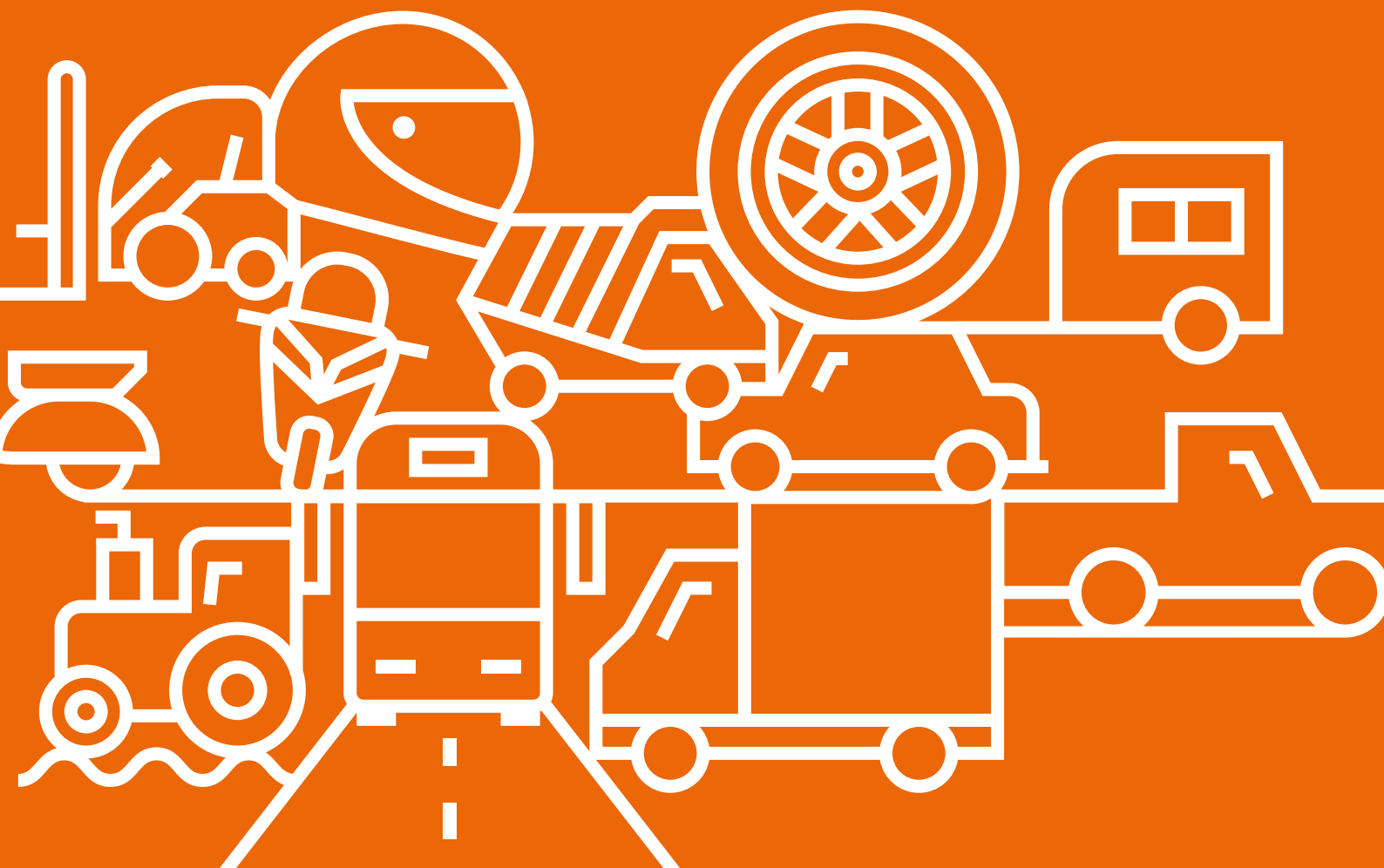


allegro

RAPORT GRUPY ALLEGRO.EU
ZA TRZECI KWARTAŁ

za okresy trzech i dziewięciu miesięcy
zakończone 30 września 2022 r.



SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE	5	III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	59
1. Definicje	6	Oświadczenie o odpowiedzialności	60
2. Wprowadzenie	8	Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	62
3. Stwierdzenia dotyczące przyszłości	9	Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	64
4. Prezentacja informacji finansowych	10	Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej	66
II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	15	Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	68
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne	16	Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	70
2. Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej	18	NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	73
3. Oczekiwania dla Grupy w roku obrotowym 2022	40	1. Informacje ogólne	74
4. Status oczekiwań średnioterminowych na lata 2023-2026	42	2. Podstawa sporządzenia	75
5. Sytuacja handlowa w ostatnim czasie	43	3. Podsumowanie zmian istotnych zasad rachunkowości	76
6. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	43	4. Informacje o istotnych szacunkach księgowych	77
7. Główne rodzaje ryzyka i niepewności	44	5. Istotne zmiany w bieżącym okresie sprawozdawczym	81
8. Akcjonariusze Allegro.eu	50	6. Połączenie jednostek gospodarczych	86
9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	51	7. Utrata wartości aktywów	92
Załącznik 1. Uzgodnienie najważniejszych Alternatywnych Mierników Wyników do pozycji prezentowanych w Sprawozdaniu Finansowym	52	8. Struktura Grupy	94
		9. Zatwierdzenie Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	98
		NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	100
		10. Informacje dotyczące segmentów działalności	101
		11. Przychody z umów z klientami	108
		12. Przychody finansowe i koszty finansowe	112
		13. Podatek dochodowy	114
		14. Zysk przypadający na jedną akcję	116
		NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	118
		15. Należności handlowe oraz pozostałe należności	119
		16. Pożyczki konsumenckie	120
		17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	124
		18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	125
		19. Aktywa i zobowiązania finansowe	126
		20. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	128
		21. Zdarzenia po dacie bilansowej	130





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.
„9 mies.”	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września danego roku
„AF”	Allegro Fulfillment.
„AIP”	Program motywacyjny Allegro Incentive Plan.
„Allegro”	Allegro sp. z o.o. (od 1 lipca 2022 r., dawniej: Allegro.pl sp. z o.o.)
„Allegro Pay”	Allegro Pay Sp. z o.o.
„APM” lub „Skrytki”	Automaty paczkowe.
„BNPL”	Kup teraz, zapłać później (Buy Now Pay Later).
„Ceneo.pl”	Ceneo.pl sp. z o.o.
„EŚW”	Europa Środkowa i Wschodnia
„Cinven”	W zależności od kontekstu, dowolna, dowolne lub wszystkie z następujących spółek: Cinven Partnership LLP, Cinven Holdings Guernsey Limited, Cinven (Luxco 1) SA wraz z ich odpowiednimi „podmiotami powiązanymi” (zgodnie z definicją w brytyjskiej Ustawie o spółkach z 2006 r.) oraz/lub fundusze zarządzane przez 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 – spółka akcyjna (société anonyme), utworzona zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego, z siedzibą pod adresem: 1, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisana do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B214830.
„CPC”	Koszt opłaty za jedno kliknięcie (Cost Per Click)
„eBilet”	eBilet Polska Sp. z o.o.
„KE”	Komisja Europejska.
„UE”	Unia Europejska.
„z wyłączeniem Mall”	z wyłączeniem istotnych informacji dotyczących Mall Group a.s. i WE DO CZ s.r.o. oraz ich operacyjnych bezpośrednich i pośrednich jednostek zależnych.
„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.
„z uwzględnieniem Mall”	z uwzględnieniem istotnych informacji dotyczących Mall Group a.s. i WE DO CZ s.r.o. oraz ich operacyjnych bezpośrednich i pośrednich jednostek zależnych.
„IT”	Technika informatyczna.
„I poł.”	Pierwsze półrocze danego roku, okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca.
„II półrocze”	Drugie półrocze danego roku, okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia.
„Kluczowi Menedżerowie”	Osoby uważane, obok Rady Dyrektorów, za mające istotne znaczenie dla ustalenia, że Grupa dysponuje odpowiednią wiedzą i doświadczeniem w zakresie zarządzania jej działalnością.

„Skrytki” lub „APM”	Automaty paczkowe.
„Ostatnie 12 mies.”	Ostatnie 12 miesięcy. Oznacza okres dwunastu miesięcy poprzedzający koniec okresu.
„Luksemburg”	Wielkie Księstwo Luksemburga.
„Grupa Mall”	Spółka Mall Group a.s. wraz z jej operacyjnymi spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi.
„Przejęcie Grupy Mall”	Przejęcie spółek Mall Group a.s. i WE DO CZ s.r.o., ogłoszone w dniu 4 listopada 2021 r. i zakończone w dniu 1 kwietnia 2022 r.
„Segment Mall”	Spółki Mall Group a.s. i WE DO CZ s.r.o. oraz ich operacyjne bezpośrednie i pośrednie jednostki zależne: WE DO CZ s.r.o., Mall Group a.s., Internet Mall a.s., Internet Mall Hungary Kft., Mimovrste, spletna trgovina d.o.o., Internet Mall Slovakia s.r.o., Internet Mall d.o.o., Netretail Sp. z o.o., m-HU Internet Kft., Uloženska s.r.o., E-commerce Holding a.s., CZC.cz s.r.o., LGSTCS a.s., Digital Engines s.r.o. v likvidaci, Uloženska s.r.o., Rozbaleno.cz s.r.o. v likvidaci. Podmioty te tworzą „segment Mall”, który stanowi segment sprawozdawczy uwzględniony w sprawozdaniu finansowym Grupy.
„MOV”	Minimalna wartość zamówienia niezbędna do otrzymania usługi lub rabatu.
„N/D”	Nie dotyczy.
„DND”	Dostawa następnego dnia.
„Permira”	W zależności od kontekstu, dowolna, dowolne lub wszystkie z następujących spółek: Permira Holdings Limited, Permira Debt Managers Limited, Permira Advisers (London) Limited, Permira Advisers LLP wraz z jednostkami zależnymi Permira Holdings Limited prowadzącymi działalność w danym czasie, oraz rozmaitymi podmiotami, które prowadzą własną działalność jako doradcy lub konsultanci w odniesieniu do funduszy, w odniesieniu do których Permira świadczy usługi doradcze i/lub którymi zarządza.
„PLN, lub „złoty”	Złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce.
„Polska”	Rzeczpospolita Polska.
„działalność w Polsce”	Spółki Allegro.eu S.A., Allegro Treasury S.à r.l. i jej skonsolidowane jednostki zależne prowadzące działalność w Polsce: Allegro Sp. z o.o. (dawniej: Allegro.pl sp. z o.o.), Allegro Pay sp. z o.o., Allegro Finance sp. z o.o., Opennet.pl sp. z o.o. i SkyNet Customs Brokers sp. z o.o. tworzą razem „Segment Allegro”; Ceneo.pl Sp. z o.o. tworzy „Segment Ceneo”; Allegro Treasury S.à r.l., Allegro.eu S.A. i eBilet Polska Sp. z o.o. tworzą razem „Segment Inne”.
„p.p.”	Punkty procentowe.
„PPC”	Opłata za jedno kliknięcie (Pay Per Click).
„PSU”	Program świadczeń w postaci Ekwiwalentów akcji za wyniki będący częścią programu AIP.
„I kw.”	Pierwszy kwartał danego roku, okres trzech miesięcy zakończony 31 marca.
„II kw.”	Drugi kwartał danego roku, okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca.
„III kw.”	Trzeci kwartał danego roku, okres trzech miesięcy zakończony 30 września.
„IV kw.”	Czwarty kwartał danego roku, okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia.
„k/k”	W ujęciu kwartał do kwartału, tj. zmiana na przestrzeni kolejnych kwartałów.
„Raport”	Niniejszy raport kwartalny Spółki za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 r.
„RSU”	Program świadczeń w postaci Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności będący częścią programu AIP.
„Członkowie Kierownictwa Wyższego Szczebla”	Wspólnie: Członkowie Rady Dyrektorów Allegro.eu, Członkowie Zarządu Allegro oraz Członkowie Zarządu Ceneo.pl
„Znaczący Akcjonariusze”	Spółka Cidinan S.à r.l., reprezentująca interesy Cinven & Co-Investors, 31,39%, spółka Permira VI Investment Platform Limited, reprezentująca interesy Permira & Co-Investors, spółka Mepinan S.à r.l., reprezentująca interesy Mid Europa Partners Funds.
„SPA”	Umowa nabycia akcji Mall Group a.s. i WE DO CZ s.r.o., którą Allegro.eu i Allegro zawarły w dniu 4 listopada 2021 r.
„UOKiK”	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
„WE DO”	Spółka WE DO CZ s.r.o. i jej operacyjna spółka zależna WE DO Slovakia s.r.o.
„WIBOR”	Warszawska oferowana stopa procentowa na rynku międzybankowym, czyli średnie oprocentowanie oszacowane przez główne banki w Warszawie, które 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.
„YTD Q3”	Narastająco od początku roku do dnia 30 września; okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września.

2. Wprowadzenie

Niniejszy dokument stanowi raport za trzeci kwartał roku obrotowego 2022 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, właściciel internetowej platformy handlowej Allegro.pl, oraz Ceneo.pl są głównymi spółkami operacyjnymi Grupy w Polsce. Pozostałymi istotnymi podmiotami prowadzącymi działalność w Polsce są Allegro Pay, świadczący autorskie usługi consumer finance dla Allegro, oraz eBilet, będący wiodącym portalem sprzedaży biletów na imprezy w Polsce. Wszystkie te podmioty zostały utworzone zgodnie z prawem polskim. Wszystkie te podmioty zostały utworzone zgodnie z prawem polskim.

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

WE|DO świadczy usługi dystrybucyjne w ramach „ostatniej mili” w Czechach i na Słowacji, a jednym z jej kluczowych klientów jest Grupa Mall. Zarówno Grupa Mall, jak i WE|DO zostały przejęte jako spółki zależne w 100% od Allegro. Razem tworzą one w ramach działalności Grupy segment Mall.

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

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

3. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

Niniejszy Raport zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które obejmują wszystkie stwierdzenia inne niż stwierdzenia dotyczące faktów historycznych, w tym między innymi stwierdzenia, które są poprzedzone, po których następują lub które zawierają terminy „podjął cel”, „przewiduje”, „uważa”, „spodziewa się”, „ma na celu”, „zamierza”, „będzie”, „może”, „oczekuje”, „-by”, „może” lub podobne wyrażenia lub ich zaprzeczenia. Takie stwierdzenia dotyczące przyszłości obejmują znane i 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 2022 r. oraz za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2022 r. i 30 września 2021 r., które zostały sporządzone na podstawie niebadanego, śródrocznego, skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień i za okresy dziewięciu miesięcy zakończone dnia 30 września 2022 r. i 30 września 2021 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, B.P. 1443, L-1014 Luksemburg, Wielkie Księstwo

Luksemburga, wpisana do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B65477, dokonała przeglądu Śródrocznego Sprawozdania finansowego jako niezależny biegły rewident (réviseur d'entreprises agréé) Spółki.

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, marża brutto w modelu 1P, pozostałe nakłady inwestycyjne, zadłużenie netto, dźwignia finansowa netto oraz kapitał obrotowy.

Grupa zdefiniowała następujące alternatywne mierniki wyników:

„Marża brutto w modelu 1P” oznacza różnicę między przychodami ze sprzedaży towarów w modelu 1P a wartością sprzedanych towarów (obejmującą koszty zakupu, rabaty, opakowania, koszty dostawy, rezerwy z tytułu wyceny zapasów, braki i szkody) podzieloną przez przychody ze sprzedaży towarów w modelu 1P;

„Skorygowana EBITDA” oznacza zysk z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem amortyzacji i utworzonych odpisów z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz pomniejszony o rozwiązanie takich odpisów z tytułu utraty wartości, 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, 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 następujących platformach (z VAT):

- i. dla działalności w Polsce: Allegro.pl, Allegrolokalnie.pl oraz eBilet.pl;
- ii. dla segmentu Mall: Mall.cz, Mall.hu, Mall.sk, Mall.hr, Mimovrste.com, CZC.cz;
- iii. dla skonsolidowanej Grupy: wszystkie wymienione powyżej platformy prowadzone przez Grupę;

„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 rozbudowę własnej sieci automatów paczkowych i rozwój logistyki, budowanie właściwej zdolności ośrodków przetwarzania danych, wyposażenie pracowników w odpowiednie urządzenia (tj. stacje robocze), sprzęt biurowy (np. wyposażenie i sprzęt IT) oraz prawa autorskie;

„Średnia prowizja od sprzedaży” (take rate) oznacza wskaźnik przychodów na platformie handlowej podzielony przez GMV, po odjęciu GMV wygenerowanej przez sprzedaż towarów w modelu 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 różnych platformach programowych Grupy. Grupa uważa, że to rozbieżność 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 przyszłości 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 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 co najmniej jednego zakupu na Allegro.pl, Allegrolokalnie.pl lub eBilet.pl w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy; Miernik Aktywni Kupujący jest miernikiem obejmującym okres ostatnich dwunastu miesięcy i będzie raportowany dla segmentu Mall po upływie dwunastu miesięcy od daty przejścia w I kwartale 2023 r.;

„GMV na jednego Aktywnego Kupującego” oznacza wartość sprzedaży (GMV) za okres ostatnich 12 miesięcy podzieloną przez liczbę Aktywnych Kupujących na koniec okresu. Miernik GMV na jednego Aktywnego Kupującego jest miernikiem obejmującym okres ostatnich dwunastu miesięcy i będzie raportowany dla segmentu Mall po upływie dwunastu miesięcy od daty przejścia w I kwartale 2023 r.





allegro

II.

SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI

1.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne

Rachunek zysków i strat, w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	zmiana %	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021	zmiana %
Przychody	5 922,1	3 752,2	57,8%	2 319,5	1 233,9	88,0%
<i>w tym działalność w Polsce</i>	4 619,9	3 752,2	23,1%	1 627,3	1 233,9	31,9%
<i>w tym segment Mall</i>	1 305,2	n/d	n/d	694,5	n/d	n/d
<i>w tym Wyłączenia i Inne</i>	(3,0)	n/d	n/d	(2,4)	n/d	n/d
EBITDA	1 372,5	1 532,1	(10,4%)	491,0	457,1	7,4%
<i>w tym działalność w Polsce</i>	1 515,1	1 532,1	(1,1%)	560,0	457,1	22,5%
<i>w tym segment Mall</i>	(142,7)	n/d	n/d	(69,0)	n/d	n/d
Skorygowana EBITDA	1 484,4	1 567,2	(5,3%)	537,3	471,7	13,9%
<i>w tym działalność w Polsce</i>	1 601,7	1 567,2	2,2%	587,6	471,7	24,6%
<i>w tym segment Mall</i>	(117,4)	n/d	n/d	(50,3)	n/d	n/d
EBIT	(1 554,6)	1 151,1	(235,0%)	(2 044,9)	323,1	(732,8%)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1 901,6)	1 106,6	(271,8%)	(2 155,4)	380,7	(666,1%)
Zysk/(strata) netto	(2 096,4)	889,9	(335,6%)	(2 199,8)	324,4	(778,2%)

Bilans	30.09.2022 (niebadane)	31.12.2021 (badane)	zmiana %
Aktywa	19 415,7	16 869,9	15,1%
Kapitał własny	8 866,6	9 454,1	(6,2%)
Zadłużenie netto	6 828,4	3 660,2	86,6%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	zmiana %	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021	zmiana %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	999,8	1 019,1	(1,9%)	369,3	362,7	1,8%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 913,6)	(256,9)	1 034,0%	(171,8)	(103,7)	65,7%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	809,7	(172,9)	n/d	(132,7)	(55,6)	138,6%
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 104,1)	589,2	(287,4%)	64,8	203,4	(68,1%)

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)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	zmiana %	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021	zmiana %
Aktywni Kupujący (w mln, dla działalności w Polsce ^[1])	13,8	13,4	3,0%	13,8	13,4	3,0%
GMV na jednego Aktywnego Kupującego (w PLN, dla działalności w Polsce ^[1])	3 448,7	3 043,0	13,3%	3 448,7	3 043,0	13,3%
GMV (w mln PLN)	36 628,8	29 933,2	22,4%	12 906,7	9 897,1	30,4%
<i>w tym działalność w Polsce</i>	34 946,0	29 933,2	16,7%	12 011,8	9 897,1	21,4%
<i>w tym segment Mall</i>	1 682,8	n/d	n/d	894,9	n/d	n/d
GMV za ostatnie 12 mies. dla działalności w Polsce (w mln PLN) ^[1]	47 614,5	40 784,4	16,7%	47 614,5	40 784,4	16,7%

KPIs (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	zmiana %	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021	zmiana %
Średnia prowizja od sprzedaży (Take Rate) (%) ^[2]	10,79%	10,40%	0,40 pp	11,06%	10,29%	0,77 pp
<i>w tym działalność w Polsce</i>	10,78%	10,40%	0,39 pp	11,05%	10,29%	0,76 pp
<i>w tym segment Mall</i>	11,73%	n/d	n/d	11,89%	n/d	n/d
Marża brutto w modelu 1P	9,50%	(0,48%)	9,98 pp	10,21%	(5,25%)	15,46 pp
<i>w tym działalność w Polsce</i>	(0,62%)	(0,48%)	(0,13 pp)	(0,26%)	(5,25%)	4,99 pp
<i>w tym segment Mall</i>	11,93%	n/d	n/d	11,94%	n/d	n/d
Skorygowana EBITDA (w mln PLN)	1 484,4	1 567,2	(5,3%)	537,3	471,7	13,9%
<i>w tym działalność w Polsce</i>	1 601,7	1 567,2	2,2%	587,6	471,7	24,6%
<i>w tym segment Mall</i>	(117,4)	n/d	n/d	(50,3)	n/d	n/d
Skorygowana EBITDA/przychody (%)	25,06%	41,77%	(16,70pp)	23,16%	38,23%	(15,06pp)
<i>w tym działalność w Polsce</i>	34,67%	41,77%	(7,10pp)	36,11%	38,23%	(2,12pp)
<i>w tym segment Mall</i>	(8,99%)	n/d	n/d	(7,23%)	n/d	n/d
Skorygowana EBITDA/GMV (%)	4,05%	5,24%	(1,18 pp)	4,16%	4,77%	(0,60pp)
<i>w tym działalność w Polsce</i>	4,58%	5,24%	(0,65 pp)	4,89%	4,77%	0,13pp
<i>w tym segment Mall</i>	(6,98%)	n/d	n/d	(5,61%)	n/d	n/d

[1] Mierniki za ostatnie 12 mies. dla segmentu Mall nie są jeszcze dostępne, ponieważ jest on objęty konsolidacją od II kw. 2022 r.

[2] Mieszana średnia prowizja od sprzedaży

GMV i Aktywni Kupujący

W III kw. 2022 r. wartość GMV dla skonsolidowanej Grupy wzrosła o 3 009,6 mln PLN, czyli o 30,4% r/r z poziomu 9 897,1 mln PLN za III kw. 2021 r. do 12 906,7 mln PLN za III kw. 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. wartość GMV dla skonsolidowanej Grupy wzrosła o 6 695,6 mln PLN, czyli o 22,4% r/r z poziomu 29 933,2 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do 36 628,8 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r.

Na wzrost skonsolidowanego GMV o 30,4% w III kw. 2022 r. wpłynęła konsolidacja segmentu Mall, ponieważ GMV w wysokości 894,9 mln PLN uzyskane przez segment Mall w III kw. 2022 r. poprawiło dynamikę wzrostu Grupy o 9,0 pkt. proc. Biorąc pod uwagę okres od początku roku do końca III kw., segment Mall, który został przejęty i objęty konsolidacją z dniem 1 kwietnia 2022 r., wniósł w II i III kw. kwotę 1 682,8 mln PLN do łącznego wzrostu skonsolidowanego GMV Grupy, co poprawiło o 5,7 pkt. proc. dynamikę wzrostu GMV Grupy, która za okres od początku roku do końca III kw. 2022 r. wyniosła 22,4%.

Dynamika wzrostu GMV w III kwartale 2022 r. dla działalności w Polsce wyniosła 21,4% r/r, natomiast w za okres 9 miesięcy 2022 r. wartość GMV wzrosła o 16,7% r/r. Przyspieszenie wzrostu w III kwartale w stosunku do tempa wzrostu w II kwartale wynikało częściowo z faktu, że w III kw. 2021 r. nie występowały czynniki przekładające się na wzrost notowanych wskaźników, które wynikałyby lockdownu wprowadzonego w związku z pandemią Covid, podczas gdy dynamika wzrostu w II kw. była relatywnie słabsza z uwagi na ograniczenia obowiązujące przez cały kwiecień i na początku maja 2021 r. w związku z COVID.

Przyspieszenie dotyczyło wszystkich głównych kategorii oferowanych na polskiej platformie handlowej, co pokazuje siłę asortymentu Allegro w kategorii codziennych zakupów w atrakcyjnych cenach w obliczu pogarszającej się sytuacji makroekonomicznej i geopolitycznej. Na organiczny wzrost GMV wpłynął również dalszy wzrost liczby użytkowników programu Smart!, dobre wyniki benchmarkingu cenowego i wsparcia w zakresie ustalania cen, szybkie przyjęcie usług Allegro Pay typu BNPL oraz jeszcze większa dostępność dostaw realizowanych następnego dnia. Spółka zależna eBilet, zajmująca się sprzedażą biletów, przyczyniła się do zwiększenia dynamiki GMV o 0,5 punktu procentowego w III kwartale.

Liczba Aktywnych Kupujących dla działalności w Polsce wzrosła o 3,0% r/r i o 1,7% kw/kw, osiągając na koniec III kwartału 2022 r. poziom 13,8 mln. Średnie roczne wydatki na jednego kupującego nadal rosły w związku z kontynuacją procesu przechodzenia na zakupy online, a GMV na jednego Aktywnego Kupującego osiągnęło poziom 3 449 PLN dla działalności w Polsce, co oznacza wzrost o 13,3% r/r. W okresie pierwszych 9 miesięcy 2022 r. średnie ceny sprzedaży rosły w każdym miesiącu, co zostało częściowo zniwelowane przez obniżenie poziomu zakupów przez konsumentów, przy czym ogólna średnia wartość zamówień wzrosła.

Skorygowana EBITDA

Skorygowana EBITDA Grupy wzrosła o 65,7 mln PLN, czyli 13,9% r/r, z 471,7 mln PLN za III kwartał 2021 r. do 537,4 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. Skorygowana EBITDA dla skonsolidowanej Grupy zmniejszyła się o 82,9 mln PLN, czyli 5,3% r/r, z 1 567,2 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do 1 484,4 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r.

Od II kwartału 2022 r. segment Mall jest objęty konsolidacją przez Grupę, w związku z czym na skonsolidowaną Skorygowaną EBITDA na poziomie Grupy mają wpływ straty generowane przez segment Mall, czyli odpowiednio 50,3 mln PLN straty w III kwartale 2022 r. i 117,4 mln PLN straty za 9 miesięcy.

Skorygowana EBITDA dla działalności w Polsce wzrosła o 24,6% w III kwartale 2022 r., co oznacza znaczną poprawę w porównaniu ze spadkiem o 1,5% r/r w II kwartale 2022 r. oraz o 13,6% r/r w I kwartale 2022 r. Dobre wyniki w III kwartale przyczyniły się do wzrostu Skorygowanej EBITDA za 9 miesięcy 2022 r. o 2,2% r/r do poziomu 1 601,7 mln PLN.

Skonsolidowana marża GMV wyniosła 4,16% za III kwartał 2022 r., natomiast za III kwartał 2021 r. wyniosła ona 4,77%. Skonsolidowana marża GMV za 9 miesięcy 2022 r. wyniosła 4,05% w porównaniu z 5,24% w poprzednim roku. W ramach tych spadków marży, segment Mall, który jest objęty konsolidacją przez Grupę od II kwartału 2022 r., przyczynił się do spadku o 0,73 p.p. w III kwartale 2022 r. i o 0,53 p.p. za 9 miesięcy 2022 r. Eliminując wpływ konsolidacji segmentu Mall, marża GMV dla segmentu działalności podstawowej w Polsce wzrosła w III kwartale 2022 r. o 0,13 p.p. z 4,77% w roku ubiegłym do 4,89% w III kwartale 2022 r. Za 9 miesięcy 2022 r. marża GMV dla działalności w Polsce spadła o 65 p.p. z 5,24% w roku ubiegłym do 4,58% za 9 miesięcy 2022 r.

Średnia prowizja od sprzedaży (Take Rate) dla działalności w Polsce osiągnęła w III kwartale 2022 r. poziom 11,05%, co oznacza wzrost o 0,76 p.p. r/r. Za 9 miesięcy 2022 r. Średnia prowizja od sprzedaży wyniosła 10,78%, co oznacza wzrost o 0,39 p.p. r/r. Zmiany te wynikały ze zmienionych stawek współfinansowania i prowizji wprowadzonych w pierwszym kwartale roku, po których nastąpiły kolejne zmiany stawek prowizji obowiązujące od połowy lipca oraz zwiększone opłaty z tytułu współfinansowania wprowadzone od początku sierpnia. Dalsza poprawa średniej prowizji od sprzedaży, wraz z przyspieszeniem wzrostu GMV i rosnącymi przychodami z usług reklamowych, które przyczyniają się do zwiększenia marży, jako procent GMV, przyczyniły się do poprawy r/r marży GMV dla działalności w Polsce w III kwartale 2022 r. Głównym czynnikiem wpływającym negatywnie na poprawę marży w III kwartale, który spowodował również spadek marży za 9 miesięcy 2022 r., był wyższy udział programu Smart!, a tym samym wyższy udział droższych przesyłek kurierskich. To był wynik obniżenia stawki MOV w ramach programu Smart! dla przesyłek kurierskich z 80 PLN do 40 PLN pod koniec września 2021 r. Kolejnym czynnikiem mający negatywny wpływ na marżę był wyższy udział niskomarżowej działalności detalicznej w strukturze sprzedaży.

Rosnące koszty marketingu wynikają głównie ze zwiększonych wydatków na reklamę pay-per-click (PPC), mających na celu zwiększenie pozyskiwania ruchu internetowego, a także z rosnących kosztów marketingu marki. O ile wzrost kosztów pracowniczycy i pozostałych kosztów operacyjnych r/r wynika z dokonanych w 2021 r. inwestycji w organizację, których celem jest wspieranie działań innowacyjnych na szerszą skalę, tempo wzrostu skorygowanych kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu i administracji r/r dla działalności w Polsce uległo spowolnieniu w III kw. 2022 r. do 26,8% z 35,5% w II kw. 2022 r., co jest efektem zmniejszenia tempa zatrudniania pracowników, przy jednoczesnym utrzymaniu potencjału innowacyjnego, który ma służyć wspieraniu wzrostu w dłuższej perspektywie.

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

Uzgodnienie Skorygowanej EBITDA w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	zmiana %	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021	zmiana %
EBITDA dla działalności w Polsce	1 515,1	1 532,1	(1,1%)	560,0	457,1	22,5%
Koszty postępowań regulacyjnych ^[1]	1,1	0,8	36,6%	0,1	0,2	(71,5%)
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy ^[2]	39,8	0,05	88 215,8%	7,3	—	n/d
Darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego ^[3]	3,0	2,3	29,9%	0,8	—	n/d
Premia dla pracowników i środki na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 ^[4]	0,4	1,0	(59,1%)	—	0,4	(100,0%)
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan ^[5]	33,5	12,5	167,2%	17,4	3,8	359,4%
Koszty transakcyjne ^[6]	2,7	18,5	(85,6%)	(0,3)	10,2	(103,1%)
Koszt restrukturyzacji zatrudnienia ^[7]	6,2	—	n/d	2,4	—	n/d
Skorygowana EBITDA dla działalności w Polsce	1 601,7	1 567,2	2,2%	587,6	471,7	24,6%
EBITDA dla segmentu Mall	(142,7)	—	n/d	(69,0)	—	n/d
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy	23,2	n/d	n/d	16,6	n/d	n/d
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan	2,1	n/d	n/d	2,1	n/d	n/d
Skorygowana EBITDA dla segmentu Mall	(117,4)	n/d	n/d	(50,3)	n/d	n/d
Skorygowana EBITDA	1 484,4	1 567,2	(5,3%)	537,3	471,7	13,9%

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

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

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

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

[5] Koszty długoterminowego programu motywacyjnego, w ramach którego Dyrektorom Wykonawczym, Kluczowym Menedżerom i innym pracownikom przyznawane są nagrody w postaci Ekwiwalentów akcji za wyniki („PSU”) i Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności („RSU”).

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

[7] Określone płatności związane z reorganizacją Zarządów jednostki dominującej i spółek operacyjnych.

2.2. Omówienie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Allegro.eu

2.2.1 WYNIK DZIAŁALNOŚCI W POLSCE

Poniższa tabela przedstawia skrócone skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy dla działalności w Polsce za III kwartał i 9 miesięcy 2022 r. oraz za III kwartał i 9 miesięcy 2021 r. Wyniki segmentu Mall nie zostały uwzględnione w tym punkcie.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	zmiana %	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021	zmiana %
Przychody	4 619,9	3 752,2	23,1%	1 627,3	1 233,9	31,9%
Przychody platformy handlowej	3 731,5	3 088,8	20,8%	1 313,6	1 010,5	30,0%
Przychody z porównywarki cenowej	133,8	126,1	6,1%	42,9	35,5	20,8%
Usługi reklamowe	409,1	324,2	26,2%	142,9	109,4	30,5%
Sprzedaż towarów	295,2	191,9	53,9%	109,4	68,2	60,5%
Pozostałe przychody	50,2	21,2	136,6%	18,5	10,3	80,4%
Koszty operacyjne	(3 104,8)	(2 220,1)	39,9%	(1 067,2)	(776,8)	37,4%
Koszty obsługi płatności	(103,5)	(105,9)	(2,3%)	(35,3)	(31,6)	11,6%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(297,1)	(192,8)	54,1%	(109,7)	(71,8)	52,8%
Koszty dostaw netto	(1 195,3)	(816,9)	46,3%	(411,9)	(278,2)	48,1%
Koszty usług marketingowych	(531,2)	(432,2)	22,9%	(190,3)	(157,7)	20,7%
Koszty pracownicze	(570,0)	(402,1)	41,7%	(188,2)	(134,4)	40,0%
Koszty usług IT	(108,6)	(71,2)	52,6%	(38,1)	(26,8)	42,4%
Pozostałe koszty	(246,9)	(135,7)	81,9%	(80,0)	(50,5)	58,3%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami	(49,6)	(44,7)	10,9%	(14,0)	(15,6)	(10,4%)
Koszty transakcyjne	(2,7)	(18,5)	(85,6%)	0,3	(10,2)	(103,1%)
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją oraz odpisami z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych (EBITDA)	1 515,1	1 532,1	(1,1%)	560,0	457,1	22,5%

PRZYCHODY

Przychody wzrosły o 393,4 mln PLN, czyli o 31,9%, z 1 233,9 mln PLN za III kwartał 2021 r. do 1 627,3 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. przychody wzrosły o 867,7 mln PLN, czyli o 23,1%, z 3 752,2 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do 4 619,9 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów z platformy handlowej, usług reklamowych oraz przychodów ze sprzedaży towarów. Poniżej opisano najważniejsze czynniki wpływające na główne strumienie przychodów.

PRZYCHODY PLATFORMY HANDLOWEJ

Przychody platformy handlowej wzrosły o 303,1 mln PLN, czyli o 30,0%, z 1 010,5 mln PLN za III kwartał 2021 r. do 1 313,6 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. przychody platformy handlowej wzrosły o 642,7 mln PLN, czyli o 20,8%, z 3 088,8 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do 3 731,5 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. Wzrost przychodów platformy handlowej wynikał przede wszystkim ze wzrostu GMV, który za 9 miesięcy 2022 r. wyniósł 16,7% r/r. Na wzrost przychodów platformy handlowej wpłynął również wzrost Średniej prowizji od sprzedaży (Take Rate), która wzrosła o 0,39 p.p. r/r za 9 miesięcy 2022 r. i o 0,76 p.p. r/r za III kwartał 2022 r., co było efektem zmian stawek prowizji i opłat z tytułu współfinansowania wprowadzonych w pierwszym kwartale, po których w sierpniu 2022 r. wprowadzono kolejne podwyżki stawek z tytułu współfinansowania.

USŁUGI REKLAMOWE

Przychody z usług reklamowych wzrosły o 33,4 mln PLN, czyli o 30,5%, z 109,4 mln PLN za III kwartał 2021 r. do 142,9 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. przychody z usług reklamowych wzrosły o 84,9 mln PLN, czyli o 26,2%, z 324,2 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do 409,1 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z dalszej poprawy skuteczności reklam sponsorowanych, przekładającej się na wyższe wskaźniki klikalności. Przychody z usług reklamowych w III kwartale nadal rosły szybciej niż GMV, osiągając poziom 1,19% GMV (wzrost z 1,11% w III kwartale 2021).

KOSZTY OPERACYJNE

Koszty operacyjne wzrosły o 290,4 mln PLN, czyli o 37,4%, z 776,8 mln PLN za III kwartał 2021 r. do 1 067,2 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. koszty operacyjne wzrosły o 884,7 mln PLN, czyli o 39,9%, z 2 220,1 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do 3 104,8 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów dostaw netto, kosztów pracowniczych, kosztów usług marketingowych i kosztów usług IT, a także z ujęcia kosztów transakcyjnych i kosztów restrukturyzacji grup związanych z umową nabycia Grupy Mall oraz WE|DO. Z wyłączeniem kosztów podlegających eliminacji w ramach korekt dokonywanych w celu obliczenia Skorygowanej EBITDA, jak opisano w punkcie 2.2.1, koszty operacyjne wzrosły o 36,4% w III kwartale i o 38,1% za 9 miesięcy, przy czym korekty miały największy wpływ na koszty pracownicze i pozostałe koszty netto.

KOSZTY DOSTAW NETTO

Koszty dostaw netto wzrosły o 133,8 mln PLN, czyli o 48,1%, z 278,2 mln PLN za III kwartał 2021 r. do 411,9 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. koszty dostaw netto wzrosły o 378,4 mln PLN, czyli o 46,3%, z 816,9 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do 1 195,3 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z dalszego 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 kilkoma udoskonaleniami produktu SMART! W marcu 2021 r. Grupa wprowadziła promocję „SMART! na Start”, będącą atrakcyjną ofertą dla mniej zaangażowanych nabywców, umożliwiającą wypróbowanie usługi SMART! w ramach abonamentowego pakietu pięciu darmowych dostaw SMART! Dalszymi innowacjami w programie SMART! było podniesienie dostępności usług kurierskich w ofertach SMART! do blisko 100% od połowy 2021 roku oraz obniżenie stawki MOV na przesyłki kurierskie do 40 PLN pod koniec września 2021 roku. Oprócz wzrostu penetracji programu SMART!, zmiany te przełożyły się również na wzrost udziału dostaw kurierskich, które w III kwartale 2022 r. wzrosły o 13,1 p.p. r/r.

Po silnym wzroście w IV kwartale 2021 r. i I kwartale 2022 r. udział przesyłek kurierskich ustabilizował się w ujęciu kwartalnym i w III kwartale 2022 r. wzrósł tylko nieznacznie, o 0,2%. Średni koszt dostawy SMART! wzrósł o 7,2% r/r w okresie 9 miesięcy 2022 r., głównie z powodu zwiększonego udziału przesyłek kurierskich w strukturze dostaw. Koszty netto dostawy stanowią głównie nadwyżkę kosztów darmowej dostawy w ramach programu SMART! nad przychodami uzyskanymi z abonamentów SMART!, natomiast dofinansowanie od sprzedających jest ujmowane jako przychody z platformy handlowej, a tym samym uwzględniane w średniej prowizji od sprzedaży.

KOSZTY USŁUG MARKETINGOWYCH

Koszty usług marketingowych wzrosły o 32,6 mln PLN, czyli o 20,7%, z 157,7 mln PLN za III kwartał 2021 r. do 190,3 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. koszty usług marketingowych wzrosły o 99,0 mln PLN, czyli o 22,9%, z 432,2 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do 531,2 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z wydatków na reklamę pay-per-click (PPC), mających na celu zwiększenie pozyskiwania ruchu internetowego, a także z rosnących kosztów marketingu marki. Pomimo ogólnego trendu rynkowego, który spowodował wzrost CPC u kluczowego dostawcy, Allegro udało się obniżyć średni poziom CPC w stosunku do poprzedniego roku dzięki optymalizacji strategii kampanii, co zaowocowało przyspieszeniem wzrostu GMV z kanałów płatnych.

KOSZTY PRACOWNICZE

Koszty pracownicze wzrosły o 53,8 mln PLN, czyli o 40,0%, z 134,4 mln PLN za III kwartał 2021 r. do 188,2 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. koszty pracownicze wzrosły o 167,9 mln PLN, czyli o 41,7%, z 402,1 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do 570,0 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu zatrudnienia w porównaniu z III kwartałem 2021 r. oraz wzrostu wynagrodzeń zasadniczych. Wzrost zatrudnienia r/r wynika z dokonanych w 2021 r. inwestycji w organizację, których celem jest wspieranie działań innowacyjnych na szerszą skalę, w tym internacjonalizacji platformy handlowej oraz rozpoczęcia działalności komercyjnej w Polsce w zakresie fulfillmentu, dostaw do własnych automatów paczkowych i usług kurierskich.

Rekrutacja koncentrowała się na kluczowych obszarach organizacji, takich jak obszary Technologii, Handlu, Doświadczeń w Zakresie Dostaw i Doświadczeń Klienta, co powinno bezpośrednio przyczynić się z czasem do wzrostu GMV i przychodów. Począwszy od II kwartału 2022 r. rekrutacja netto uległa znacznemu spowolnieniu, co wynikało z koncentracji na działaniach mających na celu obniżenie kosztów, a wzrost zatrudnienia w III kwartale 2022 r. spowolnił do 18,5% r/r, podczas gdy w II i III kwartale wzrost zatrudnienia był ograniczony do 4,6%. Dokonano rocznego przeglądu wynagrodzeń, co ma wpływ na średni koszt zatrudnienia na pracownika od kwietnia 2022 r. Znacznie wyższy poziom inflacji w 2022 roku doprowadził do przyznania wyższych podwyżek niż podczas przeglądu wynagrodzeń w poprzednim roku. Dodatkowym czynnikiem było przyznanie w kwietniu po raz drugi rocznych nagród w formie jednostek PSU i RSU. Uprawnienia do otrzymanych jednostek są nabywane przez okres trzech lat, co spowodowało wzrost kosztów z tytułu programu Allegro Incentive Plan o 13,6 mln PLN w związku z dotychczasowymi nagrodami oraz nagrodami przyznanymi w tym roku.

POZOSTAŁE KOSZTY

Koszty inne niż koszty netto dostawy, koszty usług marketingowych i koszty pracownicze wyniosły 276,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 70,1 mln PLN, czyli o 33,9% r/r w III kwartale 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 239,5 mln PLN, czyli o 42,1%, z 568,8 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do 808,3 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z rosnących kosztów sprzedanych towarów, które wzrosły o 104,3 mln PLN r/r za 9 miesięcy 2022 r., odzwierciedlając rozwój działalności 1P, kosztów usług IT, które wzrosły o 37,4 mln PLN r/r za 9 miesięcy 2022 r., oraz wzrostu w pozycji Pozostałe koszty w wysokości 111,2 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. Ta ostatnia kwota obejmuje kwotę 42,5 mln PLN z tytułu kosztów transakcyjnych i kosztów restrukturyzacji Grupy poniesionych w wyniku przejęcia Grupy Mall / WE|DO, a także zwiększone koszty doradztwa i zaangażowania wykonawców na zasadzie outsourcingu w związku z rozwijaniem nowych produktów i usług związanych z programem podnoszenia jakości obsługi klienta, projektami związanymi z poprawą jakości obsługi klienta oraz bieżącymi pracami nad rozwojem katalogu produktów.

ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PRZED AMORTYZACJĄ ORAZ ODPISAMI Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH (EBITDA)

Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją oraz odpisami z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych (EBITDA) wzrósł o 102,9 mln PLN, czyli o 22,5%, z 457,1 mln PLN za III kwartał 2021 r. do 560,0 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. EBITDA zmniejszyła się o 17,0 mln PLN, czyli o 1,1%, z 1 532,1 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do 1 515,1 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. Spadek ten wynikał przede wszystkim z czynników opisanych w punkcie 2.2.2.1.

Skorygowana EBITDA uwzględnia kwotę 86,6 mln PLN jednorazowych korekt EBITDA wykazanych w okresie 9 miesięcy 2022 r., w porównaniu z kwotą 35,1 mln PLN odpowiadającą transakcjom jednorazowym ujętym w roku poprzednim. Najważniejsze korekty EBITDA w bieżącym okresie obejmowały koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy w wysokości 39,8 mln PLN oraz koszty transakcyjne w wysokości 2,7 mln PLN, związane głównie z przejęciem

i integracją po przejęciu Grupy Mall, a także 33,4 mln PLN kosztów 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”). Jednorazowe korekty EBITDA w okresie 9 miesięcy 2022 r. obejmują również koszty restrukturyzacji zatrudnienia w wysokości 6,2 mln PLN, z których 2,4 mln PLN poniesiono w III kwartale 2022 r.

Skorygowana EBITDA dla działalności w Polsce wzrosła o 24,6% w III kwartale 2022 r., co oznacza znaczną poprawę w porównaniu ze spadkiem o 1,5% r/r w II kwartale 2022 r. oraz o 13,6% r/r w I kwartale 2022 r. W efekcie za okres 9 miesięcy 2022 r. skorygowana EBITDA wzrosła o 2,2% r/r do poziomu 1 601,7 mln PLN.



2.2.2 WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ DLA SEGMENTU MALL

Poniższa tabela przedstawia wybrane skonsolidowane informacje finansowe segmentu Mall, tj. Grupy Mall i WE|DO za III kwartał 2022 r. Przejęcie spółek Mall Group a.s. i WE|DO CZ s.r.o. zostało sfinalizowane 1 kwietnia 2022 r. i wyniki finansowe tych podmiotów za III kwartał 2022 r. są prezentowane w nowym segmencie operacyjnym „Mall”.

Wyniki segmentu Mall za okres 9 miesięcy 2022 r. prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy obejmują wyniki za II i III kwartał 2022 r., ale nie obejmują I kwartału 2022 r., tj. okresu przed finalizacją przejęcia, ponieważ wyniki sprzed przejęcia nie są częścią skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Rachunek zysków i strat segmentu Mall w mln PLN (niebadane)

	9 miesięcy 2022	3 miesiące 2022
GMV	1 682,8	894,9
w tym 1P	1 434,1	770,1
w tym 3P	248,7	124,7
Przychody	1 305,2	694,5
Przychody platformy handlowej	29,2	14,8
Usługi reklamowe	2,9	0,8
Sprzedaż towarów	1 221,3	653,4
Pozostałe przychody	51,8	25,5
Koszty operacyjne	(1 447,9)	(763,5)
Koszty obsługi płatności	(6,2)	(3,3)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 075,6)	(575,4)
Koszty dostaw netto	(6,4)	(6,3)
Koszty usług marketingowych	(104,4)	(52,7)
Koszty pracownicze	(167,6)	(88,4)
Koszty usług IT	(14,9)	(7,6)
Pozostałe koszty	(72,7)	(29,4)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami	0,0	(0,5)
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją oraz odpisami z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych (EBITDA)	(142,7)	(69,0)

Poniższa tabela przedstawia szacunkowe finansowe i operacyjne dane porównawcze pro-forma dla segmentu Mall przy uwzględnieniu przejętej struktury organizacyjnej, która kontynuowała działalność po przejęciu.

Wyniki podmiotów, które zostały wydzielone ze spółki Mall Group a.s. przez jej poprzednich właścicieli, ponieważ nie wchodziły w zakres uzgodnionego przejęcia, zostały wyłączone z historycznych danych finansowych pro-forma.

Kluczowe dane finansowe i operacyjne pro-forma dla segmentu Mall, w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022 pro-forma [1]	9 miesięcy 2021 pro-forma [1]	zmiana % pro-forma [1]	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021 pro-forma [1]	zmiana % pro-forma [1]
GMV	2 486,8	2 666,8	(6,8%)	894,9	839,9	6,5%
GMV za ostatnie 12 mies.	3 994,2	4 219,0	(5,3%)	3 994,2	4 219,0	(5,3%)
LTM Aktywni Kupujący	4,3	4,4	(4,0%)	4,3	4,4	(4,0%)
GMV na 1 Aktywnego Kupującego za ostatnie 12 mies.	938,9	952,5	(1,4%)	938,9	952,5	(1,4%)
Przychody	1 936,2	2 169,9	(10,8%)	694,5	668,4	3,9%
Skorygowana EBITDA	(157,6)	(49,0)	n/d [2]	(50,3)	(28,2)	n/d [2]

[1] historyczne dane dotyczące GMV dla segmentu Mall oparte na danych pro-forma dla takiej samej struktury organizacyjnej, jaka została przejęta przez Grupę

[2] nie dotyczy, ponieważ dane porównawcze pro-forma były liczbą ujemną w okresie, za który przedstawiono dane porównawcze pro-forma

GMV

Historyczne dane finansowe pro-forma dla sprawozdania z całkowitych dochodów w takiej samej formie i o takim samym poziomie szczegółowości jak dane wykorzystywane przez Grupę nie są dostępne w momencie sporządzania niniejszego raportu. Przed przejęciem segment Mall funkcjonował w oparciu o inny plan kont, a wyniki historyczne obejmują wyniki podmiotów wydzielonych w trakcie roku obrotowego zakończonego 31 marca 2021 r. Kierownictwo Grupy stwierdziło, że przygotowanie w pełni porównywalnych danych pro-forma za rok poprzedzający przejęcie dla wszystkich informacji finansowych, które Grupa uwzględniła w swoim Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, byłoby zbyt kosztowne i miałyby minimalną wartość dodatkową dla użytkownika niniejszego sprawozdania z działalności w porównaniu z trzema historycznymi wskaźnikami pro-forma przedstawionymi powyżej.

GMV pro-forma dla segmentu Mall za okres 9 miesięcy 2022 r. spadło o 6,8% r/r, co wynikało ze spadku GMV w modelu 1P pro-forma o 11,8% r/r, przy czym GMV w modelu 3P pro-forma za okres 9 miesięcy wzrosło o 43,0% r/r. Było to wynikiem znacznie słabszego popytu konsumenckiego w okresie 9 miesięcy 2022 r. w krajach, w których działa segment Mall, co odbiło się zarówno na GMV, jak i na marżach. Ta niekorzystna sytuacja handlowa mająca miejsce od początku roku jest wynikiem połączenia dwóch kluczowych czynników. Po pierwsze, podobnie jak większość Europy Środkowej, kraje, w których działa Grupa Mall, doświadczyły znacznego wzrostu inflacji w II półroczu 2021 r. i w okresie 9 miesięcy 2022 r., czemu towarzyszył gwałtowny wzrost stóp procentowych i spowolnienie realnego wzrostu sprzedaży detalicznej. Przykładowo realna dynamika sprzedaży detalicznej na kluczowych rynkach, na których działa Mall, we wrześniu 2022 r. wyniosła – 5,6% w Czechach i – 4,9% na Słowacji.

Ponieważ asortyment segmentu Mall jest w znacznym stopniu skoncentrowany na elektronice i sprzęcie AGD, które stanowią część wydatków uznawianych konsumentów, poziom GMV w segmencie Mall jest znacznie niższy niż w przypadku działalności w Polsce, ponieważ platforma handlowa Allegro.pl oferuje znacznie większy asortyment w wielu kategoriach i po bardziej konkurencyjnych cenach. Po drugie popyt w handlu internetowym został w ubiegłym roku znacząco pobudzony przez ścisły lockdown nałożony na tradycyjne sklepy detaliczne (wszystkie sklepy poza supermarketami i aptekami) w Czechach, który obowiązywał od stycznia do połowy maja 2021 roku.

Od momentu sfinalizowania przejęcia na początku II kwartału 2022 r. Grupa stara się dbać o to, by działalność segmentu Mall w modelu 1P charakteryzowała się odpowiednią bazą najlepszych sprzedawców na rynku lokalnym, którzy są konkurencyjni cenowo, co doprowadziło do stopniowej poprawy dynamiki wzrostu GMV w ujęciu rok do roku, po zakończeniu w połowie maja okresu, w przypadku którego wyniki porównawcze za poprzedni rok były szczególnie wysokie z uwagi na ograniczenie działalności tradycyjnych sklepów detalicznych w związku z pandemią COVID-19. Przygotowując się do uruchomienia platformy 3P w Czechach, Grupa koncentruje się również na poprawie sytuacji w zakresie działalności Mall w modelu 1P. Pierwsze oznaki stabilizacji i poprawy sytuacji widać w wynikach za III kwartał 2022 r., w którym segment Mall odnotował wzrost GMV o 6,5% r/r (wobec spadku o – 6,0% w II kwartale 2022 r.). Wzrost GMV w segmencie Mall w III kwartale 2022 r. był napędzany przez wzrost GMV w modelu 1P o 2,6% r/r, przy czym GMV w modelu 3P wzrosło o 39,7% i stanowiło 13,9% GMV ogółem w segmencie Mall w III kwartale 2022 r. (wzrost z 10,6% r/r na podstawie danych pro-forma). Jednakże przy założeniu stałego kursu walutowego, wzrost GMV w III kw. 2022 r. wyniósł 1,4%, przy czym 5,1 p.p. ze wzrostu GMV o 6,5% r/r w III kw. 2022 r. wynika z osłabienia złotego, będącego walutą sprawozdawczą Grupy. Z drugiej strony a dynamikę wzrostu przy założeniu stałego kursu walutowego negatywnie wpłynęło zamknięcie polskiego sklepu internetowego w segmencie Mall, które nastąpiło w ramach realizacji planu integracji Grupy po połączeniu. Po wyłączeniu wpływu działalności związanej z polskim sklepem internetowym na GMV w poprzednim roku, wzrost przy założeniu stałego kursu walutowego za III kw. byłby o 1,7 p.p. wyższy i wyniósłby 3,1%.

PRZYCHODY

Przychody pro-forma segmentu Mall za 9 miesięcy 2022 r. spadły o 10,8% r/r, co było spowodowane silnym spadkiem w I półroczu 2022 r. GMV w modelu 1P, który stanowił ponad 85% GMV w strukturze sprzedaży. Jednakże tempo spadku przychodów uległo znacznemu spowolnieniu na przestrzeni II kwartału 2022 roku, po zakończeniu w połowie maja 2022 r. okresu, w przypadku którego wyniki porównawcze za poprzedni rok były szczególnie wysokie z uwagi na ograniczenie działalności tradycyjnych sklepów detalicznych w związku z pandemią COVID-19, a w III kwartale 2022 roku segment Mall zanotował wzrost przychodów o 3,9% r/r w ujęciu pro-forma.

SKORYGOWANA EBITDA

Skorygowana strata EBITDA dla segmentu Mall wyniosła w III kwartale 2022 r. 50,3 mln PLN podczas gdy w III kwartale 2021 r. strata EBITDA pro-forma wyniosła 28,2 mln PLN. Strata zmniejszyła się w III kwartale 2022 r. z 67,1 mln zł Skorygowanej straty EBITDA odnotowanej w II kwartale 2022 r.

Skorygowana strata EBITDA pro-forma za 9 miesięcy 2022 r. osiągnęła poziom 157,6 mln PLN, podczas gdy za 9 miesięcy 2021 r. skorygowana strata EBITDA pro-forma wyniosła 49,0 mln PLN.

Kierownictwo Grupy zwraca uwagę, że marże uzyskiwane przez Mall tradycyjnie ulegają poprawie w drugiej połowie roku ze względu na popyt sezonowy, który jest szczególnie widoczny w czwartym kwartale. Grupa jest na dobrej drodze do wdrożenia w 2023 roku platformy handlowej Allegro na rynkach obsługiwanych przez Mall i koncentruje się na utrzymaniu zaangażowania użytkowników oraz jednoczesnym rozwoju bazy lokalnych sprzedających. Spółka WE|DO, prowadząca działalność dystrybucyjną w segmencie Mall, odpowiada za 11,2 mln PLN, czyli 22,3% skorygowanej straty EBITDA w III kwartale 2022 r.

2.2.3 HISTORYCZNE KWARTALNE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE PRO-FORMA DLA SEGMENTU MALL

Poniższa tabela przedstawia szacunkowe historyczne kwartalne finansowe i operacyjne dane pro-forma dla segmentu Mall przy uwzględnieniu przejętej struktury organizacyjnej, która stanowiła przedmiot transakcji Przejęcia Grupy Mall w kwietniu 2022 roku. Wyniki podmiotów, które zostały wydzielone ze spółki Mall Group a.s. przez jej poprzednich właścicieli, ponieważ nie wchodziły w zakres uzgodnionego przejęcia, zostały wyłączone z historycznych danych finansowych pro-forma. Informacje te są przygotowywane przez kierownictwo Grupy Mall i WE|DO od momentu finalizacji przejęcia.

Dla ułatwienia tabela zawiera również rzeczywiste wyniki za II kwartał 2022 r., ponieważ był to pierwszy kwartał, w którym segment Mall był objęty konsolidacją, co zostało przedstawione przez Grupę w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w sprawozdaniu zarządu za I półrocze 2022 r.

Historyczne kwartalne dane finansowe i operacyjne pro-forma ^[1] dla segmentu Mall, (niebadane)	Q1 2021 pro-forma	Q2 2021 pro-forma	Q3 2021 pro-forma	Q4 2021 pro-forma	Q1 2022 pro-forma	Q2 2022 actual
GMV (w mln PLN)	988,7	838,1	839,9	1 507,4	804,0	787,9
w tym udział 3P	8%	10%	11%	14%	13%	16%
GMV za ostatnie 12 mies. (w mln PLN)	4 212,1	4 174,5	4 219,0	4 174,2	3 989,5	3 939,3
Aktywni Kupujący(2) (w mln)	4,4	4,4	4,4	4,4	4,3	4,2
GMV na 1 Aktywnego Kupującego za ostatnie 12 mies. (w PLN)	947,2	948,9	952,5	940,5	932,4	931,4
Przychody (w mln PLN)	817,2	684,2	668,4	1 150,9	631,1	610,7
Skorygowana EBITDA (w mln PLN)	(3,6)	(17,2)	(28,2)	(10,0)	(40,2)	(67,1)

[1] Historyczne dane dotyczące GMV dla segmentu Mall oparte na danych pro-forma dla takiej samej struktury organizacyjnej, jaka została przejęta przez Grupę

[2] Oznacza (na koniec danego okresu) każdy unikalny adres e-mail powiązany z kupującym, który dokonał co najmniej jednego zakupu na mall.cz, mall.sk, mall.hu, mimovrste.com, mall.hr, czc.cz w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy

2.2.4 UZGODNIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OGÓŁEM

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	zmiana %	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021	zmiana %
EBITDA – działalności w Polsce	1 515,1	1 532,1	(1,1%)	560,0	457,1	22,5%
EBITDA – segment Mall	(142,7)	n/d	n/d	(69,0)	n/d	n/d
EBITDA	1 372,5	1 532,1	(10,4%)	491,0	457,1	7,4%
Amortyzacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	(2 927,0)	(381,0)	668,3%	(2 535,9)	(133,9)	1 793,6%
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	(464,7)	(320,8)	44,8%	(164,8)	(110,7)	48,9%
Amortyzacja	(164,0)	(60,1)	172,7%	(72,6)	(23,2)	213,0%
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	(2 298,4)	—	n/d	(2 298,4)	—	n/d
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(1 554,6)	1 151,1	(235,0%)	(2 044,9)	323,1	(732,8%)
Wynik z działalności finansowej	(347,0)	(44,6)	678,3%	(110,5)	57,6	(292,0%)
Przychody finansowe	19,6	118,2	(83,4%)	8,3	109,5	(92,4%)
Koszty finansowe	(352,4)	(163,5)	115,6%	(114,1)	(51,8)	120,4%
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe	(14,2)	0,7	(2 124,6%)	(4,7)	(0,2)	2 751,6%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1 901,6)	1 106,6	(271,8%)	(2 155,4)	380,7	(666,1%)
Podatek dochodowy	(194,8)	(216,7)	(10,1%)	(44,4)	(56,3)	(21,2%)
Zysk/(strata) netto	(2 096,4)	889,9	(335,6%)	(2 199,8)	324,4	(778,2%)
Inne całkowite dochody/(strata)	287,9	108,3	166,0%	102,4	35,5	195,6%
Razem całkowite dochody/(strata) za okres obrotowy	(1 808,5)	998,2	(281,2%)	(2 097,4)	359,8	(682,9%)

AMORTYZACJA ORAZ ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych wzrosły o 2 402,0 mln PLN, czyli o 1 793,6%, z 133,9 mln PLN w III kwartale 2021 r. do 2 535,9 mln PLN w III kwartale 2022 r., natomiast w okresie 9 miesięcy 2022 r. amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych wzrosły o 2 546,0 mln PLN, czyli o 668,3%, z 381,0 mln PLN w okresie 9 miesięcy 2021 r. do 2 927,0 mln PLN w okresie 9 miesięcy 2022 r.

Główną przyczyną tak dużych wzrostów było rozpoznanie w III kwartale 2022 r. niepieniężnych odpisów z tytułu utraty wartości w wysokości 2 293,0 mln PLN, uzgadniających wartość księgową aktywów Grupy Mall i WE|DO do szacowanej wartości odzyskiwalnej. Dodatkowe informacje przedstawiono w punkcie 2.2.7. „Istotne zdarzenia w bieżącym okresie sprawozdawczym”

Wzrost odnotowany od początku roku obejmuje również koszty amortyzacji w wysokości 136,3 mln PLN ujęte przez Grupę Mall i WE|DO, które zostały objęte konsolidacją, z czego 65,2 mln PLN stanowi obciążenie z tytułu podwyższenia wartości godziwej aktywów netto przejętych podmiotów w kwocie 1 178,3 mln PLN brutto. Do najważniejszych wartości niematerialnych i prawnych zidentyfikowanych w procesie wstępnej alokacji ceny nabycia przeprowadzonym po przejściu należą relacje z klientami, oprogramowanie, domeny i znaki towarowe.

Oprócz powyższego wzrost o 110,9 mln PLN w okresie 9 mies. 2022 r. jest związany z działalnością w Polsce, gdzie źródłem wzrostu są wyższe nakłady inwestycyjne oraz ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania w związku z nowo zawartymi umowami leasingu powierzchni biurowej oraz dzierżawą nowych lokalizacji pod lokalizację automatów paczkowych.

WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Wynik z działalności finansowej zmniejszył się o 168,1 mln PLN, czyli o 292,0%, z 57,6 mln PLN za III kwartał 2021 r. do kwoty ujemnej 110,5 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. wynik finansowy netto uległ pogorszeniu o 302,4 mln PLN, czyli o 678,3%, ze straty w wysokości 44,6 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do straty w wysokości 347,0 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. Zmiana ta wynika przede wszystkim ze wzrostu kosztów obsługi kredytów i pożyczek Grupy, spowodowanego wzrostem wartości nominalnej zadłużenia o 1 500,0 mln PLN, zaciągniętego w związku z zakończeniem transakcji przejęcia Grupy Mall i WE|DO. Znaczący wzrost stopy referencyjnej WIBOR był spowodowany postępującym podnoszeniem stóp procentowych przez Narodowy Bank Polski.

W rezultacie organiczne zmniejszenie wskaźnika dźwigni finansowej związane z transakcją refinansowania przeprowadzoną w 2020 r. zostało zniwelowane przez wzrost salda kredytów i pożyczek, co spowodowało wzrost wskaźnika dźwigni finansowej Grupy do poziomu 3,44x na dzień 30 września 2022 r. Przełożyło się to na zmianę oczekiwanych wpływów pieniężnych z tytułu zaciągniętych przez Grupę kredytów i pożyczek, a następnie na ujęcie niepieniężnych kosztów finansowych w wysokości 58,5 mln PLN w związku z wyższą marżą odsetkową, co spowodowało zwiększenie wyceny zadłużenia Grupy według zamortyzowanego kosztu o tę samą kwotę.

W okresie porównawczym Grupa ujęła niepieniężne przychody finansowe w wysokości 105,9 mln PLN, co wynikało ze zmniejszenia dźwigni finansowej Grupy. Koszty odsetkowe brutto wzrosły o 91,4% za okres 9 miesięcy 2022 r. do 316,2 mln PLN i o 70,3% za III kw. 2022 r. do 97,0 mln PLN w związku z rosnącymi kosztami kredytów i pożyczek, wyższą marżą odsetkową spowodowaną wzrostem dźwigni finansowej oraz dodatkowym zadłużeniem zaciągniętym w celu sfinalizowania przejęcia Grupy Mall.

Wzrost kosztów kredytów i pożyczek Grupy został częściowo zrównoważony przez korzystny wynik rozliczenia kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stopę stałą, generujący wpływ w wysokości 86,0 mln PLN w okresie 9 miesięcy 2022 r. i 59,4 mln PLN w III kwartale 2022 r., w porównaniu z wpływami w wysokości odpowiednio 47,6 mln PLN i 14,8 mln PLN w porównywalnych okresach.

PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy spadł o 11,9 mln PLN, czyli o 21,2%, z 56,3 mln PLN za III kwartał 2021 r. do 44,4 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2021 r. podatek dochodowy zmniejszył się o 21,9 mln PLN, czyli o 10,1%, z 216,7 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do 194,8 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r.

Grupa generuje większość dochodów do opodatkowania w Polsce, w związku z czym podlega opodatkowaniu na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych („CIT”). Stawka podatku CIT wynosi 19% w Polsce, Czechach i Słowenii oraz 21% na Słowacji. Spółki luksemburskie podlegają opodatkowaniu stawką 24,94%, węgierskie 9%, a chorwackie 18%.

Na obciążenie z tytułu podatku dochodowego za 9 miesięcy 2022 r. wpłynęły wyniki kontroli podatkowych przeprowadzonych przez organy podatkowe. W dniu 28 czerwca 2022 r. spółki Allegro i Ceneo otrzymały wyniki kontroli podatkowych przeprowadzonych przez organy podatkowe, które dotyczyły rozliczeń tych spółek z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za okresy od 28 lipca 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz za rok 2018. Organy podatkowe zakwestionowały możliwość odliczenia od podatku opłaty przygotowawczej zapłaconej przez Spółki na rzecz podmiotów powiązanych, ponieważ opłata ta dotyczyła otrzymanego kapitału, jak również zakwestionowały wysokość odsetek

placonych przez spółki na rzecz ich akcjonariusza z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Po dokładnej analizie otrzymanych wyników kontroli podatkowych, przy wsparciu doradcy podatkowego, spółki Allegro i Ceneo postanowiły dobrowolnie skorygować swoje zeznania podatkowe za skontrolowane okresy i naliczyć dodatkowy podatek. Biorąc pod uwagę oficjalne ustalenia i potencjalne skutki opisane powyżej, Grupa utworzyła szacunkową rezerwę zgodnie z KIMSF 23 w wysokości 66,6 mln PLN, obejmującą

kwotę 34,1 mln PLN z tytułu podatku bieżącego za poprzednie okresy, 18,4 mln PLN z tytułu podatku u źródła oraz 14,1 mln PLN z tytułu odsetek prezentowanych w kosztach finansowych.

Efektywna stopa podatkowa za bieżący okres sprawozdawczy nie jest możliwa do obliczenia, ze względu na ujęcie nie stanowiącego kosztu uzyskania przychodu odpisu z tytułu utraty wartości firmy opisanego w punkcie 2.2.7.

w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	zmiana %	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021	zmiana %
Podatek dochodowy bieżący	(187,8)	(209,9)	(10,5%)	(69,0)	(70,5)	(2,1%)
Korekty z tytułu podatku bieżącego za poprzednie okresy	(52,4)	(1,4)	3 740,3%	1,5	—	n/d
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45,4	(5,4)	n/d	23,1	14,1	63,5%
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(194,8)	(216,7)	(10,1%)	(44,4)	(56,3)	(21,2%)

ZYSK/(STRATA) NETTO

Wynik finansowy netto zmniejszył się o 2 524,2 mln PLN, czyli o 778,2%, z zysku 324,4 mln PLN za III kwartał 2021 r. do straty 2 199,8 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. wynik finansowy netto zmniejszył się o 2 986,2 mln PLN, czyli o 335,6%, z 889,9 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do straty 2 096,4 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. wskutek opisanych powyżej czynników.

INNE CAŁKOWITE DOCHODY/(STRATY)

Inne całkowite dochody/(straty) wzrosły o 66,9 mln PLN, czyli o 195,6%, z 35,5 mln PLN za III kwartał 2021 r. do 102,4 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. inne całkowite dochody/(straty) wzrosły o 179,6 mln PLN, czyli o 166,0%, z 108,3 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do 287,9 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z ujęcia wzrostu wartości godziwej kontraktów swap na stopę procentową zabezpieczających kredyty i pożyczki Grupy o wartości 5 125 mln PLN poprzez zmianę zmiennych stóp procentowych na stopy stałe.

INNE CAŁKOWITE DOCHODY/(STRATY) OGÓŁEM

Całkowite dochody/(straty) ogółem zmniejszyły się o 174,7 mln PLN, tj. o 682,9%, z 359,8 mln PLN za III kwartał 2021 r. do straty 2 097,4 mln PLN za III kwartał 2022 r., natomiast za 9 miesięcy 2022 r. całkowite dochody/(straty) ogółem zmniejszyły się o 2 806,7 mln PLN, tj. o 281,2%, z 998,2 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r. do straty 1 808,5 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. w wyniku wyżej omówionych czynników.

2.2.5 PRZEGLĄD WYNIKÓW DOTYCZĄCYCH PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższa tabela przedstawia przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej za okres 9 miesięcy 2022 r. i 2021 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	zmiana %	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021	zmiana %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	999,8	1 019,1	(1,9%)	369,3	362,7	1,8%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1 901,6)	1 106,6	(271,8%)	(2 155,4)	380,7	(666,2%)
Podatek dochodowy zapłacony	(380,4)	(262,7)	44,8%	(98,2)	(37,6)	161,1%
Amortyzacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	2 927,0	381,0	668,3%	2 535,9	133,9	1 793,9%
Koszty odsetkowe netto	325,9	48,1	577,3%	120,1	(56,6)	n/d
Zmiany stanu kapitału obrotowego netto	(54,1)	(265,0)	(79,6%)	(65,7)	(66,1)	(0,6%)
Pozostałe pozycje przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	83,0	11,1	649,3%	32,6	8,4	289,9%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 913,6)	(256,9)	1 034,0%	(171,8)	(103,7)	65,7%
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(249,2)	(162,1)	53,7%	(84,9)	(58,2)	46,0%
<i>w tym działalność w Polsce</i>	<i>(230,9)</i>	<i>(162,1)</i>	<i>42,4%</i>	<i>(76,3)</i>	<i>(58,2)</i>	<i>31,1%</i>
<i>w tym Mall</i>	<i>(18,3)</i>	<i>—</i>	<i>n/d</i>	<i>(8,6)</i>	<i>—</i>	<i>n/d</i>
Pozostałe nakłady inwestycyjne	(315,4)	(94,5)	233,9%	(91,0)	(45,0)	102,2%
<i>w tym działalność w Polsce</i>	<i>(302,3)</i>	<i>(94,5)</i>	<i>220,1%</i>	<i>(87,0)</i>	<i>(45,0)</i>	<i>93,3%</i>
<i>w tym Mall</i>	<i>(13,1)</i>	<i>—</i>	<i>n/d</i>	<i>(4,0)</i>	<i>—</i>	<i>n/d</i>
Nabycie jednostek zależnych	(2 349,9)	—	n/d	3,2	—	n/d
Pozostałe przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	0,9	(0,3)	n/d	0,9	(0,5)	n/d
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	809,7	(172,9)	n/d	(132,7)	(55,6)	138,6%
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	1 500,0	—	n/d	—	—	n/d
Splata kredytów i pożyczek	(381,0)	—	700,9%	—	—	n/d
Odsetki zapłacone	(325,2)	(97,0)	235,3%	(159,6)	(29,9)	433,7%
Oplaty leasingowe	(53,4)	(25,9)	106,3%	(32,6)	(9,8)	232,4%
Rozliczenia z tytułu instrumentów zabezpieczających stopę procentową	86,0	(47,6)	n/d	65,9	(14,8)	n/d
Pozostałe przepływy pieniężne z działalności finansowej	(16,8)	(2,5)	577,0%	(6,3)	(1,1)	475,0%
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 104,1)	589,2	(287,4%)	64,9	203,4	(68,1%)

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej zmniejszyły się o 19,2 mln PLN, tj. 1,9% r/r i zmniejszyły się o 6,7 mln PLN, tj. 1,8% r/r w III kwartale 2022 r., głównie z powodu spadku zysku przed opodatkowaniem, który zmniejszył się o 3 008,2 mln PLN, czyli o 271,8% r/r, z powodu czynników opisanych w poprzednich punktach, przy czym największy wpływ miał wzrost odpisów amortyzacyjnych (zob. szczegółowe informacje w Nocie 2.2.2.4) i odpisów z tytułu utraty wartości (zob. szczegółowe informacje w Nocie 2.2.2.7) oraz kosztów odsetkowych netto (zob. szczegółowe informacje w Nocie 2.2.2.4). Ponadto pozytywny wpływ na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej miało zmniejszenie inwestycji w kapitał obrotowy, które w okresie 9 miesięcy 2022 r. spowodowały wypływ w wysokości 54,1 mln PLN w porównaniu do wypływu w wysokości 265,0 mln PLN w okresie porównawczym. Spadek ten wynika głównie z mniejszego wykorzystania środków pieniężnych przez Allegro Pay dzięki zabezpieczeniu zewnętrznego źródła finansowania pozabilansowego w okresie 9 miesięcy 2022 r. w postaci umowy odkupu pożyczek konsumenckich zawartej z Aion Bank i obowiązującej od IV kwartału 2021 r. W rezultacie pomimo istotnego wzrostu skali działalności Grupy w zakresie pożyczek konsumenckich, co zaowocowało kwotą 3 633,5 mln PLN nowych pożyczek udzielonych w okresie 9 mies. 2022 r. (+237,4% r/r), łączny odpływ kapitału obrotowego wynikający z tych transakcji wyniósł 102,5 mln PLN w porównaniu z odpływem w wysokości 289,9 mln PLN w okresie 9 mies. 2021 r. Odpływ wynikający z rozwoju działalności Allegro Pay oraz wyższych wydatków związanych ze zwiększeniem stanu zapasów pod koniec III kwartału został w pełni zrównoważony przez wyższe wpływy z tytułu zobowiązań handlowych i pozostałych, a pozostała pozycja wpływająca na stan kapitału obrotowego nie uległa większym zmianom na przestrzeni całego okresu.

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

W ramach środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej w okresie od początku roku do końca III kwartału 2022 r. odnotowano wypływ w wysokości 2 913,6 mln PLN, głównie z powodu nabycia Grupy Mall i WE|DO. Cena za akcje Grupy Mall i udziały w WE|DO została rozliczona poprzez połączenie wynagrodzenia w postaci akcji i płatności gotówkowej, która stanowiła kombinację nowego finansowania dłużnego i środków własnych Grupy. Całkowity wypływ środków pieniężnych odnotowany po zakończeniu transakcji przejęcia wyniósł 473,5 mln EUR (równowartość 2,219 mln PLN) i obejmował stratę w wysokości 16,8 mln PLN powstałą na rozliczeniu warunkowego kontraktu terminowego, zawartego przez Grupę w celu zminimalizowania ryzyka walutowego związanego z transakcją. Dodatkowo na dzień Transakcji Grupa uregulowała pozostałe zadłużenie Podmiotów przejmowanych z tytułu pożyczki wobec poprzednich akcjonariuszy w wysokości 1 089,1 mln CZK (równowartość 207,6 mln PLN), stanowiące część ceny nabycia przejętych przedsiębiorstw. Łączny wypływ środków pieniężnych z tytułu transakcji przejęcia został przedstawiony po pomniejszeniu o środki pieniężne podmiotów przejmowanych w wysokości 61,6 mln PLN.

Pozostałymi czynnikami przekładającymi się na wzrost wypływu środków z działalności inwestycyjnej są wyższe koszty prac rozwojowych podlegających kapitalizacji, które wzrosły o 87,1 mln PLN, czyli o 53,7% r/r oraz o 26,8 mln PLN lub o 46,0% r/r w III kwartale 2022 roku, 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, jak również odzwierciedla wpływ przejęcia Grupy Mall i WE|DO.

Ponadto pozostałe nakłady inwestycyjne Grupy wzrosły o 220,9 mln PLN, czyli 233,9% r/r za 9 miesięcy 2022 r. oraz o 46,0 mln PLN, czyli 102,2% r/r za III kwartał 2022 r. Wzrost r/r wynika z coraz szybszej rozbudowy własnej sieci automatów paczkowych Allegro, inwestycji w wyposażenie nowych biurów Grupy, w których oddano już do użytku większość nowych powierzchni, oraz z objęcia konsolidacją inwestycji kapitałowych Grupy Mall i WE|DO.

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

W okresie 9 miesięcy 2022 r. środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej wyniosły 809,7 mln PLN, co wynikało głównie z wykorzystania pomostowego kredytu terminowego w wysokości 1 000,0 mln PLN oraz wielowalutowego kredytu odnawialnego o równowartości 500,0 mln PLN, zaciągniętego w koronach czeskich celem częściowego sfinansowania przejęcia Grupy Mall / WE|DO, które zostało sfinalizowane 1 kwietnia 2022 r. Ponadto w ramach opisanej powyżej transakcji przejęcia Grupa spłaciła całe zaległe zadłużenie podmiotów przejmowanych wobec banków finansujących w wysokości 2 004,8 mln CZK (równowartość 381,0 mln PLN).

Wpływy pieniężne z działalności finansowej zostały dodatkowo wzmocnione przez korzystny wynik rozliczenia kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stopę stałą, co wygenerowało

wpływ w wysokości 86,0 mln PLN za 9 miesięcy 2022 r. w porównaniu z wpływem w wysokości 47,6 mln PLN za 9 miesięcy 2021 r., ze względu na obserwowany na rynku znaczny wzrost stopy referencyjnej WIBOR pod koniec 2021 r. i na początku 2022 r., co spowodowało korzystne przeszacowanie zabezpieczonej ekspozycji Grupy na ryzyko stopy procentowej.

Z drugiej strony ten sam wzrost stóp procentowych wraz ze wzrostem wartości nominalnej kredytów i pożyczek o 1 500,0 mln PLN przyczynił się do zwiększenia płatności odsetkowych wynikających z zadłużenia Grupy, które wzrosły o 228,2 mln PLN, czyli 235,3% r/r, czyli zmieniły się w przeciwnym kierunku niż kwoty otrzymane w ramach rozliczenia kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stopę stałą.



2.2.6 ZADŁUŻENIE

Na dzień 30 września 2022 r. łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wynosiło 6 953,1 mln PLN, co obejmuje kapitał w kwocie 7 020,9 mln PLN skorygowany w celu prezentacji według amortyzowanego kosztu. Terminy spłaty Kredytu nadrzędnego i dwóch kredytów odnawialnych upływają w październiku 2025 r. Okres dostępności niewykorzystanego kredytu odnawialnego upływa we wrześniu 2025 r.

W dniu 9 listopada 2022 r. Grupa dokonała refinansowania pomostowego kredytu terminowego w wysokości 1 000,0 mln PLN za pomocą nowego kredytu o tej samej kwocie kapitału. Termin spłaty nowego kredytu dodatkowego przypada na 14 października 2025 r. Nowy kredyt dodatkowy ma taką samą marżę jak nadrzędny kredyt terminowy (kwota kapitału 5 500,0 mln PLN) i będzie się zmieniać w zależności od poziomu wskaźnika dźwigni finansowej grupy. Pozostałe warunki, w tym warunki dotyczące poręczycieli i zabezpieczeń transakcji, są takie same jak w przypadku pozostałych kredytów i pożyczek Grupy określonych w głównej umowie kredytowej, bez żadnych dodatkowych kowenantów. Więcej szczegółowych informacji przedstawiono w Nocie 21 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, „Zdarzenia po dacie bilansowej”.

Od początku 2022 r. zobowiązania z tytułu leasingu wzrosły o 477,4 mln PLN, przy czym na wzrost ten składa się kwota 272,9 mln PLN związana z rozpoczęciem najmu nowo oddanej powierzchni biurowej

w Polsce oraz dodatkowo kwota 151,1 mln PLN związana z umowami leasingowymi zawartymi z Grupą Mall i WE|DO.

Znaczące zmniejszenie stanu środków pieniężnych wynika z nabycia Grupy Mall / WE|DO, ponieważ Grupa wykorzystwała znaczną część swoich środków pieniężnych do uregulowania gotówkowych składników wynagrodzenia z tytułu przejęcia.

Wzrost wskaźnika dźwigni finansowej Grupy z poziomu 1,77x na koniec 2021 r. do 3,44x na koniec III kwartału 2022 r. wynikał przede wszystkim z następujących czynników:

- ze wzrostu stanu kredytów i pożyczek w wyniku wykorzystania kredytu pomostowego w wysokości 1 000,0 mln PLN oraz wielowalutowego kredytu odnawialnego o równowartości 500,0 mln PLN zaciągniętego w koronach czeskich;
- ze wzrostu stanu zadłużenia z tytułu leasingu spowodowanego czynnikami opisanymi powyżej;
- ze zmniejszenia stanu posiadanych środków pieniężnych o 1 104,1 mln PLN, które jest w pełni związane z nabyciem Grupy Mall (szczegółowe informacje w Nocie 2.2.5);

ze spadku Skorygowanego EBITDA narastająco za dwanaście miesięcy o 4,0%, wynikającego głównie z uwzględnienia Skorygowanej straty EBITDA segmentu Mall.

Jednakże dźwignia finansowa Grupy zaczyna się zmniejszać w wyniku wzrostu kw/kw Skorygowanej EBITDA narastająco za dwanaście miesięcy o 3,42%. Na koniec września wskaźnik dźwigni wynosił 3,44x.

w mln PLN (niebadane)	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021
Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 miesięcy – działalność w Polsce	2 103,0	1 987,1	2 068,5
Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 miesięcy – segment Mall	(117,4)	(67,1)	n/d
Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mies.	1 985,6	1 920,0	2 068,5
Kredyty i pożyczki wyceniane wg amortyzowanego kosztu	6 953,1	6 923,0	5 366,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	728,5	667,9	251,1
Środki pieniężne	(853,2)	(788,2)	(1 957,2)
Zadłużenie netto	6 828,5	6 802,7	3 660,2
Dźwignia finansowa	3,44 x	3,54 x	1,77 x
Kapitał własny	8 866,6	10 942,7	9 454,1
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	77,0%	62,2%	38,7%

2.2.7 ISTOTNE ZDARZENIA W BIEŻĄCYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Podsumowanie najważniejszych wydarzeń mających miejsce po dacie bilansowej przedstawiono w Nocie 5 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2022 r.: „Istotne zdarzenia w bieżącym okresie sprawozdawczym”

ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W trakcie sporządzania Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy na dzień 30 września 2022 r. kierownictwo Grupy uznało, że istnieją czynniki, które mogą wskazywać na utratę wartości i w związku z tym przeprowadziło test na utratę wartości w celu oceny odzyskiwalności wartości firmy na dzień bilansowy.

Test na utratę wartości został przeprowadzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i obejmował porównanie prognozy finansowej określającej szacunkową wartość godziwą Grupy Mall i WE|DO pomniejszoną o koszty doprowadzenia do sprzedaży na dzień 30 września 2022 roku z wartością bilansową aktywów Grupy Mall i WE|DO, która wyniosła 4 072 mln zł, w wyniku czego Grupa ujęła niepieniężny odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 2 293,0 mln zł. Odpis z tytułu utraty wartości zostanie w całości przypisany do wartości firmy (Goodwill) i zostanie zaprezentowany w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów za III kwartał 2022 r. w pozycji kosztowej „Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych”.

Utrata wartości zmniejszy zysk netto Grupy w trzecim kwartale 2022 roku, natomiast nie będzie miała wpływu na wynik przed odsetkami, podatkami, amortyzacją i odpisami z tytułu trwałej utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych („EBITDA”), ani na osiągnięte przepływy pieniężne Grupy. To zdarzenie księgowe nie wpływa na stabilność działalności Allegro ani na priorytety biznesowe – w tym na uruchomienie platformy Allegro 3P w Czechach i na innych rynkach Mall.

Rada przyznaje, że w listopadzie 2021 r. zgodziła się zapłacić pełną cenę dla uzyskania kontroli nad unikatowym biznesem e-commerce, działającym na wielu rynkach, mającym ułatwić przekształcenie Allegro w firmę międzynarodową, i że z perspektywy czasu cena ta została ustalona na szczycie cyklu rynkowego, od czasu którego wiele publicznie notowanych firm z branży e-commerce straciło 50-70% swojej wartości rynkowej. Tymczasem z powodu inflacji i kryzysu związanego z kosztami życia wyniki finansowe Mall i WE|DO okazały się znacznie niższe niż pierwotnie zakładano. Wzrost inflacji i kosztów finansowania zewnętrznego spowodował znaczny wzrost kosztu kapitału własnego, co zmniejszyło wartość bieżącą długoterminowych przepływów pieniężnych, które zgodnie z prognozą mają być generowane dzięki wdrożeniom platformy handlowej Allegro.

Pomimo tych bardzo istotnych komplikacji, Spółka pozostaje w pełni zaangażowana w osiągnięcie strategicznie ważnego sukcesu, jakim będzie stworzenie przez Allegro znaczącej platformy typu 3P marketplace na rynkach Europy Środkowej. W ten sposób powstanie połączona, międzynarodowa organizacja w modelu 3P/1P z wypracowanym zestawem rozwiązań, które po udanym wprowadzeniu na każdy z kluczowych rynków Mall, będą mogły zostać wdrożone organicznie na innych rynkach w przyszłych latach, stanowiąc kluczowy czynnik przyszłego wzrostu.



3. Oczekiwania dla Grupy w roku obrotowym 2022

SEGMENT MALL

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

DZIAŁALNOŚĆ W POLSCE

Kierownictwo potwierdza swoje oczekiwania dotyczące działalności w Polsce, które zostały opublikowane 29 września 2022 r. wraz z wynikami Grupy za II kwartał i I półrocze 2022 r.

Wyniki handlowe pozostają zgodne z wcześniejszymi oczekiwaniami, w tym dotyczącymi spowolnienia tempa wzrostu w okresie przedświątecznym. Ponadto oglądanie meczów Mistrzostw Świata w piłce nożnej w okresie przedświątecznym może przełożyć się na zmniejszenie popytu w tradycyjnym sezonie zakupowym. Oczekuje się, że podjęte wcześniej działania mające na celu spowolnienie wzrostu kosztów i poprawę marż w programie lojalnościowym Smart! poprzez zwiększenie stawek współfinansowania, częściowo zrównoważą powiązane z inflacją podwyżki cen za usługi dostawy, które zaczęły obowiązywać od początku listopada 2022 r. W połączeniu z nałożeniem się w całym kwartale wpływu ubiegłorocznej obniżki stawki MOV w programie Smart! na wzrost udziału przesyłek kurierskich oraz dalszym spowolnieniem wzrostu kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu i administracji, powyższe czynniki mają, zgodnie z oczekiwaniami, przełożyć się na dalsze wzmacnianie trendu wzrostu r/r Skorygowanej EBITDA w czwartym kwartale 2022 r.

Oczekiwania kierownictwa dotyczące segmentu Mall nie uległy zmianie w stosunku do oczekiwań opublikowanych 29 września 2022 r. wraz z wynikami za II kwartał i I półrocze 2022 r.

Kierownictwo Grupy nadal stwierdza, że w porównaniu z sytuacją w Polsce warunki dotyczące popytu konsumpcyjnego są zasadniczo mniej korzystne w krajach, w których działa segment Mall. Ze względu na słaby popyt oraz nałożenie się okresu agresywnych promocji związanych z darmową dostawą w poprzednim roku, wzrost GMV w październiku uległ znacznemu pogorszeniu w porównaniu z jednocyfrowym wzrostem odnotowanym w II kwartale. Mimo że w listopadzie, wraz z rozpoczęciem sezonu zakupów przedświątecznych, nastąpiło silne odbicie wzrostu, 24 listopada Grupa ogłosiła ograniczoną w czasie promocję na bezpłatne dostawy „Mall Smart”, która będzie trwała do końca kwartału. Oczekuje się, że dodatkowy popyt związany z tą promocją sprawi, że segment Mall spełni oczekiwania Kierownictwa, aby ograniczyć tempo spadku GMV do niskich kilku procent w okresie dziewięciu miesięcy kończącym się 31 grudnia 2022 r.

Ze względu na wyższą niż oczekiwana aktywność w zakresie promocji i presję cenową obecną w IV kwartale 2022 r., Skorygowana EBITDA za okres 9 miesięcy od Przejęcia Mall do 31 grudnia 2022 r. powinna osiągnąć wartość blisko dolnej granicy obecnego zakresu prognozy.

Kierownictwo stawia na pierwszym miejscu konkurencyjność cenową Mall w celu utrzymania względnie stabilnej wartości GMV, a tym samym zwiększenia zaangażowania klientów i ograniczenia akumulacji zapasów, na poziomie wyższym od Skorygowanej EBITDA, ponieważ Allegro dąży do uruchomienia swojej platformy handlowej w modelu 3P na wszystkich rynkach działalności Mall, zaczynając od uruchomienia w Czechach w 2023 roku.

Poniżej przedstawiono uaktualnione oczekiwania dotyczące skonsolidowanej Grupy:

Oczekiwania na 2022 Działalność w Polsce	tylko Allegro opublikowane 29 września	tylko Allegro aktualizacja
GMV	15–17% dynamika wzrostu r/r	Bez zmian
Przychody	23–26% dynamika wzrostu r/r	Bez zmian
Skorygowana EBITDA ^[1]	10–12% dynamika wzrostu r/r	Bez zmian
Capex ^[2]	650–700 mln PLN	Bez zmian

Oczekiwania na 2022 Segment MALL ^[3]	tylko MALL ^[3] opublikowane 29 września	tylko MALL ^[3] aktualizacja
GMV	niski jednocyfrowy spadek r/r	Bez zmian
Przychody	niski jednocyfrowy spadek r/r	Bez zmian
Skorygowana EBITDA ^[1]	120–160 mln PLN strata	Bez zmian
Capex ^[2]	70–100 mln PLN	Bez zmian

Oczekiwania na 2022 Skonsolidowana Grupa	Grupa, oczekiwania na 2022 opublikowane 29 września	Grupa, oczekiwania na 2022 aktualizacja
GMV	22–24% dynamika wzrostu r/r	Bez zmian
Przychody	67–71% dynamika wzrostu r/r	Bez zmian
Skorygowana EBITDA ^[1]	2–6% dynamika wzrostu r/r	Bez zmian
Capex ^[2]	720–800 mln PLN	Bez zmian

[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)

[3] Oczekiwania dotyczące Grupy MALL i WE|DO w okresie 9 miesięcy do grudnia 2022 r.

4. Status oczekiwań średnioterminowych na lata 2023-2026

Kierownictwo Grupy zwraca uwagę, że Średnioterminowe oczekiwania na lata 2023-2026 („Medium-Term Expectations”, „MTE”) zostały opublikowane 24 lutego 2022 r., po zakończeniu poprzedniej rundy planowania rocznego i zbiegły się w czasie z inwazją Rosji na Ukrainę.

W dniu 29 września 2022 r., w związku z dynamicznymi przemianami gospodarczymi i geopolitycznymi, wynikającymi z sytuacji na Ukrainie, kierownictwo Grupy podjęło decyzję o rewizji opublikowanych Oczekiwań Średnioterminowych/ MTE, do czasu zakończenia tegorocznej rundy planowania rocznego pod kierownictwem nowego CEO Grupy.



5. Sytuacja handlowa w ostatnim czasie

W IV kwartale 2022 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu Rada odnotowała wzrost GMV dla działalności w Polsce, zgodnie z oczekiwaniami dotyczącymi wzrostu GMV w roku 2022, tj. w przedziale 15%-17%. W październiku wzrost utrzymywał się na poziomie podobnym do odnotowanego w III kwartale, po czym w listopadzie zaczął wykazywać oznaki spowolnienia, zgodnie z przewidywaniami kierownictwa Grupy, natomiast nietypowy termin rozgrywania Mistrzostw Świata w piłce nożnej może spowodować spadek liczby odwiedzin na serwisach internetowych, ponieważ konsumenci mają mniej czasu na zakupy.

Rada odnotowała znaczące osłabienie wzrostu GMV w segmencie Mall w październiku, z uwagi na nałożenie się okresu promocji związanej z darmowymi dostawami i dużych wydatków na reklamę w poprzednim roku. Spadek GMV r/r został w listopadzie znacznie zmniejszony do wartości jednocyfrowych w ujęciu PLN.

6. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Podsumowanie najważniejszych wydarzeń mających miejsce po dacie bilansowej przedstawiono w Nocie 21 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2022 r.: „Zdarzenia po dacie bilansowej”.

7.

Główne rodzaje ryzyka i niepewności

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

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

- Ryzyka związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce, w tym między innymi wpływ podwyższonej inflacji, rosnąca presja na wzrost płac, ryzyko pogorszenia nastrojów konsumentów i obniżenia dochodu rozporządzalnego
- Ryzyka związane z działalnością i branżą Grupy, w tym między innymi ryzyka związane z istniejącą i nową konkurencją, zależnością od silnej marki, utrzymującym się trendem wzrostu w segmencie e-commerce, percepcją użytkowników, przerwami w działaniu systemu jakichkolwiek zewnętrznych partnerów biznesowych

- Realizacja kluczowych programów rozwoju działalności, w tym m.in.: Program lojalnościowy Smart!, produkt finansowania konsumenckiego Allegro Pay, ekspansja międzynarodowa, One Fulfillment by Allegro, uruchomienie własnej sieci automatów paczkowych w ramach ostatniej mili, inwestycja we własny potencjał w zakresie dostaw

- Grupa dokonywała w przeszłości i może dokonywać w przyszłości oportunistycznych przejęć innych spółek, przedsięwzięć lub aktywów w Polsce lub za granicą, co rodzi istotne dodatkowe ryzyko biznesowe, regulacyjne i prawne, w tym m.in. ryzyko związane z realizacją i integracją po dokonaniu połączenia. W szczególności w odniesieniu do przejęcia Grupy Mall Grupa zidentyfikowała następujące potencjalne rodzaje ryzyka i niepewności:

- Ryzyko walutowe dotyczące skonsolidowanych wyników oraz wpływów Grupy z tytułu dywidend
- Ryzyko związane z realizacją strategii Grupy w zakresie przekształcenia przejmowanych podmiotów oraz poprawy ich rozwoju i wyników finansowych Czynniki te obejmują między innymi: Przekształcenie modelu biznesowego Grupy Mall z modelu opartego w większości na sprzedaży własnej (1P) na model oparty w większości na sprzedaży na platformie handlowej (3P); Integrację istniejących platform sprzedażowych Grupy Mall z platformami Grupy; Utrzymanie obecnej bazy aktywnych kupujących Grupy Mall; Transgraniczną logistykę towarów w Grupie Mall;

Ryzyko niedoszacowania kosztów integracji i kosztów operacyjnych związanych z prowadzeniem działalności w zmienionym modelu 3P w nowych krajach; Utrzymanie kluczowych pracowników i kierownictwa; Możliwe trudności w stworzeniu jednolitej kultury w ramach Grupy i/lub w stworzeniu efektywnej struktury organizacyjnej zarządzającej w poszczególnych krajach i funkcjach

- Ryzyko sporów sądowych ze sprzedającymi
- Zdolność do zatrudniania nowych i utrzymywania dotychczasowych pracowników
- Sytuacja epidemiologiczna w Polsce i na rynkach, na których działa Grupa Mall
- Przestrzeganie przepisów prawa i regulacji, w tym m.in. przepisów o ochronie danych osobowych, przepisów o ochronie konsumentów, przepisów o handlu elektronicznym, przepisów o ochronie konkurencji, przepisów dotyczących własności intelektualnej, przepisów podatkowych, jak również potencjalnych przyszłych regulacji, które mogą nakładać na działalność Grupy dodatkowe wymogi i inne zobowiązania. Od daty publikacji Raportu Roczno za rok 2021 opublikowano kilka nowych istotnych projektów aktów prawnych UE, w tym Akt w sprawie danych, Cyfrowe platformy pracy i Pakiet dotyczący zrównoważonych produktów. Ich przyjęcie może wpłynąć na działalność Allegro i zwiększyć koszty zapewnienia zgodności z przepisami.
- Grupa może czasami być stroną różnych roszczeń i postępowań prawnych związanych z roszczeniami wynikającymi z jej działalności Grupa wie o pewnych toczących się sporach prawnych pomiędzy osobami fizycznymi związanymi z Bola Investment Limited („Bola”) a osobą fizyczną będącą stroną trzecią („Powód”) dotyczących własności mniejszościowego pakietu udziałów w spółce eBilet sp. z o.o., która była poprzednim

właścicielem spółki eBilet Polska sp. z o.o. („eBilet Polska”). Powód złożył przeciwko Bola, osobom fizycznym związanym z Bola i Allegro dwa pozwy, tj. jeden do Sądu Okręgowego w Poznaniu i jeden do Sądu Okręgowego w Warszawie, domagając się stwierdzenia nieważności umów dotyczących zakupu udziałów w eBilet Polska zawartych pomiędzy Bola, osobami fizycznymi związanymi z Bola i Allegro. Pozew złożony w poznańskim sądzie został odrzucony, a decyzja jest już prawomocna. Sprawa prowadzona w Warszawie jest w toku. Na podstawie informacji znanych Grupie oraz oceny doradcy prawnego Grupy na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, Grupa nie ma podstaw, by sądzić, że wynik przedmiotowej sprawy będzie miał istotny wpływ na Grupę.

- Ryzyko związane z faktem, że mechanizmy kontroli i zapobiegania stosowane przez Grupę w ramach struktury zapewnienia zgodności mogą okazać się niewystarczające, aby w wystarczającym stopniu chronić Grupę przed wszelkimi rodzajami ryzyka prawnego lub finansowego. Integracja niedawno przejętych podmiotów w celu zapewnienia zgodności z takimi strukturami jest czasochłonna i zwiększa ryzyko braku zgodności w następstwie niedawnych przejęć
- Zdolność Grupy do generowania lub pozyskiwania wystarczających środków pieniężnych do obsługi zadłużenia i kontynuowania działalności jest uzależniona od wielu czynników, na które Grupa nie ma wpływu
- Ryzyko finansowe, w tym ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, ryzyko zmian stóp procentowych, ryzyko walutowe

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

POTENCJALNE RYZYKO I NIEPEWNOŚCI WYNIKAJĄCE Z INWAZJI NA UKRAINĘ

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

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

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

ROZWIJAJĄCY SIĘ KRYZYS ENERGETYCZNY W EUROPIE

Z uwagi na możliwy kryzys energetyczny spowodowany ograniczonym przepływem ropy naftowej, gazu i węgla z Rosji do Europy, Allegro może być narażone na znaczące podwyżki cen energii. Mimo że Grupa, jako internetowa platforma handlowa, jest w stosunkowo niewielkim stopniu narażona na wpływ cen energii – bezpośrednie koszty energii stanowią ok. 0,5% całkowitych kosztów operacyjnych Grupy – koszty energii, w tym koszty energii elektrycznej, gazu, oleju napędowego i benzyny, są istotnym obciążeniem dla wielu dostawców i sprzedających Allegro.

Ponadto Grupa, jej dostawcy i/lub sprzedający mogą być ci pewnymi działaniami w zakresie zarządzania popytem na energię, narzuconymi przez władze państwowe, których celem jest ograniczenie zużycia energii, co z kolei może spowodować utrudnienia w działalności i wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

POSTĘPOWANIE WYJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE DZIAŁAŃ MARKETINGOWYCH ZWIĄZANYCH Z ALLEGRO ONE

28 października 2022 r. Allegro otrzymało postanowienie o wszczęciu postępowania wyjaśniającego oraz pytania UOKiK w sprawie stwierdzeń marketingowych dotyczących usługi logistycznej Allegro One. UOKiK stara się ustalić, czy mogło dojść do naruszenia zbiorowych interesów konsumentów.

Wcześniej w tym roku, 7 lutego, UOKiK zadał Allegro szereg pytań w tej samej sprawie w nieformalnym wniosku o udzielenie informacji dotyczących wykorzystania przez Allegro aspektów ekologicznych do promocji swoich usług w zakresie automatów paczkowych. UOKiK nie uznał wyjaśnień Allegro za wystarczające uzasadnienie stwierdzeń podawanych w ramach strategii marketingowej i prowadzi dalsze postępowanie wyjaśniające.

Postępowanie wyjaśniające jest etapem wstępnym, który nie musi prowadzić do wszczęcia formalnego postępowania przeciwko spółce Allegro.pl. Jeżeli Prezes UOKiK zdecyduje się na dalsze działania w sprawach objętych postępowaniem wyjaśniającym, musi wszcząć przeciwko Allegro.pl postępowanie w sprawie naruszenia zbiorowych interesów konsumentów (zakres postępowania wyjaśniającego nie wskazuje precyzyjnego zarzutu).

POSTĘPOWANIE PRZED PREZESEM UOKiK

W dniu 8 sierpnia 2022 r. Allegro, otrzymało od Prezesa UOKiK uzasadnienie zarzutów w toczącym się przeciwko Allegro postępowaniu antymonopolowym dotyczącym rzekomego nadużywania przez Allegro pozycji dominującej na polskim rynku usług pośrednictwa w sprzedaży internetowej między przedsiębiorcami a klientami indywidualnymi poprzez faworyzowanie własnej działalności w zakresie sprzedaży detalicznej 1P na swojej platformie.

Prezes UOKiK twierdzi, że Allegro faworyzowało swoją działalność 1P wobec sprzedawców 3P poprzez udzielenie działalności 1P dostępu do (i) informacji o funkcjonowaniu platformy Allegro („Platforma”) i/lub zachowaniu konsumentów na Platformie, niedostępnych (lub dostępnych w ograniczonym zakresie) dla sprzedawców 3P; oraz (ii) informacji dotyczących funkcji sprzedażowych lub promocyjnych na Platformie, niedostępnych (lub dostępnych w ograniczonym zakresie) dla sprzedawców 3P.

Uzasadnienie zarzutów nie ma charakteru decyzji: jest to czynność proceduralna, która formalnie nie przesądza o ostatecznym wyniku postępowania przed Prezesem UOKiK.

Prezes UOKiK wskazał, że zamierza wydać decyzję stwierdzającą naruszenie pozycji dominującej przez Allegro i nakazującą jego zaniechanie w zakresie, w jakim naruszenie nie zostało zaniechane oraz nakładającą karę pieniężną na Allegro. Maksymalna wysokość takiej kary może wynosić 10% obrotu osiągniętego przez Allegro w roku poprzedzającym nałożenie kary.

Grupa nie zgadza się z twierdzeniami Prezesa UOKiK i podtrzymuje, że nie posiada pozycji dominującej i nie faworyzowała sprzedaży 1P w sposób niezgodny z prawem ochrony konkurencji. Niemniej jednak Grupa zamierza dalej w pełni współpracować z Prezesem UOKiK. Allegro złożyło do UOKiK propozycję zobowiązań, jednak Prezes UOKiK odrzucił ją i dnia 16 listopada 2022 r. zamknął etap gromadzenia dowodów, wyznaczając termin na złożenie przez Allegro ostatecznego oświadczenia na dzień 7 grudnia 2022 r., w związku z czym Grupa nie może wykluczyć ryzyka wydania przez Prezesa UOKiK decyzji o stwierdzeniu naruszenia.

Jeżeli Prezes UOKiK wyda decyzję o stwierdzeniu naruszenia, Allegro może odwołać się od takiej decyzji do sądu (w postępowaniu dwuinstancyjnym), który będzie mógł utrzymać decyzję Prezesa UOKiK w mocy, zmienić ją lub uchylić. Ewentualna kara nałożona na Allegro nie będzie wymagalna do czasu uzyskania przez decyzję Prezesa UOKiK statusu decyzji ostatecznej i niepodlegającej zaskarżeniu.

Na podstawie opinii radcy prawnego Grupa nie utworzyła żadnych rezerw na potencjalne kary nałożone przez Prezesa UOKiK. Jeżeli Prezes UOKiK wyda jednak w przyszłości decyzję o naruszeniu i nałoży karę pieniężną, Grupa i jej radca prawny ocenią ostateczne argumenty przytaczane przez UOKiK i nie mogą wykluczyć, że Grupa będzie musiała uwzględnić w swoich wynikach finansowych koszty całości lub części takiej kary w przyszłości.

POSTĘPOWANIE WYJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE PLANOWANEGO WPROWADZENIA KLAUZULI INDEKSACYJNEJ DO REGULAMINU PROGRAMU SMART!

22 listopada 2022 r. Allegro otrzymało postanowienie o wszczęciu postępowania wyjaśniającego oraz pytania Prezesa UOKiK w sprawie planowanego wprowadzenia klauzuli indeksacyjnej do Regulaminu programu Smart! Prezes UOKiK analizuje, czy mogło dojść do naruszenia zbiorowych interesów konsumentów lub zastosowania klauzul abuzywnych w umowach z konsumentami.

Chociaż Allegro planowało wprowadzenie klauzuli indeksacyjnej do Regulaminu programu Smart! w dniu 21 listopada 2022 r., zrezygnowało z niej w dniu 17 listopada 2022 r., o czym szeroko informowało za pośrednictwem wiadomości e-mail przesyłanych do abonentów programu Smart! oraz na stronie Allegro.pl. W związku z tym klauzula indeksacyjna nie została wprowadzona do żadnej umowy z konsumentami.

Postępowanie wyjaśniające jest etapem wstępnym, który nie musi prowadzić do wszczęcia formalnego postępowania przeciwko spółce Allegro.pl. Jeżeli Prezes UOKiK zdecyduje się na dalsze działania w sprawie objętej postępowaniem wyjaśniającym, musi wszcząć przeciwko Allegro.pl postępowanie w sprawie naruszenia zbiorowych interesów konsumentów i/lub zastosowania klauzul abuzywnych (zakres postępowania wyjaśniającego nie wskazuje dokładnego zarzutu).

8. Akcjonariusze Allegro.eu

Na dzień 30 września 2022 r. i zgodnie z najlepszą wiedzą Kierownictwa, akcje Spółki znajdowały się w posiadaniu następujących podmiotów:

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

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

9. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Prowadzimy określone transakcje handlowe i finansowe z podmiotami powiązanymi. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w Nocie 19 do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2022 r. oraz w Nocie 37 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 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 9 miesięcy 2022 i 2021 roku zostały zaprezentowane w części dotyczącej działalności inwestycyjnej w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako odrębna pozycja: „Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych”

w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(249,2)	(162,1)	(84,9)	(58,2)
Pozostałe nakłady inwestycyjne	(315,4)	(94,5)	(91,0)	(45,0)
Nakłady inwestycyjne razem	(564,6)	(256,6)	(175,9)	(103,2)

Skapitalizowane koszty prac rozwojowych

Kwota skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych stanowi sumę skapitalizowanych kosztów pracowniczych, skapitalizowanych kosztów usług IT oraz skapitalizowanych pozostałych kosztów. Kwoty te są prezentowane oddzielnie w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Skapitalizowane koszty pracownicze obejmują zmianę niepieniężną wynikającą z programu Allegro Incentive Program, dlatego są wyłączone ze skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021
Koszty pracownicze – Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	153,3	113,5	54,7	38,5
Koszty usług IT – Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	12,3	—	5,5	—
Pozostałe koszty – Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	88,3	48,6	29,4	19,7
Skapitalizowany koszt programu Allegro Incentive Program	(4,7)	—	(4,7)	—
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	249,2	162,1	84,9	58,2

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 wpływa-

jących 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)	30.09.2022	30.06.2022	31.12.2021
Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mies.	1 985,6	1 920,0	2 068,5
(+) Kredyty i pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 953,1	6 923,0	5 366,3
Zobowiązania długoterminowe	5 947,7	6 923,0	5 363,0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 005,5	—	3,3
(+) Zobowiązania z tytułu leasingu	728,4	667,9	251,1
Zobowiązania długoterminowe	608,1	559,3	206,1
Zobowiązania krótkoterminowe	120,3	108,6	45,1
(-) Środki pieniężne	(853,2)	(788,2)	(1 957,2)
= Zadłużenie netto	6 828,5	6 802,7	3 660,2
Dźwignia finansowa (Zadłużenie netto/ Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mies.)	3,44 x	3,54 x	1,77x

Zmiany stanu kapitału obrotowego

Kwota każdej pozycji wpływającej na stan kapitału obrotowego za okres 9 miesięcy 2022 r. i 2021 r. została zaprezentowana w odrębnych pozycjach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych. Dane kwartalne nie są jednak ujawniane, ponieważ nie ma takiego obowiązku.

Skorygowana EBITDA/przychody (%) dla działalności w Polsce

Oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez przychody. Patrz obliczenia za okresy trzech i dziewięciu miesięcy 2022 r. i 2021 r. poniżej

w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021
Skorygowana EBITDA	1 601,7	1 567,2	587,6	471,7
Przychody	4 619,9	3 752,2	1 627,3	1 233,9
Skorygowana EBITDA/przychody (%)	34,67%	41,77%	36,11%	38,23%

Skorygowana EBITDA/GMV (%) dla działalności w Polsce

Oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez GMV. Patrz obliczenia za III kw. i 9 mies. 2022 r. i 2021 r. poniżej.

w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021
Skorygowana EBITDA	1 601,7	1 567,2	587,6	471,7
GMV	34 946,0	29 933,2	12 011,8	9 897,1
Skorygowana EBITDA/GMV (%)	4,58%	5,24%	4,89%	4,77%

Marża brutto w modelu 1P dla działalności w Polsce

Oznacza przychody ze sprzedaży towarów pomniejszone o koszt sprzedanych towarów, podzielone przez przychody ze sprzedaży towarów. Patrz obliczenia za okresy trzech i dziewięciu miesięcy 2022 r. i 2021 r.

w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021
Sprzedaż towarów	295,2	191,9	109,4	68,2
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	297,1	192,8	109,7	71,8
Nakłady inwestycyjne razem	(0,62%)	(0,48%)	(0,26%)	(5,25%)

Skorygowana EBITDA/przychody (%) dla segmentu Mall

Oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez przychody. Patrz obliczenia za okresy trzech i dziewięciu miesięcy 2022 r. i 2021 r. poniżej

w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021
Skorygowana EBITDA	(117,4)	n/d	(50,3)	n/d
Przychody	1 305,2	n/d	694,5	n/d
Skorygowana EBITDA/przychody (%)	(8,99%)	n/d	(7,23%)	n/d

Skorygowana EBITDA/GMV (%) dla segmentu Mall

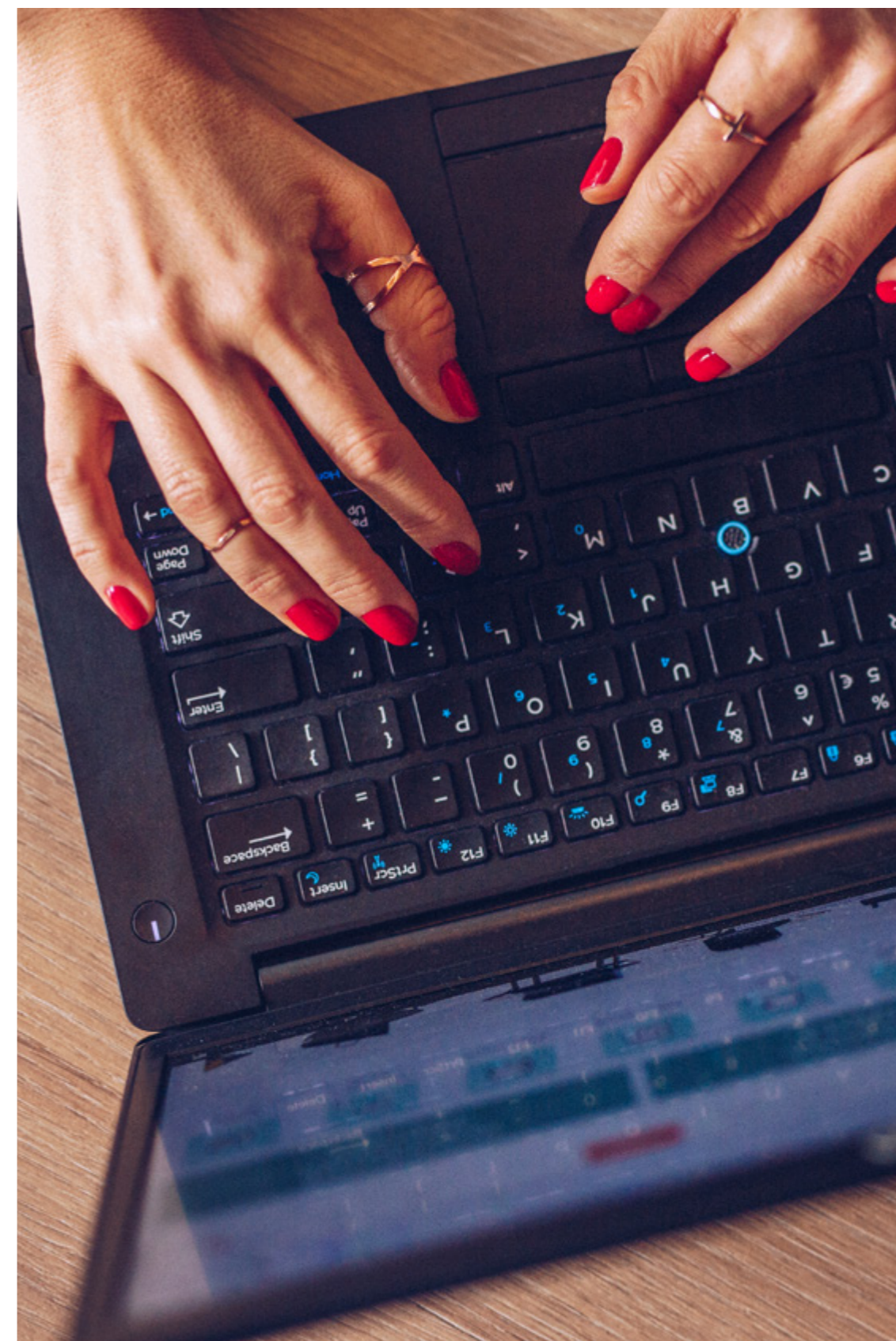
Oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez GMV. Patrz obliczenia za okresy trzech i dziewięciu miesięcy 2022 r. i 2021 r. poniżej

w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021
Skorygowana EBITDA	(117,4)	n/d	(50,3)	n/d
GMV	1 682,8	n/d	894,9	n/d
Skorygowana EBITDA/GMV (%)	(6,98%)	n/d	(5,61%)	n/d

Marża brutto w modelu 1P dla segmentu Mall

Oznacza przychody ze sprzedaży towarów pomniejszone o koszt sprzedanych towarów, podzielone przez przychody ze sprzedaży towarów. Patrz obliczenia za okresy trzech i dziewięciu miesięcy 2022 r. i 2021 r. poniżej

w mln PLN (niebadane)	9 miesięcy 2022	9 miesięcy 2021	3 miesiące 2022	3 miesiące 2021
Sprzedaż towarów	1 221,3	n/d	653,4	n/d
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 075,6	n/d	575,4	n/d
Marża brutto w modelu 1P	11,93%	n/d	11,94%	n/d





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

Zatwierdzone przez Radę Dyrektorów i podpisane w jej imieniu przez:

Darren Huston

Dyrektor

Roy Perticucci

Dyrektor



allegro

ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2022	3 miesiące zakończone 30.09.2021
Przychody	11	5 922 115	3 752 193	2 319 460	1 233 869
Koszty operacyjne		(4 549 662)	(2 220 080)	(1 828 462)	(776 803)
Koszty obsługi płatności		(109 705)	(105 902)	(38 607)	(31 616)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5	(1 370 412)	(192 777)	(683 444)	(71 793)
Koszty dostaw netto		(1 201 700)	(816 902)	(418 369)	(278 163)
Koszty usług marketingowych		(635 604)	(432 235)	(243 048)	(157 666)
Koszty pracownicze netto		(737 627)	(402 117)	(276 528)	(134 383)
<i>Koszty pracownicze brutto</i>		<i>(890 892)</i>	<i>(515 661)</i>	<i>(331 275)</i>	<i>(172 871)</i>
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		<i>153 265</i>	<i>113 544</i>	<i>54 747</i>	<i>38 488</i>
Koszty usług IT		(123 523)	(71 212)	(45 756)	(26 785)
<i>Koszty usług IT brutto</i>		<i>(135 865)</i>	<i>(71 212)</i>	<i>(51 261)</i>	<i>(26 785)</i>
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		<i>12 342</i>	<i>—</i>	<i>5 506</i>	<i>—</i>
Pozostałe koszty netto		(318 850)	(135 699)	(108 562)	(50 523)
<i>Pozostałe koszty brutto</i>		<i>(407 154)</i>	<i>(184 302)</i>	<i>(137 948)</i>	<i>(70 232)</i>
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		<i>88 304</i>	<i>48 603</i>	<i>29 386</i>	<i>19 709</i>
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami		(49 574)	(44 719)	(14 466)	(15 639)
Koszty transakcyjne		(2 667)	(18 516)	318	(10 235)
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją oraz odpisami z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych		1 372 453	1 532 113	490 998	457 066
Amortyzacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych		(2 927 027)	(380 978)	(2 535 866)	(133 917)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		(464 660)	(320 839)	(164 848)	(110 717)
Amortyzacja środków trwałych		(163 974)	(60 139)	(72 625)	(23 200)
Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	7	(2 298 393)	—	(2 298 393)	—
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		(1 554 574)	1 151 135	(2 044 868)	323 149

	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2022	3 miesiące zakończone 30.09.2021
Koszty finansowe netto	12	(347 015)	(44 583)	(110 518)	57 563
Przychody finansowe		19 568	118 886	8 292	109 510
Koszty finansowe		(366 583)	(163 469)	(118 810)	(51 947)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(1 901 589)	1 106 552	(2 155 386)	380 712
Podatek dochodowy	13	(194 769)	(216 670)	(44 424)	(56 346)
Zysk/(strata) netto		(2 096 358)	889 882	(2 199 810)	324 366
Inne całkowite dochody/(straty)					
– podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego		271 037	108 330	102 426	35 480
Zysk/(strata) na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		281 552	60 764	30 651	20 718
Transakcje zabezpieczające przepływy pieniężne – Reklasyfikacja z innych całkowitych dochodów do wyniku finansowego		(79 521)	47 566	(59 372)	14 762
Podatek odroczony dotyczący tych pozycji		(52 144)	—	(14 505)	—
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		121 150	—	145 652	—
– niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego		16 827	—	—	—
Transakcje zabezpieczające przepływy pieniężne – Reklasyfikacja z innych całkowitych dochodów do wartości firmy		16 827	—	—	—
Razem całkowite dochody/(straty) za okres obrotowy		(1 808 493)	998 212	(2 097 384)	359 846
	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2022	3 miesiące zakończone 30.09.2021
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy, przypadająca na:		(2 096 358)	889 882	(2 199 810)	324 366
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(2 096 358)	889 882	(2 199 810)	324 366
Razem całkowite dochody/(straty) za okres obrotowy, przypadające na:		(1 808 493)	998 212	(2 097 384)	359 846
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(1 808 493)	998 212	(2 097 384)	359 846
Zysk/(strata) na jedną akcję przypadający na posiadaczy akcji zwykłych spółki (w PLN)	14				
Podstawowy		(2 01)	0 87	(2 08)	0 32
Rozwodniony		(2 01)	0 87	(2 08)	0 32

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

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

Aktywa trwałe	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Wartość firmy	6/7	8 734 988	8 669 569
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	6	5 902 692	4 230 029
Rzeczowe aktywa trwałe	5	1 185 354	443 809
Aktywa finansowe będące instrumentami pochodnymi	5	416 471	203 027
Pozostałe należności		31 519	30 676
Rozliczenia międzyokresowe czynne		3 803	11 258
Pożyczki konsumenckie wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16	—	15 622
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15 210	4 579
Inwestycje		360	360
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		11 867	—
Aktywa trwałe razem		16 302 264	13 608 929

Aktywa obrotowe	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Zapasy	5	662 134	43 995
Należności handlowe oraz pozostałe należności	15	1 031 243	818 828
Rozliczenia międzyokresowe czynne		67 201	54 068
Pożyczki konsumenckie wyceniane w zamortyzowanym koszcie	16	200 451	343 163
Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej	16	260 800	—
Pozostałe aktywa finansowe		3 058	6 710
Aktywa finansowe będące instrumentami pochodnymi	5	504	13 968
Należności z tytułu podatku dochodowego		14 800	8 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	853 158	1 957 241
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		20 087	14 240
Aktywa obrotowe razem		3 113 436	3 260 948
Aktywa razem		19 415 700	16 869 877

PASYWA

Kapitał własny	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Kapitał zakładowy	5	10 569	10 233
Kapitał zapasowy		8 282 469	7 089 903
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		121 150	—
Kapitał rezerwowo z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		312 924	146 209
Zyski/(straty) aktuarialne		(1 728)	(1 728)
Pozostałe kapitały rezerwowe		46 992	19 707
Akcje własne		(1 200)	(1 995)
Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe		2 191 736	1 102 118
Wynik finansowy netto		(2 096 358)	1 089 618
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		8 866 554	9 454 065

Zobowiązania długoterminowe	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	5	5 947 669	5 362 982
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	608 052	206 086
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	968 462	608 797
Zobowiązania wobec pracowników		7 696	9 769
Zobowiązania długoterminowe razem		7 531 879	6 187 634

Zobowiązania krótkoterminowe	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	5	1 005 472	3 316
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	120 334	45 056
Zobowiązania finansowe będące instrumentami pochodnymi		—	12 610
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		18 878	154 940
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	18	1 730 311	903 755
Zobowiązania wobec pracowników		137 379	103 608
Zobowiązania związane z połączeniem jednostek gospodarczych		4 893	4 893
Zobowiązania krótkoterminowe razem		3 017 267	1 228 178
Pasywa razem		19 415 700	16 869 877

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

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski/(straty) aktuarialne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe	Wynik finansowy netto	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Razem
Stan na 01.01.2022	10 233	7 089 903	—	146 209	(1 728)	19 707	(1 995)	1 102 118	1 089 618	9 454 065	9 454 065
Zysk/(strata) za okres obrotowy	—	—	—	—	—	—	—	—	(2 096 358)	(2 096 358)	(2 096 358)
Inne całkowite dochody/(straty)	—	—	121 150	149 888	—	—	—	—	—	271 038	271 038
Zabezpieczenie – korekta wartości początkowej wartości firmy	—	—	—	16 827	—	—	—	—	—	16 827	16 827
Razem całkowite dochody/(straty) za okres obrotowy	—	—	121 150	166 715	—	—	—	—	(2 096 358)	(1 808 493)	(1 808 493)
Przeniesienie zysku z poprzednich lat	—	—	—	—	—	—	—	1 089 618	(1 089 618)	—	—
Podwyższenie kapitału (patrz Nota 6)	336	1 180 745	—	—	—	—	—	—	—	1 181 081	1 181 081
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan – wydanie akcji własnych	—	(795)	—	—	—	—	795	—	—	—	—
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan	—	—	—	—	—	39 902	—	—	—	39 902	39 902
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan – akcje, do których nabyto uprawnienia	—	12 617	—	—	—	(12 617)	—	—	—	—	—
Transakcje z właścicielami działającymi w charakterze właścicieli	336	1 192 567	—	—	—	27 285	795	1 089 618	(1 089 618)	1 220 983	1 220 983
Stan na 30.09.2022	10 569	8 282 469	121 150	312 924	(1 728)	46 992	(1 200)	2 191 736	(2 096 358)	8 866 554	8 866 554
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski/(straty) aktuarialne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe	Wynik finansowy netto	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Razem
Stan na 01.01.2021	10 233	7 073 667	—	(95 484)	(938)	—	—	682 958	419 160	8 089 596	8 089 596
Zysk/(strata) za okres obrotowy	—	—	—	—	—	—	—	—	889 882	889 882	889 882
Inne całkowite dochody/(straty)	—	—	—	108 330	—	—	—	—	—	108 330	108 330
Razem całkowite dochody/(straty) za okres obrotowy	—	—	—	108 330	—	—	—	—	889 882	998 212	998 212
Przeniesienie zysku z poprzednich lat	—	—	—	—	—	—	—	419 160	(419 160)	—	—
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan	—	—	—	—	—	14 758	—	—	—	14 758	14 758
Objęcie konsolidacją EBT	—	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 30.09.2022	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(1 901 589)	1 106 552
Amortyzacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych		2 927 027	380 978
Koszty odsetkowe netto	12	325 924	48 121
Niegotówkowe koszty świadczeń pracowniczych – płatności na bazie akcji		35 598	14 758
Prowizja za dostępność kredytu odnawialnego	12	4 408	2 645
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		20 323	1 382
Odsetki z tytułu leasingu	12	16 181	3 258
(Zysk)/strata z tytułu wyceny instrumentu finansowego	12	6 453	(11 200)
(Zysk)/strata netto ze sprzedaży aktywów trwałych		30	232
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności handlowych i pozostałych należności oraz przedpłat		(53 371)	28 219
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(192 042)	(64 742)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		306 687	118 887
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pożyczek konsumenckich		(102 466)	(289 912)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec pracowników		(12 931)	(57 440)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		1 380 232	1 281 738
Podatek dochodowy zapłacony		(380 385)	(262 679)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		999 847	1 019 059

	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(564 609)	(256 659)
Nabycie jednostki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)		(2 349 855)	—
Inne		854	(280)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 913 610)	(256 939)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		1 500 000	—
Zapłacona prowizja za udzielenie kredytu		(14 000)	—
Splata kredytów i pożyczek		(380 966)	—
Odsetki zapłacone		(325 156)	(96 978)
Rozliczenia z tytułu instrumentów zabezpieczających stopę procentową		85 974	(47 566)
Opłaty leasingowe		(70 425)	(25 890)
Zachęty leasingowe		17 022	—
Płatność prowizji za dostępność kredytu odnawialnego		(2 768)	(2 030)
Inne		—	(447)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		809 680	(172 911)
	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 104 083)	589 210
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego		1 957 241	1 185 060
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego		853 158	1 774 270

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



allegro

NOTY DO
ŚRÓDROCZNEGO
SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO
RAWOZDANIA
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.

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.

Po niedawno przeprowadzonej transakcji przejęcia (zob. Nota 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”), Grupa prowadzi działalność na terenie Europy, głównie w Polsce, Czechach, na Słowacji i w Słowenii. Najbardziej istotnymi jednostkami operacyjnymi Grupy są: Allegro Sp. z o.o. (Dawniej Allegro.pl sp. z o.o. lub „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”), CZC.cz s.r.o. („CZC”), Internet Mall a.s. („Mall.cz”), Internet Mall Słowacja s.r.o. („Mall.sk”) i Mimovrste, spletna trgovina d.o.o („Mimovrste”). Szczegółowe informacje na temat struktury Grupy i kraju siedziby każdego podmiotu prawnego wchodzącego w skład Grupy przedstawiono w Nocie 8 „Struktura Grupy”.

Głównym przedmiotem działalności Grupy są:

- usługi internetowej platformy handlowej;
- usługi reklamowe;
- internetowe usługi porównywarek cenowych;
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez Internet;
- internetowa dystrybucja biletów;
- działalność portali internetowych;
- udzielanie kredytów konsumenckich kupującym na platformie;
- oprogramowanie i rozwiązania z obszaru logistyki dostaw;
- świadczenie usług logistycznych;
- 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 2022 r. wraz z kwotami porównywalnymi za analogiczne okresy 2021 r., przy czym sprawozdanie to nie było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

2.

Podstawa sporządzenia

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2022 r. zostało sporządzone zgodnie ze standardem rachunkowości MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa (przyjętym przez Unię Europejską). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę, przez co najmniej 12 miesięcy od dnia 30 września 2022 r. Przyjmując to założenie o kontynuowaniu działalności, Kierownictwo uwzględniło wpływ pandemii COVID-19 oraz sytuacji geopolitycznej na Ukrainie na działalność Grupy.

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

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie zawiera wszystkich informacji oraz ujawnień, jakie wymagane są w rocznych sprawozdaniach finansowych, w związku z czym należy je odczytywać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.

Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami w tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z wyjątkiem oszacowań podatku dochodowego przygotowanych zgodnie z MSR 34 (patrz Nota 13 „Obciążenie z tytułu podatku dochodowego”) oraz przyjęcia nowych i zmienionych standardów, które weszły w życie po 1 stycznia 2022 r. zgodnie z opisem w Nocie 3 „Podsumowanie zmian zasad rachunkowości”.

Połączenie jednostek gospodarczych opisane w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych” nie miało wpływu na zasady rachunkowości zastosowane w niniejszym Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym. W okresie objętym Śródrocznym Skróconym Konsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Allegro.eu S.A., zakończonym 30 września 2022 r., nie nastąpiły inne zmiany zasad rachunkowości w porównaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.

3.

Podsumowanie zmian istotnych zasad rachunkowości

NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ

W niniejszym Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące zmiany do standardów, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2022 r.: Zmiany te nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

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

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

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

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

4.

Informacje o istotnych szacunkach księgowych

Sporządzenie Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania pewnych istotnych szacunków księgowych. Wymaga również od kierownictwa dokonywania osądów w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy. Szacunki i 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.

Poniżej omówione zostały nowe szacunki i osądy księgowe, inne niż te, które zostały przedstawione w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., a co do których istnieje znaczące ryzyko, że spowodują istotną korektę wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, dotyczą wartości niematerialnych i prawnych ujętych w związku z połączeniem jednostek gospodarczych opisanym w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”.

SZACUNKI DOTYCZĄCE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

Możliwe do zidentyfikowania wartości niematerialne przejętych podmiotów zostały wstępnie wycenione na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Ostateczna alokacja ceny nabycia zostanie zakończona w ciągu 12 miesięcy od przejęcia.

Główną kategorią wartości niematerialnych i prawnych, w przypadku których zidentyfikowano znaczącą korektę wartości godziwej, są relacje z klientami, znaki towarowe, oprogramowanie i domeny.

Wartość godziwa relacji z klientami została wyceniona wg metody wielookresowej nadwyżki dochodów (ang. Multi-Period Excess Earnings, MPEE). Szacunki oparto na przychodach i kosztach, które zgodnie z oczekiwaniami mają być w przyszłości generowane przez przejętą Grupę. Z kolei Metoda hipotetycznych opłat licencyjnych (ang. Royalty Relief Method), wykorzystana do wyceny znaku towarowego i domeny skupia się na ustaleniu hipotetycznej opłaty licencyjnej, którą Grupa zostałaby obciążona za korzystanie ze znaku towarowego lub domeny, gdyby nie stała się jego właścicielem.

Ponadto do wyceny nabytego oprogramowania zastosowano metodę kosztów odtworzenia.

Dla celów wyceny relacji z klientami Grupa uznała, że klientem jest każdy unikalny adres e-mail powiązany z kupującym, który dokonał co najmniej jednego zakupu na którejkolwiek z platform e-commerce należących do przejętych spółek. Definicja ta jest zgodna z podejściem stosowanym przez Grupę do obliczania wskaźnika Aktywni Kupujący dla celów sprawozdawczości zarządczej.

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników wartości niematerialnych i prawnych, który podlega corocznej weryfikacji. W przypadku zmian dotyczących okoliczności, przy których ustalono pierwotnie ekonomiczny okres użytkowania składnika aktywów, ich efekt jest ujmowany prospektywnie jako zmiana szacunków księgowych.

Aktywa te są amortyzowane przez szacowany okres ich ekonomicznej użyteczności, który wynosi 20 lat w przypadku relacji z klientami, 5 lat w przypadku oprogramowania, 3 lata w przypadku domen i znaków towarowych spółek Mall oraz 10 lat w przypadku domen i znaków towarowych CZC.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości amortyzacji znaczących wartości niematerialnych ujętych przy przejściu Grupy Mall i WE|DO:

Analiza wrażliwości okresu użyteczności przejętych wartości niematerialnych i prawnych	zmiana w okresie sprawozdawczym:					
	krótszy o:			dłuższy o:		
	1 rok	2 lata	5 lat ^[1]	5 lat	2 lata	1 rok
Relacje z klientami	(1 572)	(3 318)	(9 954)	5 972	2 715	1 422
Oprogramowanie	(5 976)	(15 935)	(96 879)	11 952	6 829	3 984
Znak towarowy w Mall North, Mall South i WE DO	(7 650)	(30 599)	(31 086)	9 562	6 120	3 825
Domeny w Mall North, Mall South i WE DO	(7 650)	(30 599)	(31 086)	9 562	6 120	3 825
Znak towarowy w CZC	(273)	(614)	(2 456)	819	409	223
Domeny w CZC	(273)	(614)	(2 456)	819	409	223
Wpływ na zysk/(stratę) na dzień 30 września 2022 r.	(23 393)	(81 678)	(173 915)	38 686	22 603	13 502

[1] przy założeniu, że okres użyteczności wynosi 12 miesięcy w przypadku oprogramowania oraz domen i znaków towarowych w Mall South, Mall North i WE|DO

Więcej informacji na temat nabytych wartości niematerialnych i prawnych przedstawiono w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, ale informacje o nich są ujawniane w Notach. W sprawozdaniu finansowym nie ujęto żadnej rezerwy na przedstawione poniżej roszczenia, ponieważ wpływ korzyści ekonomicznych z tego tytułu nie jest prawdopodobny.

Wszystkie istniejące zobowiązania warunkowe Grupy zostały ujawnione w Nocie 33 do Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2021. W okresie trzech i dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. nie wystąpiły żadne zmiany w toczących się postępowaniach, z wyjątkiem opisanych poniżej.

Wszelkie zmiany w postępowaniu opisanym w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., które nastąpiły po okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r., ale przed datą publikacji niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, zostały opisane w Nocie 21 „Zdarzenia po dacie bilansowej”.

POSTĘPOWANIE W SPRAWIE OCHRONY KONSUMENTÓW PRZECIWKO EBILET W ZWIĄZKU Z PROCEDURĄ ZWROTU BILETÓW W CZASIE PANDEMII COVID-19 ZAINICJOWANE PRZEZ UOKiK (URZĄD OCHRONY KONKURENCJI I KONSUMENTÓW)

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

17 marca 2022 roku Prezes UOKiK wszczął formalne postępowanie przeciwko eBilet w sprawie rzekomego naruszenia zbiorowych interesów konsumentów poprzez rzekome przekazywanie konsumentom nieprawdziwych informacji, że na podstawie przepisów dotyczących Covid-19, eBilet jest uprawniony do zwrotu ceny biletów na wydarzenia odwołane z powodu pandemii COVID-19 w terminie 180 dni.

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

Jeśli Prezes UOKiK zaakceptuje odpowiedzi udzielone przez eBilet, postępowanie zakończy się bez podejmowania dalszych działań. W przeciwnym wypadku UOKiK wyda decyzję o stwierdzeniu naruszenia, z nałożeniem lub bez nałożenia kary pieniężnej. Jeśli 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. Prezes UOKiK może również nakazać usunięcie skutków naruszenia (np. zobowiązanie do rekompensaty dla poszkodowanych konsumentów). Na obecnym etapie Grupa nie jest w stanie ocenić prawdopodobieństwa nałożenia kary na eBilet ani jej ewentualnej wysokości.

POSTĘPOWANIE WYJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZASAD DZIERŻAWY NIERUCHOMOŚCI POD INSTALACJĘ AUTOMATÓW PACZKOWYCH

W dniu 6 lipca 2022 r. Allegro otrzymało pytania od Prezesa UOKiK w postępowaniu wyjaśniającym dotyczącym nieuczciwych klauzul zakazu konkurencji zawartych w umowie dzierżawy podpisanej w celu instalacji automatów paczkowych. Prezes UOKiK analizuje, czy obowiązujące zasady mogą naruszać prawo o ochronie konkurencji.

Postępowanie wyjaśniające jest etapem wstępnym, który nie musi prowadzić do wszczęcia formalnego postępowania przeciwko którejkolwiek spółce. W przypadku podjęcia przez Prezesa UOKiK decyzji o kontynuowaniu spraw objętych postępowaniem wyjaśniającym, postępowanie antymonopolowe musi zostać wszczęte przeciwko konkretnej spółce lub spółkom (zakres postępowania wyjaśniającego nie wskazuje dokładnego zarzutu).

OTRZYMANIE SZCZEGÓŁOWEGO UZASADNIENIA ZARZUTÓW OD POLSKIEGO ORGANU ANTYMONOPOLOWEGO PRZEZ ALLEGRO SP. Z O.O.

W dniu 8 sierpnia 2022 r. Allegro, otrzymało od Prezesa UOKiK uzasadnienie zarzutów w toczącym się przeciwko Allegro postępowaniu antymonopolowym dotyczącym rzekomego nadużywania przez Allegro pozycji dominującej na polskim rynku usług pośrednictwa w sprzedaży internetowej między przedsiębiorcami, a klientami indywidualnymi poprzez faworyzowanie własnej działalności w zakresie sprzedaży detalicznej 1P na swojej platformie.

Prezes UOKiK twierdzi, że Allegro faworyzowało swoją działalność 1P wobec sprzedawców 3P poprzez udzielenie działalności 1P dostępu do:

- I. informacji o funkcjonowaniu platformy Allegro („Platforma”) lub zachowaniu konsumentów na Platformie, niedostępnych (lub dostępnych w ograniczonym zakresie) dla sprzedawców 3P; oraz
- II. informacji dotyczących funkcji sprzedażowych lub promocyjnych na Platformie, niedostępnych (lub dostępnych w ograniczonym zakresie) dla sprzedawców 3P.

Prezes UOKiK wskazał, że zamierza wydać decyzję stwierdzającą naruszenie pozycji dominującej przez Allegro, nakazującą jego zaniechanie w zakresie, w jakim naruszenie nie zostało zaniechane oraz nakładającą karę pieniężną na Allegro. Maksymalna wysokość takiej kary może wynosić 10% obrotu osiągniętego przez Allegro w roku poprzedzającym nałożenie kary.

Grupa nie zgadza się z twierdzeniami Prezesa UOKiK i podtrzymuje, że nie posiada pozycji dominującej i nie faworyzowała sprzedaży 1P w sposób niezgodny z prawem ochrony konkurencji. Niemniej jednak Grupa zamierza dalej w pełni współpracować z Prezesem UOKiK.

Jeśli miałyby zostać nałożona kara, to zgodnie z ustawą o ochronie konkurencji i konsumentów mogłaby ona wynieść nawet 10% obrotów Allegro za rok obrotowy poprzedzający wydanie decyzji. Prezes UOKiK może również nakazać usunięcie skutków naruszenia.

Allegro złożyło do UOKiK propozycję zobowiązań, jednak Prezes UOKiK odrzucił ją i dnia 16 listopada 2022 r. zamknął postępowanie dowodowe, wyznaczając na 7 grudnia termin na złożenie przez Allegro ostatecznego oświadczenia (więcej informacji przedstawiono w Nocie 21 „Zdarzenia po dacie bilansowej”).

SZACOWANA UTRATA WARTOŚCI FIRMY

Wartość firmy jest poddawana testom na utratę wartości co roku lub częściej, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości. W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa zidentyfikowała okoliczności wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości w odniesieniu do aktywów nabytych w ramach transakcji opisanej w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”. Więcej informacji przedstawiono w Nocie 7 „Utrata wartości aktywów”.

Test na utratę wartości innych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których przypisano wartość firmy, zostanie przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2022 r. lub wcześniej, jeżeli wystąpi któraś z przesłanek utraty wartości wyszczególnionych w MSR 36.

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:

TRANSAKCYJA PRZEJĘCIA GRUPY MALL I WE|DO:

- I. W dniu 1 kwietnia 2022 r. zgodnie z umową SPA („Share Purchase Agreement”, „Umowa nabycia akcji”) z dnia 4 listopada 2021 r. Grupa nabyła („Transakcja”) 100% udziałów w spółce Mall Group a.s. oraz 100% udziałów w spółce WE|DO CZ s.r.o. (razem „Podmioty przejmowane”). Wstępne wartości godziwe innych aktywów i zobowiązań Podmiotów przejmowanych mogą zostać zaktualizowane po zakończeniu analizy alokacji ceny nabycia przez Grupę, która ma zostać zakończona nie później niż 12 miesięcy od daty przejęcia. Informacje dotyczące rozliczenia Transakcji przedstawiono w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”.
- II. W dniu 1 kwietnia 2022 r. Grupa wyemitowała 33 649 039 akcji zwykłych w związku z zakończeniem transakcji przejęcia Grupy Mall i WE|DO. W wyniku tego kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 336 PLN, a nadwyżka ponad wartość nominalną akcji w wysokości 1 180 743 PLN została przeznaczona na kapitał zapasowy. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”. Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. została przedstawiona w poniższej tabeli:

Nazwa	Właściciel najwyższego szczebla	30.09.2022		31.12.2021	
		Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym
Cidinan S.a r.l.	Cinven	286 778 572	27,13%	286 778 572	28,03%
Permira VI Investment Platform Limited	Permira	286 778 572	27,13%	286 778 572	28,03%
Mepinan S.à r.l.	Mid Europa Partners	63 728 574	6,03%	63 728 574	6,23%
Pozostali akcjonariusze	n/d	419 619 135	39,70%	385 970 096	37,72%
Razem		1 056 904 853	100,00%	1 023 255 814	100,00%

- III.** W dniu 31 marca 2022 r. Grupa dokonała rozliczenia swojego zobowiązania z tytułu warunkowej walutowej transakcji terminowej poprzez przekazanie kwoty 2 221 259 PLN w zamian za kwotę 474 000 EUR. Ten instrument pochodny został desygnowany jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych, związanych z wysoce prawdopodobną transakcją połączenia jednostek gospodarczych. W związku z powyższym strata w wysokości 16 827 PLN została przeniesiona bezpośrednio do wartości firmy i jest elementem ceny nabycia zapłaconej w momencie przejęcia Grupy Mall i WE|DO sfinalizowanego 1 kwietnia 2022 r. Więcej informacji na temat rozliczenia Transakcji przedstawiono w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”.
- IV.** Wzrosty stanu kredytów i pożyczek krótko- i długoterminowych wynikają odpowiednio z wykorzystania kredytu w wysokości 1 000 000 PLN oraz wielowalutowego kredytu odnawialnego w wysokości 500 000 PLN zaciągniętego w koronach czeskich. Termin spłaty tych nowych kredytów przypada odpowiednio na wrzesień 2023 r. (patrz punkt poniżej) i październik 2025 r. Pozyskane środki zostały następnie wykorzystane do częściowego sfinansowania przejęcia spółek Mall Group a.s. i WE|DO CZ s.r.o. (dalej: „Grupa Mall” i „WE|DO”), które zostało sfinalizowane 1 kwietnia 2022 r. Więcej informacji na temat tej Transakcji przedstawiono w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”.
- V.** W dniu 31 maja 2022 r. Grupa podpisała aneks do umowy kredytu, na podstawie którego termin wymagalności pozostałej do spłaty kwoty 1 000 000 PLN został przedłużony o rok z września 2022 r. (zgodnie z pierwotnymi ustaleniami) do września 2023 r., a ponadto podwyższono marżę odsetkową. Zwiększenie marży spowodowało ujęcie kosztów finansowych w wysokości 11 260 PLN ze względu na wyższe oczekiwane przepływy pieniężne z tytułu istniejących kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Ten koszt finansowy jest ujęty w Nocie 12 „Przychody i koszty finansowe” w pozycji „Aktualizacja wartości kredytów i pożyczek”. W dniu 9 listopada 2022 r. Grupa zakończyła refinansowanie kredytu w wysokości 1 000 000 PLN i wydłużyła jego termin spłaty do października 2025 r. (patrz Nota 21 „Zdarzenia po dacie bilansowej”).
- VI.** W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. Grupa ujęła koszt finansowy w wysokości 46 896 PLN powstały w wyniku aktualizacji wartości kredytu Grupy w kwocie 5 500 000 PLN według zamortyzowanego kosztu. Zmiana ta wynika ze wzrostu wskaźnika dźwigni finansowej Grupy po zakończeniu Transakcji przejęcia Mall i WE|DO, co w związku z warunkami obowiązującej umowy kredytowej skutkuje wzrostem marży odsetkowej i wzrostem wartości bilansowej istniejących kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Ten koszt finansowy jest ujęty w Nocie 12 „Przychody i koszty finansowe” w pozycji „Aktualizacja wartości kredytów i pożyczek”.
- VII.** Znaczny wzrost salda zapasów wynika z przejęcia Grupy Mall, zgodnie z opisem przedstawionym w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”. Grupa Mall jest wiodącą platformą e-commerce działającą głównie w modelu detalicznym („1P”), dlatego też towary stanowią istotny element działalności Grupy Mall. Zapasy ujmuje się według kosztu nabycia lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Koszt zapasów jest ustalany według zasady „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto to szacunkowa cena sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacunkowe koszty ukończenia i koszty sprzedaży.
- VIII.** Saldo rezerwy z tytułu podatku odroczonego wzrosło głównie z tytułu ujęcia korekty wartości godziwej dotyczącej przejętych aktywów w łącznej kwocie 277 489 PLN, wycenionych na dzień przejęcia. Więcej informacji na temat przejętych podmiotów przedstawiono w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”.

- IX.** Znaczny wzrost salda rzeczowych aktywów trwałych wynika z przejęcia Grupy Mall i WE|DO, opisanego w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”. Wartość przejętych rzeczowych aktywów trwałych wynosi 318 225 PLN.
- X.** W wyniku przejęcia opisanego w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych” wartość sprzedanych towarów i materiałów uległa znacznemu zwiększeniu. Przejęte spółki prowadzą działalność głównie w modelu detalicznym (1P), działając jako zleceniodawca („principal”), w związku z czym przychody z tytułu sprzedaży detalicznej i wartość sprzedanych towarów i materiałów ujmuje się w sposób rozłączny.
- XI.** Transakcja przejęcia Grupy Mall i WE|DO opisana szczegółowo w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych” spowodowała ujęcie wartości firmy oraz korekty wartości godziwej wynikającej z wartości bilansowej przejętych aktywów netto. W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa zidentyfikowała czynniki, które wskazywały na możliwość wystąpienia utraty wartości przejętych aktywów. W związku z tym oszacowano wartość odzyskiwalną tych aktywów, która okazała się niższa od ich wartości bilansowej. Spowodowało to ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w wysokości 2 293 000 PLN w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów w pozycji „Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych”. Więcej informacji przedstawiono w Nocie 7 „Utrata wartości aktywów”.

INNE:

- I.** W dniu 24 lutego 2022 r. Grupa otrzymała zawiadomienie od Francois Nuytsa, że ustąpi on ze stanowiska CEO Allegro po znalezieniu odpowiedniego następcy. Rezygnacja Francois Nuytsa z członkostwa w Radzie Spółki oraz z członkostwa w Zarządzie Allegro została złożona 4 lipca 2022 r. ze skutkiem od dnia 31 sierpnia 2022 r. Jednocześnie Roy Perticucci został powołany na stanowisko CEO i członka Zarządu Allegro ze skutkiem od dnia 1 września

2022 r. W dniu 21 września 2022 r. Rada dokooptowała (ze skutkiem natychmiastowym) Roya Perticucci na stanowisko członka Rady Dyrektorów w miejsce François Nuytsa (tj. na okres pozostały do końca pierwotnej kadencji François Nuytsa). Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zatwierdziło tę kooptację w dniu 27 października 2022 r. Więcej informacji przedstawiono w Nocie 21 „Zdarzenia po dacie bilansowej”.

- II.** Dnia 11 kwietnia 2022 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji Rady Dyrektorów Allegro.eu przyznał 742 135 jednostek w ramach programu Ekwiwalentów akcji za wyniki (PSU), a także 2 449 820 jednostek w ramach programu Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności (RSU). Nagrody te zostały przyznane Kluczowym Dyrektorom Grupy, Kluczowym Menedżerom i innym pracownikom. Wartość godziwa na jedną akcję, według której zostaną ujęte koszty z tytułu wynagrodzenia w formie akcji, wynosi 28,36 PLN i jest równa cenie zamknięcia akcji Allegro.eu notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dacie przyznania. Łączna wartość na dzień przyznania została oszacowana na kwotę 72 211 PLN, z czego 23 724 PLN zostało ujęte w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. Koszt przyznanych jednostek będzie ujmowany przez 36-miesięczny okres nabywania uprawnień, na podstawie wartości godziwej akcji Grupy na zamknięciu w dacie przyznania, szacunkowych wskaźników rotacji pracowników oraz, w przypadku jednostek PSU, bieżących szacunków prawdopodobnej realizacji ustalonych warunków dotyczących celów, które mogą skutkować wyemitowaniem od 0 do 2 akcji zwykłych w momencie nabycia uprawnień dla każdej przyznanej jednostki. Ponadto w dniu 19 kwietnia 2022 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji Rady Dyrektorów Allegro.eu przyznał 427 419 jednostek RSU w formie premii za podpisanie umowy nowo powołanym członkom zarządu Allegro. Uprawnienia do tych jednostek nabywa się proporcjonalnie w okresie 39 miesięcy, począwszy od 1 stycznia 2022 r. Łączna wartość jednostek na dzień ich przyznania została oszacowana na kwotę 10 106 PLN, z czego 2 706 PLN zostało ujęte w okresie

dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. Szacunek ten opiera się na wartości godziwej akcji Grupy ustalonej na dany dzień przyznania w kwocie 26,31 PLN za jedną akcję.

W trzecim kwartale 2022 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji Rady Dyrektorów Allegro.eu przyznał 685 861 Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności oraz 365 562 Ekwiwalentów akcji za wyniki, jak opisano poniżej:

- Dnia 5 lipca 2022 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji Rady Dyrektorów Allegro.eu przyznał 355 336 jednostek w ramach programu Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności (RSU). Nagrody te zostały przyznane kluczowym menedżerom i pracownikom Grupy Mall i WE|DO. Wartość godziwa na jedną akcję, według której zostaną ujęte koszty z tytułu wynagrodzenia w formie akcji, wynosi 22,82 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 7 339 PLN, z czego 1 815 PLN zostało ujęte w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. Ujęcie szacunkowych kosztów programu powinno odzwierciedlać zakładany w programie profil nabywania uprawnień do 50 i 50%, odpowiednio w dniu 1 kwietnia 2023 r. i 1 kwietnia 2024 r.
- 5 lipca 2022 r. Ekwiwalenty akcji za wyniki zostały przyznane Dyrektorom Wykonawczym i Kluczowym Menedżerom Grupy Allegro.eu. Całkowitawartość wynagrodzenia opartego na akcjach, które zostanie ujęte z tytułu przyznania 365 562 Jednostek PSU została oszacowana na kwotę 6 326 PLN, z czego kwota 953 PLN została ujęta w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. Koszt ten będzie ujmowany przez 21-miesięczny okres, a uprawnienia do wszystkich nagród zostaną nabyte 1 kwietnia 2024 r. Szacunek ten opiera się na wartości godziwej akcji Grupy ustalonej na datę przyznania w kwocie 22,82 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. Warunki dotyczące celów w zakresie wyników odzwierciedlają konkretne cele, które należy osiągnąć w odniesieniu do wyników finansowych Grupy Mall i WE|DO po przejęciu.

- W dniu 30 września 2022 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji Rady Dyrektorów Allegro.eu przyznał 330 525 jednostek RSU w formie premii za podpisanie umowy. Wartość godziwa na jedną akcję, według której zostaną ujęte koszty z tytułu wynagrodzenia w formie akcji, wynosi 21,55 PLN i jest równa cenie zamknięcia akcji Allegro.eu notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dacie przyznania. Koszt ten odzwierciedla profil nabywania uprawnień do 25%, 25% i 50% rocznie i będzie ujmowany przez okres 31 miesięcy do kwietnia 2025 r. Łączna szacowana wartość programu na dzień przyznania wyniosła 5 875 PLN, z czego 402 PLN zostało ujęte w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. Ujęcie szacunkowych kosztów programu odzwierciedla zakładany w Programie RSU profil nabywania uprawnień do 25%, 25% i 50% jednostek, odpowiednio w pierwszej, drugą i trzecią rocznicę daty przyznania.
- III. W dniu 28 czerwca 2022 r. Grupa otrzymała oficjalne wyniki kontroli podatkowych przeprowadzonych w odniesieniu do rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych („CIT”) spółek Allegro i Ceneo za okres od 28 lipca 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz za rok podatkowy 2018. Po dokładnej analizie oficjalnych ustaleń Grupa postanowiła utworzyć rezerwę w wysokości 66 595 PLN z tytułu rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych i podatku u źródła za poprzednie okresy. Szczegółowy opis został przedstawiony w Nocie 13 „Podatek dochodowy”.

- IV. W dniach 23 sierpnia i 12 września 2022 r. Grupa zawarła dwa dodatkowe kontrakty swap zamieniające zmienną stopę procentową na stopę stałą w odniesieniu do zaciągniętych przez Grupę kredytów i pożyczek w wysokości 500 000 PLN każdy. Zabezpieczenie obowiązuje od 30 czerwca 2024 r. i wygasa z dniem 31 października 2025 r.
- 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 okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. i 30 września 2021 r. kwota skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych wyniosła odpowiednio 253 911 PLN i 162 147 PLN.
- VI. W trzecim kwartale 2021 roku Grupa zawarła z Aion Bank umowę sprzedaży pożyczek konsumenckich, na podstawie której w grudniu 2021 r. została zrealizowana pierwsza transakcja. W związku z tym w czwartym kwartale 2021 r. zmianie uległ model biznesowy dla większości portfolio pożyczek, Grupa doszła do wniosku, że zmiana modelu biznesowego skutkuje przeklasyfikowaniem znacznej części pożyczek konsumenckich z modelu „utrzymywanie celem pozyskania przepływów pieniężnych”, w ramach którego są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu, do modelu „pozostałe”, w ramach którego są one wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Zgodnie z MSSF 9 data przeklasyfikowania jest zdefiniowana jako „pierwszy dzień pierwszego okresu sprawozdawczego po zmianie modelu biznesowego”, czyli 1 stycznia 2022 r. Więcej informacji przedstawiono w Nocie 16 „Pożyczki konsumenckie”.

- VII. Wzrost salda aktywów finansowych będących instrumentami pochodnymi w kwocie 199 980 PLN wynika ze wzrostu stopy referencyjnej WIBOR w drugiej połowie 2021 r. i w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. Spowodowało to korzystną aktualizację wyceny kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stopę stałą. Instrumenty te są desygnowane jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych, dlatego aktualizacja wyceny istniejących kontraktów jest ujmowana jako element Innych całkowitych dochodów.
- VIII. Saldo rzeczowych aktywów trwałych uległo zwiększeniu w wyniku inwestycji w wyposażenie nowych biur objętych umową leasingu, automatów paczkowych oraz inwestycji w magazynach Grupy. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r., w związku z rozpoczęciem najmu nowych powierzchni biurowych w Warszawie i Poznaniu, Grupa ujęła aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 254 127 PLN. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania będą amortyzowane przez okres 7-8 lat, czyli przez okres obowiązywania umów leasingowych. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. Grupa ujęła również dzierżawę gruntu na okres 5 lat w łącznej kwocie 33 869 PLN, a także dzierżawę automatów paczkowych w kwocie 106 759 PLN. Pozostałe elementy wzrostu dotyczą wyposażenia biur i magazynów.

6.

Połączenie jednostek gospodarczych

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

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

W dniu 1 kwietnia 2022 r. na podstawie Umowy Nabycia Akcji („SPA”, „Share Purchase Agreement”) z dnia 4 listopada 2021 r. Grupa nabyła („Transakcja”) 100% udziałów w spółce Mall Group a.s. oraz 100% udziałów w spółce WE|DO CZ s.r.o. (razem „Podmioty przejmowane”) od sprzedających udziałowców, tj. spółki EC Investments a.s. (posiadającej 40% akcji w Mall Group a.s.), spółki BONAK a.s. (posiadającej 40% akcji w Mall Group a.s.), spółki Rockaway e-commerce a.s. (posiadającej 20% akcji w Mall Group a.s.) i spółki Titancoin International a.s. (posiadającej 100% udział w WE|DO CZ s.r.o.) i której ostatecznymi właścicielami są trzej sprzedający udziałowcy Mall Group a.s.) (razem „Byli udziałowcy”).

Grupa poniosła koszty transakcyjne związane z przejęciem w wysokości 51 607 906 PLN, z czego 48 941 390 PLN zostało ujęte w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. w pozycji koszty transakcyjne w rachunku zysków i strat. Pozostałe koszty w wysokości 2 666 516 PLN zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji koszty transakcyjne.

INFORMACJE O PODMIOTACH PRZEJMOWANYCH ORAZ GŁÓWNYCH POWODACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

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

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

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

Jeżeli nabycie spółek Grupy Mall i WE|DO ujmowane byłoby od początku roku obrotowego, to przychody i strata netto Grupy za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 r. wyniosłyby odpowiednio 6 575 709 035 PLN i 2 216 722 838 PLN. Od dnia przejęcia przejmowane podmioty osiągnęły przychody w wysokości 1 305 198 709 PLN i poniosły stratę netto w wysokości 249 091 978 PLN.

CENA NABYCIA

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

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

Cena za 47 akcji Mall Group a.s. nabytych przez Allegro.eu została rozliczona poprzez emisję 33 649 039 nowych akcji zwykłych („Nowe Akcje”) o wartości nominalnej 0,01 PLN każda. Wyemitowane akcje zapewniają Byłemu Udziałowcowi 3% udziału w Allegro.eu i taki sam udział w prawach głosu. Wartość godziwa nowych akcji na dzień sfinalizowania przejęcia (wycenionych według ceny notowanej na dzień zamknięcia) wyniosła 1 181 081 269 PLN.

Natychmiast po sfinalizowaniu przejęcia Allegro.eu wniosła aport w postaci 47 akcji w Mall Group a.s. do spółki Adinan Treasury S.à r.l. (poprzednio: Adinan Midco S.à r.l.), która z kolei natychmiast wniosła aport w postaci 47 akcji w Mall Group a.s. do Allegro. Po zakończeniu transakcji Allegro było jedynym właścicielem 100% akcji w Mall Group i 100% udziałów w WE|DO. Akcje te zostały przeniesione w ramach Grupy Allegro.eu, więc nie miały wpływu na skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Allegro.

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

Cena nabycia została dodatkowo pomniejszona w związku z ujęciem aktywa z tytułu odszkodowania w wysokości 15 134 672 PLN. Zgodnie z Umową Nabycia Akcji Grupa jest uprawniona do otrzymania od poprzednich Akcjonariuszy odszkodowania w wysokości równej wszelkim kosztom lub zobowiązaniom poniesionym przez Grupę w związku z określonymi w umowie roszczeniami z tytułu podatku CIT i innych roszczeń podatkowych, które mogą powstać po rozpoczęciu transakcji przejęcia. Aktywo z tytułu odszkodowania zostało ujęte w kwocie równej kwocie rezerwy ujętej w przejętych aktywach netto.

Na dzień Transakcji Grupa uregulowała pozostałe zadłużenie Podmiotów przejmowanych wobec poprzednich akcjonariuszy w wysokości 1 089 054 731 CZK (równowartość 207 573 832 PLN), które zostało ujęte jako część ceny nabycia. Więcej szczegółowych informacji przedstawiono w punkcie poniżej.

WSTĘPNA ALOKACJA CENY NABYCIA

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania Podmiotów przejmowanych są wstępnie wyceniane na dzień sfinalizowania przejęcia w wartościach bilansowych ze sprawozdań finansowych nabytych Podmiotów przejmowanych, powiększonych o odpowiednią korektę wartości godziwej. Wartości wstępne zostały zastosowane ze względu na krótki okres pomiędzy datą przejęcia a dniem sprawozdawczym, co nie pozwoliło na obliczenie ostatecznych wartości godziwych. Wstępne kwoty wartości firmy, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów i zobowiązań Podmiotów przejmowanych mogą zostać zaktualizowane po zakończeniu alokacji ceny nabycia przez Grupę, która ma zostać zakończona nie później niż 12 miesięcy od daty przejęcia.

Na dzień nabycia [tys. PLN]	Grupa Mall i WE DO 01.04.2022
Cena nabycia	3 592 501
– wynagrodzenie gotówkowe	2 202 154
– spłata pożyczki od akcjonariuszy	207 574
– rozliczenie warunkowej walutowej transakcji terminowej	16 827
– wartość godziwa akcji wyemitowanych przez Allegro.eu	1 181 081
– aktywa z tytułu prawa do rekompensaty	(15 135)
Aktywa netto	(1 322 226)
Wartość firmy	2 270 275
Nabyte aktywa netto	Wartość godziwa
Rzeczowe aktywa trwałe	318 225
Relacje z klientami	1 207 128
Znaki towarowe	142 401
Domeny	142 401
Oprogramowanie	241 565
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	48 972
Pozostałe aktywa	35 033
Zapasy	410 173
Należności handlowe oraz pozostałe należności	142 964
<i>Należności handlowe oraz pozostałe należności, brutto</i>	<i>149 372</i>
<i>Umowne przepływy pieniężne, których uzyskanie nie jest oczekiwane</i>	<i>(6 408)</i>
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 508
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(523 951)
Zobowiązania wobec pracowników	(42 960)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 565
Kredyty i pożyczki ^[1]	(380 966)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(150 949)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(330 883)
Razem nabyte aktywa netto	1 322 226
	Wartość godziwa
Cena nabycia zapłacona w gotówce	2 411 420
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 565
Przeływ środków pieniężnych w transakcji nabycia (działalność inwestycyjna)	2 349 855

[1] w tym kredyty bankowe spłacone przez Grupę Allegro.eu po zakończeniu przejęcia

Na podstawie wstępnej alokacji ceny nabycia wstępna wartość firmy ujęta na transakcji przejęcia wyniosła 2 270 275 PLN. Kwota ta jest przypisana do pozycji, które nie spełniają kryteriów do rozpoznania jako wartości niematerialne i prawne i odzwierciedla synergii, których wystąpienia oczekuje się w ramach Grupy Mall i WE|DO. Oczekuje się, że te efekty synergii będą wynikać przede wszystkim ze wzrostu liczby sprzedających i większej różnorodności produktów oferowanych na platformie handlowej, co z kolei powinno przełożyć się na znaczący wzrost bazy aktywnych kupujących Grupy.

Ze względu na fakt, że Grupa Mall i WE|DO zostały nabyte przez Grupę Allegro od tego samego sprzedającego, przejęcia zostały wynegocjowane jako jedna transakcja, a Podmioty przejmowane zostały przejęte w tym samym dniu. W efekcie Transakcja jest ujmowana jako jedna transakcja połączenia jednostek gospodarczych. W związku z tym poniższe ujawnienie zaprezentowane jest jako jedno połączenie jednostek gospodarczych.

Wartość firmy wynikająca z przejęcia dotyczy czterech różnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne: Mall North, Mall South, CZC i WE|DO. Zdaniem Grupy są to najmniejsze możliwe do zidentyfikowania grupy aktywów, które są w stanie wypracowywać w wysokim stopniu niezależne wpływy pieniężne. Wszystkie cztery ośrodki wypracujące środki pieniężne są przypisane do jednego segmentu operacyjnego „Mall”, zgodnie z opisem w Nocie 10. Na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego alokacja ceny nabycia nie została jeszcze zakończona, w związku z czym również dla celów przeliczenia wartości firmy z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji, alokacja wartości firmy do podmiotów prawnych posługujących się różnymi walutami funkcjonalnymi jest dokonywana jedynie tymczasowo; ostateczna alokacja zostanie przeprowadzona po zakończeniu alokacji ceny nabycia.

Ponadto Grupa stwierdziła konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości na poziomie segmentu operacyjnego Mall jako całości, ponieważ jest to najniższy poziom, na którym kierownictwo monitoruje wartość firmy dla wewnętrznych celów zarządczych. Jest to również poziom agregacji, na którym zidentyfikowano segment operacyjny „Mall”, odzwierciedlający poziom, na którym kluczowi Dyrektorzy Grupy analizują wyniki operacyjne przejętych podmiotów. Wartość firmy jest wyrażona w lokalnych walutach przejętych podmiotów (waluta funkcjonalna) i podlega przeliczeniu na walutę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Allegro.eu. Więcej informacji przedstawiono w Nocie 7 „Utrata wartości aktywów”.



7.

Utrata wartości aktywów

W dniu 1 kwietnia 2022 r. Grupa zakończyła transakcję przejęcia Grupy Mall i WE|DO, opisaną szczegółowo w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”. W wyniku tej transakcji zidentyfikowano cztery ośrodki wypracowujące środki pieniężne: Mall North, Mall South, CZC i WE|DO. stanowią one najmniejszą możliwą do zidentyfikowania grupę aktywów, które mogą generować w dużej mierze niezależne wpływy pieniężne. Wartość firmy powstała w wyniku tej transakcji jest monitorowana na potrzeby zarządzania wewnętrznego na poziomie segmentu operacyjnego „Mall” (obejmującego wszystkie cztery ośrodki wypracowujące środki pieniężne), jak przedstawiono w Nocie 10 „Segmenty operacyjne”, w związku z czym jest testowana pod kątem utraty wartości na tym właśnie poziomie agregacji.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa zidentyfikowała okoliczności wskazujące na możliwość utraty wartości bilansowej przejętych aktywów w segmencie operacyjnym Mall. Główne przesłanki wskazujące na utratę wartości to znacząca utrata wartości rynkowej publicznie notowanych firm z branży e-commerce. Jednocześnie z powodu inflacji i kryzysu związanego z kosztami życia wyniki finansowe Mall i WE|DO okazały się znacznie niższe niż pierwotnie zakładano.

Wzrost inflacji i kosztów finansowania zewnętrznego spowodował znaczny wzrost kosztu kapitału własnego, co zmniejszyło wartość bieżącą przepływów pieniężnych, które oczekuje się, że zostaną wygenerowane przez segment Mall.

Łączna wartość bilansowa przejętych aktywów (w tym wartości firmy) w segmencie operacyjnym „Mall” wyniosła 4 072 068 PLN, w porównaniu z szacowaną wartością odzyskiwalną wynoszącą 1 779 068 PLN, co spowodowało ujęcie odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości 2 293 000 PLN. Odpis z tytułu utraty wartości został w całości przypisany do Wartości firmy i zaprezentowany w niniejszym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu z Całkowitych Dochodów w pozycji „Odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych”.

Wartość odzyskiwalna przejętych aktywów w segmencie operacyjnym „Mall” została ustalona na podstawie „wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży” z zastosowaniem modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena do wartości godziwej jest klasyfikowana na poziomie 3 w hierarchii wartości godziwej. Do wyceny wykorzystuje się prognozy przepływów pieniężnych oparte na modelach finansowych zatwierdzonych przez Radę Dyrektorów, obejmujące okres dziesięciu lat.

Najważniejsze założenia modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Średnioroczna stopa wzrostu przychodów w okresie prognozy	23,2%
Średnioroczny wzrost/(spadek) marży EBITDA w okresie prognozy	2,9 ppt
Stopa wzrostu poza okresem prognozy (wraz z inflacją)	2,0%
Stopa dyskonta (po opodatkowaniu)	12,3%

Średnioroczna stopa wzrostu przychodów i marży EBITDA w okresie prognozy są szacowane na podstawie oczekiwań Grupy co do przyszłego rozwoju rynku oraz wskaźników branżowych.

Przepływy pieniężne wykraczające poza okres prognozy są ekstrapolowane przy użyciu szacowanych stóp wzrostu, które są zgodne z prognozami zawartymi w raportach branżowych dotyczących branży, w której działa każdy ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

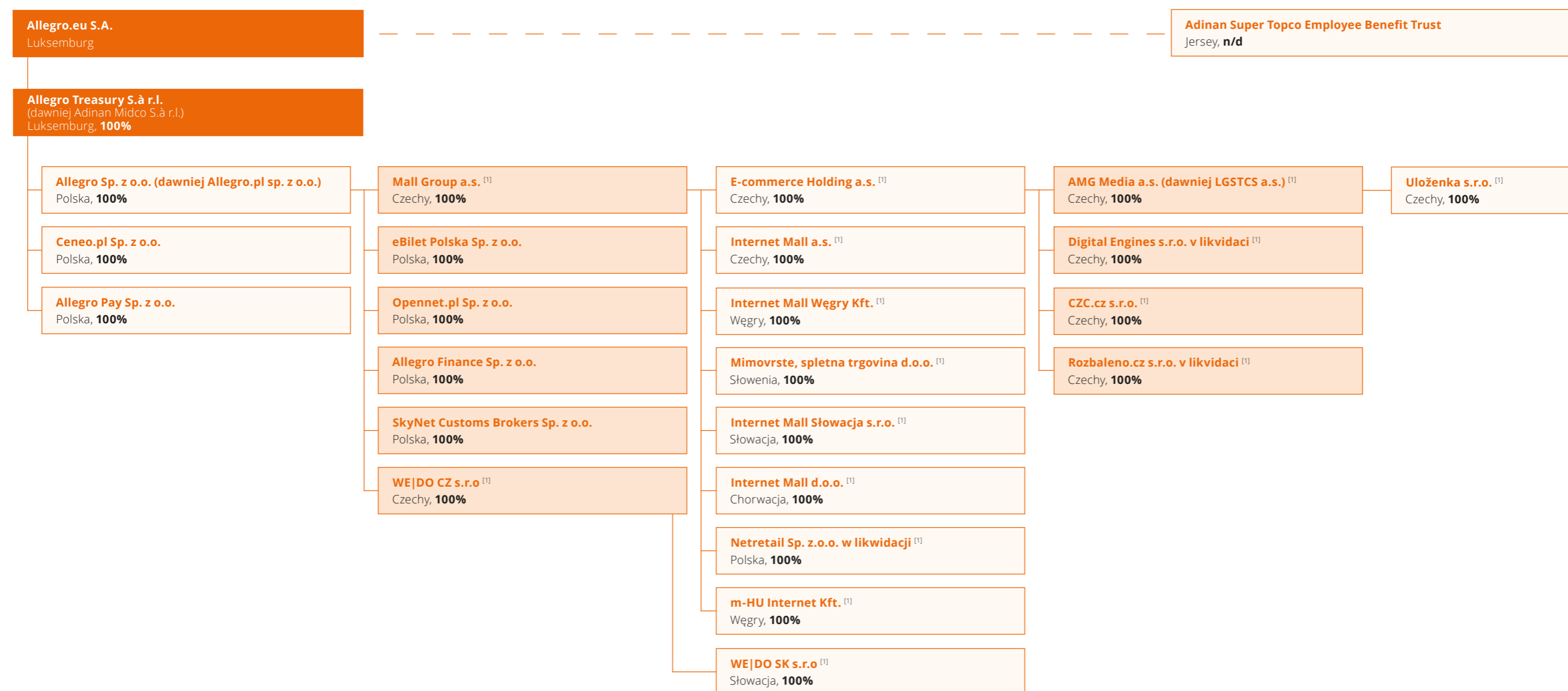
Stopa dyskontowa po opodatkowaniu odzwierciedla specyficzne ryzyko związane z danym segmentem i krajami, w których prowadzi on działalność.

Ponieważ nie wystąpiły żadne przesłanki utraty wartości któregokolwiek z pozostałych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, Grupa nie zaktualizowała żadnych innych obliczeń dotyczących utraty wartości, które zostaną przeprowadzone podczas standardowego rocznego cyklu przeprowadzania testów.

8. Struktura Grupy

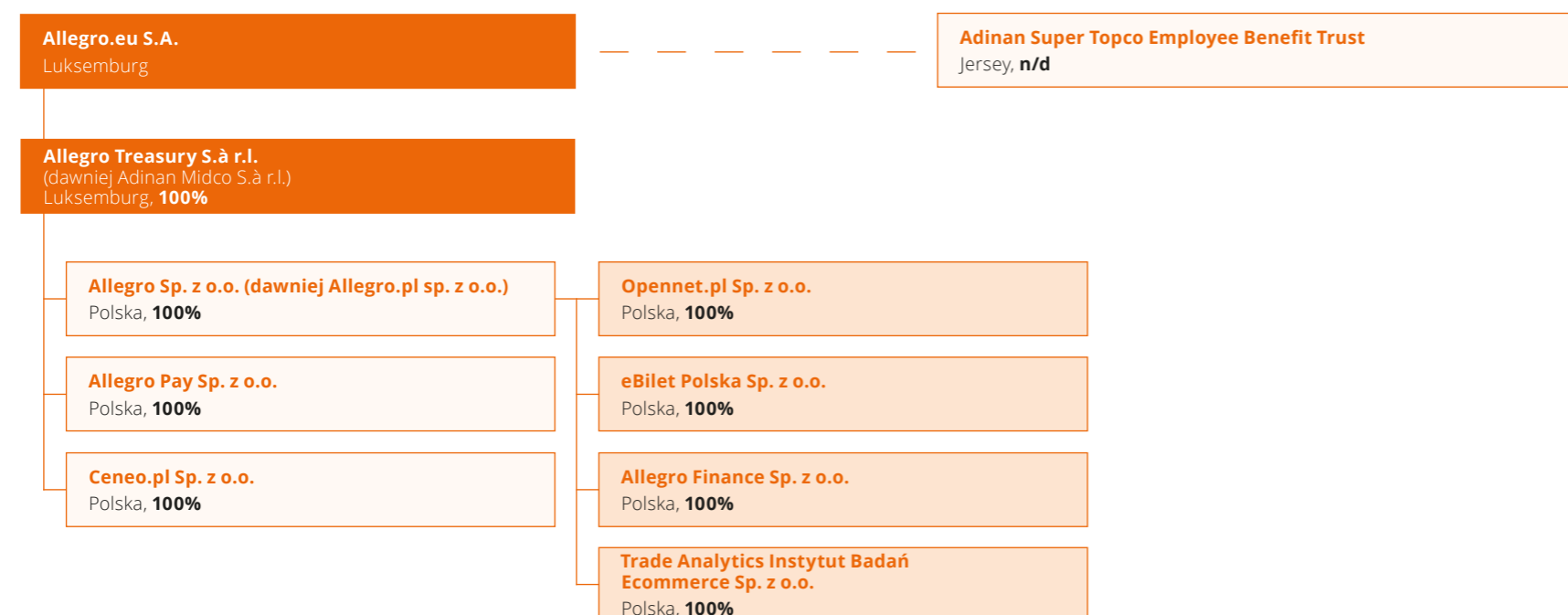
Kluczowe informacje dotyczące członków Grupy, kraju ich siedziby, akcji i udziałów na dzień 30 września 2022 r. oraz 30 września 2021 r. oraz w okresach ich konsolidacji przedstawiono poniżej.

OKRES OBJĘTY KONSOLIDACJĄ 01.01.2022-30.09.2022



[1] Okres objęty konsolidacją
01.04.2022 – 30.09.2022

OKRES OBJĘTY KONSOLIDACJĄ
01.01.2021 – 30.09.2021



Kierownictwo Grupy podjęło decyzję o likwidacji spółki Netretail sp. z o.o., jednostki operacyjnej z siedzibą w Polsce, będącej jednostką zależną Mall Group a.s., spółki nabytej w ramach transakcji połączenia jednostek gospodarczych zakończonej 1 kwietnia 2022 r.

Aktywa kontrolowane przez spółkę zostały przeniesione do Allegro sp. z o.o., a proces likwidacji ma zostać zakończony w najbliższych miesiącach. Transakcja nie spełnia kryteriów prezentacji jako działalność zaniechana, ponieważ spółka Netretail sp. z o.o. nie stanowiła odrębnej istotnej dziedziny działalności, zgodnie z definicją zawartą w MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.



9.

Zatwierdzenie Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2022 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów dnia 29 listopada 2022 r.





allegro

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

10.

Informacje dotyczące segmentów działalności

10.1 OPIS SEGMENTÓW I DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ

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

W dniu 1 kwietnia 2022 r. Grupa zakończyła transakcję przejęcia Grupy Mall i WE|DO. Wyniki finansowe tych podmiotów są prezentowane w nowym segmencie operacyjnym „Mall”.

Segment sprawozdawczy	Opis	Podmioty prawne
Allegro	Segment prowadzący platformę handlu elektronicznego B2C, C2C i B2B, działający na terenie Polski, obejmujący internetową platformę handlową i związane z nią usługi, takie jak udzielanie pożyczek konsumenckich i działalność logistyczna.	Allegro Sp. z o.o.; Allegro Pay Sp. z o.o.; Allegro Finance Sp. z o.o.; Opennet.pl Sp. z o.o.; SkyNet Customs Brokers Sp. z o.o.
Ceneo	Segment świadczący usługi porównywania cen w zakresie wielu kategorii na polskim rynku, umożliwiający klientowi znalezienie najatrakcyjniejszej ceny spośród różnych stron internetowych i platform handlowych	Ceneo.pl Sp. z o.o.
Mall	Obejmuje działalność e-commerce i logistyczną oraz marki Mall Group i WE DO, działające głównie w Czechach, na Słowacji i w Słowenii.	Mall Group a.s.; Internet Mall a.s.; Internet Mall Węgry Kft.; Mimovrste, spletna trgovina d.o.o.; Internet Mall Słowacja s.r.o.; Internet Mall d.o.o.; Netretail Sp. z o.o. w likwidacji; m-HU Internet Kft.; Uloženska s.r.o.; E-commerce Holding a.s.; Digital Engines s.r.o. v likvidaci; AMG Media a.s.; CZC.cz s.r.o.; Rozbaleno.cz s.r.o. v likvidaci; WE DO CZ s.r.o.; WE DO SK s.r.o
Inne	Obejmuje działalność eBilet, czołowego portalu sprzedaży biletów na imprezy w Polsce oraz wyniki jednostki dominującej i pośredniej spółki holdingowej.	Allegro Treasury S.à r.l.; Allegro.eu S.A.; eBilet Polska Sp. z o.o.

Segmenty sprawozdawcze są określone na poziomie Grupy i odpowiadają segmentom operacyjnym. Wyniki segmentów oceniane są na podstawie przychodów oraz zysku z działalności operacyjnej przed amortyzacją („EBITDA”), ujętych odpisów z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz pomniejszonych o ich rozwiązanie, zgodnie z definicją zawartą w Nocie 10.2. Przyjęte zostały jednolite zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów oraz dla całej Grupy. Transakcje pomiędzy segmentami wyłączane są w procesie konsolidacji.

Do segmentów nie są przypisywane przychody z tytułu odsetek oraz koszty finansowe, ponieważ działalność tego typu prowadzona jest przez centralną jednostkę skarbu, która zarządza pozycją gotówkową Grupy. Wszystkie segmenty operacyjne mają rozproszoną bazę klientów – żaden pojedynczy klient nie generuje więcej niż 10% przychodów segmentu. Informacje na temat wyników Grupy uzyskanych w różnych lokalizacjach geograficznych przedstawiono w poniższej tabeli.

9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	RAZEM	Allegro	Ceneo	Mall	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	5 922 115	4 417 623	169 971	1 303 595	30 926	—
<i>Polska</i>	<i>4 627 164</i>	<i>4 417 623</i>	<i>169 971</i>	<i>8 644</i>	<i>30 926</i>	—
<i>Czechy</i>	<i>837 110</i>	—	—	<i>837 110</i>	—	—
<i>Pozostałe kraje</i>	<i>457 841</i>	—	—	<i>457 841</i>	—	—
Przychody międzysegmentowe	—	10 067	37 975	1 604	694	(50 340)
Przychody	5 922 115	4 427 690	207 946	1 305 199	31 620	(50 340)
Koszty operacyjne	(4 549 662)	(2 970 875)	(137 049)	(1 447 869)	(44 209)	50 340
EBITDA	1 372 453	1 456 815	70 897	(142 670)	(12 589)	—
Amortyzacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	(2 927 027)					
Koszty finansowe netto	(347 015)					
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1 901 589)					
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(194 769)					
Zysk/(strata) netto	(2 096 358)					

9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	RAZEM	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	3 752 193	3 578 238	162 799	11 156	—
<i>Polska</i>	<i>3 752 193</i>	<i>3 578 238</i>	<i>162 799</i>	<i>11 156</i>	—
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 oraz odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	(380 978)				
Koszty finansowe netto	(44 583)				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	1 106 552				
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(216 670)				
Zysk/(strata) netto	889 882				

3 miesiące zakończone 30.09.2022	RAZEM	Allegro	Ceneo	Mall	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	2 319 460	1 559 953	54 592	693 509	11 406	—
<i>Polska</i>	<i>1 626 359</i>	<i>1 559 953</i>	<i>54 592</i>	<i>408</i>	<i>11 406</i>	—
<i>Czechy</i>	<i>451 030</i>	—	—	<i>451 030</i>	—	—
<i>Pozostałe kraje</i>	<i>242 071</i>	—	—	<i>242 071</i>	—	—
Przychody międzysegmentowe	—	2 886	9 458	1 030	225	(13 599)
Przychody	2 319 460	1 562 839	64 050	694 539	11 631	(13 599)
Koszty operacyjne	(1 828 462)	(1 026 440)	(42 088)	(763 518)	(10 015)	13 599
EBITDA	490 998	536 399	21 962	(68 979)	1 616	—
Amortyzacja oraz odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	(2 535 866)					
Wynik z działalności finansowej	(110 518)					
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(2 155 386)					
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(44 424)					
Zysk/(strata) netto	(2 199 810)					

3 miesiące zakończone 30.09.2021	RAZEM	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	1 233 869	1 181 524	47 523	4 822	—
<i>Polska</i>	<i>1 233 869</i>	<i>1 181 524</i>	<i>47 523</i>	<i>4 822</i>	—
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 oraz odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych	(133 917)				
Wynik z działalności finansowej	57 563				
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	380 712				
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(56 346)				
Zysk/(strata) netto	324 366				



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.

Grupa zidentyfikowała pewną część wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych wykazywanych jako międzysegmentowe, mimo że powstały one w wyniku transakcji zawartych między podmiotami prawnymi włączonymi do tego samego segmentu. W związku z tym Grupa dokonała zmiany prezentacji w Nocie 10 „Informacje dotyczące segmentów działalności” i Nocie 11 „Przychody z umów z klientami” bez przekształcania z mocą wsteczną wykazanych wcześniej danych kwot, ponieważ przekształcenie to nie zostało uznane za istotne.

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

EBITDA, która jest miarą zysku segmentów operacyjnych, definiowana jest jako zysk netto powiększony o obciążenie z tytułu podatku dochodowego, koszty finansowe netto (tj. przychody i koszty finansowe), amortyzację, odpisy z tytułu utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz pomniejszony o rozwiązanie tych odpisów.

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

są to głównie koszty jednorazowe, które nie są bezpośrednio związane z podstawową działalnością Grupy. W ramach Skorygowanej EBITDA wyłączone zostają również koszty związane z programami motywacyjnymi (Allegro Incentive Plan). Skorygowana EBITDA jest analizowana i weryfikowana wyłącznie na poziomie Grupy.

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



	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2022	3 miesiące zakończone 30.09.2021
EBITDA	1 372 453	1 532 113	490 998	457 066
Koszty postępowań regulacyjnych ^[1]	1 057	774	65	229
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy ^[2]	62 988	46	23 913	—
Darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego ^[3]	3 008	2 315	800	—
Premia dla pracowników i środki na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 ^[4]	390	953	—	358
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan ^[5]	35 598	12 522	19 491	3 785
Koszty transakcyjne ^[6]	2 667	18 515	(318)	10 235
Koszt restrukturyzacji zatrudnienia ^[7]	6 209	—	2 379	—
Skorygowana EBITDA	1 484 370	1 567 237	537 329	471 673

- [1] Koszty prawne dotyczące głównie incydentalnych postępowań regulacyjnych, opłat prawnych i opłat za usługi eksperckie oraz kosztów rozliczeń.
- [2] Koszty badania prawnego i finansowego oraz inne koszty doradztwa w odniesieniu do potencjalnych przejęć lub zaniechanych projektów przejęć spółek, koszty integracji po przejęciu i inne koszty doradztwa w odniesieniu do zawartych i/lub sfinalizowanych transakcji przejęcia oraz koszty restrukturyzacji Grupy.
- [3] Darowizny dokonane przez Grupę celem wsparcia służby zdrowia, organizacji charytatywnych i pozarządowych w czasie pandemii COVID-19 oraz celem zapewnienia pomocy humanitarnej dla osób dotkniętych wojną na Ukrainie.
- [4] Koszty poniesione przez Grupę na zakup wyposażenia ochronnego przeciwko COVID-19 dla pracowników i wypłatę premii dla pracowników na zakup sprzętu wymaganego do pracy zdalnej w czasie pandemii COVID-19.
- [5] Koszty długoterminowego programu motywacyjnego, w ramach którego Dyrektorem Wykonawczym, Kluczowym Menedżerem i innym pracownikom przyznawane są nagrody w postaci Ekwiwalentów akcji za wyniki („PSU”) i Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności („RSU”).
- [6] Koszty usług doradczych, koszty prawnego, finansowego i podatkowego badania due diligence oraz inne koszty transakcyjne poniesione przed przejęciem w związku z zakończoną transakcją nabycia spółek Mall Group a.s. i WE|DO CZ s.r.o.
- [7] Określone płatności na rzecz członków kierownictwa związane z reorganizacją zarządu jednostki dominującej i spółek operacyjnych.

11.

Przychody z umów z klientami

PODZIAŁ PRZYCHODÓW Z UMÓW Z KLIENTAMI

9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	Allegro	Ceneo	Mall	Inne	Wyłączenia	RAZEM
Przychody platformy handlowej	3 700 612	—	29 181	31 156	(230)	3 760 719
Usługi reklamowe	373 054	40 428	2 890	—	(4 365)	412 007
Przychody z porównywarki cenowej	—	165 531	—	—	(31 887)	133 644
Sprzedaż towarów	295 245	—	1 221 341	—	(2 240)	1 514 346
Pozostałe przychody	58 779	1 987	51 787	464	(11 618)	101 399
Przychody	4 427 690	207 946	1 305 199	31 620	(50 340)	5 922 115

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

3 miesiące zakończone 30.09.2022	Allegro	Ceneo	Mall	Inne	Wyłączenia	RAZEM
Przychody platformy handlowej	1 301 925	—	14 826	11 630	—	1 328 381
Usługi reklamowe	131 201	13 110	785	—	(1 457)	143 639
Przychody z porównywarki cenowej	—	50 314	—	—	(7 495)	42 819
Sprzedaż towarów	109 445	—	653 382	—	(1 664)	761 163
Pozostałe przychody	20 268	626	25 546	—	(2 982)	43 458
Przychody	1 562 839	64 050	694 539	11 630	(13 598)	2 319 460

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

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 30.09.2022

Moment ujęcia przychodów:	Allegro	Ceneo	Mall	Inne	Wyłączenia	RAZEM
W określonym momencie	3 663 251	167 518	1 266 724	31 620	(44 276)	5 084 837
Rozliczane w czasie	764 439	40 428	38 475	—	(6 064)	837 278
Przychody	4 427 690	207 946	1 305 199	31 620	(50 340)	5 922 115

9 miesięcy zakończonych 30.09.2021

Moment ujęcia przychodów:	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	RAZEM
W określonym momencie	2 959 714	168 693	11 216	(82 505)	3 057 118
Rozliczane w czasie	658 739	41 709	—	(5 373)	695 075
Przychody	3 618 453	210 402	11 216	(87 878)	3 752 193

3 miesiące zakończone 30.09.2022

Moment ujęcia przychodów:	Allegro	Ceneo	Mall	Inne	Wyłączenia	RAZEM
W określonym momencie	1 301 067	50 940	683 282	11 630	(11 578)	2 035 341
Rozliczane w czasie	261 772	13 110	11 257	—	(2 020)	284 119
Przychody	1 562 839	64 050	694 539	11 630	(13 598)	2 319 460

3 miesiące zakończone 30.09.2021

Moment ujęcia przychodów:	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	RAZEM
W określonym momencie	982 340	48 900	4 882	(32 681)	1 003 441
Rozliczane w czasie	218 567	13 979	—	(2 118)	230 428
Przychody	1 200 907	62 879	4 882	(34 799)	1 233 869



W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2021 r. Grupa zidentyfikowała pewną kwotę prowizji od sprzedaży z tytułu wystawiania ofert i działań promocyjnych, która została błędnie przyporządkowana w systemie księgowym do pozycji „w czasie” w wyżej przedstawionej tabeli w Nocie 11 „Przychody z umów z klientami” zamiast do pozycji „w określonym momencie”. W związku z tym Grupa dokonała zmiany ujawnień w Nocie 11 za okres porównawczy, co spowodowało przeniesienie kwoty 572 775 PLN z przychodów ujmowanych w czasie do przychodów ujmowanych w określonym momencie.

ZASADY RACHUNKOWOŚCI DOTYCZĄCE ROZPOZNANIA PRZYCHODÓW STOSOWANE W PRZEJMOWANYCH PODMIOTACH

Podmioty przejęte na dzień 1 kwietnia 2022 r. (więcej informacji w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”) obejmują głównie działalność e-commerce i logistyczną, w związku z czym zasady rachunkowości dotyczące ujmowania przychodów są zgodne z zasadami stosowanymi historycznie przez Grupę, przy czym ich szczegółowy opis został przedstawiony w Nocie 9 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.

12.

Przychody finansowe i koszty finansowe

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2022	3 miesiące zakończone 30.09.2021
Wycena aktywów finansowych	—	11 200	—	3 092
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	17 537	833	6 602	406
Pozostałe przychody finansowe	2 031	226	1 690	84
Ujemne różnice kursowe netto	—	699	—	—
Aktualizacja wartości kredytów i pożyczek	—	105 928	—	105 928
Przychody finansowe	19 568	118 886	8 292	109 510
Odsetki zapłacone i przypadające do zapłaty od zobowiązań finansowych	(339 334)	(109 714)	(165 205)	(34 144)
Wynik z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	79 521	(44 334)	59 372	(14 761)
Aktualizacja wartości kredytów i pożyczek	(58 534)	—	—	—
Odsetki z tytułu leasingu	(16 181)	(3 258)	(7 152)	(1 416)
Prowizja za dostępność kredytu odnawialnego	(4 408)	(2 645)	(644)	(815)
Ujemne różnice kursowe netto	(14 155)	—	(4 672)	(164)
Pozostałe koszty finansowe	(13 492)	(3 518)	(509)	(647)
Koszty finansowe	(366 583)	(163 469)	(118 810)	(51 947)
Koszty finansowe netto	(347 015)	(44 583)	(110 518)	57 563

Wzrost kosztów odsetkowych wynika z wyższego salda kredytów Grupy, jak również ze wzrostu stopy referencyjnej WIBOR odnotowanego w drugiej połowie 2021 r. oraz w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. Spowodowało to wzrost kosztów obsługi zadłużenia Grupy opartego na zmiennej stopie procentowej oraz wzrost wpływów z tytułu rozliczenia kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stopę stałą.

Wzrost przychodów finansowych z tytułu odsetek od depozytów wynika z procesu podwyższania głównych stóp referencyjnych przez Narodowy Bank Polski, co przełożyło się na wyższe oprocentowanie depozytów oferowanych przez banki komercyjne.

Pozostałe koszty finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 r. obejmowały głównie odsetki naliczone w związku z postępowaniem podatkowym opisanym w Nocie 13 „Obciążenie z tytułu podatku dochodowego”.



13.

Podatek dochodowy

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest ujmowane na podstawie oszacowania kierownictwa dotyczącego średniej ważonej efektywnej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej oczekuje się w pełnym roku obrotowym. Szacowana średnia roczna stawka podatku za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 r. wynosi 20%. Efektywna stawka podatku za bieżący okres sprawozdawczy nie jest możliwa do obliczenia ze względu na ujęcie niepodlegającego odliczeniu odpisu z tytułu utraty wartości firmy w wysokości 2 293 000 (patrz Nota 7 „Utrata wartości aktywów”).

Grupa generuje większość dochodów do opodatkowania w Polsce, w związku z czym podlega opodatkowaniu na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych („CIT”), przy czym stopa podatku CIT wynosi 19%. Poniżej przedstawiono stawki podatku CIT obowiązujące w każdym z krajów, w których Grupa posiada podmioty prawne:

Kraj	Stawka podatku	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021
Polska	19,00%	19,00%
Luksemburg	24,94%	24,94%
Czechy	19,00%	n/d
Słowenia	19,00%	n/d
Słowacja	21,00%	n/d
Węgry	9,00%	n/d
Chorwacja	18,00%	n/d

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 2022 r. i 30 września 2021 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego kształtowało się następująco:

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021	3 miesiące zakończone 30.09.2022	3 miesiące zakończone 30.09.2021
Podatek dochodowy bieżący	(187 784)	(209 924)	(69 024)	(70 479)
Korekty z tytułu podatku bieżącego za poprzednie okresy	(52 360)	(1 363)	1 493	—
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 375	(5 383)	23 107	14 133
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(194 769)	(216 670)	(44 424)	(56 346)

W dniu 28 czerwca 2022 r. spółki Allegro i Ceneo otrzymały oficjalne wyniki kontroli podatkowych przeprowadzonych przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, które dotyczyły rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych („CIT”) tych spółek za okres od 28 lipca 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz za rok 2018. Organ podatkowy zakwestionował możliwość odliczenia od podatku opłaty przygotowawczej zapłaconej przez Spółki na rzecz podmiotów powiązanych, ponieważ opłata ta dotyczyła otrzymanego kapitału, jak również zakwestionował wysokość odsetek płaconych przez spółki na rzecz ich akcjonariusza z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Po dokładnej analizie otrzymanych oficjalnych ustaleń z kontroli podatkowych i przy wsparciu doradcy podatkowego, Kierownictwo Grupy zdecydowało się dobrowolnie skorygować swoje zeznania podatkowe za skontrolowane okresy i utworzyło rezerwę na dodatkowe płatności podatku. W lipcu 2022 r. organ podatkowy rozpoczął kontrole podatku u źródła za lata obrotowe 2017-2018 w spółkach Allegro i Ceneo, przy czym kontrole te zostały już zakończone. Ze względu na charakter problemu dotyczącego wysokości płaconych odsetek, może on mieć również wpływ na rozliczenia podatku CIT za lata obrotowe 2019-2020 oraz rozliczenia podatku u źródła za lata obrotowe 2019-2020.

Biorąc pod uwagę oficjalne ustalenia i potencjalne skutki opisane powyżej, Grupa utworzyła szacunkową rezerwę zgodnie z KIMSF 23 w wysokości 66 595 PLN, obejmującą kwotę 34 099 PLN z tytułu podatku bieżącego za poprzednie okresy, 18 422 PLN z tytułu podatku u źródła oraz 14 073 PLN z tytułu odsetek prezentowanych w kosztach finansowych.

W lipcu 2022 r. Grupa uregulowała częściowo zobowiązanie wobec organu podatkowego poprzez dokonanie przelewu podatku za poprzednie okresy w wysokości 26 574 PLN oraz odsetek w wysokości 9 218 PLN.

Grupa nie zidentyfikowała żadnych innych transakcji i operacji, które mogą stanowić ryzyko z tytułu Niepewnej Pozycji Podatkowej, co mogłoby wymagać utworzenia odpowiednich rezerw. Grupa nie może jednak wykluczyć ryzyka, że organy podatkowe zastosują inne podejście niż to przyjęte przez Grupę, co może mieć negatywny wpływ na działalność Grupy.

14.

Zysk przypadający na jedną akcję

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

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(2 096 358 456)	889 882 038
Zysk/(strata) dla posiadaczy akcji zwykłych	(2 096 358 456)	889 882 038
Średnia liczba akcji zwykłych	1 045 372 291	1 023 690 231
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (podstawowa)	(2,01)	0,87
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	734 851	195 261
Liczba akcji zwykłych wykazana dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 045 372 291	1 023 885 492
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (rozwodniona)	(2,01)	0,87
	3 miesiące zakończone 30.09.2022	3 miesiące zakończone 30.09.2021
Zysk/(strata) netto przypadająca na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(2 199 809 028)	324 365 730
Zysk/(strata) dla posiadaczy akcji zwykłych	(2 199 809 028)	324 365 730
Średnia liczba akcji zwykłych	1 056 249 266	1 023 379 152
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (podstawowa)	(2,08)	0,32
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	511 013	219 325
Liczba akcji zwykłych wykazana dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 056 760 279	1 023 598 477
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (rozwodniona)	(2,08)	0,32

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

W analogicznym okresie roku poprzedniego liczba akcji zwykłych wyemitowanych przez Jednostkę dominującą wynosiła 1 023 255 815, przy czym dla celów wyliczenia zysku przypadającego na jedną akcję została ona powiększona o 589 956 akcji przyznanych pracownikom w związku z IPO Grupy, do których prawa zostały w pełni nabyte.

Od 30 września 2021 r. jednostka Adinan Super Topco Employee Benefit Trust („EBT”) jest konsolidowana w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy. 1 399 853 akcje zwykłe będące początkowo w posiadaniu tej jednostki zostały zaklasyfikowane jako Akcje Własne i odjęte od średniej liczby akcji zwykłych, przyjętej dla celów obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję.

W dniu 7 października 2021 r. 589 024 Akcji Własnych zostało przekazanych pracownikom, którym przyznano akcje zwykłe z okazji IPO Grupy, a w Grupie pozostało 810 829 Akcji Własnych będących w posiadaniu EBT.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 r. kolejne 336 455 Akcji Własnych zostało przekazane pracownikom, w dniu nabycia po raz pierwszy uprawnień do jednostek RSU przyznanych w ramach programu Allegro Incentive Program.

Liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję obejmuje również 33 649 039 akcji zwykłych wyemitowanych 1 kwietnia 2022 r., stanowiących element wynagrodzenia w akcjach przyznanych sprzedającym akcjonariuszom Grupy Mall, zgodnie z opisem w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”.

Po uwzględnieniu powyższych transakcji na dzień 30 września 2022 r. liczba wyemitowanych akcji zwykłych Jednostki dominującej wynosiła 1 056 249 266 sztuk. Średnia liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję wynosiła 1 056 249 266 oraz 1 045 372 291 za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone odpowiednio.

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

Wariant PSU w ramach programu AIP ma warunkowy efekt rozwodniący przy kalkulacji zysku na akcję za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 r. i 2021 r. Uznano jednak, że efekt rozwodniący nie wystąpił, ponieważ nie zostały jeszcze spełnione warunki dotyczące realizacji określonych wyników, wymagane do wydania akcji uczestnikom programu.



allegro

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO
SKRÓCONEGO
SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA
Z SYTUACJI FINANSOWEJ

15.

Należności handlowe oraz pozostałe należności

Wartość należności handlowych oraz pozostałych należności Grupy była następująca:

	30.09.2022	31.12.2021
Należności handlowe, brutto	994 791	847 924
Utrata wartości należności handlowych	(118 978)	(95 461)
Należności handlowe, netto	875 813	752 463
Pozostałe należności	64 226	52 561
Należności z tytułu podatku	91 204	13 804
Razem	1 031 243	818 828

Na należności handlowe Grupy składają się należności od osób fizycznych oraz przedsiębiorstw, przy czym należności te charakteryzują się niską koncentracją. Ponad 80% salda należności handlowych i pozostałych należności Grupy jest płatne w złotych polskich, a pozostała część obejmuje należności denominowane głównie w koronach czeskich lub euro.

Wzrost stanu należności z tytułu podatków wynika głównie z wyższego salda należności z tytułu podatku u źródła. W oparciu o mechanizm płatności i zwrotu, który wszedł w życie 1 stycznia 2022 roku, Allegro i Ceneo dokonują ubruktowania podatku u źródła od swoich płatności odsetkowych i przekazują ten podatek do urzędu skarbowego. Grupa zamierza wystąpić o zwrot tego podatku, uważając, że spełnione są wszystkie ustawowe warunki pozwalające na zwolnienie z podatku u źródła.

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

16.

Pożyczki konsumenckie

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

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

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

ZMIANA MODELU BIZNESOWEGO

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

W związku ze zmianą modelu biznesowego wszystkie pożyczki ratalne, których dotyczy zamiar sprzedaży, zostały przeklasyfikowane z kategorii wyceny według zamortyzowanego kosztu do kategorii FVTPL. Jedynymi pożyczkami, które w dalszym ciągu będą wyceniane według zamortyzowanego kosztu, są pożyczki typu „Zapłać później” – 30 dni bez odsetek.

W wyniku zmiany tego modelu biznesowego różnica między wartością godziwą a zamortyzowanym kosztem na zakończenie okresu została ujęta w rachunku zysków i strat jako część pozostałych przychodów na dzień przeklasyfikowania.

16.1 POŻYCZKI KONSUMENCKIE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Tabela poniżej prezentuje wartość bilansową brutto (równą maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe) oraz oczekiwane straty kredytowe w każdym koszyku na dzień 30 września 2022 r. i 31 grudnia 2021 r.

Stan na 31.12.2021	Należności z tytułu pożyczek			RAZEM
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
Pożyczki konsumenckie, brutto	360 816	1 939	2 345	365 100
Oczekiwane straty kredytowe	(2 935)	(1 105)	(2 275)	(6 315)
Pożyczki konsumenckie na dzień 01.01.2022	357 881	834	70	358 785

Stan na 30.09.2022				
Pożyczki konsumenckie, brutto na dzień 31.12.2021	360 816	1 939	2 345	365 100
Przeklasyfikowanie do kategorii FVTPL (zmiana modelu biznesowego)	(240 881)	(1 111)	(1 369)	(243 361)
Stan na początek okresu	119 935	828	976	121 739
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	2 213 222	—	—	2 213 222
Przeniesione do koszyka 2	(9 624)	9 624	—	—
Przeniesione do koszyka 3	—	(4 061)	4 061	—
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (częściowo spłacone i inne zmiany)	(21 214)	116	286	(20 811)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (spłacone w całości)	(2 101 368)	(4 236)	(878)	(2 106 482)
Pożyczki konsumenckie, brutto	200 952	2 272	4 445	207 667
Oczekiwane straty kredytowe na dzień 31.12.2021	(2 935)	(1 105)	(2 275)	(6 315)
Przeklasyfikowanie do kategorii FVTPL (zmiana modelu biznesowego)	2 160	612	1 326	4 098
Stan na początek okresu	(775)	(494)	(949)	(2 217)
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	(5 003)	—	—	(5 003)
Przeniesione do koszyka 1	871	(871)	—	—
Przeniesione do koszyka 2	—	3 025	(3 025)	—
Przeniesione do koszyka 3	(3 543)	(5 449)	(1 219)	(10 210)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (spłacone)	7 062	2 304	848	10 213
Oczekiwane straty kredytowe	(1 388)	(1 484)	(4 345)	(7 217)
Pożyczki konsumenckie na dzień 30.09.2022	199 563	788	100	200 451

Stan na 30.09.2022				
Pożyczki konsumenckie, brutto	200 952	2 272	4 445	207 668
Oczekiwane straty kredytowe	(1 388)	(1 484)	(4 345)	(7 217)
Pożyczki konsumenckie na dzień 30.09.2022	199 563	788	100	200 451

Stan na 01.01.2021	Należności z tytułu pożyczek			RAZEM
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
Pożyczki konsumenckie, brutto	53 073	28	1	53 102
Oczekiwane straty kredytowe	(1 126)	(3)	(1)	(1 130)
Pożyczki konsumenckie na dzień 01.01.2021	51 947	25	—	51 972
Stan na 31.12.2021				
Stan na początek okresu	53 073	28	1	53 102
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	1 993 078	—	—	1 993 078
Przeniesione do koszyka 1	838	(805)	(33)	—
Przeniesione do koszyka 2	(7 054)	7 083	(29)	—
Przeniesione do koszyka 3	(6)	(2 586)	2 592	—
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (częściowo spłacone i inne zmiany)	(338 050)	(318)	18	(338 350)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (spłacone w całości)	(1 159 521)	(1 463)	(204)	(1 161 188)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (sprzedane)	(181 541)	—	—	(181 541)
Pożyczki konsumenckie, brutto	360 816	1 939	2 345	365 101
Stan na początek okresu	(1 126)	(3)	(1)	(1 130)
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	(13 839)	—	—	(13 839)
Zmiany wynikające ze zmian ryzyka kredytowego	3 797	(2 496)	(848)	453
Przeniesione do koszyka 1	(100)	98	2	—
Przeniesione do koszyka 2	1 054	(1 075)	21	—
Przeniesione do koszyka 3	—	1 646	(1 646)	—
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (spłacone)	6 375	723	197	7 295
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (sprzedane)	904	—	—	904
Oczekiwane straty kredytowe	(2 935)	(1 105)	(2 275)	(6 316)
Pożyczki konsumenckie na dzień 31.12.2021	357 881	834	70	358 785
Stan na 31.12.2021				
Pożyczki konsumenckie, brutto	360 816	1 939	2 345	365 101
Oczekiwane straty kredytowe	(2 935)	(1 105)	(2 275)	(6 316)
Pożyczki konsumenckie na dzień 31.12.2021	357 881	834	70	358 785

Zmiany ryzyka kredytowego mogą spowodować reklasyfikację do odpowiedniego koszyka.

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

16.2 POŻYCZKI KONSUMENCKIE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Przeklasyfikowane z kategorii wyceny według zamortyzowanego kosztu (zmiana modelu biznesowego)	239 262
Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL) na dzień 01.01.2022	239 262
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	1 420 241
Wycena w wartości godziwej	(11 996)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (spłacone)	(561 021)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (sprzedane)	(825 686)
Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL) na dzień 30.09.2022	260 800

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku Grupa zrealizowała kilka transakcji sprzedaży pożyczek konsumenckich w ramach umowy podpisanej z AION Bank w 2021 roku. W wyniku tego ryzyko, korzyści i kontrola zostały przeniesione na partnera finansującego, a odnośne pożyczki konsumenckie zostały wyksięgowane. W wyniku tych transakcji Grupa otrzymała środki pieniężne w wysokości 831 409 PLN.

Wycena do wartości godziwej pożyczek jest klasyfikowana na poziomie 3 w hierarchii wartości godziwej. Wycena w wartości godziwej jest oparta na umownych przepływach pieniężnych skorygowanych o element ryzyka kredytowego. Są one dyskontowane za pomocą stopy dyskontowej, na którą składa się stopa wolna od ryzyka oraz efektywna marża. Efektywną marżę przypisuje się w celu obliczenia współczynnika dyskontowego na podstawie charakterystyki ekspozycji w dniu wyceny.

17.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na dzień bilansowy środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmowały:

	30.09.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w banku	310 049	364 441
Depozyty bankowe	359 524	1 528 506
Ekwiwalenty środków pieniężnych	183 585	64 294
Razem	853 158	1 957 241

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

18.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania na dzień bilansowy obejmowały:

	30.09.2022	31.12.2021
Zobowiązania handlowe	1 332 178	581 469
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i zwrotów	190 471	157 649
Zobowiązania z tytułu VAT	75 559	81 454
Ubezpieczenia społeczne i inne zobowiązania podatkowe	78 606	19 976
Pozostałe zobowiązania	53 497	63 207
Razem	1 730 311	903 755

Zobowiązania handlowe regulowane są zazwyczaj w terminie 30 dni od ich ujęcia w przypadku podmiotów działających w Polsce i 50 dni w przypadku pozostałych podmiotów. Wartość godziwa zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań jest uznawana za taką samą jak ich wartość bilansowa z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

19.

Aktywa i zobowiązania finansowe

KLASYFIKACJA I WYCENA

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

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

Grupa posiada następujące instrumenty finansowe:

	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		2 029 019	3 142 360
Pożyczki konsumenckie wyceniane według zamortyzowanego kosztu	16	200 451	358 785
Należności handlowe oraz pozostałe należności ^[1]	15	940 039	805 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	853 158	1 957 241
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		31 954	14 240
Inwestycje		360	360
Pozostałe aktywa finansowe		3 058	6 710
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVPL)		260 800	—
Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej	16	260 800	—
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI)		416 975	216 995
Aktywa finansowe będące instrumentami pochodnymi (zabezpieczenia przepływów pieniężnych)	5	416 975	216 995

[1] z wyłączeniem rozliczeń podatkowych

	Nota	30.09.2022	31.12.2021
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		9 170 466	6 323 707
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania ^[2]	18	1 484 045	701 374
Kredyty i pożyczki		6 953 141	5 366 298
Zobowiązania leasingowe (poza zakresem MSSF 9)	5	728 386	251 142
Zobowiązania związane z połączeniem jednostek gospodarczych		4 893	4 893
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI)		—	12 610
Zobowiązania finansowe będące instrumentami pochodnymi (zabezpieczenia przepływów pieniężnych)	5	—	12 610

[2] z wyłączeniem przychodów przyszłych okresów i rozliczeń podatkowych

W dniu 1 kwietnia 2022 r. Grupa zakończyła transakcję przejęcia Grupy Mall i WE|DO (szczegółowe informacje przedstawiono w Nocie 6). W wyniku tego Grupa weszła w posiadanie czterech kontraktów forward zabezpieczających stały kurs wymiany koron czeskich na euro. Termin zapadalności tych aktywów stanowiących instrumenty pochodne obejmuje okres od listopada do grudnia 2022 r., a łączna wycena na dzień 30 września 2022 r. wynosi 456 PLN.

W dniach 23 sierpnia i 12 września 2022 r. Grupa zawarła dwa dodatkowe kontrakty swap zamieniające zmienną stopę procentową na stopę stałą, obejmujące kontrakty na stałą stopę WIBOR 3M w wysokości 5,572% i 5,229% w odniesieniu do zaciągniętych przez Grupę kredytów i pożyczek w wysokości 500 000 PLN każdy. Zabezpieczenie obowiązuje od 30 czerwca 2024 r. i wygasa z dniem 31 października 2025 r.

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 lub większej liczbie odbiorców.

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

Grupa Allegro.eu przestrzegała kowenantów finansowych dotyczących swoich kredytów w okresach sprawozdawczych, a także w okresie od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

20.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Zawarto następujące transakcje z podmiotami powiązanymi.

Podmiot powiązany	9 miesięcy zakończonych 30.09.2022				3 miesiące zakończone 30.09.2022				Stan na 30.09.2022		
	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.	—	195	—	—	—	78	—	—	—	—	—
Fundacja Allegro All For Planet	77	1 600	—	—	32	800	—	—	—	—	—
Inne:											
Business Office Services	—	438	—	—	—	74	—	—	—	—	—
Alter Domus Luxembourg S.à r.l	—	957	—	—	—	338	—	—	—	833	—
Culture Amp LTD	—	182	—	—	—	182	—	—	—	—	—
Razem	77	3 372	—	—	32	1 472	—	—	—	833	—

Podmiot powiązany	9 miesięcy zakończonych 30.09.2021				3 miesiące zakończone 30.09.2021				Stan na 31.12.2021		
	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	—	—	—	28	—
Fundacja Allegro All For Planet	38	900	—	—	13	250	—	—	—	—	—
Inne:											
Alter Domus Luxembourg S.à r.l	—	328	—	—	—	—	—	—	—	656	—
Razem	38	1 435	—	—	13	319	—	—	—	684	—

21.

Zdarzenia po dacie bilansowej

REFINANSOWANIE KREDYTU DODATKOWEGO W WYSOKOŚCI 1 000 000 PLN

W dniu 26 października 2022 r. Grupa podpisała aneks do Dodatkowego Kredytu Terminowego, uruchomionego w celu umożliwienia finansowania transakcji opisanej w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”, na podstawie którego w dniu 9 listopada 2022 r. dokonano refinansowania kwoty 1 000 000 PLN. Doprowadziło to do zrównania ostatecznego terminu spłaty Dodatkowego Kredytu Terminowego z pozostałymi do spłaty kredytami Grupy w wysokości 5 500 000 PLN, których termin spłaty przypada na 14 października 2025 r. Pozostałe warunki, w tym warunki dotyczące marży, poręczycieli i zabezpieczeń transakcji mają zastosowanie do refinansowanego kredytu, przy czym nie nałożono żadnych dodatkowych kowenantów.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY DYREKTORÓW

1 września 2022 r. Roy Perticucci został powołany na stanowisko CEO i członka Zarządu Allegro. Następnie w dniu 21 września 2022 r. Rada powołała (ze skutkiem natychmiastowym) Roya Perticucci na stanowisko członka Rady Dyrektorów Allegro.eu w miejsce François Nuytsa (tj. na okres pozostały do końca pierwotnej kadencji François Nuytsa). Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki zatwierdziło tę kooptację w dniu 27 października 2022 r.

POSTĘPOWANIE WYJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE DZIAŁAŃ MARKETINGOWYCH ZWIĄZANYCH Z ALLEGRO ONE

28 października 2022 r. Allegro otrzymało postanowienie o wszczęciu postępowania wyjaśniającego oraz pytania UOKiK w sprawie stwierdzeń marketingowych dotyczących usługi logistycznej Allegro One. UOKiK stara się ustalić, czy mogło dojść do naruszenia zbiorowych interesów konsumentów.

Wcześniej w tym roku, 7 lutego, UOKiK zadał Allegro szereg pytań w tej samej sprawie w nieformalnym wniosku o udzielenie informacji dotyczących wykorzystania przez Allegro aspektów ekologicznych do promocji swoich usług w zakresie automatów paczkowych. UOKiK nie uznał wyjaśnień Allegro za wystarczające uzasadnienie stwierdzeń podawanych w ramach strategii marketingowej i prowadzi dalsze postępowanie wyjaśniające.

Postępowanie wyjaśniające jest etapem wstępnym, który nie musi prowadzić do wszczęcia formalnego postępowania przeciwko Allegro. Jeżeli Prezes UOKiK zdecyduje się na dalsze działania w sprawach objętych postępowaniem wyjaśniającym, musi wszcząć przeciwko Allegro postępowanie w sprawie naruszenia zbiorowych interesów konsumentów (zakres postępowania wyjaśniającego nie wskazuje precyzyjnego zarzutu).

POSTĘPOWANIE ANTYMONOPOŁOWE PRZECIWKO ALLEGRO W SPRAWIE RZEKOMEGO NADUŻYWANIA POZYCJI DOMINUJĄCEJ POPRZECZ FAWORYZOWANIE WŁASNEJ DZIAŁALNOŚCI W ZAKRESIE SPRZEDAŻY DETALICZNEJ 1P.

W nawiązaniu do informacji przedstawionych w Nocie 4 „Informacje o istotnych szacunkach księgowych”, w dniu 16 listopada 2022 roku Prezes UOKiK odrzucił propozycję zobowiązań złożoną przez Allegro i zamknął etap gromadzenia dowodów, wyznaczając na 7 grudnia termin na złożenie przez Allegro ostatecznego stanowiska w sprawie.

Jeżeli Prezes UOKiK wyda decyzję o stwierdzeniu naruszenia, Allegro może odwołać się od takiej decyzji do sądu (w postępowaniu dwuinstancyjnym), który będzie mógł utrzymać decyzję Prezesa UOKiK w mocy, zmienić ją lub uchylić. Ewentualna kara nałożona na Allegro nie będzie wymagalna do czasu uprawomocnienia się decyzji Prezesa UOKiK.

Na podstawie opinii radcy prawnego Grupa nie utworzyła żadnych rezerw na potencjalne kary nałożone przez Prezesa UOKiK. Jeżeli Prezes UOKiK wyda jednak w przyszłości decyzję o naruszeniu i nałoży karę pieniężną, Grupa i jej radca prawny ocenią ostateczne argumenty przytaczane przez UOKiK i nie mogą wykluczyć, że Grupa będzie musiała uwzględnić w swoich wynikach finansowych koszty całości lub części takiej kary w przyszłości.

POSTĘPOWANIE WYJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE PLANOWANEGO WPROWADZENIA KLAUZULI INDEKSACYJNEJ DO REGULAMINU PROGRAMU SMART!

22 listopada 2022 r. Allegro otrzymało postanowienie o wszczęciu postępowania wyjaśniającego oraz pytania Prezesa UOKiK w sprawie planowanego wprowadzenia klauzuli indeksacyjnej do Regulaminu programu Smart! Prezes UOKiK analizuje, czy mogło dojść do naruszenia zbiorowych interesów konsumentów lub zastosowania klauzul abuzywnych w umowach z konsumentami.

Chociaż Allegro planowało wprowadzenie klauzuli indeksacyjnej do Regulaminu programu Smart! W dniu 21 listopada 2022 r., zrezygnowało z niej w dniu 17 listopada 2022 r., o czym szeroko informowało za pośrednictwem wiadomości e-mail przesyłanych do abonentów programu Smart! oraz na stronie Allegro.pl. W związku z tym klauzula indeksacyjna nie została wprowadzona do żadnej umowy z konsumentami.

Postępowanie wyjaśniające jest etapem wstępnym, który nie musi prowadzić do wszczęcia formalnego postępowania przeciwko Allegro. Jeżeli Prezes UOKiK zdecyduje się na dalsze działania w sprawie objętej postępowaniem wyjaśniającym, musi wszcząć przeciwko Allegro postępowanie w sprawie naruszenia zbiorowych interesów konsumentów lub zastosowania klauzul abuzywnych (zakres postępowania wyjaśniającego nie wskazuje dokładnego zarzutu).

ZATWIERDZONO PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW
I PODPISANO W JEJ IMIENIU PRZEZ:

Darren Huston

Dyrektor

Roy Peticucci

Dyrektor