraz wydatki na wyposażenie ochronne przeciw COVID-19 w wysokości 1,0 mln PLN.

Po wyłączeniu kosztów jednorazowych w obu okresach koszty pracownicze wzrosły o 35,3% r/r, przy czym wzrost ten wynikał ze wzrostu zatrudnienia o 32,9% r/r, przy czym działania rekrutacyjne koncentrowały się na kluczowych obszarach organizacji, takich jak obszary Technologii, Handlu, Doświadczzeń w Zakresie Dostaw i Doświadczzeń Klienta, a także ze wzrostu wynagrodzeń zasadniczych, przy jednoczesnej nadmiernej indeksacji w zakresie rekrutacji na stanowiska techniczne i kierownicze średniego szczebla, jednakże zmiany te częściowo zrównoważyło naliczenie premii rocznej przy niższym oczekiwanym poziomie wypłaty niż w roku poprzednim.

KOSZTY USŁUG IT

Koszty usług IT wzrosły o 29,0 mln PLN, czyli o 68,6%, z 42,2 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 71,2 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 70,7 mln PLN, czyli o 84,6%, z 83,6 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 154,2 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. przed wyłączeniem kosztów stanowiących korektę EBITDA. 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 okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 okresie ujęto koszty restrukturyzacji i rozwoju w wysokości 18,6 mln PLN oraz koszty postępowań regulacyjnych w wysokości 0,8 mln PLN, natomiast w porównawczym okresie dziewięciu miesięcy ujęto koszty rozwoju biznesu w wysokości 2,8 mln PLN, koszty monitoringu w wysokości 2,8 mln PLN oraz koszty postępowań regulacyjnych w wysokości 2,6 mln PLN, przy czym w obu przypadkach koszty te zostały ujęte jako koszty jednorazowe w uzgodnieniu Skorygowanej EBITDA. Po wyłączeniu tych kosztów jednorazowych pozostałe koszty wzrosły o 79,2%.

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 9,4 mln PLN, czyli o 26,6%, z 35,3 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 44,7 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższego poziomu sprzedaży na platformie e-commerce Grupy i uwzględniał rezerwy w wysokości 4,8 mln PLN na przewidywane straty na pożyczkach konsumenckich udzielonych przez Allegro Pay, przy czym w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. wartość nowo udzielonych pożyczek wyniosła 1 076,8 mln PLN. Dane porównawcze za rok ubiegły zawierają pozycję jednorazową, wynikającą z wydłużenia przez Grupę terminów płatności dla sprzedających z sektora MSP na platformie Allegro z 14 do 60 dni na okres 4 miesięcy w związku z pandemią COVID-19, na co utworzono rezerwę celową w wysokości 4,5 mln PLN.

KOSZTY TRANSAKCYJNE

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Grupa nie poniosła żadnych kosztów transakcyjnych, natomiast w danych porównawczych ujęte zostały jednorazowe koszty związane z IPO w wysokości 60,4 mln PLN oraz koszty nabycia pozostałych 20% udziałów mniejszościowych w spółce eBilet Polska Sp. z o.o. w wysokości 0,4 mln PLN.

ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PRZED AMORTYZACJĄ

Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją wzrósł o 458,8 mln PLN, czyli o 42,7%, z 1 073,3 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 wrze-

śnia 2020 r. do 1 532,1 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. w wyniku wyżej opisanych czynników. Wynik ten uwzględnia kwotę 35,1 mln PLN jednorazowych korekt EBITDA wykazanych w omawianym okresie, w porównaniu z kwotą 143,2 mln PLN odpowiadającą transakcjom jednorazowym ujętym w roku poprzednim, związanym głównie z IPO.

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych wzrosła o 22,8 mln PLN, czyli o 7,6%, z 298,1 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 320,8 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 13,0 mln PLN, czyli o 27,7%, z 47,1 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 60,1 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z amortyzacji aktywów z tytułu prawa do użytkowania wynikających z nowych umów leasingu dotyczących powierzchni biurowej i magazynowej, 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 423,0 mln PLN, czyli o 58,1%, z 728,1 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 1 151,1 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Zmiana ta wynikała z opisanego powyżej wzrostu wyników biznesowych Allegro oraz uwzględnienia jednorazowych kosztów związanych z IPO, które w okresie bazowym wyniosły 123,8 mln PLN, w tym kosztów akcji przyznanych pracownikom, kosztów Programu Inwestycyjnego dla Kierownictwa oraz innych kosztów jednorazowych.

KOSZTY FINANSOWE NETTO

Koszty finansowe netto zmniejszyły się o 391,5 mln PLN, czyli o 89,8%, z 436,1 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 44,6 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim z obniżenia kosztów obsługi kredytów i pożyczek Grupy w wyniku procesu refinansowania, który został zakończony w połowie października 2020 r. i spowodował obniżenie zarówno wartości nominalnej kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jak i odpowiadającej im marży odsetkowej. Dalsze organiczne zmniejszanie wskaźnika dźwigni od czasu refinansowania umożliwiło dodatkowy spadek marży odsetkowej w III kw. 2021 r. W wyniku tych czynników koszty z tytułu odsetek spadły o 56,2% do 109,7 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Spadek kosztów związanych z zaciągniętymi przez Grupę kredytami i pożyczkami został częściowo skompensowany przez wzrost kosztów związanych z instrumentami zabezpieczającymi stopę procent-

ową o 17,7 mln PLN, czyli o 66,4% r/r, w związku ze znaczącym spadkiem stawek referencyjnych WIBOR spowodowanym pandemią COVID-19.

Koszty i odpisy wynikające z procesu refinansowania w 2020 r., które zostały ujęte w III kwartale 2020 r. i były związane z IPO Grupy, obejmowały koszt niepieniężny w wysokości 136,7 mln PLN, stanowiący niezamortyzowaną wartość kosztów poniesionych przy zaciągnięciu wcześniejszych kredytów i pożyczek przez Grupę, a także odnośne opłaty z tytułu wcześniejszej spłaty w wysokości 25,9 mln PLN.

Ponadto w bieżącym okresie Grupa ujęła przychody niepieniężne z tytułu aktualizacji wartości kredytów i pożyczek w kwocie 105,9 mln PLN, w związku z poprawiającym się wskaźnikiem dźwigni finansowej Grupy, który spowodował obniżenie marży odsetkowej począwszy od III kwartału 2021 roku, a tym samym zmniejszenie wartości bieżącej przyszłych wpływów pieniężnych z tytułu zaciągniętych przez Grupę kredytów i pożyczek.

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

w mln PLN (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	Zmiana %
Wycena aktywów finansowych	11,2	9,5	17,7%
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	0,8	2,3	(64,4%)
Pozostałe przychody finansowe	0,2	1,4	(84,3%)
Ujemne różnice kursowe netto	0,7	—	N/A
Aktualizacja wartości kredytów i pożyczek	105,9	—	N/A
Przychody finansowe	118,9	13,3	794,2%
Odpis odroczonego kosztów kredytów i pożyczek	—	(136,7)	(100,0%)
Odsetki zapłacone i przypadające do zapłaty od zobowiązań finansowych	(109,7)	(250,6)	(56,2%)
Koszt przedterminowej spłaty Kredytu Drugorzędowego	—	(25,9)	(100,0%)
Instrument zabezpieczający stopę procentową	(44,3)	(26,6)	66,4%
Odsetki z tytułu leasingu	(3,3)	(2,3)	39,4%
Prowizja za dostępność kredytu odnawialnego	(2,6)	(2,4)	9,8%
Ujemne różnice kursowe netto	—	(4,1)	(100,0%)
Pozostałe koszty finansowe	(3,5)	(0,8)	357,5%
Koszty finansowe	(163,5)	(449,4)	(63,6%)
Koszty finansowe netto	(44,6)	(436,1)	(89,8%)

ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM

Zysk przed opodatkowaniem zwiększył się o 814,5 mln PLN, czyli o 278,9%, z 292,0 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. do 1 106,6 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. w wyniku wyżej opisanych czynników.

PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy zwiększył się o 82,7 mln PLN, czyli o 61,7%, z 134,0 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 216,7 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Efektywna stopa podatku Grupy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. i 2021 r. wynosiła odpowiednio 19,6% i 45,9%, w porównaniu do standardowej stopy podatku dochodowego od osób prawnych w Polsce wynoszącej 19% w każdym z tym okresów. Efektywna stopa podatkowa w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2020 r. była związana z brakiem możliwości odliczenia większości kosztów transakcyjnych związanych z IPO Grupy.

w mln PLN (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	Zmiana %
Podatek dochodowy bieżący	(211,3)	(167,2)	26,4%
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5,4)	33,2	(116,2%)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(216,7)	(134,0)	61,7%

ZYSK NETTO

Zysk netto wzrósł o 731,9 mln PLN, czyli o 463,2%, z 158,0 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 889,9 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. w wyniku tych samych czynników, które przełożyły się na omówiony powyżej wzrost Skorygowanej EBITDA, dodatkowo wsparty znacznym spadkiem kosztów finansowych.

SKORYGOWANY ZYSK NETTO

Skorygowany zysk netto wzrósł o 464,2 mln PLN, czyli o 102,2%, z 454,1 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 918,3 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r., po wyłączeniu korekt EBITDA w wysokości 143,2 mln PLN, jednorazowych kosztów refinansowania w wysokości 158,6 mln PLN oraz skutków podatkowych tych korekt w wysokości 5,7 mln PLN w okresie porównawczym.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. nie wystąpiły żadne koszty jednorazowe poza tymi, które mają wpływ na Skorygowaną EBITDA i związane z nimi skutki podatkowe, które łącznie stanowią pozytywny wpływ netto w wysokości 28,4 mln PLN i które powinny zostać wyłączone z wyliczenia skorygowanego zysku netto.

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

Uzgodnienie skorygowanego zysku netto, w mln PLN (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	Zmiana %
Zysk netto	889,9	158,0	463,2%
Korekty EBITDA	35,1	143,2	(75,5%)
Korekta wyniku na działalności finansowej	—	158,6	(100,0%)
Koszt przedterminowej spłaty Kredytu Drugorzędowego ^[1]	—	25,9	(100,0%)
Odpis odroczonej kosztów kredytów i pożyczek ^[2]	—	132,7	(100,0%)
Wpływ podatkowy korekt	(6,7)	(5,7)	16,2%
Skorygowany zysk netto	918,3	454,1	102,2%

[1] Oznacza opłaty z tytułu przedterminowej spłaty Kredytu Drugorzędowego.

[2] W wyniku decyzji Rady Dyrektorów podjętej 28 września br. w sprawie refinansowania obecnych kredytów za pomocą nowego kredytu i wpływów ze sprzedaży akcji w ramach IPO Grupy, wartość bilansowa istniejących kredytów została zmieniona celem odzwierciedlenia oczekiwanej przedterminowej pełnej spłaty 14 października 2020 r. W wyniku tej decyzji wartość bilansowa istniejących kredytów według zamortyzowanego kosztu wzrosła o 132,7 mln PLN, przy czym ujęta została równoważna kwota odroczonej kosztów finansowania zewnętrznego jako niepieniężny koszt finansowy.

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Inne całkowite dochody wzrosły o 194,1 mln PLN, czyli o 226,2%, z - 85,8 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 108,3 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie korzystnych zmian wyceny kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stałą w związku z tendencją wzrostową oczekiwań rynkowych co do przyszłych stóp procentowych.

CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM

Całkowite dochody ogółem wzrosły o 926,0 mln PLN, czyli o 1 282,4%, z 72,2 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. do 998,2 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r., za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r. oraz odpowiednio za okresy trzech miesięcy:

Przepływy pieniężne, w mln PLN (niebadane)	III kw. 2021 YTD	III kw. 2020 YTD	III kwartał 2021	III kwartał 2020
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 033,3	1 165,0	377,0	497,5
Zysk przed opodatkowaniem	1 106,6	292,0	380,7	(84,7)
Podatek dochodowy zapłacony	(262,7)	(93,2)	(37,6)	(30,8)
Amortyzacja	381,0	345,2	133,9	117,0
Koszty odsetkowe netto	48,1	439,7	(56,6)	250,8
Zmiany stanu kapitału obrotowego netto	(265,0)	117,3	(66,1)	180,0
Pozostałe pozycje przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	25,3	64,0	22,6	65,1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(256,9)	(170,3)	(103,7)	(46,0)
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(162,1)	(106,1)	(58,2)	(36,5)
Pozostałe nakłady inwestycyjne	(94,5)	(59,8)	(45,0)	(10,4)
Nabycie jednostek zależnych	—	(4,7)	—	—
Pozostałe przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(0,3)	0,2	(0,5)	0,9
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(172,9)	(673,4)	(55,6)	(301,1)
Splata kredytów i pożyczek	—	(345,0)	—	(172,5)
Rozliczenia z tytułu instrumentów zabezpieczających stopę procentową	(47,6)	(26,9)	(14,8)	(15,5)
Oplaty leasingowe	(25,9)	(21,8)	(9,8)	(7,2)
Odsetki zapłacone	(97,0)	(237,3)	(29,9)	(65,1)
Pozostałe przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2,5)	(42,4)	(1,1)	(40,8)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	603,5	321,3	217,7	150,4

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej zmniejszyły się o 131,7 mln PLN, tj. 11,3% r/r, a za III kwartał 2021 r. zmniejszyły się o 120,5 mln PLN, tj. 24% r/r. Spadek ten wynika w całości z rozwoju działalności pożyczkowej w zakresie finansowania konsumenckiego Allegro Pay, uruchomionej w drugiej połowie 2020 r., która spowodowała wzrost netto portfela pożyczek pozostających do spłaty w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. o 289,9 mln PLN oraz o 116,2 mln PLN za III kw. 2021 r. W ramach kapitału obrotowego z wyłączeniem Allegro Pay odnotowano wpływ gotówki w wysokości 24,9 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. oraz 50,1 mln PLN w III kwartale, co wynikało z wyższego salda zobowiązań handlowych i pozostałych zobowiązań, które zostało zrównoważone przez rosnące wydatki na zapasy w związku ze zbliżającym się szczytem sprzedaży w okresie przedświątecznym.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Grupa udzieliła nowych pożyczek w kwocie 1 076,8 mln PLN. Dynamiczny rozwój Allegro Pay jest napędzany przede wszystkim przez rosnącą liczbę aktywnych kupujących korzystających z tej usługi. Po stopniowym rozszerzeniu możliwości uzyskania pożyczki w pierwszej połowie 2021 roku, w III kwartale możliwość złożenia wniosku pożyczkowego w ramach usługi Allegro Pay została rozszerzona na wszystkich posiadaczy rachunków bankowych w Polsce dzięki wykorzystaniu danych kredytowych dostępnych zgodnie z zasadami PSD2. W związku z tym wszyscy aktywni kupujący, w tym nowi aktywni kupujący z niewielką historią zakupów na Allegro, mogą ubiegać się o linię kredytową na korzystanie z usług pożyczkowych Allegro Pay. Zmiana ta przyspieszyła wzrost liczby klientów korzystających z pożyczek, przy jednoczesnym obniżeniu wskaźnika akceptacji ze względu na kontynuację ostrożnej polityki zarządzania ryzykiem.

Na wzrost wolumenu udzielanych pożyczek konsumenckich dodatkowo pozytywnie wpłynęło dodanie kilku nowych funkcji i ulepszeń wprowadzonych w Allegro Pay w ciągu roku, w tym możliwość spłaty kartą, zakup za pomocą jednego kliknięcia bezpośrednio ze strony produktu oraz udoskonalone modele scoringowe, pozwalające na bardziej precyzyjną ocenę przyznawanego klientom limitu pożyczkowego. Pomimo znaczącego wzrostu bazy aktywnych pożyczkobiorców, Grupie udało się utrzymać relatywnie niski wskaźnik strat kredytowych oraz ograniczyć wzrost salda niespłaconych kredytów konsumenckich do 341,8 mln PLN, przy czym w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. wartość nowo udzielonych pożyczek wyniosła 1 076,8 mln PLN. Wynika to z dobrej dyscypliny zarządzania ryzykiem oraz wyższego niż pierwotnie zakładano popytu na produkty typu „kup teraz, zapłać później”, charakteryzujące się krótkimi terminami spłaty i odpowiednio szybką rotacją portfela pożyczek.

Poza opisanym powyżej zwiększonym wpływem kapitału obrotowego, kolejnym czynnikiem istotnie wpływającym na zmniejszenie przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. w stosunku do okresu poprzedniego był wzrost o 181,8%, tj. 169,5 mln PLN, zapłaconego podatku dochodowego, który w większości przypadków jest rozliczany z dołu w pierwszej połowie następnego roku podatkowego.

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wyniosły 256,9 mln PLN za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r., co stanowi wzrost o 86,6 mln PLN, tj. 50,9% r/r oraz o 57,7 mln PLN, tj. 125,4% r/r za III kwartał 2021 r. Wzrost ten wynika częściowo ze wzrostu kosztów prac rozwojowych podlegających kapitalizacji o 56,0 mln PLN, czyli 52,8% r/r, co jest związane z tendencją wzrostową w zakresie liczby osób zatrudnionych w zespole technologicznym, mającą na celu stworzenie niezbędnego potencjału dla realizowanych projektów rozwoju platformy.

Pozostałe nakłady inwestycyjne Grupy wzrosły o 34,7 mln PLN, tj. 58,0% r/r oraz o 34,6 mln PLN, tj. 332,7% r/r w III kw. 2021 r., ponieważ w wynikach inwestycji kapitałowych uwidoczniły się kluczowe inwestycje umożliwiające uruchomienie w pełni komercyjnej fazy pilotażowej pierwszego centrum logistycznego Grupy oraz przyspieszenie wdrożenia własnych automatów paczkowych Allegro przed ich uruchomieniem komercyjnym. W trzecim kwartale nastąpiło również zwiększenie inwestycji kapitałowych w związku z rozpoczęciem prac wykończeniowych w nowych biurach Grupy w Poznaniu i Warszawie, w których pierwsze dostępne piętra zostały już oddane do użytku przez deweloperów.

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej wyniosły 172,9 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r., co oznacza spadek wypływu środków pieniężnych o 500,5 mln PLN, tj. o 74,3% r/r, oraz o 245,5 mln PLN, tj. o 81,5% r/r, w III kwartale 2021 r. Zmniejszenie to związane jest głównie z procesem refinansowania Grupy, który został zakończony w IV kwartale 2020 r. i spowodował przesunięcie dotychczasowego harmonogramu spłat ratalnych na spłatę jednorazową w 2024 roku. W związku z tym w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. nie dokonano żadnej spłaty kapitału. Ponadto ukończenie procesu refinansowania spowodowało zmniejszenie zarówno nominalnej kwoty zadłużenia, jak i odpowiadającej mu referencyjnej marży odsetkowej, co przełożyło się na niższe spłaty odsetek w bieżącym okresie. Kwotę tę dodatkowo obniżył niski poziom stopy referencyjnej WIBOR w całym 2021 r. w związku z wystąpieniem problemów gospodarczych spowodowanych pandemią COVID-19. W roku 2020 Grupa realizowała harmonogramowe spłaty rat kredytów, odnotowując wypływ środków pieniężnych netto w wysokości 345,0 mln PLN.

Zmniejszenia te zostały częściowo zrównoważone przez wyższe koszty związane z rozliczeniem instrumentów zabezpieczających stałą stopę procentową, które w okresie dziewięciu miesięcy wzrosły o 20,7 mln PLN, tj. 77,0% r/r, ale w trzecim kwartale nieznacznie spadły r/r. Pozostałe przepływy pieniężne z działalności finansowej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku stanowią płatności z tytułu nabycia pozostałych 20% udziałów w spółce eBilet Polska w kwocie 40 mln PLN.

2.2.4. ZADŁUŻENIE

Na dzień 30 września 2021 r. kredyty i pożyczki Grupy ogółem (kapitał w kwocie 5 500 mln PLN, skorygowany o zamortyzowany koszt) wyniosły 5 344,0 mln PLN. Ponadto Grupa miała do dyspozycji kwotę 500,0 mln PLN w ramach kredytu odnawialnego, który na dzień 30 września 2021 r. pozostawał niewykorzystany.

W związku ze stałą poprawą wskaźnika dźwigni finansowej Grupy oraz zgodnie z umową kredytową w dniu 5 sierpnia 2021 r. marża odsetkowa Grupy została obniżona. W efekcie wartość bilansowa istniejących kredytów wycenianych według zamortyzowanego kosztu zmniejszyła się o 105,9 mln PLN tytułem korekty niepieniężnej ujętej w przychodach finansowych za III kwartał 2021 roku.

To zmniejszenie wartości księgowej kredytów i pożyczek zostało z nadwyżką skompensowane przez wzrost zobowiązań z tytułu leasingu, wynikający z ujęcia aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiadających im zobowiązań leasingowych, ponieważ w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku Grupa wynajęła swoje nowe centrum logistyczne, wynajęła pierwsze piętra w nowych biurach w Poznaniu i Warszawie oraz rozpoczęła wynajem lokalizacji dla swojej nowej sieci automatów paczkowych.

W wyniku powyższych zmian stanu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu, które zostały z nadwyżką skompensowane wzrostem stanu środków pieniężnych o 603,4 mln PLN oraz wzrostem Skorygowanej EBITDA narastająco za dwanaście miesięcy o 20% od 31 grudnia 2020 r., wskaźnik dźwigni finansowej Grupy spadł z poziomu 2,47x na dzień 31 grudnia 2020 r. do 1,80x na dzień 30 września 2021 r.

w mln PLN (niebadane)	30.09.2021	31.12.2020
Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mies.	2 100,7	1 750,0
Kredyty i pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	5 344,0	5 437,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	236,3	73,3
pomniejszone o środki pieniężne	(1 788,5)	(1 185,1)
= Zadłużenie netto	3 791,8	4 326,0
Dźwignia finansowa	1,80 x	2,47 x
Kapitał własny	9 116,8	8 089,6
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	41,6%	53,5%

Po zawarciu umowy nabycia Mall Group a.s. oraz WE|DO CZ s.r.o. (patrz Rozdział 6), Rada Dyrektorów szacuje, że dźwignia proforma po zakończeniu realizacji na koniec pierwszej połowy 2022 r. wyniesie mniej niż 3,0x.

3.

Oczekiwania Grupy w roku finansowym 2021

Grupa podtrzymuje swoje dotychczasowe oczekiwania omówione w punkcie „Oczekiwania dla Grupy w roku obrotowym 2021” w raporcie półrocznym Spółki, który został opublikowany na stronie internetowej Spółki.

Oczekiwania Grupy uwzględniają nasilającą się konkurencję w polskim segmencie e-commerce ze strony istniejących podmiotów wyspecjalizowanych w poszczególnych kategoriach, sprzedawców detalicznych działających w modelu omni-channel oraz ze strony międzynarodowych platform e-commerce obsługujących wiele kategorii. Grupa monitoruje segment e-commerce i porównuje się względem najważniejszych konkurencyjnych, związanych z wieloma kategoriami, platform e-commerce, pod ką-

tem wybranych wskaźników operacyjnych. Chociaż w ostatnich miesiącach niektórzy z tych konkurentów znacznie poprawili propozycję wartości dla konsumentów, wpływ na kluczowe wskaźniki wydajności pozostał ograniczony.

W poprzednich kwartałach kierownictwo zwracało uwagę na ryzyko, jakie dla obecnych oczekiwań stanowi szereg propozycji dotyczących podatku cyfrowego, które znajdowały się na różnych etapach prac w polskim parlamencie. Jednakże w ciągu ostatniego kwartału ryzyko uchwalenia takich przepisów w terminie, który miałby wpływ na wyniki roku 2021, zmniejszyło się i nie jest już uważane za zagrożenie dla osiągnięcia oczekiwanych wyników finansowych w roku bieżącym.

	Rok obrotowy 2020 Wykonanie	Rok obrotowy 2021 Raport za I pół. 2021 r.	Rok obrotowy 2021 Aktualizacja	Uwagi
GMV	54%	Okolo 20%	Bez zmian	Pogorszenie dynamiki wzrostu w IV kwartale z powodu lockdownów wprowadzonych w 2020 r.
Dynamika wzrostu r/r				
Przychody	54%	Nieco powyżej 30%	Bez zmian	Wskaźnik realizacji transakcji sezonowo niższy w IV kw., w tym niższy udział współfinansowania kosztów Smart! dla przesyłek kurierskich
Dynamika wzrostu r/r				
Skor. EBITDA [1]	31%	Okolo 20%	Bez zmian	<ul style="list-style-type: none"> Planowy wzrost penetracji Smart! Planowy wzrost udziału dostaw kurierskich Smart! w IV kw. Planowy wzrost zatrudnienia celem wsparcia innowacji i strategii wzrostu
Dynamika wzrostu r/r				
Capex [2]	230 mln PLN	475-525 mln PLN	Bez zmian	Dalszy rozwój One Box i One Fulfillment by Allegro

[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)

Zawarcie umowy nabycia Mall Group a.s. oraz WE|DO CZ s.r.o. (patrz Rozdział 6), nie ma wpływu na oczekiwania Grupy na 2021 r., ponieważ transakcja zostanie sfinalizowana dopiero w I półr. 2022 r.

4.

Oczekiwania średnioterminowe

Grupa rozpoczęła proces planowania rocznego, którego podwójnym celem jest aktualizacja planu średnioterminowego oraz przygotowanie budżetu rocznego na rok 2022. Chociaż proces planowania nie został jeszcze ukończony, Rada Dyrektorów stwierdziła, że:

- priorytetem na najbliższy okres są inwestycje we wzrost GMV, których celem będzie zapewnienie najlepszych cen, najbogatszego asortymentu i największej wygody dla kupujących oraz najlepszej propozycji wartości dla sprzedających, przy jednoczesnym zwiększeniu skali działania Allegro Pay, Skrytek Allegro i operacji logistycznych.
- mimo że w wyniku nadania priorytetu wzrostowi GMV może dojść do obniżenia marż operacyjnych w 2022 r., Grupa nadal uważa kwartalny wzrost bezwzględnej skorygowanej EBITDA za kluczowy cel finansowy.
- kluczowym średnioterminowym celem finansowym pozostaje utrzymanie stabilnego poziomu marży Skorygowanej EBITDA do GMV.

Powyższe dotyczy obecnej Grupy. Po zawarciu umowy nabycia Grupy Mall a.s. oraz WE|DO CZ s.r.o. (patrz Rozdział 6), Rada Dyrektorów informuje, że zamierza rozpocząć przygotowywanie planów proforma dotyczących rozszerzenia Grupy wkrótce po finalizacji transakcji, oczekiwanej w I półr. 2022 roku.

5. Aktualne trendy sprzedażowe

W październiku 2021 r. kierownictwo odnotowało, że wyniki w zakresie GMV są na poziomie spójnym z zakładanymi do osiągnięcia obecnych oczekiwań Grupy na rok 2021.

W okresie IV kwartału 2020 r., od połowy października Grupa obserwowała ponowne przyspieszenie wzrostu GMV r/r, ponieważ szybko rosnąca liczba zakażeń COVID-19 skłoniła polski rząd do stopniowego ponownego wprowadzenia środków dystansu społecznego, które w dużej mierze nie były stosowane w miesiącach letnich. Pogarszająca się sytuacja doprowadziła w końcu do zamknięcia galerii handlowych w dniach 7-27 listopada 2020 r. Choć obecnie w Polsce następuje wzrost liczby infekcji wirusem COVID, wprowadzenie szczepień znacznie zmniejszyło liczbę hospitalizacji, a przy formułowaniu swoich oczekiwań kierownictwo nadal zakłada, że nie będzie dalszych przypadków zamknięcia tradycyjnych sklepów detalicznych.

W związku z tym sytuacja związana z COVID-19 w IV kw. 2020 r. stanowi istotny czynnik ograniczający wzrost wyników w bieżącym roku i znajduje odzwierciedlenie w oczekiwaniach kierownictwa na rok 2021.

Zgodnie z powyższym Grupa odnotowała wzrost GMV w październiku 2021 r. na poziomie średnich kilkunastu procent, a w listopadzie spodziewane jest pewne spowolnienie względem okresu bazowego, w którym miał miejsce lockdown i zamknięcie sklepów offline, co zostało odzwierciedlone w oczekiwaniach Grupy na rok 2021.

6. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Zawarcie umowy nabycia Mall Group a.s. oraz WE|DO CZ s.r.o.

W dniu 4 listopada 2021 r. spółka Allegro.pl złożyła prawnie wiążące zobowiązanie do nabycia 100% udziałów w Mall Group a.s. („Grupa Mall”) oraz 100% udziałów w WE|DO CZ s.r.o. („WE|DO”) od sprzedających udziałowców PPF, EC Investments i Rockaway Capital. Udziały w Grupie Mall i We|Do zostaną nabyte za łączną cenę 881 mln EUR, w oparciu o wycenę spółki wynoszącą 925 mln EUR, skorygowaną o zadłużenie i pozycje zobowiązaniowe w wysokości 44 mln EUR. Ostateczna cena może zostać zwiększona poprzez jej korektę o maksymalnie 50 mln EUR w oparciu o określone krótkoterminowe cele finansowe. Zgodnie z umową sprzedaży udziałów uzgodniono wzajemne opłaty za odstąpienie od umowy w wysokości 50 mln EUR.

Transakcja podlega zgodom antymonopolowym zwyczajowym i regulacyjnym oraz oczekuje się, że zostanie sfinalizowana w I półr. 2022 roku.

Grupa Mall stworzyła jedno z wiodących spółek działających w dziedzinie e-commerce w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, łącząc dużą bazę klientów, dużą liczbę odsłon witryn internetowych, bardzo popularne marki konsumenckie i doświadczony zespół z całego kraju. Transakcja zapewni grupie dostęp do transgranicznej infrastruktury logistycznej Grupy Mall i WE|DO, podczas gdy Allegro wniesie swoją wiedzę na temat rynku 3P i najnowocześniejszą technologię, aby przyspieszyć wspólny rozwój.

W ten sposób zalety obu spółek zostaną w pełni wykorzystane, co pomoże w zbudowaniu prawdziwie międzynarodowego biznesowego koła zamachowego, opartego na know-how połączonych zespołów. Ponieważ Allegro wzmocni sektor 3P Grupy Mall, Grupa spodziewa się również wzrostu rentowności Grupy Mall poprzez znaczny wzrost wyboru ofert i częstotliwości transakcji.

Cena 881 mln EUR zostanie sfinansowana poprzez połączenie akcji i środków pieniężnych, co stanowi około 53,7% wkładu gotówkowego, finansowanego gotówką i nowym długiem oraz ok. 46,3% akcji lub środków pieniężnych, które Spółka może uregulować poprzez emisję 33.649.039 nowych akcji, stanowiących 3,3% całkowitego wyemitowanego kapitału Allegro.eu, po uzgodnionej cenie 55,98 zł za akcję. Spółka Allegro może według własnego uznania wyemitować akcje sprzedającym udziałowcom Grupy Mall lub pozyskać dodatkowe środki pieniężne.

7.

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:

- Trudno przewidzieć nasilenie nadchodzącej zimowej fali zakażeń COVID-19 oraz tempo realizacji programu szczepień przeciwko COVID-19 i jego wpływ na wskaźniki hospitalizacji, a czynniki te będą prawdopodobnie miały wpływ na podejście polskiego rządu do ograniczeń w funkcjonowaniu tradycyjnych sklepów detalicznych w IV kwartale 2021 roku. Ponadto oczekuje się, że szczepienia obniżą poczucie zagrożenia ze strony COVID-19 wśród Polaków przy dokonywaniu zakupów w sklepach stacjonarnych. Oba te czynniki prawdopodobnie będą miały istotny wpływ na wzrost GMV Grupy w czwartym kwartale 2021 roku. Jednak moment wystąpienia i skala tych zjawisk jest trudna do oszacowania.
- W związku z uruchomieniem przez Amazon serwisu Amazon.pl oraz wprowadzeniem w październiku na polski rynek programu lojalnościowego Prime, ogłoszeniem w ostatnich miesiącach przez firmę Alibaba inwestycji we własne automaty paczkowe i centra logistyczne oraz uruchomieniem aplikacji Shopee w polskim segmencie e-commerce we wrześniu 2021 r., Grupa uwzględni wzmożoną konkurencję ze strony międzynarodowych firm z sektora e-commerce w swoich oczekiwaniach na czwarty kwartał 2021 r. 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 IV kwartał i cały 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 abonentów SMART! lub popularności SMART! na Start istotnie różnił się od naszych aktualnych oczekiwań.

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, mają również znaczenie dla wyników finansowych Grupy w 2021 roku oraz dla średnio- i długoterminowych 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 Rocznym 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 (zwanymi również „paczkomatami”). 12 października 2021 roku serwis Amazon.pl uruchomił w Polsce program lojalnościowy Grupy Prime, którego cel jest podobny do celu programu SMART! realizowanego przez Grupę. Program zwiększenia częstotliwości zakupów i wzmacniania lojalności wśród aktywnych kupujących. W wyniku tych zmian Grupa spodziewa się stopniowego nasilania się konkurencji ze strony Amazon Inc.

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. 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 któregośkolwiek 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. Choć 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 środków – 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 w punkcie dotyczącym najważniejszych propozycji legislacyjnych opublikowanych w 2021 r., w Raporcie Kwartalnym za II 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 (np. 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.
- **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.

8.

Akcjonariusze Allegro.eu

Na podstawie najbardziej aktualnych dostępnych informacji, według najlepszej wiedzy Kierownictwa, na dzień sporządzenia niniejszego Raportu akcje Spółki należą do następujących podmiotów.

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

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

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Prowadzimy określone transakcje handlowe i finansowe z podmiotami powiązanymi. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w Nocie 18 do Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Allegro.eu za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. oraz w Nocie 37 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Allegro.eu za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.



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

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

Nakłady inwestycyjne razem

Informacje dotyczące łącznej kwoty nakładów inwestycyjnych ujętych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 i 2020 roku zostały zaprezentowane w części dotyczącej działalności inwestycyjnej w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako odrębna pozycja: „Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych”

w mln PLN (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	III kwartał 2021	III kwartał 2020
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(162,1)	(106,1)	(58,2)	(36,5)
Pozostałe nakłady inwestycyjne	(94,5)	(59,8)	(45,0)	(10,4)
Nakłady inwestycyjne razem	(256,6)	(165,9)	(103,2)	(46,9)

Skapitalizowane koszty prac rozwojowych

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

w mln PLN (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	III kwartał 2021	III kwartał 2020
Koszty pracownicze – Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(113,5)	(84,3)	(38,5)	(28,3)
Pozostałe koszty – Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(48,6)	(21,7)	(19,7)	(8,3)
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(162,1)	(106,1)	(58,2)	(36,5)

Zadłużenie netto i Dźwignia finansowa

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

w mln PLN (niebadane)	30.09.2021	31.12.2020
Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mies.	2 100,8	1 750,0
(+) Kredyty i pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	5 344,0	5 437,8
Zobowiązania długoterminowe	5 343,5	5 347,2
Zobowiązania krótkoterminowe	0,5	0,6
(+) Zobowiązania z tytułu leasingu	236,3	73,3
Zobowiązania długoterminowe	198,6	45,4
Zobowiązania krótkoterminowe	37,7	27,9
(-) Środki pieniężne	(1 788,5)	(1 185,1)
= Zadłużenie netto	3 791,8	4 326,0
Dźwignia finansowa (Zadłużenie netto/ Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mies.)	1,8 x	2,47 x

Zmiany stanu kapitału obrotowego

Kwota każdej pozycji wpływającej na stan kapitału obrotowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony odpowiednio 30 września 2021 r. i 2020 r. została zaprezentowana w odrębnych pozycjach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych. Dane kwartalne nie są jednak ujawniane, ponieważ nie ma takiego obowiązku.

w mln PLN (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	III kwartał 2021	III kwartał 2020
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności handlowych i pozostałych należności oraz przedpłat	28,2	(91,6)	7,3	19,2
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	(64,7)	(6,3)	(52,5)	(11,3)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pożyczek konsumenckich	(289,9)	(2,0)	(116,2)	(2,0)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	118,9	185,3	87,0	158,5
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec pracowników	(57,4)	31,9	8,3	15,6
Zmiany stanu kapitału obrotowego	(265,0)	117,3	(66,1)	180,0

Skorygowana EBITDA/przychody (%)

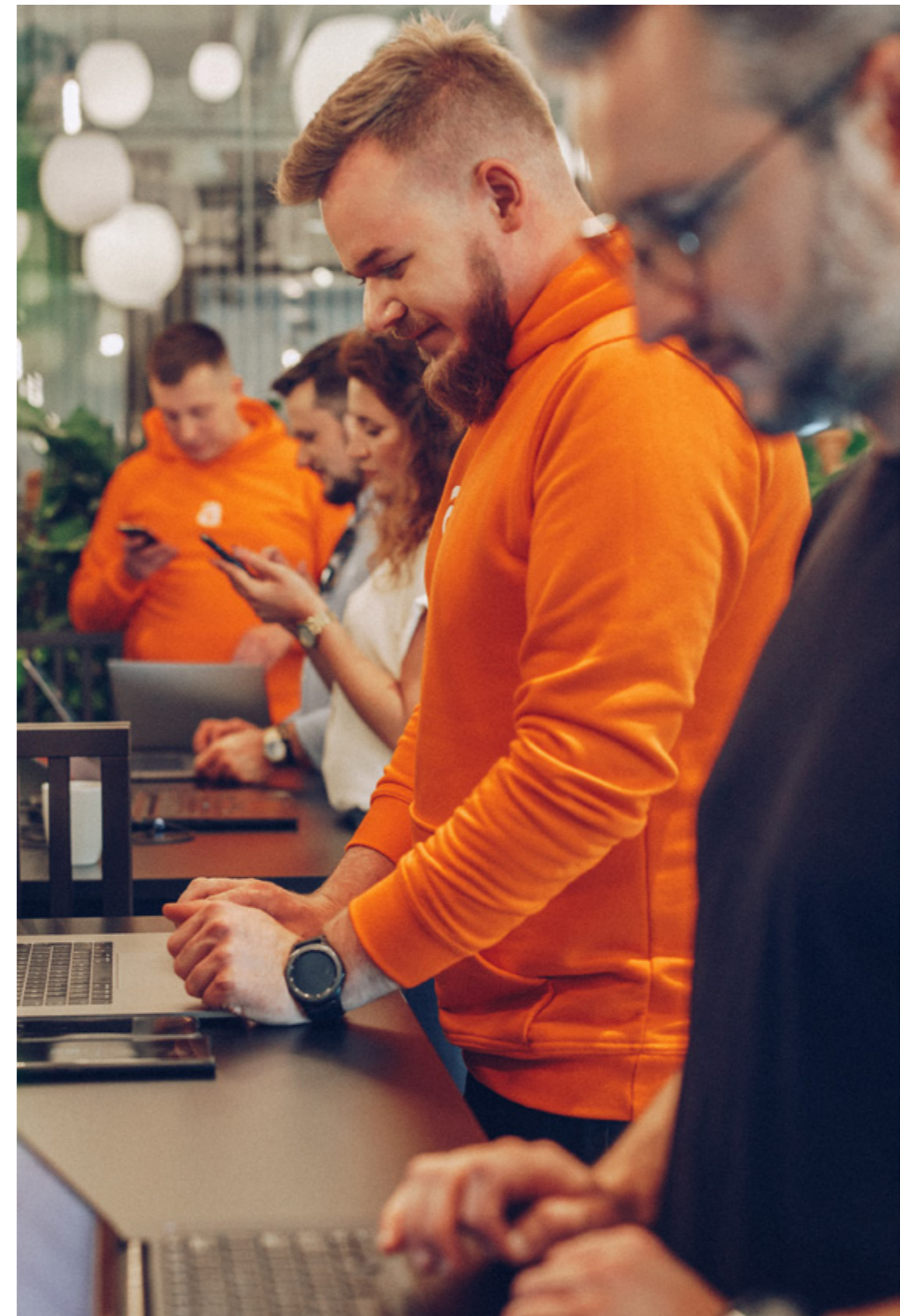
Oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez przychody. Patrz obliczenia za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2021 r. i 2020 r. poniżej.

w mln PLN (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	III kwartał 2021	III kwartał 2020
Skorygowana EBITDA	1 567,2	1 216,5	471,7	408,5
Przychody	3 752,2	2 698,8	1 233,9	928,7
Skorygowana EBITDA/przychody (%)	41,77%	45,08%	38,23%	43,99%

Skorygowana EBITDA/ GMV (%)

Oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez GMV.
Patrz obliczenia za okresy trzech i dziewięciu miesięcy
zakończone 30 września 2021 r. i 2020 r. poniżej.

w mln PLN (niebadane)	III. kw. 2021 YTD	III. kw. 2020 YTD	III kwartał 2021	III kwartał 2020
Skorygowana EBITDA	1 567,2	1 216,5	471,7	408,5
GMV	29 933,2	24 259,7	9 897,1	8 253,1
Skorygowana EBITDA/GMV (%)	5,24%	5,01%	4,77%	4,95%





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 3 kwartał 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



allegro

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2020
Przychody	8	3 752 193	2 698 843	1 233 869	928 695
Koszty operacyjne		(2 220 080)	(1 625 545)	(776 803)	(643 971)
Koszty obsługi płatności		(105 902)	(110 415)	(31 616)	(36 250)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(192 777)	(120 240)	(71 793)	(37 908)
Koszty dostaw netto		(816 902)	(420 273)	(278 163)	(174 079)
Koszty usług marketingowych		(432 235)	(395 813)	(157 666)	(122 534)
Koszty pracownicze netto		(402 117)	(356 889)	(134 383)	(153 953)
<i>Koszty pracownicze brutto</i>		<i>(515 661)</i>	<i>(441 227)</i>	<i>(172 871)</i>	<i>(182 217)</i>
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		<i>113 544</i>	<i>84 338</i>	<i>38 488</i>	<i>28 264</i>
Koszty usług IT		(71 212)	(42 245)	(26 785)	(15 015)
Pozostałe koszty netto		(154 216)	(83 527)	(60 758)	(33 840)
<i>Pozostałe koszty brutto</i>		<i>(202 819)</i>	<i>(105 266)</i>	<i>(80 467)</i>	<i>(42 124)</i>
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		<i>48 603</i>	<i>21 739</i>	<i>19 709</i>	<i>8 284</i>
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami		(44 719)	(35 316)	(15 639)	(9 565)
Koszty transakcyjne		—	(60 827)	—	(60 827)
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją		1 532 113	1 073 298	457 066	284 724
Amortyzacja		(380 978)	(345 166)	(133 917)	(116 961)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		(320 839)	(298 059)	(110 717)	(100 677)
Amortyzacja środków trwałych		(60 139)	(47 107)	(23 200)	(16 284)

Powyższe Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów należy analizować łącznie z załączonymi notami objaśniającymi.

	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2020
Zysk z działalności operacyjnej		1 151 135	728 132	323 149	167 763
Koszty finansowe netto	9	(44 583)	(436 118)	57 563	(252 444)
Przychody finansowe		118 886	13 295	109 510	456
Koszty finansowe		(163 469)	(449 413)	(51 947)	(252 900)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		1 106 552	292 014	380 712	(84 681)
Podatek dochodowy	10	(216 670)	(134 012)	(56 346)	(46 971)
Zysk/(strata) netto		889 882	158 002	324 366	(131 652)
Inne całkowite dochody/(straty) – podlegające reklasyfikacji do zysku lub straty netto		108 330	(85 809)	35 480	(19 901)
Zysk/(strata) na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		60 764	(107 981)	20 718	(7 600)
Transakcje zabezpieczające przepływy pieniężne – Reklasyfikacja z innych całkowitych dochodów do wyniku finansowego		47 566	26 932	14 762	15 467
Podatek odroczony dotyczący tych pozycji		—	(7 351)	—	(29 510)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		—	2 591	—	1 742
Razem całkowite dochody/(straty) w okresie		998 212	72 193	359 846	(151 553)
	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2020
Zysk/(strata) netto okresu, przypadająca na:		889 882	158 002	324 366	(131 652)
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		889 882	158 278	324 366	(130 632)
Udziały niekontrolujące		—	(276)	—	(1 020)
	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2020
Razem całkowite dochody/(straty) za okres obrotowy, przypadające na:		998 212	72 193	359 846	(151 553)
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		998 212	72 469	359 846	(150 533)
Udziały niekontrolujące		—	(276)	—	(1 020)
	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2020
Zysk/(strata) na jedną akcję przypadający na posiadaczy akcji zwykłych spółki (w PLN)	11				
Podstawowy		0,87	(0,84)	0,32	(0,53)
Rozwodniony		0,87	(0,84)	0,32	(0,53)

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

Aktywa trwałe	Nota	30.09.2021	31.12.2020
Wartość firmy		8 639 249	8 639 249
Pozostałe wartości niematerialne i prawne		4 269 945	4 407 024
Rzeczowe aktywa trwałe	5	345 361	150 820
Pozostałe aktywa finansowe	5	60 299	—
Pozostałe należności	5	24 002	—
Pożyczki konsumenckie	13	19 322	4 728
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		281	281
Inwestycje		360	360
Aktywa trwałe razem		13 358 819	13 202 462
Aktywa obrotowe			
Zapasy	5	89 361	24 619
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	597 431	646 409
Przedpłaty	5	56 334	36 496
Pożyczki konsumenckie	13	322 562	47 244
Pozostałe aktywa finansowe		4 048	4 788
Należności z tytułu podatku dochodowego		—	802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	1 788 510	1 185 060
Aktywa obrotowe razem		2 858 246	1 945 418
AKTYWA RAZEM		16 217 065	15 147 880

Powyższe Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z załączonymi notami objaśniającymi.

PASYWA

Kapitał własny	Nota	30.09.2021	31.12.2020
Kapitał zakładowy		10 233	10 233
Kapitał zapasowy		7 091 294	7 073 667
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		12 846	(95 484)
Zyski/(straty) aktuarialne		(938)	(938)
Pozostałe kapitały rezerwowe	17	14 758	—
Akcje własne	5	(3 386)	—
Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe		1 102 118	682 958
Wynik bieżący		889 882	419 160
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		9 116 807	8 089 596
Kapitał własny razem		9 116 807	8 089 596
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	5	5 343 572	5 437 223
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	198 590	45 359
Pozostałe zobowiązania finansowe	5	—	97 298
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		584 461	579 078
Zobowiązania wobec pracowników	5	6 745	5 370
Zobowiązania związane z połączeniem jednostek gospodarczych		3 893	3 893
Zobowiązania długoterminowe razem		6 137 261	6 168 221
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki		462	577
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	37 735	27 907
Pozostałe zobowiązania finansowe	5	34 835	—
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	103 808	155 022
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15	696 044	557 629
Zobowiązania wobec pracowników	5	90 113	148 928
Zobowiązania krótkoterminowe razem		962 997	890 063
PASYWA RAZEM		16 217 065	15 147 880

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Kapitał rezerwowowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski/(straty) aktuarialne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe	Wynik bieżący	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
Stan na 01.01.2020	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	—	—	—	—	—	—	—	—	158 602	158 602	(600)	158 002
Inne całkowite dochody	—	—	2 591	(88 400)	—	—	—	—	—	(85 809)	—	(85 809)
Razem całkowite dochody/(straty) w okresie	—	—	2 591	(88 400)	—	—	—	—	158 602	72 793	(600)	72 193
Przeniesienie zysku z poprzednich lat	—	—	—	—	—	—	—	391 392	(391 392)	—	—	—
Wynagrodzenia w formie akcji	—	—	—	—	—	52 191	—	—	—	52 191	—	52 191
Akcje przyznane pracownikom	—	—	—	—	—	14 571	—	—	—	14 571	—	14 571
Zmiana waluty funkcjonalnej	34 297	405 743	—	—	—	—	—	(440 040)	—	—	—	—
Konwersja i obniżenie kapitału zakładowego	(459 997)	459 997	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pożyczki z niepełną odpowiedzialnością dłużnika	1 124	(20 077)	—	—	—	—	—	—	—	(18 953)	—	(18 953)
Wycena zobowiązania opcyjnego do wykupu udziałów niekontrolujących	—	—	—	—	—	3 210	—	—	—	3 210	—	3 210
Zakup udziałów mniejszościowych	—	—	—	—	—	40 000	—	(26 578)	(600)	12 822	(12 822)	—
Transakcje z właścicielami działającymi w charakterze właścicieli	(424 576)	845 663	—	—	—	109 972	—	(75 226)	(391 992)	63 841	(12 822)	51 019
Stan na 30.09.2020	9 670	5 986 804	3 159	(110 678)	—	76 339	—	683 558	158 002	6 806 854	—	6 806 854
Stan na 01.01.2021	10 233	7 073 667	—	(95 484)	(938)	—	—	682 958	419 160	8 089 596	—	8 089 596
Zysk za okres	—	—	—	—	—	—	—	—	889 882	889 882	—	889 882
Inne całkowite dochody	—	—	—	108 330	—	—	—	—	—	108 330	—	108 330
Razem całkowite dochody/(straty) w okresie	—	—	—	108 330	—	—	—	—	889 882	998 212	—	998 212
Przeniesienie zysku z poprzednich lat	—	—	—	—	—	—	—	419 160	(419 160)	—	—	—
Program Motywacyjny Allegro (zob. Nota 17)	—	—	—	—	—	14 758	—	—	—	14 758	—	14 758
Objęcie konsolidacją EBT (zob. Nota 5)	—	17 627	—	—	—	—	(3 386)	—	—	14 241	—	14 241
Transakcje z właścicielami działającymi w charakterze właścicieli	—	17 627	—	—	—	14 758	(3 386)	419 160	(419 160)	28 999	—	28 999
Stan na 30.09.2021	10 233	7 091 294	—	12 846	(938)	14 758	(3 386)	1 102 118	889 882	9 116 807	—	9 116 807

Powyższe Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z załączonymi notami objaśniającymi.

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020
Zysk przed opodatkowaniem		1 106 552	292 014
Amortyzacja		380 978	345 166
Koszty odsetkowe netto	9	48 121	439 738
Niegotówkowe koszty świadczeń pracowniczych – płatności na bazie akcji		14 758	66 762
Opłata za dostępność kredytu odnawialnego	9	2 645	2 409
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		1 382	2 004
Odsetki z tytułu leasingu	9	3 258	2 337
Wycena instrumentów finansowych	9	(11 200)	(9 515)
(Zysk)/strata netto ze sprzedaży aktywów trwałych		232	—
Objęcie konsolidacją EBT	5	14 241	—
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności handlowych i pozostałych należności oraz przedpłat		28 219	(91 562)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(64 742)	(6 330)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		118 887	185 272
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pożyczek konsumenckich		(289 912)	(1 989)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec pracowników		(57 440)	31 912
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		1 295 979	1 258 218
Podatek dochodowy zapłacony		(262 679)	(93 202)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 033 300	1 165 016

Powyższe Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z załączonymi notami objaśniającymi.

	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5	(256 659)	(165 857)
Pożyczki udzielone		—	(4 720)
Splata udzielonych pożyczek		—	4 761
Nabycie jednostki zależnej (po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych)		—	(4 425)
Inne		(280)	(105)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(256 939)	(170 346)

	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Splata kredytów i pożyczek		—	(344 966)
Odsetki zapłacone		(96 978)	(237 256)
Rozliczenia z tytułu instrumentów zabezpieczających stopę procentową		(47 566)	(26 931)
Płatności za zakup udziałów niekontrolujących		—	(40 000)
Opłaty leasingowe		(25 890)	(21 798)
Opłaty za dostępność kredytu odnawialnego		(2 030)	(2 409)
Inne		(447)	—
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(172 911)	(673 360)

	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		603 450	321 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego		1 185 060	403 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego		1 788 510	725 187



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”), Opennet.pl Sp. z o.o. („Opennet.pl”) oraz Allegro Finance Sp. z o.o. („Allegro Finance”).

Głównym przedmiotem działalności Grupy są:

- usługi internetowej platformy handlowej;
- usługi reklamowe;
- internetowe usługi 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 dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2021 r. wraz z kwotami porównywalnymi za analogiczny okres 2020 roku.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2021 r. oraz informacje finansowe sporządzone na dzień 30 września 2021 r. nie były przedmiotem przeglądu biegłego rewidenta. Jednakże informacje porównawcze przedstawione w niniejszym Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2020 r. oraz informacje finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 r. były przedmiotem przeglądu biegłego rewidenta.

2.

Podstawa sporządzenia

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2021 r. zostało sporządzone zgodnie ze standardem rachunkowości MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa (przyjętym przez Unię Europejską). Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę przez co najmniej 12 miesięcy od dnia 30 września 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 września 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 przedłuża okres obowiązywania tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” do 1 stycznia 2023 r., kiedy to zaczną obowiązywać MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”.

Zmiany do MSSF 16 – wydane w dniu 31 sierpnia 2021 r. i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 kwietnia 2021 roku. Zmiana przewiduje roczne przedłużenie obowiązywania zmiany z maja 2020 r., która zwalnia leasingobiorców z obowiązku oceny, czy obniżka czynszu związana z COVID-19 stanowi modyfikację leasingu.

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.

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.

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 września 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 Kluczowej Kadrze Kierowniczej, wybranym menedżerom i pracownikom Grupy. Zasady programu i jego wpływ na niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostały szczegółowo opisane w Nocie 17.
- II. W dniu 16 marca 2021 r. akcjonariusze Grupy, tj. Cidinan S.Å r.L, Permira VI Investment Platform Limited oraz Mepinan S.Å r.L (dalej łącznie: „Główni akcjonariusze”) 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	30.09.2021		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.å 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 w kwocie 57 440 PLN wynika z rozliczenia programu długoterminowej premii pieniężnej w wysokości 23 567 PLN, który został rozwiązany i zastąpiony Programem Motywacyjnym Allegro oraz z faktu, że naliczenia premii rocznej za rok 2021 zostały dokonane przy niższym oczekiwanym wskaźniku wypłaty w porównaniu do roku 2020.
- IV. Zmiana stanu pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych wynika z rozliczenia instrumentów zabezpieczających stopę procentową zapadających w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku w kwocie 47 566 PLN oraz wzrostu netto wartości pozostałych instrumentów o 75 194 PLN na dzień bilansowy. Jednocześnie część długoterminowa pozostałych zobowiązań finansowych uległa zmniejszeniu w związku z przeklasyfikowaniem kontraktów swap na stałą stopę procentową z terminem zapadalności przypadającym w ciągu najbliższych 12 miesięcy, co spowodowało wzrost wartości 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 wyłączone z kosztów i ujmowane jako wartości niematerialne i prawne. W okresach dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. skapitalizowane koszty prac rozwojowych wyniosły, odpowiednio, 162 147 PLN i 106 078 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. Przedmiot leasingu będzie amortyzowany przez okres 10 lat, będący okresem obowiązywania umowy leasingowej. W dniach 30 kwietnia 2021 r. i 28 sierpnia 2021 r. Grupa ujęła składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiadające im zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie, odpowiednio, 14 311 PLN i 2 405 PLN w związku z leasingiem serwerów komputerowych. Dodatkowo na dzień 1 czerwca 2021 r. i 22 lipca 2021 r. ujęto leasing nowej powierzchni biurowej w Poznaniu w kwocie, odpowiednio, 16 140 PLN i 18 459 PLN. We wrześniu 2021 roku Grupa ujęła nowe umowy leasingu powierzchni biurowych w Warszawie na kwotę 30 366 PLN oraz przedłużyła umowy leasingu magazynów na łączną kwotę 10 923 PLN. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzowane są przez okres umowy leasingu, serwery – przez okres 4 lat, powierzchnia biurowa – przez okres 8–9 lat, a magazyny – przez okres 3 lat.
- VII. Na znaczący wzrost salda przedpłat wpływają przede wszystkim: zaliczki na rozbudowę centrum logistycznego, dostawy, zakup automatów paczkowych i wyposażenie nowych biur, które na dzień 30 września 2021 r. wyniosły 16 346 PLN. Wzrost ten wynika również z wyższej wartości kosztów ubezpieczeń w kwocie 9 302 PLN oraz przedpłaconych kosztów licencji i subskrypcji oprogramowania w kwocie 25 917 PLN na dzień 30 września 2021 roku, w związku z istotnym zwiększeniem liczby nowych pracowników firmy.
- VIII. Wzrost salda pożyczek konsumenckich wynika z istotnego zwiększenia działalności pożyczkowej Allegro Pay w zakresie finansowania konsumenckiego, 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.
- IX. Zmiana wyceny zobowiązań finansowych wynika z poprawy wskaźnika dźwigni finansowej Grupy, co przekłada się na niższą marżę i zmniejszenie wartości bilansowej istniejących pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu.
- X. Jak wskazano w Nocie 6 „Struktura Grupy”, na dzień 30 września 2021 roku Adinan Super Topco Employee Benefit Trust (zwany dalej „Employee Benefit Trust”, „EBT”, „Trust”) został objęty konsolidacją w ramach Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy. EBT jest jednostką o z góry określonym profilu działalności, mimo że Grupa nie posiada bezpośrednich udziałów w tej jednostce, to na podstawie ustaleń umownych sprawuje ona faktyczną kontrolę nad odpowiednimi działaniami EBT. W związku z tym EBT jest objęta konsolidacją na dzień 30 września 2021 roku. Trust został powołany w celu administrowania swoimi aktywami na rzecz pracowników Grupy i działa jako podmiot ułatwiający realizację programów wynagrodzeń w formie akcji Grupy oraz jako podmiot wskazany do przydzielenia nagród w postaci bezpłatnych akcji, przyznanych w momencie IPO. Koszty płatności w formie akcji wynikające ze wszystkich programów prowadzonych przez Grupę zostały ujęte w niniejszym Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, jak opisano szerzej w Nocie 17. Na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego EBT było w posiadaniu Akcji Własnych o wartości 3 386 PLN, wycenionych według kosztu nabycia. Akcje Własne mają być również wykorzystane do rozliczenia programu nagród dla pracowników prowadzonego obecnie przez Grupę. Akcje wykorzystane przez Trust do rozliczenia programu zostały pierwotnie nabyte od Głównych Akcjonariuszy Allegro. W przypadku, gdy cena zapłacona przez pracowników przy nabyciu akcji w ramach Programu Inwestycyjnego dla Kierownictwa (program płatności w formie akcji istniejący przed IPO) przekroczyła koszt nabycia, uzyskany zysk został ujęty w kapitale własnym jako część kapitału zapasowego (zysk ze zbycia akcji własnych).
- XI. Wzrost stanu pozostałych należności długoterminowych wynika z kaucji wpłaconych przez Grupę w związku z leasingiem powierzchni biurowych i magazynowych.
- XII. Wzrost stanu zapasów wynika z typowego cyklu biznesowego, jak również ze wzrostu poziomu sprzedaży Grupy. Grupa sukcesywnie zwiększa ilość towarów przeznaczonych do obrotu przed spodziewanym szczytem sezonu, który przypada w okresie przedświątecznym.



6. Struktura Grupy

Na dzień 30 września 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, jednostka Employee Benefit Trust z siedzibą w Jersey, a także spółki prowadzące działalność operacyjną na terenie Polski – Allegro.pl, Ceneo.pl, Allegro Pay, eBilet Polska, Opennet.pl, Allegro Finance oraz Trade Analytics Instytut Badań Ecommerce. Każda z polskich spółek operacyjnych oraz ich jednostek zależnych ma siedzibę w Polsce.

Dodatkowo, Allegro.pl jest właścicielem Fundacji Allegro All For Planet, która nie jest konsolidowana ze względu na jej nieistotność.

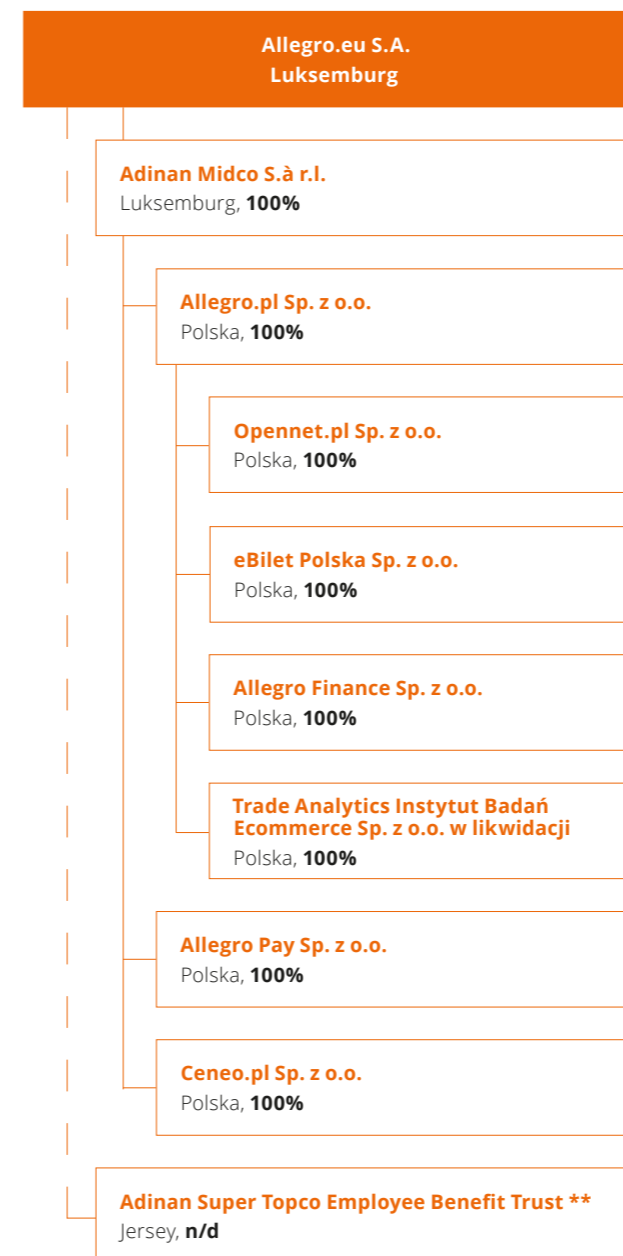
Na dzień 30 września 2021 roku do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy włączono jednostkę Employee Benefit Trust (więcej informacji przedstawiono w Nocie 5).

W dniu 1 lipca 2021 r. nastąpiło połączenie spółek Allegro Logistyka Sp. z o.o. i Opennet. Sp. z o.o., jednostki nabytej przez Grupę w dniu 27 października 2020 r. Spółką powstałą w wyniku fuzji była Allegro Logistyka Sp. z o.o., która kontynuuje działalność pod nazwą Opennet.pl Sp. z o.o.

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



OKRES OBJĘTY KONSOLIDACJĄ 01.01.2021 – 30.09.2021



OKRES OBJĘTY KONSOLIDACJĄ 01.01.2020 – 30.09.2020



* Okres objęty konsolidacją 27.01.2020 – 31.12.2020

** Okres objęty konsolidacją 01.09.2021 – 30.09.2021



allegro

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

7.1 OPIS SEGMENTÓW I DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ

Grupa Allegro.eu wdrożyła wewnętrzny system sprawozdawczości 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, obejmujący Allegro.pl (internetowa platforma handlowa) Allegro Pay (usługi finansowe) oraz Opennet.pl (rozwiązania z zakresu realizacji dostaw i logistyki) 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, a także koszty spółek holdingowych.

Z uwagi na zmiany wewnętrznej struktury organizacyjnej, które miały miejsce w trzecim kwartale 2021 roku, skutkujące połączeniem spółek Allegro Logistyka Sp. z o.o. z Opennet Sp. z o.o., odzwierciedlające wzrost znaczenia Opennet.pl w tworzeniu

oprogramowania logistycznego dla Grupy oraz obsłudze klientów zewnętrznych, Grupa dokonała zmiany prezentacji wyników spółki Opennet.pl, przenosząc je z segmentu operacyjnego „Inne” do segmentu operacyjnego „Allegro”.

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 wyłączane 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.

9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	RAZEM	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	3 752 193	3 578 238	162 799	11 156	—
Przychody międzysegmentowe	—	40 215	47 603	60	(87 878)
Przychody	3 752 193	3 618 453	210 402	11 216	(87 878)
Koszty operacyjne	(2 220 080)	(2 133 976)	(121 183)	(52 799)	87 878
EBITDA	1 532 113	1 484 477	89 219	(41 583)	—
Amortyzacja	(380 978)				
Koszty finansowe netto	(44 583)				
Zysk przed opodatkowaniem	1 106 552				
Obciążenia z tytułu podatków	(216 670)				
Zysk / (strata) netto	889 882				

9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	RAZEM	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	2 698 843	2 539 983	155 130	3 730	—
Przychody międzysegmentowe	—	4 643	27 822	1 189	(33 654)
Przychody	2 698 843	2 544 626	182 952	4 919	(33 654)
Koszty operacyjne	(1 625 545)	(1 473 634)	(96 976)	(88 589)	33 654
EBITDA	1 073 298	1 070 992	85 976	(83 670)	—
Amortyzacja	(345 166)				
Koszty finansowe netto	(436 118)				
Zysk przed opodatkowaniem	292 014				
Obciążenia z tytułu podatków	(134 012)				
Zysk / (strata) netto	158 002				

3 miesiące zakończone 30.09.2021	RAZEM	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	1 233 869	1 181 524	47 523	4 822	—
Przychody międzysegmentowe	—	19 383	15 356	60	(34 799)
Przychody	1 233 869	1 200 907	62 879	4 882	(34 799)
Koszty operacyjne	(776 803)	(759 897)	(36 515)	(15 190)	34 799
EBITDA	457 066	441 010	26 364	(10 308)	—
Amortyzacja	(133 917)				
Koszty finansowe netto	57 563				
Zysk przed opodatkowaniem	380 712				
Obciążenia z tytułu podatków	(56 346)				
Zysk / (strata) netto	324 366				

3 miesiące zakończone 30.09.2020	RAZEM	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	928 695	883 503	47 434	(2 242)	—
Przychody międzysegmentowe	—	1 563	12 003	135	(13 701)
Przychody	928 695	885 066	59 437	(2 107)	(13 701)
Koszty operacyjne	(643 971)	(553 470)	(34 205)	(69 996)	13 701
EBITDA	284 724	331 596	25 232	(72 104)	—
Amortyzacja	(116 961)				
Koszty finansowe netto	(252 444)				
Zysk przed opodatkowaniem	(84 681)				
Obciążenia z tytułu podatków	(46 971)				
Zysk / (strata) netto	(131 652)				

Rada Dyrektorów nie analizuje segmentów operacyjnych pod względem aktywów i 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 programami motywacyjnymi (Allegro Incentive Plan i Program Inwestycyjny dla Kierownictwa). 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.

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2020
EBITDA	1 532 113	1 073 298	457 066	284 724
Koszty doradztwa ^[1]	—	2 827	—	1 086
Koszty postępowań regulacyjnych ^[2]	774	2 622	229	665
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy ^[3]	18 560	2 799	10 235	97
Darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego ^[4]	2 315	4 495	—	845
Premia dla pracowników i środki na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 ^[5]	953	2 903	358	380
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan ^[6]	12 522	14 571	3 785	14 571
Program Inwestycyjny dla kierownictwa ^[7]	—	52 191	—	45 325
Koszty transakcyjne ^[8]	—	60 827	—	60 827
Skorygowana EBITDA	1 567 237	1 216 533	471 673	408 520



- [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 niezakończonych 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 Kluczowej Kadry Kierowniczej, wybranym 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 dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. stanowią naliczone koszty wynagrodzeń w formie akcji w związku z Programami PSU i RSU. Za rok 2020 koszty te stanowiły część jednorazowego przydziału akcji na rzecz pracowników, przeprowadzonego podczas IPO Grupy („Nagrody w postaci bezpłatnych akcji”), naliczonego pomiędzy datą ogłoszenia i 30 września 2020 r. Pozostała część łącznych kosztów w wysokości 25 428 PLN została ujęta w okresie od 1 października 2020 r. do dnia IPO, tj. 12 października 2020 r.
- [7] Koszt wynagrodzenia w formie akcji dotyczył Programu Inwestycyjnego dla kierownictwa („MIP”), w których uczestniczyło kierownictwo pośrednio poprzez inwestycje w akcje Adiman SCSp i bezpośrednio poprzez akcje serii C i D wyemitowane przez Allegro.eu. Program MIP zakończył się z chwilą pełnego rozliczenia IPO Spółki.
- [8] Koszty usług doradczych i konsultingowych poniesione w trakcie procesu IPO w 2020 r. (60 397 PLN), oraz nabycie udziałów mniejszościowych (20%) w eBilet (430 PLN).

8.

Przychody z umów z klientami

PODZIAŁ PRZYCHODÓW Z UMÓW Z KLIENTAMI

9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	RAZEM
Przychody platformy handlowej	3 080 947	—	7 893	—	3 088 840
Usługi reklamowe	287 834	39 829	—	(3 462)	324 201
Przychody z porównywarki cenowej	—	168 000	—	(41 934)	126 066
Sprzedaż towarów	191 851	—	—	—	191 851
Pozostałe przychody	57 821	2 573	3 323	(42 482)	21 235
Przychody	3 618 453	210 402	11 216	(87 878)	3 752 193

9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	RAZEM
Przychody platformy handlowej	2 214 526	—	3 926	(347)	2 218 105
Usługi reklamowe	191 284	30 597	—	(2 321)	219 560
Przychody z porównywarki cenowej	—	149 176	—	(22 364)	126 812
Sprzedaż towarów	118 191	—	—	—	118 191
Pozostałe przychody	20 625	3 179	993	(8 622)	16 175
Przychody	2 544 626	182 952	4 919	(33 654)	2 698 843

3 miesiące zakończone 30.09.2021	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	RAZEM
Przychody platformy handlowej	1 005 723	—	4 787	—	1 010 510
Usługi reklamowe	97 534	13 448	—	(1 557)	109 425
Przychody z porównywarki cenowej	—	48 744	—	(13 238)	35 506
Sprzedaż towarów	68 209	—	—	—	68 209
Pozostałe przychody	29 441	687	95	(20 004)	10 219
Przychody	1 200 907	62 879	4 882	(34 799)	1 233 869

3 miesiące zakończone 30.09.2020	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	RAZEM
Przychody platformy handlowej	773 736	—	(2 175)	(17)	771 544
Usługi reklamowe	68 425	10 827	—	(948)	78 304
Przychody z porównywarki cenowej	—	47 204	—	(9 770)	37 434
Sprzedaż towarów	35 568	—	—	—	35 568
Pozostałe przychody	7 337	1 406	68	(2 966)	5 845
Przychody	885 066	59 437	(2 107)	(13 701)	928 695

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

9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	RAZEM
Moment ujęcia przychodów:					
W określonym momencie	2 386 939	168 693	11 216	(82 505)	2 484 343
Rozliczane w czasie	1 231 514	41 709	—	(5 373)	1 267 850
Przychody	3 618 453	210 402	11 216	(87 878)	3 752 193

9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	RAZEM
Moment ujęcia przychodów:					
W określonym momencie	1 658 032	150 530	4 919	(29 250)	1 784 231
Rozliczane w czasie	886 594	32 422	—	(4 404)	914 612
Przychody	2 544 626	182 952	4 919	(33 654)	2 698 843

3 miesiące zakończone 30.09.2021	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	RAZEM
Moment ujęcia przychodów:					
W określonym momencie	792 759	48 900	4 882	(32 681)	813 860
Rozliczane w czasie	408 148	13 979	—	(2 118)	420 009
Przychody	1 200 907	62 879	4 882	(34 799)	1 233 869

3 miesiące zakończone 30.09.2020	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	RAZEM
Moment ujęcia przychodów:					
W określonym momencie	573 289	47 998	(2 107)	(12 091)	607 089
Rozliczane w czasie	311 777	11 439	—	(1 610)	321 606
Przychody	885 066	59 437	(2 107)	(13 701)	928 695

9. Przychody finansowe i koszty finansowe

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2020
Wycena instrumentów finansowych	11 200	9 515	3 092	—
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	833	2 342	406	193
Pozostałe przychody finansowe	226	1 438	84	263
Ujemne różnice kursowe netto	699	—	—	—
Aktualizacja wartości pożyczki	105 928	—	105 928	—
Przychody finansowe	118 886	13 295	109 510	456
Odroczone koszty kredytów i pożyczek	—	(136 716)	—	(136 716)
Odsetki zapłacone i przypadające do zapłaty od zobowiązań finansowych	(109 714)	(250 542)	(34 144)	(72 671)
Koszt przedterminowej spłaty Kredytu Drugorzędowego	—	(25 907)	—	(25 907)
Instrument zabezpieczający stopę procentową	(44 334)	(26 649)	(14 761)	(15 173)
Odsetki z tytułu leasingu	(3 258)	(2 337)	(1 416)	(710)
Opłata za dostępność kredytu odnawialnego	(2 645)	(2 409)	(815)	(763)
Ujemne różnice kursowe netto	—	(4 085)	(164)	(651)
Pozostałe koszty finansowe	(3 518)	(768)	(647)	(309)
Koszty finansowe	(163 469)	(449 413)	(51 947)	(252 900)
Koszty finansowe netto	(44 583)	(436 118)	57 563	(252 444)

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 szacunku 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 września 2021 r. wynosi 19,6%, w porównaniu z 45,9% za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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, Rada Dyrektorów okresowo weryfikuje podejście przyjęte do sporządzania deklaracji podatkowych. W uzasadnionych przypadkach tworzone są rezerwy na oczekiwane zobowiązania podatkowe.

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

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2020
Podatek dochodowy bieżący	(211 287)	(167 163)	(70 479)	(64 576)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(5 383)	33 151	14 133	17 605
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(216 670)	(134 012)	(56 346)	(46 971)

W dniu 16 grudnia 2020 r. Grupa otrzymała formalne zawiadomienia o kontroli podatkowej w dwóch podmiotach Grupy wszczętej przez Małopolski Urząd Celno-Śkarbowy 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 przedłużony do 30 listopada 2021 r., może zostać ponownie przedłużony przez urząd skarbowy.

11.

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję na dzień 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r. wyniósł:

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	889 882 038	158 278 251
Odsetki należne z tytułu akcji uprzywilejowanych	—	(754 495 305)
Zysk/(strata) dla posiadaczy akcji zwykłych	889 882 038	(596 217 054)
Średnia liczba akcji zwykłych	1 023 690 231	712 881 785
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (podstawowa)	0,87	(0,84)
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	195 261	—
Liczba akcji zwykłych wykazana dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 023 885 492	712 881 785
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (rozwodniona)	0,87	(0,84)
	3 miesiące zakończone 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2020
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	324 365 730	(130 631 747)
Odsetki należne z tytułu akcji uprzywilejowanych	—	(248 100 973)
Zysk/(strata) dla posiadaczy akcji zwykłych	324 365 730	(378 732 720)
Średnia liczba akcji zwykłych	1 023 379 152	716 085 880
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (podstawowa)	0,32	(0,53)
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	219 325	—
Liczba akcji zwykłych wykazana dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 023 598 477	716 085 880
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (rozwodniona)	0,32	(0,53)

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.

W związku z IPO, w ramach pierwotnego podwyższenia kapitału, Spółka wyemitowała 23 255 814 akcji zwykłych i pozyskała dodatkowy kapitał w wysokości 1 mld PLN, w wyniku czego łączna liczba akcji zwykłych wyemitowanych przez Jednostkę Dominującą osiągnęła 1 023 255 815 sztuk.

Średnia liczba akcji zwykłych za okres zakończony 30 września 2021 r., przyjęta dla celów obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję, obejmuje również 589 956 akcji, do których prawa zostały w pełni nabyte, ale które nie zostały wydane pracownikom w momencie IPO Grupy jako nagrody w postaci bezpłatnych akcji. Akcje te zostały przekazane pracownikom po zakończeniu okresu sprawozdawczego, wraz z wygaśnięciem umownego zakazu zbywania, który upłynął w dniu 7 października 2021 roku.

W wyniku objęcia konsolidacją jednostki EBT (zob. Nota 5), 1 399 853 akcje zwykłe będące w posiadaniu tej jednostki zostały zaklasyfikowane jako Akcje Własne i odjęte od średniej liczby akcji zwykłych za okres zakończony 30 września 2021 r., przyjętej dla celów obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję.

W dniu 7 października 2021 r. 588 325 Akcji Własnych zostało przekazanych pracownikom, tym samym w Grupie pozostało 811 528 Akcji Własnych będących w posiadaniu EBT.

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 menedżerom 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 17. 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 17 ma warunkowy efekt rozwadniający przy kalkulacji zysku na akcję za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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:

	30.09.2021	31.12.2020
Należności handlowe, brutto	642 406	658 197
Utrata wartości należności handlowych	(83 990)	(60 114)
Należności handlowe, netto	558 416	598 083
Pozostałe należności	24 862	42 249
Należności z tytułu VAT	14 153	6 077
Razem	597 431	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 września 2021 r. i 31 grudnia 2020 r.

Stan na 31.12.2020	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	51 947	25	—	51 972

Stan na 30.09.2021	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Stan na początek okresu	53 073	28	1	53 102
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	1 076 844	—	—	1 076 844
Przeniesione do stopnia 1	548	(534)	(14)	—
Przeniesione do stopnia 2	(3 943)	3 968	(25)	—
Przeniesione do stopnia 3	(5)	(1 244)	1 249	—
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (splacone)	(781 682)	(893)	(63)	(782 638)
Pożyczki konsumenckie, brutto	344 835	1 325	1 148	347 308
Stan na początek okresu	(1 126)	(3)	(1)	(1 130)
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	(9 395)	—	—	(9 395)
Przeniesione do stopnia 1	(14)	14	—	—
Przeniesione do stopnia 2	50	(51)	1	—
Przeniesione do stopnia 3	—	65	(65)	—
Ruchy wynikające ze zmian ryzyka kredytowego	3 353	(1 076)	(1 076)	1 201
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (splacone)	3 825	42	33	3 900
Oczekiwane straty kredytowe	(3 307)	(1 009)	(1 108)	(5 424)
Pożyczki konsumenckie na dzień 30.09.2021	341 528	316	40	341 884

Stan na 30.09.2021	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Pożyczki konsumenckie, brutto	344 835	1 325	1 148	347 308
Oczekiwane straty kredytowe	(3 307)	(1 009)	(1 108)	(5 424)
Pożyczki konsumenckie na dzień 30.09.2021	341 528	316	40	341 884

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:

	30.09.2021	31.12.2020
Środki pieniężne w banku	245 890	643 238
Depozyty bankowe	1 457 918	502 535
Ekwiwalenty środków pieniężnych	70 462	39 287
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	14 240	—
Razem	1 788 510	1 185 060

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

Na dzień 30 września 2021 r. jednostka Employee Benefit Trust posiadała środki pieniężne w kwocie 14 240 PLN, które mogą być wykorzystane wyłącznie na rzecz pracowników, w tym poprzez rozliczenie programów motywacyjnych, i którymi Grupa nie może swobodnie dysponować. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

15.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania na dzień bilansowy obejmowały:

	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania handlowe	456 111	342 861
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i zwrotów	126 518	115 399
Zobowiązania z tytułu VAT	64 106	73 448
Ubezpieczenia społeczne i inne zobowiązania podatkowe	18 466	13 695
Pozostałe zobowiązania	30 843	12 226
Razem	696 044	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.

16.

Aktywa i zobowiązania finansowe

KLASYFIKACJA I WYCENA

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

W 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	30.09.2021	31.12.2020
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		2 718 080	1 882 513
Pożyczki konsumenckie	13	341 884	51 972
Należności handlowe oraz pozostałe należności*	12	583 278	640 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	1 788 510	1 185 060
Inwestycje		360	360
Pozostałe aktywa finansowe		4 048	4 788
Pochodne instrumenty zabezpieczające		60 299	—
Pochodne instrumenty finansowe (zabezpieczenia przepływów pieniężnych)	5	60 299	—

* z wyłączeniem rozliczeń podatkowych

	Nota	30.09.2021	31.12.2020
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu		6 119 337	5 920 493
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania **	15	535 085	405 534
Kredyty i pożyczki		5 344 034	5 437 800
Zobowiązania leasingowe (poza zakresem MSSF 9)	5	236 325	73 266
Zobowiązania związane z połączeniem jednostek gospodarczych		3 893	3 893
Pochodne instrumenty zabezpieczające		34 835	97 298
Pochodne instrumenty finansowe (zabezpieczenia przepływów pieniężnych)	5	34 835	97 298

** z wyłączeniem przychodów przyszłych okresów i rozliczeń podatkowych

Zamortyzowany koszt składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego jest definiowany jako kwota, po której zobowiązanie finansowe jest wyceniane w momencie początkowego ujęcia pomniejszona o spłatę 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 stopy procentowe, według których naliczane są odsetki płatne w odniesieniu do niektórych zobowiązań, są zbliżone do bieżących stóp rynkowych.

Grupa zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy przenosi składnik aktywów finansowych, a przeniesienie spełnia warunki zaprzestania ujmowania. Przeniesienie składnika aktywów finansowych występuje, gdy przeniesione zostają prawa do przepływów finansowych lub prawa do przepływów finansowych zostają zachowane, lecz podmiot zawiera porozumienie o przekazywaniu przepływów („pass-through arrangement”) spełniające kryteria wskazane w MSSF 9. W związku z tym zaprzestanie ujmowania nie ogranicza się do przypadków przeniesienia praw do przepływów pieniężnych, ale związane jest z szerszym pojęciem „przeniesienia składnika aktywów finansowych”.

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

17.

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 Giełdzie 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. Korekty te wynikają głównie z wahań liczby jednostek przyznanych w ramach programu AIP, związanych ze zmianami liczby zatrudnionych. Na dzień 30 września 2021 r. łączna liczba jednostek przyznanych i niezrealizowanych z tytułu programów PSU i RSU wynosiła odpowiednio 276 534 i 634 609.

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

Łączna wartość wynagrodzenia opartego na akcjach, które zostaną ujęte do dnia nabycia uprawnień, w oparciu o 276 534 jednostki PSU, została oszacowana na dzień 30 września 2021 r. na kwotę 10 867 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 do okresu świadczenia pracy w odniesieniu do okresów nabywania uprawnień. Akcje zostaną przekazane dopiero w trzecią rocznicę Daty Przyznania, a każda jednostka jest ograniczona do maksymalnie jednej akcji na jednostkę, nawet jeżeli Grupa przekroczyła kryteria dotyczące wyników w odniesieniu do PSU.

Od momentu uruchomienia programu AIP dwóch członków zarządu Allegro.pl odeszło z Grupy, co spowodowało utracenie prawa do przyznanych im jednostek i tym samym przyczyniło się do zmniejszenia szacowanych całkowitych kosztów, które zostaną ujęte w przyszłych okresach w związku z wariantem PSU programu AIP.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku ujęto 6 108 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 634 609 jednostek RSU, została oszacowana na dzień 30 września 2021 r. na kwotę 22 569 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 okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku ujęto 8 649 PLN kosztów związanych z Programem RSU. 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.

18.

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.

Podmiot powiązany	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021				3 miesiące zakończone 30.09.2021				Stan na 30.09.2021		
	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:											
Polskie Badania Internetu sp. z o.o.	—	207	—	—	—	69	—	—	—	—	—
Fundacja Allegro All For Planet	38	900	—	—	13	250	—	—	—	—	—
Inne:											
Alter Domus Luxembourg S.à r.l	—	328	—	—	—	—	—	—	—	983	—
Razem	38	1 435	—	—	13	319	—	—	—	983	—

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020				3 miesiące zakończone 30.09.2020				Stan na 31.12.2020		
	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
Akcjonariusz:											
Mepinan S.à r.l.	—	206	—	—	—	138	—	—	—	—	—
Cinven Partners LLP	—	710	—	—	—	297	—	—	—	—	—
Permira Advisers (London) Ltd	—	1 385	—	—	—	608	—	—	—	—	—
Kierownictwo:											
Pożyczki udzielone	—	—	341	—	—	—	173	—	—	—	—
BlackPines Capital Partners Ltd	—	4 785	—	—	—	3 009	—	—	—	—	—
Jednostki stowarzyszone:											
Polskie Badania Internetu sp. z o.o.	—	184	—	—	—	46	—	—	—	23	—
Fundacja Allegro All For Planet	23	—	—	—	11	—	—	—	7	—	—
Inne:											
Alter Domus Luxembourg S.à r.l	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1 094	—
Razem	23	7 270	341	—	11	4 098	173	—	7	1 117	—

19.

Zdarzenia po dacie bilansowej

NABYCIE SPÓŁEK X-PRESS COURIERS SP. Z O.O. („XPC”) ORAZ SKYNET CUSTOMS BROKERS SP. Z O.O. („SCB”)

W dniu 8 października 2021 roku spółka Allegro.pl sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce X-press Couriers sp. z o.o. oraz 100% udziałów w spółce SkyNet Customs Brokers Sp. z o.o. (dalej łącznie: „Spółki przejmowane”) za kwotę, odpowiednio, 26 865 PLN i 1 925 PLN.

Płatność za spółkę XPC została podzielona na dwie transze: kwota 25 865 PLN została rozliczona w dniu zawarcia transakcji, a pozostała kwota 1 000 PLN ma zostać zapłacona w październiku 2022 r. Płatność za spółkę SCB została w pełni rozliczona w dniu zawarcia transakcji. Obie transakcje zostały sfinansowane ze środków własnych Grupy.

X-press Couriers jest wiodącą firmą kurierską realizującą dostawy tego samego dnia w obrębie miasta i dostawy następnego dnia pomiędzy miastami. XPC koncentruje się na szybko rozwijających się segmentach dostaw tego samego dnia oraz segmentach międzynarodowych, obejmujących dostawy przesyłek w ramach e-commerce. SCB jest Agencją Celną, która świadczy usługi na rzecz XPC i innych klientów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostało jeszcze przygotowane rozliczenie ceny nabycia spółki. Oszacowanie wartości firmy, nabytych wartości niematerialnych i prawnych, a także wartości księgowych aktywów i zobowiązań przejmowanych spółek zostanie zaktualizowane po zakończeniu wstępnego rozliczenia ceny nabycia zapłaconej przez Grupę.

[mln PLN]	X-press Couriers	SkyNet Customs Brokers
Na dzień nabycia	08.10.2021	08.10.2021
Cena nabycia	26,9	1,9
Aktywa netto	0,6	(0,9)
Wartość firmy	27,5	1,0
Nabyte aktywa netto		
Wartości niematerialne i prawne	0,4	0,1
Rzeczowe aktywa trwałe	0,3	0,0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2,8	1,1
Nabyte środki pieniężne	0,3	0,2
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(3,0)	(0,5)
Pożyczki	(1,7)	—
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,3	—
Aktywa netto	(0,6)	0,9
Cena nabycia	26,9	1,9
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(0,3)	(0,2)
Przepływ środków pieniężnych w transakcji nabycia	26,6	1,7

PRZEKAZANIE BEZPŁATNYCH AKCJI W RAMACH PROGRAMU AIP

W dniu 6 października Grupa wypełniła swoje zobowiązania w zakresie realizacji nagród dla pracowników w postaci bezpłatnych akcji poprzez przeniesienie 588 325 akcji będących w posiadaniu jednostki Employee Benefit Trust. Akcje te podlegały rocznemu zakazowi zbywania, który wygasa w rocznicę przeprowadzenia IPO.

NOWY KONTRAKT SWAP NA STOPE PROCENTOWĄ („IRS”)

2 listopada 2021 Grupa zawarła nowy kontrakt IRS, zabezpieczający 1 375 000 PLN nominalu pożyczki. Zabezpieczenie obejmuje okres od 31 grudnia 2021 i kończy się 30 czerwca 2024.

ZAWARCIE UMOWY NABYCIA MALL GROUP A.S. ORAZ WE|DO CZ S.R.O.

(kwoty poniżej podane są w PLN i EUR)

W dniu 4 listopada 2021 r. spółka Allegro.pl złożyła prawnie wiążące zobowiązanie do nabycia 100% udziałów w Mall Group a.s. („Grupa Mall”) oraz 100% udziałów w WE|DO CZ s.r.o. („WE|DO”) od sprzedających udziałowców PPF, EC Investments i Rockaway Capital. Udziały w Grupie Mall i We|Do zostaną nabyte za łączną cenę 881 mln EUR, w oparciu o wycenę spółki wynoszącą 925 mln EUR, skorygowaną o zadłużenie i pozycje zobowiązaniowe w wysokości 44 mln EUR. Ostateczna cena może zostać zwiększona poprzez jej korektę o maksymalnie 50 mln EUR w oparciu o określone krótkoterminowe cele finansowe. Zgodnie z umową sprzedaży udziałów uzgodniono wzajemne opłaty za odstąpienie od umowy w wysokości 50 mln EUR.

Transakcja podlega zgodom antymonopolowym zwyczajowym i regulacyjnym oraz oczekuje się, że zostanie zamknięta w I półroczu 2022 roku.

Grupa Mall stworzyła jedno z wiodących spółek działających w dziedzinie e-commerce w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, łącząc dużą bazę klientów, dużą liczbę odsłon witryn internetowych, bardzo popularne marki konsumenckie i doświadczony zespół z całego kraju. Transakcja zapewni grupie dostęp do transgranicznej infrastruktury logistycznej Grupy Mall i WE|DO, podczas gdy Allegro wniesie swoją wiedzę na temat rynku 3P i najnowocześniejszą technologię, aby przyspieszyć wspólny rozwój.

W ten sposób zalety obu spółek zostaną w pełni wykorzystane, co pomoże w zbudowaniu prawdziwie międzynarodowego biznesowego koła zamachowego, opartego na know-how połączonych zespołów. Ponieważ Allegro wzmocni sektor 3P Grupy Mall, Grupa spodziewa się również wzrostu rentowności Grupy Mall poprzez znaczny wzrost wyboru ofert i częstotliwości transakcji.

Cena 881 mln EUR zostanie sfinansowana poprzez połączenie akcji i środków pieniężnych, co stanowi około 53,7% wkładu gotówkowego, finansowanego gotówką i nowym długiem oraz ok. 46,3% akcji lub środków pieniężnych, które Spółka może uregulować poprzez emisję 33 649 039 nowych akcji, stanowiących 3,3% całkowitego wyemitowanego kapitału Allegro.eu, po uzgodnionej cenie 55,98 zł za akcję. Spółka Allegro może według własnego uznania wyemitować akcje sprzedającym udziałowcom Grupy Mall lub pozyskać dodatkowe środki pieniężne.

ZATWIERDZONO PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW I PODPISANO W JEJ IMIENIU PRZEZ:

Darren Huston

Dyrektor

François Nuyts

Dyrektor