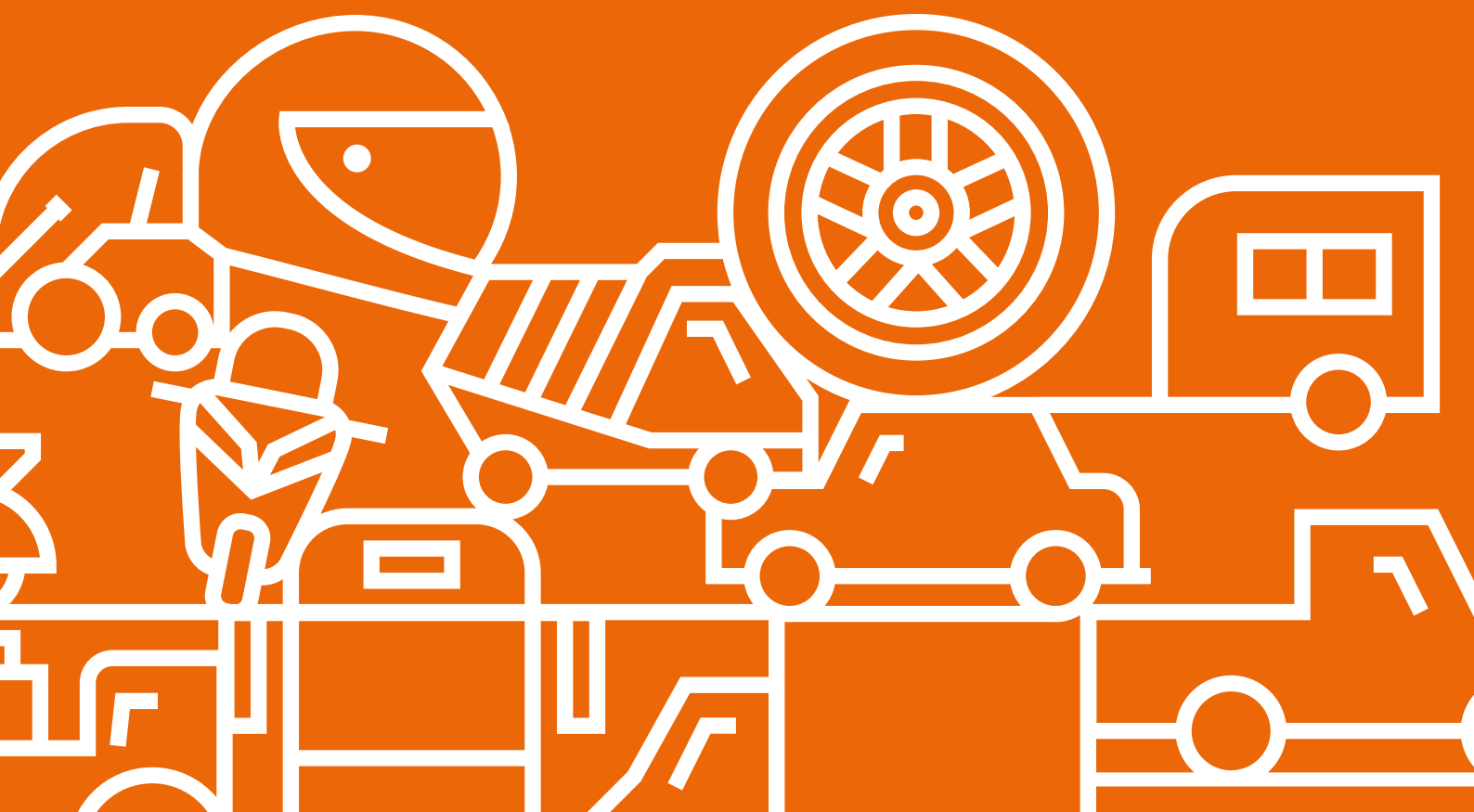


# allegro

RAPORT KWARTALNY  
GRUPY ALLEGRO.EU S.A.

za okres trzech miesięcy  
zakończony 31 marca 2021 r.



## SPIS TREŚCI

<b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>5</b>
1. Definicje	6
2. Wprowadzenie	8
3. Stwierdzenia dotyczące przyszłości	9
4. Prezentacja informacji finansowych	10
<b>SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>13</b>
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne	14
2. Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej	16
3. Oczekiwania dla Grupy w roku obrotowym 2021	31
4. Sytuacja handlowa w ostatnim czasie	32
5. Główne rodzaje ryzyka i niepewności	33
6. Akcjonariusze Allegro.eu	36
7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	37



<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>39</b>
1. Oświadczenie o odpowiedzialności	40
2. Raport z Przeglądu Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	42
3. Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	45
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	46
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej	48
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	50
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	52
<b>NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>55</b>
1. Informacje ogólne	56
2. Podstawa sporządzenia	57
3. Podsumowanie zmian istotnych zasad rachunkowości	58
4. Informacje o istotnych szacunkach księgowych	59
5. Istotne zmiany w bieżącym okresie sprawozdawczym	60
6. Struktura Grupy	62
<b>NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>64</b>
7. Informacje o segmentach	65
8. Przychody z umów z klientami	68
9. Przychody finansowe i koszty finansowe	70
10. Podatek dochodowy	71
11. Zysk przypadający na jedną akcję	72
<b>NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>74</b>
12. Należności handlowe oraz pozostałe należności	75
13. Pożyczki konsumenckie	76
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78
15. Podatek odroczone	79
16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	81
17. Aktywa i zobowiązania finansowe	82
18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	84
19. Zdarzenia po dacie bilansowej	86



allegro

I.  
INFORMACJE  
OGÓLNE

# 1. Definicje

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

„1P”	Dotyczy działalności własnej.
„3P”	Dotyczy działalności prowadzonej przez podmioty zewnętrzne.
„AIP”	Program motywacyjny Allegro Incentive Plan.
„Allegro.pl”	Allegro.pl sp. z o.o.
„AMW”	Alternatywne mierniki wyników.
„Ceneo.pl”	Ceneo.pl sp. z o.o.
„Cinven”	W zależności od kontekstu, dowolna, dowolne lub wszystkie z następujących spółek: Cinven Partnership LLP, Cinven Holdings Guernsey Limited, Cinven (Luxco 1) SA wraz z ich odpowiednimi „podmiotami powiązаныmi” (zgodnie z definicją w brytyjskiej Ustawie o spółkach z 2006 r.) oraz/lub fundusze zarządzane przez którąkolwiek z tych spółek lub podmiotów albo takie, na rzecz których dowolna z tych spółek lub dowolny z tych podmiotów świadczy usługi doradcze.
„Spółka” lub „Allegro.eu”	Allegro.eu (dawniej Adinan Super Topco S.à r.l.) – spółka akcyjna (société anonyme), utworzona i prowadząca działalność zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego, obecnie z siedzibą pod adresem: 1, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisana do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B214830.
„KE”	Komisja Europejska.
„UE”	Unia Europejska.
„Rok obrotowy”	Rok obrotowy Spółki kończący się 31 grudnia odpowiedniego roku kalendarzowego.
„GMV”	Wartość sprzedaży brutto.
„Grupa”	Allegro.eu i jej spółki zależne podlegające konsolidacji.
„MSR”	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości przyjęte przez UE.
„MSSF”	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte przez UE.
„MSSF 15”	Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 15 „Przychody z umów z klientami”.
„IPO”	Pierwsza oferta publiczna akcji Spółki na GPW.
„IT”	Technika informatyczna.

„Kluczowi Menedżerowie”	Osoby uważane, obok Rady Dyrektorów, za mające istotne znaczenie dla ustalenia, że Grupa posiada odpowiednią wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania jej działalnością.
„Skrytka”	Automat paczkowy.
„Ostatnie 12 mies.”	Ostatnie 12 miesięcy. Oznacza okres dwunastu miesięcy poprzedzający koniec okresu.
„Luksemburg”	Wielkie Księstwo Luksemburga.
„Permira”	W zależności od kontekstu, dowolna, dowolne lub wszystkie z następujących spółek: Permira Holdings Limited, Permira Debt Managers Limited, Permira Advisers (London) Limited, Permira Advisers LLP wraz z jednostkami zależnymi Permira Holdings Limited prowadzącymi działalność w danym czasie, oraz różnymi podmiotami, które prowadzą własną działalność jako doradcy lub konsultanci w odniesieniu do funduszy, w odniesieniu do których Permira świadczy usługi doradcze i/lub którymi zarządza.
„PLN, lub „złoty”	Złoty polski, waluta obowiązująca w Polsce.
„Polska”	Rzeczpospolita Polska.
„PSU”	Program świadczeń w postaci Ekwiwalentów akcji za wyniki będący częścią programu AIP.
„k/k”	W ujęciu kwartał do kwartału, tj. zmiana na przestrzeni kolejnych kwartałów
„Raport”	Niniejszy raport dotyczący I kwartału roku obrotowego 2021.
„RSU”	Program świadczeń w postaci Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności będący częścią programu AIP.
„sp. z o.o.”	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
„UOKiK”	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
„Prezes UOKiK”	Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
„WIBOR”	Warszawska oferowana stopa procentowa na rynku międzybankowym, czyli średnie oprocentowanie oszacowane przez główne banki w Warszawie, które zostałyby zastosowane w przypadku zaciągnięcia pożyczki przez typowy bank należący do kategorii głównych banków w innym banku. O ile nie wskazano inaczej, stopa WIBOR dla pożyczek zaciąganych na okres trzymiesięczny.
„GPW”	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę.
r/r	W ujęciu rok do roku.

## 2. Wprowadzenie

Niniejszy dokument stanowi raport za pierwszy kwartał roku obrotowego 2021 Allegro.eu – spółki akcyjnej (société anonyme), utworzonej zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem: 1, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisanej do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B214830. Niniejszy Raport zawiera streszczenie skonsolidowanych danych finansowych i operacyjnych spółki Allegro.eu i jej jednostek zależnych.

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

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

Na dzień sporządzenia Raportu: (i) 28,03% wyemitowanych akcji Spółki jest kontrolowane przez Cidinan S.à r.l., niepubliczną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (société à responsabilité limitée) utworzoną i prowadzącą działalność zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem: 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do Rejestru Handlu i Spółek Luksemburga (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B204672 („Cidinan S.à r.l.”), reprezentującą interesy Cinven i Wspólników, (ii) 28,03% jest kontrolowane przez Permira VI Investment Platform Limited, reprezentującą interesy Permira i Wspólników, a (iii) 6,23% jest kontrolowane przez Mepinan S.à r.l., niepubliczną spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością (société à responsabilité limitée) utworzoną i prowadzącą działalność zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem: 163, rue du Kiem, L-8030 Strassen, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisaną do Rejestru Handlu i Spółek Luksemburga (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B246319 („Mepinan S.à r.l.”), reprezentującą interesy funduszy Mid Europa Partners. Pozostałe 37,72% akcji stanowi własność innych akcjonariuszy, w tym kierownictwa Grupy Allegro. Liczba akcji posiadanych przez każdego inwestora jest równa liczbie głosów, gdyż Spółka nie wyemitowała żadnych akcji uprzywilejowanych zgodnie ze statutem Spółki.

## 3. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

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

Grupa nie ma obowiązku i nie podjęła zobowiązania do publikacji aktualizacji lub rewizji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym Raporcie, chyba że są one wymagane na podstawie obowiązującego prawa lub Regulaminu GPW.

Inwestorzy powinni 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 31 marca 2021 r. oraz za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r., które zostały sporządzone na podstawie kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień 31 marca 2021 r. i za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. („Sprawozdania Finansowe”), sporządzone zgodnie ze standardem rachunkowości MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa (przyjętym przez Unię Europejską), które zostało przedstawione w innych częściach niniejszego Raportu. PricewaterhouseCoopers, Société coopérativecooperative, z siedzibą przy 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisana do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B65477, dokonała przeglądu Sprawozdań Finansowych jako niezależny biegły rewident (réviseur d'entreprises agré) Spółki.

Informacje finansowe zostały ponadto zestawione z wynikami Grupy za pierwszy kwartał roku obrotowego 2020, zakończonego 31 marca 2020 r., w celu umożliwienia inwestorom i analitykom porównania wyników i płynności Grupy w poszczególnych okresach sprawozdawczych.

### Alternatywne mierniki wyników

Grupa zawarła w niniejszym raporcie pewne alternatywne mierniki wyników („AMW”), w tym w szczególności, Aktywni Kupujący, GMV, GMV na jednego Aktywnego Kupującego, Skorygowana EBITDA, Skorygowana EBITDA/przychody netto, Skorygowana EBITDA/GMV, łączne nakłady inwestycyjne, skapitalizowane koszty prac rozwojowych, pozostałe nakłady inwestycyjne, zadłużenie netto, dźwignia finansowa netto oraz kapitał obrotowy.

#### Grupa zdefiniowała następujące AMW:

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

„**Skorygowana EBITDA**” oznacza zysk z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i amortyzacją, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, kosztów monitorowania, kosztów sporządzenia strategii rynkowej, kosztów restrukturyzacji zatrudnienia, kosztów postępowań regulacyjnych, kosztów restrukturyzacji grupy, dotacji na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego, części premii dla pracowników, Programu Inwestycyjnego dla kierownictwa, wydatków środków na ochronę sanitarną pracowników z uwagi na COVID-19 oraz programów motywacyjnych dla pracowników;

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

„**Skorygowana EBITDA/Przychody netto**” oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez przychody netto;

„**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;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

„**kapitał obrotowy**” oznacza sumę zmian stanu zapasów, należności handlowych oraz pozostałych, zobowiązań handlowych oraz pozostałych, oraz zobowiązań wobec pracowników w danym okresie.

Grupa prezentuje AMW, ponieważ kierownictwo Grupy uważa, że ułatwiają one inwestorom i analitykom porównywanie wyników i płynności Grupy w różnych okresach sprawozdawczych. Grupa prezentuje GMV jako miernik łącznej wartości sprzedanych towarów w danym okresie, który umożliwia porównanie wzrostu w różnych okresach, w tym w ujęciu tygodniowym, miesięcznym, kwartalnym i rocznym. Grupa uważa wskaźnik Skorygowanej EBITDA za przydatny do oceny wyników Grupy, gdyż ułatwia ona porównania wyników działalności podstawowej Grupy pomiędzy okresami, przez wyłączenie wpływu m.in. struktury kapitałowej, bazy aktywów, skutków podatkowych i konkretnych kosztów jednorazowych. Grupa stosuje Skorygowaną EBITDA do obliczania wskaźników Skorygowanej EBITDA/przychody netto oraz Skorygowanej EBITDA/GMV. Grupa prezentuje łączne nakłady inwestycyjne w rozbiciu na skapitalizowane koszty prac rozwojowych i pozostałe nakłady inwestycyjne celem pokazania kwoty nakładów, w tym m.in. kosztów pracowniczych i kosztów wykonawców i usługodawców zewnętrznych, ponoszonych z tytułu produkcji nowego lub udoskonalonego oprogramowania przed jego wprowadzeniem do użytkowania na platformie Allegro.pl, Ceneo.pl, eBilet.pl i Allegro Lokalnie. Grupa uważa, że to rozbieżności 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.

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

AMW 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 AMW nie powinny być rozpatrywane w oderwaniu lub jako mierniki zastępcze dla mierników wyników obliczanych zgodnie z MSSF.



allegro

SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI

# 1.

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne

Rachunek zysków i strat, w mln PLN	Q1 2021 (niebadane)	Q1 2020 (niebadane)	Zmiana %
Przychody netto	1 210,2	751,2	61,1%
EBITDA	527,5	350,2	50,6%
Skorygowana EBITDA	535,6	355,6	50,6%
EBIT	406,2	236,0	72,1%
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem	355,2	138,1	157,2%
Zysk / (strata) netto	269,6	104,6	157,8%
Skorygowany zysk netto	276,3	109,6	152,0%

KPI	Q1 2021 (niebadane)	Q1 2020 (niebadane)	Zmiana %
Aktywni Kupujący (w mln)	13,2	11,7	13,4%
GMV na jednego Aktywnego Kupującego (w PLN)	2 879,7	2 073,5	38,9%
GMV (w mln PLN)	9 596,4	6 569,5	46,1%
GMV za ostatnie 12 mies. (w mln PLN)	38 137,8	24 511,2	55,6%
Wskaźnik realizacji transakcji (Take Rate) (%)	10,43%	9,32%	1,12 pp

Przepływy pieniężne, w mln PLN	Q1 2021 (niebadane)	Q1 2020 (niebadane)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	424,1	292,9
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(59,9)	(48,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(59,7)	(275,7)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	304,5	(30,8)

	31.03.2021 (niebadane)	31.12.2020	Zmiana %
<b>Aktywa</b>	<b>15 487,8</b>	<b>15 147,9</b>	<b>2,2%</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>8 406,3</b>	<b>8 089,6</b>	<b>3,9%</b>
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>4 029,0</b>	<b>4 326,0</b>	<b>(6,9%)</b>



# 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 działalnością operacyjną i wynikami finansowymi.

KPI (niebadane)	Q1 2021	Q1 2020	Zmiana %
Aktywni Kupujący (w mln)	13,2	11,7	13,4%
GMV na jednego Aktywnego Kupującego (w PLN)	2 879,7	2 073,5	38,9%
GMV (w mln PLN)	9 596,4	6 569,5	46,1%
GMV za ostatnie 12 mies. (w mln PLN)	38 137,8	24 511,2	55,6%
Wskaźnik realizacji transakcji (Take Rate) (%)	10,43%	9,32%	1,12 pp
Skorygowana EBITDA (w mln PLN)	535,6	355,6	50,6%
Skorygowana EBITDA/przychody netto (%)	44,3%	47,3%	(3,08 pp)
Skorygowana EBITDA/GMV (%)	5,58%	5,41%	0,17 pp

### GMV i Aktywni Kupujący

W I kw. 2021 r. GMV osiągnęło poziom 9 596,4 mln PLN, co oznacza wzrost o +46,1% r/r. GMV na jednego Aktywnego Kupującego nadal silnie rosło w tempie 38,9% r/r i osiągnęło poziom 2 879,7 PLN, co oznacza wzrost o 6,7% w stosunku do poprzedniego kwartału, z uwagi na utrzymujący się wśród kupujących trend dokonywania zakupów on-line, obserwowany od początku pandemii COVID 19, czyli od połowy marca 2020 r. Dynamika wzrostu liczby Aktywnych Kupujących utrzymała się na wysokim poziomie i wyniosła 13,4% r/r. Połączenie wzrostu liczby Aktywnych Kupujących i GMV na jednego Aktywnego Kupującego przyniosło wzrost GMV za ostatnie 12 miesięcy do poziomu 38 137,8, tj. o 55,6% r/r i 8,6% na przestrzeni I kwartału.

Pozytywny wpływ na wzrost GMV miało dalsze poszerzenie bazy użytkowników usługi SMART! w I kwartale, do czego przyczyniło się uruchomienie w marcu programu „SMART! na Start”, będącego atrakcyjną ofertą dla mniej zaangażowanych nabywców, umożliwiającą wypróbowanie usługi SMART! w ramach abonamentowego pakietu pięciu darmowych dostaw SMART! do wykorzystania w ciągu dwunastu miesięcy.

Dzięki ponownemu wprowadzeniu lockdownu w okresie od Bożego Narodzenia do końca stycznia, w trakcie którego zamknięto centra handlowe, udało się ograniczyć liczbę infekcji wirusem COVID-19 w drugiej fali pandemii, co spowodowało wzrost popytu, który dodatkowo przyczynił się do wzrostu GMV na początku kwartału. W związku z ponownym wzrostem liczby zachorowań i początkiem trzeciej fali COVID-19, która była widoczna już na początku marca, w dniu 20 marca rząd ponownie zamknął w całym kraju sklepy w centrach handlowych, które nie oferowały artykułów pierwszej potrzeby, i pozostawały one zamknięte przez resztę kwartału. Ten drugi już lockdown w I kwartale zbiegł się z rocznicą pierwszego lockdownu, który został wprowadzony w Polsce 14 marca 2020 r. i miał bardziej surowy charakter jeśli chodzi o ograniczanie tradycyjnego handlu niż ten wprowadzony ostatnio, ponieważ obejmował wszystkie sklepy, które nie zaspokajały podstawowych potrzeb, a nie tylko te w centrach handlowych. Powyższa różnica w dotkliwości ograniczeń związanych z lockdownem, wraz z dodatkowym popytem wykreowanym dzięki bezpłatnej ofercie SMART! dostępnej w okresie od połowy marca do połowy czerwca 2020 r., przyczyniły się do znacznego pogorszenia dynamiki wzrostu GMV w ujęciu rok do roku w ostatnich dwóch tygodniach marca. Pomimo znacznego spowolnienia tempa wzrostu w ujęciu rok do roku, które było oczekiwane przez Kierownictwo w ostatnich dwóch tygodniach kwartału, Grupa w dalszym ciągu odnotowywała dodatnią dynamikę wzrostu GMV, nawet biorąc pod uwagę dane porównawcze za poprzedni rok.

## Skorygowana EBITDA

Skorygowana EBITDA w I kwartale 2021 r. wzrosła o 180,0 mln PLN, czyli o 50,6% r/r, z 355,6 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 535,6 mln PLN w I kwartale 2021 r. Wynik ten został osiągnięty głównie dzięki wzrostowi wskaźnika GMV Grupy o 46,1% r/r w I kwartale 2021 r., przy jednoczesnym wzroście wskaźnika realizacji transakcji (Take rate) o 1,12 p.p. Poprawa wyników w zakresie monetyzacji wynikała głównie z wprowadzenia w drugiej połowie 2020 r. prowizji od opłat za dostawę uiszczanych przez kupujących (standardowa praktyka rynkowa mająca na celu zwalczanie sztucznie zawyżonych cen dostaw), wprowadzenia w kwietniu 2020 r. współfinansowania przez sprzedających dostaw kurierem w ramach usługi SMART! oraz wprowadzenia w styczniu 2021 r. analogicznych opłat od automatów paczkowych. Ponadto do wyższych wyników wskaźnika realizacji transakcji przyczyniły się również nieznacznie podwyżki prowizji od sprzedaży w określonych kategoriach i ofertach promowanych, wprowadzone w styczniu 2021 roku. Przychody z usług reklamowych, generujące ponadprzeciętne marże, wzrosły o 68,9% r/r, zwiększając tym samym swój udział w strukturze przychodów.

Koszty operacyjne wzrosły o 70,3% r/r w I kwartale 2021 r., co wynika z inwestycji w rozwój działalności mającej na celu szybki wzrost GMV, a ponadto w wyniku realizacji strategicznych inwestycji w powiększanie bazy abonentów SMART! koszty dostaw netto wzrosły o 147,4% r/r. Do wzrostu kosztów operacyjnych przyczynił się również wzrost zatrudnienia o 28,5% r/r. Rekrutacja koncentrowała się na kluczowych obszarach organizacji, takich jak obszar Technologii, Handlu, Doświadczeń w Zakresie Dostaw i Doświadczeń Klienta, co powinno bezpośrednio przyczynić się z czasem do wzrostu GMV i przychodów.

W I kwartale 2021 r. efekt dźwigni operacyjnej wynikający z wyższych przychodów wywarł korzystny wpływ na większość pozycji kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu i administracji wyrażonych jako procent przychodów, których łączny spadek w porównaniu z poprzednim kwartałem wyniósł 3,1 p.p. po uwzględnieniu korekt zysku EBITDA, podczas gdy łączne wydatki na rozwój działalności zaliczane do kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu i administracji wzrosły o 44,4% r/r. Wyższy wskaźnik realizacji transakcji, zwiększony udział przychodów z usług reklamowych oraz poprawa dźwigni operacyjnej w odniesieniu do większości pozycji kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu i administracji skompensowały wzrost kosztów netto dostaw wynikający ze zwiększenia bazy klientów SMART! i przyczyniły się do poprawy wskaźnika Skorygowanej EBITDA/GMV o 17 punktów bazowych r/r, z 5,41% do 5,58%.

W I kwartale 2021 roku Grupa ujęła koszty związane z nowym Planem Motywacyjnym Allegro w wysokości 3,1 mln PLN, darowizny związane z COVID-19 w wysokości 2,5 mln PLN oraz inne koszty jednorazowe w wysokości 2,7 mln PLN, uwzględnione w korektach zysku EBITDA. Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie pomiędzy raportowaną a Skorygowaną EBITDA za analizowane okresy:

Uzgodnienie Skorygowanej EBITDA w mln PLN (niebadane)	Q1 2021	Q1 2020	Zmiana %
<b>EBITDA</b>	<b>527,5</b>	<b>350,2</b>	<b>50,6%</b>
Koszty doradztwa <sup>[1]</sup>	—	0,8	(100,0%)
Koszty postępowań regulacyjnych <sup>[2]</sup>	0,4	1,1	(68,8%)
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy <sup>[3]</sup>	2,0	—	n/a
Darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego <sup>[4]</sup>	2,5	—	n/a
Premia dla pracowników i środki ochrony sanitarnej dla pracowników <sup>[5]</sup>	0,3	0,0	447,7%
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan <sup>[6]</sup>	3,1	—	n/a
Program Inwestycyjny dla kierownictwa <sup>[7]</sup>	—	3,4	(100,0%)
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>535,6</b>	<b>355,6</b>	<b>50,6%</b>

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

## 2.2. Omówienie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Allegro.eu

### 2.2.1. Przegląd wyników za I kwartał 2021 r.

#### Wynik na działalności operacyjnej

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w mln PLN (niebadane)	Q1 2021	Q1 2020	Zmiana %
<b>Przychody netto</b>	<b>1 210,2</b>	<b>751,2</b>	<b>61,1%</b>
Przychody platformy handlowej	994,3	608,7	63,4%
Usługi reklamowe	101,5	60,1	68,9%
Przychody z porównywarkei cenowej	50,2	44,1	13,9%
Sprzedaż towarów	59,1	32,7	80,7%
Pozostałe przychody	5,2	5,7	(8,2%)
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(682,7)</b>	<b>(401,0)</b>	<b>70,3%</b>
Koszty obsługi płatności	(36,0)	(33,9)	6,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(57,8)	(32,9)	76,0%
Koszty dostaw netto	(254,3)	(102,8)	147,4%
Koszty usług marketingowych	(122,4)	(93,1)	31,4%
Koszty pracownicze netto	(129,8)	(89,4)	45,1%
Koszty usług IT	(20,9)	(12,9)	62,3%
Pozostałe koszty	(45,2)	(22,4)	102,3%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami	(16,3)	(13,7)	18,9%
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)</b>	<b>527,5</b>	<b>350,2</b>	<b>50,6%</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w mln PLN (niebadane)	Q1 2021	Q1 2020	Zmiana %
<b>Amortyzacja</b>	<b>(121,3)</b>	<b>(114,2)</b>	<b>6,2%</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	(104,6)	(99,7)	4,9%
Amortyzacja środków trwałych	(16,7)	(14,5)	15,2%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>406,2</b>	<b>236,0</b>	<b>72,1%</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(51,0)</b>	<b>(97,9)</b>	<b>(47,9%)</b>
Przychody finansowe	5,9	11,7	(49,7%)
Koszty finansowe	(56,5)	(104,4)	(45,9%)
Dodatnie/(ujemne) różnice kursowe	(0,4)	(5,1)	(92,8%)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>355,2</b>	<b>138,1</b>	<b>157,2%</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(85,5)</b>	<b>(33,5)</b>	<b>155,6%</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>269,6</b>	<b>104,6</b>	<b>157,8%</b>
<b>Inne całkowite dochody/(straty)</b>	<b>43,9</b>	<b>(56,1)</b>	<b>(178,3%)</b>
<b>Razem całkowite dochody/(strata) za okres obrotowy</b>	<b>313,6</b>	<b>48,5</b>	<b>546,3%</b>

#### Przychody netto

Przychody netto wzrosły o 459,0 mln PLN, czyli o 61,1%, z 751,2 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 1 210,2 mln PLN w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów z platformy handlowej, usług reklamowych oraz przychodów ze sprzedaży detalicznej.

#### PRZYCHODY PLATFORMY HANDLOWEJ

Przychody platformy handlowej wzrosły o 385,6 mln PLN, czyli o 63,4%, z 608,7 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 994,3 mln PLN w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał ze wzrostu GMV o 46,1% r/r oraz wzrostu wskaźnika realizacji transakcji o 112 punktów bazowych. Wzrost GMV wyniósł 47,4% w przypadku platformy Allegro, przy czym negatywny wpływ, rzędu 1,4 p.p., miały utrzymujące się surowe ograniczenia związane z lockdownem, które skutkowały ograniczeniem imprez publicznych, co z kolei przełożyło się na sprzedaż biletów przez eBilet.

Do najważniejszych czynników wpływających na wzrost wskaźnika realizacji transakcji w ujęciu rok do roku należy zaliczyć wprowadzenie w drugiej połowie 2020 r. prowizji od opłat za dostawę uiszczanych przez kupujących (standardowa praktyka rynkowa mająca na celu zwalczanie sztucznie zawyżonych cen dostaw), wprowadzenia w kwietniu 2020 r. współfinansowania przez sprzedających dostaw kurierem w ramach usługi SMART! oraz wprowadzenia w styczniu 2021 r. analogicznych opłat od dostaw do automatów paczkowych. Ponadto znacznie mniejszy pozytywny wpływ na wskaźnik realizacji transakcji miały wprowadzone w styczniu 2021 r. zmiany w cennikach wynikające z celowych podwyżek prowizji w poszczególnych kategoriach oraz dla ofert promowanych. Dofinansowanie ze strony sprzedających pomogło w niewielkim stopniu ograniczyć koszty finansowania bezpłatnych dostaw w ramach programu SMART!, który w pozwala znacznie zwiększyć sprzedaż dla sprzedających.

## USŁUGI REKLAMOWE

Przychody z usług reklamowych wzrosły o 41,4 mln PLN, czyli o 68,9%, z 60,1 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 101,5 mln PLN w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z silnych wyników reklam ofert sponsorowanych w związku z przyspieszeniem wzrostu ruchu na stronach internetowych Grupy oraz wzrostu liczby sprzedających wykupujących oferty sponsorowane w miarę migracji polskich konsumentów w kierunku e-commerce w wyniku pandemii COVID-19. Wzrost ten wynikał również z poprawy wyników reklamy cyfrowej w związku z samoobsługową skalowalnością i wyższą sprzedażą na rzecz klientów strategicznych, a także z uruchomienia nowej usługi sieci reklamowej, umożliwiającej sprzedającym korzystanie z Google Adwords w celu zwiększenia sprzedaży ofert zamieszczanych na Allegro.

## PRZYCHODY Z PORÓWNYWARKI CENOWEJ

Przychody z porównywarki cenowej wzrosły o 6,1 mln PLN, czyli o 13,9%, z 44,1 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 50,2 mln PLN w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych przychodów z opłat cost-per-click (dotyczy to przede wszystkim przychodów z aukcji), w związku z wyższymi stawkami opłat za kliknięcie płaconych przez sklepy, przy szczególnie wysokich przychodach z aukcji.

## SPRZEDAŻ TOWARÓW

Przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o 26,4 mln PLN, czyli o 80,7% r/r, z 32,7 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 59,1 mln PLN w I kwartale 2021 r. Przychody ze sprzedaży towarów 1P stanowiły 0,6% łącznego GMV w I kwartale 2020 r. i 0,7% łącznego GMV w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynika z większego skoncentrowania się na na wykorzystaniu sprzedaży detalicznej 1P w celu zwiększenia ogólnej wartości oferty dla kupujących.

## Koszty operacyjne

Koszty operacyjne wzrosły o 281,7 mln PLN, czyli o 70,3%, z 401,0 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 682,7 mln PLN w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów dostaw netto, kosztów usług marketingowych i kosztów pracowniczych.

## KOSZTY OBSŁUGI PŁATNOŚCI

Koszty obsługi płatności wzrosły o 2,1 mln PLN, czyli o 6,3%, z 33,9 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 36,0 mln PLN w I kwartale 2021 r. Ten umiarkowany wzrost przy znacznie silniejszym wzroście GMV wynikał z przesunięcia struktury metod płatności w kierunku metod tańszych oraz znaczących rabatów uzyskanych w ramach renegowanych w I kwartału 2020 r. kontraktów, przy czym zmiany w tych kontraktach obowiązują od II kwartału 2020 r.

## WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła o 25,0 mln PLN, czyli o 76,0% r/r, z 32,9 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 57,8 mln PLN w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu sprzedaży w ramach działalności detalicznej 1P Grupy, przy poprawie marży o 2,6 p.p.

## KOSZTY DOSTAW NETTO

Koszty dostaw netto wzrosły o 151,5 mln PLN, czyli o 147,4%, z 102,8 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 254,3 mln PLN w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z istotnego zwiększenia zarówno liczby, jak i udziału kupujących na platformie e-commerce Grupy, którzy przystąpili do programu SMART! oraz z charakterystycznego dla tego segmentu znacznego wzrostu wydatków spowodowanego dostępnością ofert z darmową dostawą. Wzrost liczby abonentów SMART! odzwierciedla częściowo ubiegłoroczną konwersję kupujących, którzy skorzystali z darmowych abonentów SMART! oferowanych przez Grupę w czasie pierwszego lockdownu w 2020 r. i zdecydowali się na zakup abonamentu w III i IV kwartale 2020 r. Kolejne ulepszenia produktu SMART!, takie jak program lojalnościowy „SMART! Student”, „SMART! na Start”, wprowadzenie płatności za pobraniem oraz obniżenie stawki MOV na przesyłki kurierskie ze 100 PLN do 80 PLN również wpłynęły na wzrost popularności abonamentu, ponieważ pozwoliły rozwiązać konkretne wątpliwości różnych grup osób, które nie korzystały z programu SMART! Na wzrost kosztów wpłynął również wyższy o 6,1% r/r poziom kosztów dostawy brutto w przeliczeniu na wysłaną paczkę, wynikający głównie z rosnącego

udziału przesyłek kurierskich w strukturze dostaw w następstwie obniżenia stawki MOV dla przesyłek kurierskich. Koszty netto dostawy stanowią głównie nadwyżkę kosztów darmowej dostawy w ramach programu SMART! nad przychodami uzyskanymi z abonentów SMART!, natomiast dofinansowanie od sprzedających jest ujmowane jako przychody z platformy handlowej, a tym samym uwzględniane we wskaźniku realizacji transakcji. W I kwartale cena abonamentu SMART! wzrosła z 8,99 PLN do 10,99 PLN w przypadku abonamentu miesięcznego, natomiast cena abonamentu rocznego pozostała na niezmiennym poziomie 49,99 PLN.

## KOSZTY USŁUG MARKETINGOWYCH

Koszty usług marketingowych wzrosły o 29,3 mln PLN, czyli o 31,4%, z 93,1 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 122,4 mln PLN w I kwartale 2021 r. Dane porównawcze za rok ubiegły zawierały kwotę 9,5 mln PLN z tytułu kosztów bezpłatnej promocji programu SMART!, która została uruchomiona przez Grupę w odpowiedzi na pierwszy lockdown związany z pandemią COVID-19, wprowadzony w połowie marca 2020 r. Wydatki na reklamę pay-per-click (PPC) rosły wraz ze wzrostem GMV, natomiast zwrot z inwestycji uległ poprawie i przyczynił się do dodatkowego wzrostu GMV w stosunku do poprzedniego roku. W pozycji kosztów usług marketingowych ujęte zostały koszty darowizn na rzecz sektora ochrony zdrowia oraz organizacji charytatywnych i pozarządowych związane z pandemią COVID-19 w wysokości 2,5 mln PLN, które zostały uwzględnione jako koszty jednorazowe w uzgodnieniu Skorygowanej EBITDA.

## KOSZTY PRACOWNICZE NETTO

Koszty pracownicze wzrosły o 40,4 mln PLN, czyli o 45,1%, z 89,4 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 129,8 mln PLN w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał z zatrudnienia nowych pracowników, ponieważ zatrudnienie na dzień 31 marca 2021 r. było o 28,5% wyższe niż na dzień 31 marca 2020 r., a także ze wzrostu wynagrodzeń podstawowych, nadmiernej indeksacji w zakresie rekrutacji na stanowiska techniczne i kierownicze średniego szczebla, wyższych naliczeń premii wynikających z dobrych wyników finansowych oraz zwiększenia rezerwy na niewykorzystane urlopy spowodowanego ograniczeniami

związanymi z pandemią COVID-19, w wyniku których pracownicy mieli mniejsze możliwości wykorzystania dni wolnych. Łączne wydatki w I kwartale 2021 r. obejmowały 3,1 mln PLN kosztów związanych z nowym Programem Motywacyjnym Allegro oraz 0,3 mln PLN środków wydanych na ochronę sanitarną pracowników, natomiast w I kwartale 2020 r. obejmowały one koszty związane z Programem Motywacyjnym dla kierownictwa w wysokości 3,4 mln PLN, przy czym w obu przypadkach zostały one uwzględnione jako koszty jednorazowe w uzgodnieniu Skorygowanej EBITDA.

## KOSZTY USŁUG IT

Koszty usług IT wzrosły o 8,0 mln PLN, czyli o 62,3%, z 12,9 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 20,9 mln PLN w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z nowych licencji dotyczących wprowadzenia nowego oprogramowania i wzrostu kosztu usług informatycznych w związku z rozbudową przepustowości platformy technicznej, w tym wykorzystania zewnętrznej chmury obliczeniowej, w związku z rosnącymi wymaganiami w zakresie pamięci masowej dla aktywnych ofert na rynku e-commerce Grupy, a także wymaganiami w zakresie pojemności dla rosnącej liczby rozwiązań opartych na uczeniu maszynowym wykorzystywanych w działalności Grupy.

## POZOSTAŁE KOSZTY

Pozostałe koszty wzrosły o 22,8 mln PLN, czyli o 102,3%, z 22,4 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 45,2 mln PLN w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększonych kosztów doradztwa i zaangażowania wykonawców na zasadzie outsourcingu w związku z rozwijaniem nowych produktów i usług, w tym usług doradztwa informatycznego związanych z programem podnoszenia jakości obsługi klienta, projektami związanymi z poprawą jakości obsługi klienta oraz bieżącymi pracami nad rozwojem katalogu produktów. Dane za ten kwartał zawierają również odpis w wysokości 7,5 mln PLN z tytułu podatku VAT naliczonego w luksemburskich spółkach holdingowych, który został uznany za niemożliwy do odzyskania. W pozycji pozostałych kosztów ujęto koszty restrukturyzacji oraz koszty postępowań regulacyjnych w kwocie 2,3 mln PLN, które zostały uwzględnione jako koszty jednorazowe w ramach uzgodnienia Skorygowanej EBITDA.

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

Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami wzrosły o 2,6 mln PLN, czyli o 18,9%, z 13,7 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 16,3 mln PLN w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał z wyższego poziomu sprzedaży na platformie e-commerce Grupy, częściowo skompensowanego lepszymi wynikami w zakresie windykacji należności. Kwota ta obejmuje 1,9 mln PLN rezerw na oczekiwane straty na pożyczkach konsumenckich udzielonych przez Allegro Pay w ciągu kwartału, co stanowi wzrost o 65,3% k/k, przy jednoczesnym wzroście salda pożyczek brutto o 150% k/k.

#### Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją

Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją wzrósł o 177,3 mln PLN, czyli o 50,6%, z 350,2 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 527,5 mln PLN w I kwartale 2021 r. na skutek wpływu wyżej opisanych czynników. Wynik ten uwzględnia kwotę 8,2 mln PLN jednorazowych korekt EBITDA wykazanych w okresie, w porównaniu z kwotą 5,4 mln PLN odpowiadającą transakcjom jednorazowym ujętym w roku poprzednim.

#### AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

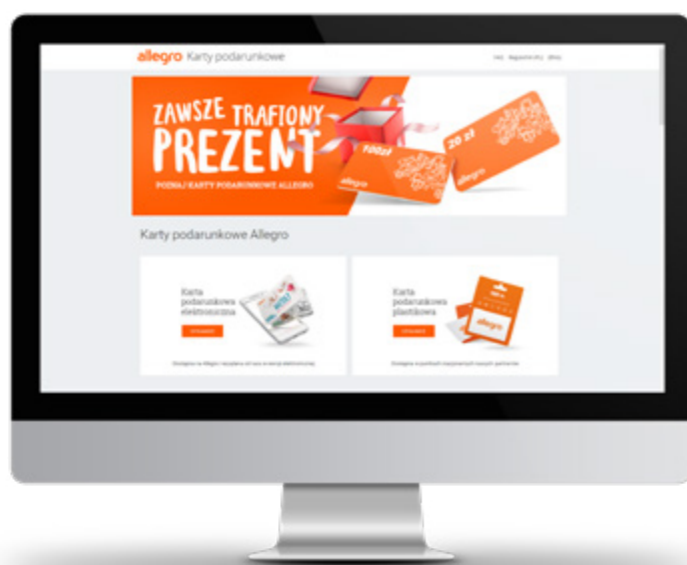
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych wzrosła o 4,8 mln PLN, czyli o 4,9%, z 99,7 mln PLN za I kwartał 2020 r. do 104,6 mln PLN za I kwartał 2021 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia stanu wartości niematerialnych i prawnych związanych z kapitalizowanymi kosztami prac rozwojowych projektów, które zostały zakończone i oddane do użytkowania od zakończenia poprzedniego roku.

#### AMORTYZACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Amortyzacja środków trwałych wzrosła o 2,2 mln PLN, czyli o 15,2%, z 14,5 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 16,7 mln PLN w I kwartale 2021 r. Wzrost ten wynikał głównie z amortyzacji komputerów i sprzętu biurowego w związku z rozwojem organizacji i rozbudową parków serwerowych niezbędnych do obsługi platformy handlowej.

#### Zysk z działalności operacyjnej

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 170,2 mln PLN, czyli o 72,1%, z 236,0 mln PLN za I kwartał 2020 r. do 406,2 mln PLN za I kwartał 2021 r. w związku z faktem, że wzrost kosztów amortyzacji następował wolniej niż wzrost zysku z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA).



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

#### Koszty finansowe netto

Koszty finansowe netto zmniejszyły się 46,9 mln PLN, czyli o 47,9%, z 97,9 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 51,0 mln PLN w I kwartale 2021 r. Koszty odsetkowe od zadłużenia Grupy spadły o 60,5% r/r w wyniku redukcji zadłużenia brutto, w tym w wyniku całkowitej spłaty relatywnie drogiego kredytu drugorzędowego, która miała miejsce w IV kw. 2020 r. w związku z IPO Grupy. Uzyskana w ten sposób oszczędność w wysokości 59,2 mln PLN została częściowo skompensowana wyższymi o 11,4 mln PLN kosztami kontaktów swap na stałą stopę procentową, wynikającymi ze znacznego spadku stóp procentowych dla polskiego złotego w związku z wystąpieniem problemów gospodarczych spowodowanych pandemią COVID-19.

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

w mln PLN (niebadane)	Q1 2021	Q1 2020	Zmiana %
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	0,2	1,3	(83,7%)
Pozostałe przychody finansowe	0,1	0,9	(92,1%)
Wycena aktywów finansowych	5,6	9,5	(41,3%)
<b>Przychody finansowe</b>	<b>5,9</b>	<b>11,7</b>	<b>(49,7)</b>
Odsetki zapłacone i przypadające do zapłaty od zobowiązań finansowych	(38,7)	(97,9)	(60,5%)
Instrument zabezpieczający stopę procentową	(14,9)	(3,5)	321,4%
Odsetki z tytułu leasingu	(0,7)	(0,8)	(18,7%)
Prowizja za dostępność kredytu odnawialnego	(0,9)	(0,8)	9,7%
Ujemne różnice kursowe netto	(0,4)	(5,1)	(92,8%)
Pozostałe koszty finansowe	(1,4)	(1,4)	1,7%
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(56,9)</b>	<b>(109,5)</b>	<b>(48,1%)</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(51,0)</b>	<b>(97,9)</b>	<b>(47,9%)</b>

## Zysk przed opodatkowaniem

Zysk przed opodatkowaniem wzrósł o 217,1 mln PLN, czyli o 157,2%, z 138,1 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 355,2 mln PLN w I kwartale 2021 r. w wyniku wyżej opisanych czynników.

w mln PLN (niebadane)	Q1 2021	Q1 2020	Zmiana %
Podatek dochodowy bieżący	(70,6)	(32,8)	115,1%
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego	(14,9)	(0,6)	2 246,3%
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(85,5)</b>	<b>(33,5)</b>	<b>155,6%</b>

## Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wzrósł o 52,1 mln PLN, czyli o 155,6%, z 33,5 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 85,5 mln PLN w I kwartale 2021 r. Efektywna stopa podatku Grupy za I kwartał 2020 r. i I kwartał 2021 r. wynosiła odpowiednio 24,2% i 24,1%, w porównaniu do stopy podatku dochodowego od osób prawnych w Polsce wynoszącej 19%. Wzrost obciążenia z tytułu podatku odroczonego w I kwartale 2021 roku w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego wynika głównie z większego rozwiązania rezerwy na premie roczne dokonane w bieżącym kwartale w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego.

## Zysk netto

Zysk netto wzrósł o 165,0 mln PLN, czyli o 157,8%, z 104,6 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 269,6 mln PLN w I kwartale 2021 r. w wyniku działania tych samych czynników, które przełożyły się na omówiony powyżej wzrost Skorygowanej EBITDA, oraz w wyniku znacznego spadku kosztów finansowych.

## Skorygowany zysk netto

Skorygowany zysk netto wzrósł o 166,6 mln PLN, czyli o 152,0% r/r, z 109,6 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 276,3 mln PLN w I kwartale 2021 r., po wyłączeniu korekt EBITDA w wysokości 8,2 mln PLN oraz skutków podatkowych powyższych korekt w wysokości 1,5 mln PLN.

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

Uzgodnienie skorygowanego zysku netto w mln PLN (niebadane)	Q1 2021	Q1 2020	Zmiana %
<b>Zysk netto</b>	<b>269,6</b>	<b>104,6</b>	<b>157,8%</b>
Korekty EBITDA	8,2	5,4	51,0%
Wpływ podatkowy korekt	(1,5)	(0,4)	314,8%
<b>Skorygowany zysk netto</b>	<b>276,3</b>	<b>109,6</b>	<b>152,0%</b>

## Inne całkowite dochody

Inne całkowite dochody wzrosły o 100,0 mln PLN, czyli o 178,3%, ze straty w wysokości 56,1 mln PLN za I kwartał 2020 r. do zysku w kwocie 43,9 mln PLN za I kwartał 2021 r. Zmiana ta wynikała przede wszystkim ze spadków wyceny zobowiązań finansowych dotyczących zawartych przez Grupę swapów stałych stóp procentowych w miarę wzrostu rynkowych krzywych dochodowości w związku z perspektywą zakończenia kryzysu wywołanego pandemią COVID-19, a także z przeniesienia w ciągu kwartału naliczonych kosztów do kosztów finansowych.

## Całkowite dochody ogółem

Całkowite dochody ogółem wzrosły o 265,1 mln PLN, czyli o 546,3%, z 48,5 mln PLN w I kwartale 2020 r. do 313,6 mln PLN w I kwartale 2021 r. w wyniku wyżej omówionych czynników.

## 2.2.2. Przegląd wyników dotyczących przepływów pieniężnych

Poniższa tabela przedstawia przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej za okresy jednego kwartału zakończone 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r.:

Przepływy pieniężne, w mln PLN	Q1 2021	Q1 2020
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>424,1</b>	<b>292,9</b>
Zysk przed opodatkowaniem	355,2	138,1
Podatek dochodowy zapłacony	(37,1)	(35,2)
Amortyzacja	121,3	114,2
Koszty odsetkowe netto	53,5	101,4
Zmiany stanu kapitału obrotowego netto	(68,1)	(25,0)
Pozostałe pozycje przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	(0,8)	(0,6)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(59,9)</b>	<b>(48,0)</b>
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(48,7)	(30,5)
Pozostałe nakłady inwestycyjne	(11,3)	(13,0)
Nabycie jednostek zależnych	—	(4,4)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(59,7)</b>	<b>(275,7)</b>
Splata kredytów i pożyczek	—	(172,5)
Odsetki zapłacone	(33,4)	(91,6)
Pozostałe przepływy pieniężne z działalności finansowej	(26,4)	(11,6)
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>304,5</b>	<b>(30,8)</b>

### Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wzrosły o 131,2 mln PLN, czyli o 44,8%, w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2021 r. Zmiana ta wynika głównie z istotnego wzrostu zysku przed opodatkowaniem o 217,1 mln PLN, tj. 157,2% r/r, który wraz z czynnikami wpływającymi na wzrost

EBITDA w tym okresie wynikał również z niższych kosztów odsetkowych netto, które zmniejszyły się o 48,0 mln PLN, tj. 47,2%, i został pomniejszony przez większy odpływ kapitału obrotowego netto w wysokości 43,1 mln PLN, tj. 172,5% r/r.

Kluczowym czynnikiem wpływającym na zmienność kapitału obrotowego netto jest uruchomienie w II półroczu 2020 r. działalności pożyczkowej prowadzonej przez Allegro Pay w zakresie finansowania konsumenckiego. W I kwartale 2021 r. spółka za-inwestowała w portfel pożyczkowy kwotę netto w wysokości 78,3 mln PLN. W ramach kapitału obrotowego, z wyłączeniem Allegro Pay, w I kwartale 2021 r. odnotowano wpływ gotówki ze względu na niższe sezonowe GMV w porównaniu z IV kwartałem 2020. Efekt ten nie był widoczny w ubiegłym roku, ponieważ wybuch pandemii COVID-19 w marcu 2020 r. znacząco odwrócił typowe spowolnienie wzrostu GMV w ujęciu kwartalnym, które zazwyczaj prowadzi do napływu kapitału obrotowego.

W wyniku specjalnych działań wprowadzonych przez polski rząd, w reakcji na kryzys gospodarczy wywołany przez pandemię COVID-19, tegoroczny termin rozliczenia podatku dochodowego został przesunięty z 31 marca na 30 czerwca 2021 r. Zmiana ta spowodowała przesunięcie płatności zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 142,7 mln PLN na drugi kwartał.

### Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wyniosły 59,9 mln PLN w I kwartale 2021 r., co oznacza wzrost wypływów netto o 11,9 mln PLN, tj. 24,9% r/r. Wzrost ten jest spowodowany wyższą kwotą skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych wynikających z rozbudowy zespołów programistycznych tworzących nowe funkcjonalności dla platformy Allegro. W ciągu roku Grupa wprowadziła kilka nowych funkcjonalności na platformie e-commerce, jak również udoskonaliła istniejące rozwiązania, co przełożyło się na znaczący wzrost kosztów podlegających kapitalizacji. W I kwartale 2021 r. nie wystąpiły istotne inwestycje o charakterze jednorazowym, w porównaniu do w I kwartału 2020 r. gdzie rozpoznano wypływ środków w wysokości 4,4 mln PLN wynikający z nabycia aktywów spółki FinAi S.A.

### Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej wyniosły 59,7 mln PLN w I kwartale 2021, co oznacza spadek wypływu środków pieniężnych o 216,0 mln PLN, tj. 78,3% r/r. Było to związane przede wszystkim z przeprowadzonym w IV kwartale 2020 roku procesem refinansowania, w ramach którego obniżono zarówno nominalną kwotę kredytów i pożyczek, jak i średnią płaconą marżę, a także zastąpiono harmonogram spłat na jednorazową spłatę całości kapitału w dniu zapadalności. W marcu 2020 roku Grupa dokonała planowej spłaty raty kapitałowej kredytu w wysokości 172,5 mln PLN.

Stawa marża istniejących kredytów została obniżona w wyniku procesu refinansowania, a stopa WIBOR była w I kwartale 2021 roku niższa o 1,50 p.p. w porównaniu do I kwartału 2020 roku. W połączeniu ze zmniejszeniem nominalnego zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 15,3%, czynniki te przełożyły się na spadek kwoty zapłaconych odsetek o 58,2 mln PLN, tj. 63,6%, w porównaniu z tym samym kwartałem roku ubiegłego. Jednakże ze względu na politykę Grupy zakładającą zabezpieczanie około 50% zadłużenia w celu uzyskania stałych stóp procentowych, oszczędności wynikające ze zmiany stawki WIBOR zostały częściowo skompensowane przez wyższe koszty związane z instrumentami zabezpieczającymi, które zostały ujęte w pozostałych przepływach pieniężnych z działalności finansowej.

### Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w okresie wzrósł o 304,5 mln PLN w I kwartale 2021 r. w porównaniu do zmniejszenia o 30,8 mln PLN w I kwartale 2020 r. Stanowi to dodatnią różnicę w wysokości 335,3 mln PLN, wynikającą z opisanych powyżej czynników. Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa posiadała środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 1 489,5 mln PLN.

### 2.2.3. Zadłużenie

Na dzień 31 marca 2021 r. kredyty i pożyczki Grupy ogółem (kapitał skorygowany o zamortyzowany koszt) wynosiły 5 443,1 mln PLN. Ponadto Grupa miała do dyspozycji kwotę 500,0 mln PLN w ramach kredytu odnawialnego, który na dzień 31 marca 2021 r. pozostawał w pełni niewykorzystany.

W dniu 14 października 2020 r. Grupa zakończyła transakcję refinansowania, która przełożyła się na obniżenie wskaźnika dźwigni finansowej netto do poziomu 2,5x za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. oraz o kolejne 0,4x do 2,1x do 31 marca 2021 r. Spadek w I kw. wynika zarówno ze wzrostu Skorygowanej EBITDA za ostatnie 12 mies. o 180,1 mln PLN, czyli o 10,3% k/k, jak i ze wzrostu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 304,5 mln PLN, czyli o 25,7% k/k.

Spadek wskaźnika zadłużenia netto do kapitału własnego z 53,5% do 47,9% na dzień 31 marca 2021 r. wynikał z niższego poziomu dźwigni finansowej oraz wzrostu kapitału własnego Grupy, na co wpływ miały wyniki netto za bieżący rok oraz korzystne zmiany wyceny instrumentów finansowych ujmowanej w innych całkowitych dochodach.

w mln PLN (niebadane)	Q1 2021	FY 2020
<b>Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mies.</b>	<b>1 930,1</b>	<b>1 750,0</b>
Kredyty i pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	5 443,1	5 437,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	75,5	73,3
pomniejszone o środki pieniężne	(1 489,5)	(1 185,1)
<b>= Zadłużenie netto</b>	<b>4 029,1</b>	<b>4 326,0</b>
Dźwignia finansowa	2,1x	2,5x
Kapitał własny	8 406,3	8 089,6
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	47,9%	53,5%

# 3. Oczekiwania dla Grupy w roku obrotowym 2021

Grupa przedstawia następującą aktualizację w odniesieniu do celów i przewidywań omówionych w punkcie „Oczekiwania dla Grupy w roku obrotowym 2021 i w średnim okresie” Raportu rocznego Spółki za rok 2020, który został opublikowany na stronie Internetowej Spółki.

Niniejsza aktualizacja dotyczy wyłącznie Oczekiwań dla Grupy w roku obrotowym 2021, przy braku zmian Oczekiwań w średnim okresie. W przygotowaniu niniejszej aktualizacji, Grupa uwzględniła oczekiwane nasilenie konkurencji na rynku w 2021 r., ale nie uwzględniła ryzyka związanego z proponowanym przez rząd podatkiem od reklam cyfrowych, o ile zostanie on uchwalony przez polski parlament.

	Rok obrotowy 2020 Wykonanie	Rok obrotowy 2021 Rok obrotowy 2020 – raport	Rok obrotowy 2021 Aktualizacja	Comments
<b>GMV</b>	<b>54%</b>	<b>Nieco poniżej 20%</b>	<b>Okolo 20%</b>	Przy założeniu, że zamknięcie tradycyjnych sklepów w okresie marzec-kwiecień już się nie powtórzy Wyniki programu SMART! powyżej oczekiwań
	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	
<b>Przychody</b>	<b>54%</b>	<b>Nieco poniżej 30%</b>	<b>Nieco powyżej 30%</b>	GMV powyżej oczekiwań przy spadającym wskaźniku realizacji transakcji w okresie II-IV kw.
	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	
<b>Skorygowana EBITDA [1]</b>	<b>31%</b>	<b>Okolo 15%</b>	<b>Okolo 20%</b>	Większa penetracja programu SMART! i wzrost kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu i administracji w związku ze zwiększeniem możliwości w zakresie innowacyjności w II-IV kw.
	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	
<b>Capex [2]</b>	<b>230 mln PLN</b>	<b>550-600 mln PLN</b>	<b>Bez zmian</b>	W II poł. 2021 r. większe nakłady kapitałowe niż w I poł.

[1] „Skorygowana EBITDA” oznacza zysk z działalności operacyjnej przed spłatą odsetek, opodatkowaniem i amortyzacją, z wyłączeniem kosztów transakcyjnych, kosztów monitorowania, kosztów sporządzenia strategii rynkowej, kosztów restrukturyzacji zatrudnienia, kosztów postępowań regulacyjnych, kosztów restrukturyzacji grupy, dotacji na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego, części premii dla pracowników, Programu Inwestycyjnego dla kierownictwa, wydatków środków na ochronę sanitarną pracowników z uwagi na COVID-19 oraz programów motywacyjnych dla pracowników.

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



## 4. Sytuacja handlowa w ostatnim czasie

W kwietniu 2021 r. kierownictwo odnotowało wzrost GMV, który jest zgodny ze zaktualizowanymi oczekiwaniami na rok 2021, przedstawionymi przez Grupę w punkcie powyżej. Wyniki za kwiecień 2020 r. były wyjątkowo wysokie z uwagi na zamknięcie wszystkich stacjonarnych sklepów detalicznych nieoferujących towarów o podstawowym znaczeniu w związku z pandemią COVID-19 oraz umożliwienie wszystkim kupującym korzystania z programu SMART! bez opłat, które to czynniki przełożyły się na wzrost GMV w tym miesiącu o 85% r/r, co było najwyższym wynikiem w całym 2020 r. Dla porównania, wzrost GMV za cały rok 2020 r. wyniósł 54% r/r. Mimo to Allegro zanotowało w kwietniu 2021 roku wysoki jednocyfrowy wzrost GMV r/r.

Grupa uważa, że pomimo trudności porównawczych, wzrost ten odpowiada złożonej rocznej stopie wzrostu (CAGR) od kwietnia 2019 r. do kwietnia 2021 r. wynoszącej około 40% rocznie, co jest bardzo zbliżone do stopy osiągniętej przy tym samym wskaźniku wzrostu łącznie za pierwszy kwartał.



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

## 5. Główne rodzaje ryzyka i niepewności

Następujące czynniki mają szczególne znaczenie dla osiągnięcia lub braku osiągnięcia oczekiwanych wyników finansowych za rok 2021, opisanych powyżej w punkcie 3:

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

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

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

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

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

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

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

Od 2016 roku firma Amazon obsługuje polski segment e-commerce, konkurując z Allegro za pośrednictwem swojego niemieckiego serwisu Amazon.de tłumaczonego na język polski. Polscy konsumenci mieli dostęp do ofert sprzedawców z Europy dostępnej za pośrednictwem Amazon.de. Mogą oni przeglądać te oferty w języku polskim, dokonywać płatności za pomocą rozwiązań płatniczych w złotych polskich oraz kontaktować się z polskojęzycznym działem obsługi klienta. Ponadto sieć centrów realizacji zamówień prowadzonych przez Amazon w Polsce, głównie w celu obsługi niemieckiego segmentu e-commerce, umożliwiła dostarczenie znacznej części asortymentu sprzedawanego na Amazon.de w ciągu jednego lub dwóch dni roboczych. Konkurencja ze strony Amazon jest elementem wysoce konkurencyjnego środowiska segmentu e-commerce, w którym Grupa z powodzeniem zwiększa poziom wskaźnika GMV, zysków i przepływów pieniężnych na przestrzeni ostatnich

kilku lat. W tym kontekście Grupa postrzega niedawne wprowadzenie przez Amazon dedykowanej strony internetowej Amazon.pl, pozyskanie lokalnych sprzedających oraz dodatkowego partnera w zakresie dostaw jako wyraźny sygnał wskazujący na zaostrzenie konkurencji w nadchodzących miesiącach i latach.

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

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

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

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

- **Trwają prace nad propozycjami legislacyjnymi opisanymi w Raporcie Rocznym za 2020 r.** W szczególności, w kwietniu 2021 r. Komisja Europejska opublikowała wniosek dotyczący Aktu w sprawie sztucznej inteligencji [1]. We wniosku zakazuje się niektórych praktyk wykorzystujących sztuczną inteligencję (np. oceny punktowej obywateli przez władze publiczne, stosowania systemów zdalnej

identyfikacji biometrycznej „w czasie rzeczywistym” w przestrzeni publicznej), określa się obowiązki w zakresie zgodności w przypadku zastosowań obarczonych wysokim ryzykiem (w tym zastosowań związanych z zasobami ludzkimi i oceną zdolności kredytowej) oraz nadzór władz publicznych nad takimi zastosowaniami. Wniosek zostanie poddany pełnemu procesowi legislacyjnemu i oczekuje się, że zostanie przyjęty nie wcześniej niż w 2023 r. Jeżeli wniosek ten zostanie wprowadzony w życie, może pociągnąć za sobą dodatkowe koszty związane z przestrzeganiem przepisów dotyczących świadczenia usług finansowych i potencjalnie innych zastosowań związanych ze sztuczną inteligencją.

- **Grupa może każdorazowo 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”). Spółka eBilet Polska jest częścią Grupy od kwietnia 2019 r. Spółka eBilet sp. z o.o. nie jest i nigdy nie była częścią Grupy. Na podstawie informacji znanych Grupie, popartych opinią prawną zewnętrznej kancelarii prawnej świadczącej usługi doradcze na rzecz Grupy, na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Grupa nie ma podstaw by sądzić, że wynik toczących się sporów będzie miał istotny wpływ na Grupę.

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

[1] Wniosek dotyczący rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady ustanawiającego zharmonizowane przepisy dotyczące sztucznej inteligencji i zmieniającego niektóre unijne akty legislacyjne. (COM(2021) 206 – dostępny pod tym adresem.

## 6. Akcjonariusze Allegro.eu

Na podstawie najbardziej aktualnych dostępnych informacji, według najlepszej wiedzy Kierownictwa, akcje Spółki znajdują się w posiadaniu następujących podmiotów.

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

W związku ze zbyciem 76 595 000 akcji zwykłych Spółki uprawniających do 7,5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez Cidinan S.à r.l., Permira VI Investment Platform Limited oraz Mepinan S.à r.l. z dniem 19 marca 2021 r., akcjonariusze ci podlegają 90-dniowemu okresowi ograniczenia zbywalności akcji (lock-up), który upływa w dniu 17 czerwca 2021 r. Akcje kierownictwa Grupy Allegro (będące w wolnym obrocie) otrzymane w ramach IPO tytułem rozliczenia inwestycji dokonanych w ramach Programu Inwestycyjnego dla Kierownictwa podlegają zakazowi sprzedaży przez okres 360 dni upływający 7 października 2021 r.

## 7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Prowadzimy określone transakcje handlowe i finansowe z podmiotami powiązanymi. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w Nocie 18 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Allegro.eu S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. oraz w Nocie 37 do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.



allegro

SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE

# Oświadczenie o odpowiedzialności

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

## OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Rada Dyrektorów potwierdza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą:

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za I kw. 2021 r., które zostało przygotowane zgodnie ze standardem rachunkowości MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa przyjętym przez Unię Europejską, przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz aktywów, zobowiązań, sytuacji finansowej oraz zysku lub straty Spółki oraz jednostek objętych konsolidacją traktowanych jako całość, oraz że Śródroczne sprawozdanie Rady Dyrektorów zawiera rzetelną ocenę rozwoju i wyników spółki oraz sytuacji Grupy i jednostek objętych konsolidacją traktowanych jako całość, i zawiera opis najważniejszych czynników ryzyka i niepewności, przed którymi stoją.

Zatwierdzone przez Radę Dyrektorów i podpisane w jej imieniu przez:

\_\_\_\_\_  
Darren Huston

Dyrektor

\_\_\_\_\_  
François Nuyts

Dyrektor



# Raport z Przeglądu Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

## Raport z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Rady Dyrektorów  
**Allegro.eu S.A.**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Allegro.eu („Spółka”) i jej jednostek zależnych („Grupa”) na dzień 31 marca 2021 r., które obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy zakończony w tym dniu, a także opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### Odpowiedzialność Rady Dyrektorów za śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

### Odpowiedzialność „Réviseur d’entreprises agréé”

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

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

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

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

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



#### Wniosek

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Reprezentowane przez

Luxemburg, 12 maja 2021

Véronique Lefebvre



# allegro

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

# Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020
<b>Przychody</b>	<b>8</b>	<b>1 210 203</b>	<b>751 163</b>
<b>Koszty operacyjne</b>		<b>(682 722)</b>	<b>(400 976)</b>
Koszty obsługi płatności		(35 999)	(33 852)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(57 818)	(32 857)
Koszty dostaw netto		(254 250)	(102 756)
Koszty usług marketingowych		(122 370)	(93 104)
Koszty pracownicze netto		(129 818)	(89 442)
<i>Koszty pracownicze brutto</i>		<i>(166 290)</i>	<i>(113 773)</i>
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		<i>36 472</i>	<i>24 331</i>
Koszty usług IT		(20 944)	(12 905)
Pozostałe koszty netto		(45 240)	(22 349)
<i>Pozostałe koszty brutto</i>		<i>(57 418)</i>	<i>(28 517)</i>
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		<i>12 178</i>	<i>6 168</i>
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami		(16 283)	(13 711)
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją</b>		<b>527 481</b>	<b>350 187</b>
<b>Amortyzacja</b>		<b>(121 285)</b>	<b>(114 230)</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		(104 558)	(99 716)
Amortyzacja środków trwałych		(16 727)	(14 514)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>406 196</b>	<b>235 957</b>
<b>Wynik z działalności finansowej</b>	<b>9</b>	<b>(51 009)</b>	<b>(97 880)</b>
Przychody finansowe		5 868	11 658
Koszty finansowe		(56 877)	(109 538)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>355 187</b>	<b>138 077</b>

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>10</b>	<b>(85 539)</b>	<b>(33 464)</b>
<b>Zysk netto</b>		<b>269 648</b>	<b>104 613</b>
<b>Inne całkowite dochody/(straty) – podlegające reklasyfikacji do zysku lub straty netto</b>		<b>43 944</b>	<b>(56 090)</b>
Zysk/(strata) na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		25 857	(78 806)
Transakcje zabezpieczające przepływy pieniężne – Reklasyfikacja z innych całkowitych dochodów do zysku lub straty netto		18 087	3 808
Podatek odroczony dotyczący tych pozycji		—	18 908
<b>Razem całkowite dochody w okresie</b>		<b>313 592</b>	<b>48 523</b>

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020
<b>Zysk netto okresu, przypadający na:</b>		<b>269 648</b>	<b>104 613</b>
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		269 648	104 334
Udziały niekontrolujące		—	279

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020
<b>Razem całkowite dochody w okresie, przypadające na:</b>		<b>313 592</b>	<b>48 523</b>
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		313 592	48 244
Udziały niekontrolujące		—	279

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję przypadający na posiadaczy akcji zwykłych spółki (w PLN)</b>	<b>11</b>		
Podstawowy		0,26	(0,20)
Rozwodniony		0,26	(0,20)



# Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej

## AKTYWA

Aktywa trwałe	Nota	31.03.2021	31.12.2020
Wartość firmy		8 639 249	8 639 249
Pozostałe wartości niematerialne i prawne		4 355 372	4 407 024
Rzeczowe aktywa trwałe		154 689	150 820
Pozostałe należności		13 190	—
Pożyczki konsumenckie	13	9 217	4 728
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	281	281
Inwestycje		360	360
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>13 172 358</b>	<b>13 202 462</b>

Aktywa obrotowe	Nota	31.03.2021	31.12.2020
Zapasy		28 405	24 619
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	622 792	646 409
Przedpłaty		43 593	36 496
Pożyczki konsumenckie	13	121 095	47 244
Pozostałe aktywa finansowe		4 544	4 788
Należności z tytułu podatku dochodowego		5 457	802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	1 489 546	1 185 060
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>2 315 432</b>	<b>1 945 418</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>15 487 790</b>	<b>15 147 880</b>

## PASYWA

Kapitał własny	Nota	31.03.2021	31.12.2020
Kapitał zakładowy		10 233	10 233
Kapitał zapasowy		7 073 667	7 073 667
Kapitał rezerwowo z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		(51 541)	(95 484)
Zyski/(straty) aktuarialne		(938)	(938)
Pozostałe kapitały rezerwowe	5	3 083	—
Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe		1 102 118	682 958
Wynik bieżący		269 648	419 160
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>8 406 270</b>	<b>8 089 596</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>8 406 270</b>	<b>8 089 596</b>

Zobowiązania długoterminowe	Nota	31.03.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki		5 442 542	5 437 223
Zobowiązania z tytułu leasingu		47 506	45 359
Pozostałe zobowiązania finansowe	5	44 534	97 298
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	594 008	579 078
Zobowiązania wobec pracowników	5	6 111	5 370
Zobowiązania związane z połączeniem jednostek gospodarczych		3 893	3 893
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>6 138 594</b>	<b>6 168 221</b>

Zobowiązania krótkoterminowe	Nota	31.03.2021	31.12.2020
Kredyty i pożyczki		562	577
Zobowiązania z tytułu leasingu		27 948	27 907
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		191 889	155 022
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	16	630 088	557 629
Zobowiązania wobec pracowników	5	92 439	148 928
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>942 926</b>	<b>890 063</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>15 487 790</b>	<b>15 147 880</b>

# Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia	Kapitał rezerwowowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski/(straty) aktuarialne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe	Wynik bieżący	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>434 246</b>	<b>5 141 141</b>	<b>568</b>	<b>(22 278)</b>	<b>—</b>	<b>(33 633)</b>	<b>758 784</b>	<b>391 392</b>	<b>6 670 220</b>	<b>13 422</b>	<b>6 683 642</b>
Zysk za okres	—	—	—	—	—	—	—	104 334	104 334	279	104 613
Inne całkowite dochody	—	—	1 460	(56 090)	—	—	—	—	(54 630)	—	(54 630)
<b>Razem całkowite dochody w okresie</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 460</b>	<b>(56 090)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>104 334</b>	<b>49 704</b>	<b>279</b>	<b>49 983</b>
Przeniesienie zysku z poprzednich lat	—	—	—	—	—	—	391 392	(391 392)	—	—	—
Wynagrodzenia w formie akcji	—	—	—	—	—	3 175	—	—	3 175	—	3 175
Pożyczki z niepełną odpowiedzialnością dłużnika	(18)	(1 391)	—	—	—	—	—	—	(1 409)	—	(1 409)
<b>Transakcje z właścicielami działającymi w charakterze właścicieli</b>	<b>(18)</b>	<b>(1 391)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3 175</b>	<b>391 392</b>	<b>(391 392)</b>	<b>1 766</b>	<b>—</b>	<b>1 766</b>
<b>Stan na 31.03.2020</b>	<b>434 228</b>	<b>5 139 750</b>	<b>2 028</b>	<b>(78 368)</b>	<b>—</b>	<b>(30 458)</b>	<b>1 150 176</b>	<b>104 334</b>	<b>6 721 690</b>	<b>13 701</b>	<b>6 735 391</b>
<b>Stan na 01.01.2021</b>	<b>10 233</b>	<b>7 073 667</b>	<b>—</b>	<b>(95 484)</b>	<b>(938)</b>	<b>—</b>	<b>682 958</b>	<b>419 160</b>	<b>8 089 596</b>	<b>—</b>	<b>8 089 596</b>
Zysk za okres	—	—	—	—	—	—	—	269 648	269 648	—	269 648
Inne całkowite dochody	—	—	—	43 944	—	—	—	—	43 944	—	43 944
<b>Razem całkowite dochody w okresie</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>43 944</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>269 648</b>	<b>313 592</b>	<b>—</b>	<b>313 592</b>
Przeniesienie zysku z poprzednich lat	—	—	—	—	—	—	419 160	(419 160)	—	—	—
Program Motywacyjny Allegro (zob. Nota 5)	—	—	—	—	—	3 083	—	—	3 083	—	3 083
<b>Transakcje z właścicielami działającymi w charakterze właścicieli</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3 083</b>	<b>419 160</b>	<b>(419 160)</b>	<b>3 083</b>	<b>—</b>	<b>3 083</b>
<b>Stan na 31.03.2021</b>	<b>10 233</b>	<b>7 073 667</b>	<b>—</b>	<b>(51 541)</b>	<b>(938)</b>	<b>3 083</b>	<b>1 102 118</b>	<b>269 648</b>	<b>8 406 270</b>	<b>—</b>	<b>8 406 270</b>

# Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>355 187</b>	<b>138 077</b>
Amortyzacja		121 285	114 230
Koszty odsetkowe netto	9	53 536	101 377
Niegotówkowe koszty świadczeń pracowniczych – płatności w formie akcji		3 083	989
Opłata za dostępność linii kredytowej	9	910	830
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		251	5 114
Koszty odsetek z tytułu leasingu	9	689	848
Wycena aktywów finansowych – netto	9	(5 589)	(8 431)
(Zysk)/strata netto ze sprzedaży aktywów trwałych		(100)	—
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności handlowych i pozostałych należności oraz przedpłat		3 329	3 299
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(3 786)	1 600
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		66 487	(8 039)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pożyczek konsumenckich		(78 340)	—
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec pracowników		(55 749)	(21 835)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>461 193</b>	<b>328 059</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(37 105)	(35 180)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>424 088</b>	<b>292 879</b>

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(59 978)	(43 527)
Wpływy z tytułu sprzedaży aktywów niefinansowych		100	—
Nabycie jednostki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)		—	(4 425)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(59 878)</b>	<b>(47 952)</b>

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Splata kredytów i pożyczek		—	(172 483)
Odsetki zapłacone		(33 362)	(91 593)
Rozliczenia z tytułu instrumentów zabezpieczających stopę procentową		(18 087)	(3 513)
Opłaty leasingowe		(7 594)	(7 295)
Opłaty za dostępność kredytu obrotowego		(681)	(830)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(59 724)</b>	<b>(275 714)</b>

	Nota	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020
<b>Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>304 486</b>	<b>(30 787)</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego		1 185 060	403 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego		1 489 546	373 090



allegro

NOTY DO  
ŚRÓDROCZNEGO  
SKRÓCONEGO  
SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO

# 1.

## Informacje ogólne

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

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

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

- usługi internetowej platformy handlowej;
- usługi reklamowe;
- internetowe usługi porównywarek cenowych;
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;

- internetowa dystrybucja biletów;
- działalność portali internetowych;
- udzielanie kredytów konsumenckich kupującym na platformie;
- oprogramowanie i rozwiązania z obszaru logistyki dostaw;
- przetwarzanie danych oraz zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- działalność związana z oprogramowaniem;
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. wraz z kwotami porównywalnymi za analogiczny okres 2020 roku, które nie były przedmiotem przeglądu biegłego rewidenta.

# 2.

## Podstawa sporządzenia

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. zostało sporządzone zgodnie ze standardem rachunkowości MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa (przyjętym przez Unię Europejską). Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę, przez co najmniej 12 miesięcy od dnia 31 marca 2021 r. Przyjmując to założenie o kontynuowaniu działalności, Kierownictwo uwzględniło wpływ kryzysu COVID-19 na działalność Grupy. Działalność była kontynuowana z minimalnymi zakłóceniami ponieważ większość pracowników pozostaje w trybie pracy zdalnej od 12 marca 2020 r. Sprzedaż Grupy wzrosła po wprowadzeniu w marcu 2020 r. przez polski rząd lockdownu związanego z COVID-19, a obroty były wyższe niż w trendzie historycznym przez cały okres ostatnich miesięcy.

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

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie zawiera wszystkich informacji oraz ujawnień, jakie wymagane są w rocznych sprawozdaniach finansowych, w związku z czym należy je odczytywać łącznie ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami w tym Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, z wyjątkiem oszacowań podatku dochodowego przygotowanych zgodnie z MSR 34 (nota 10) oraz przyjęcia nowych i zmienionych standardów, które weszły w życie po 1 stycznia 2021 r. zgodnie z opisem w Nocie 3.

W okresie objętym Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Allegro.eu S.A., zakończonym 31 marca 2021 r., nie nastąpiły inne zmiany zasad rachunkowości w porównaniu ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

# 3.

## Podsumowanie zmian istotnych zasad rachunkowości

### NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ

W niniejszym Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym zastosowano następujące zmiany do standardów, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2021 r. Zmiany te nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

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

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

# 4.

## Informacje o istotnych szacunkach księgowych

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

### ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W dniu 22 lutego 2021 r. Grupa otrzymała formalne zawiadomienie o wszczęciu przez Prezesa UOKiK (Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów) postępowania wyjaśniającego w sprawie ustalenia, czy spółka eBilet naruszyła zbiorowe interesy konsumentów. W tym samym dokumencie Prezes UOKiK skierował do spółki eBilet pytania dotyczące zasad zwrotu biletów w czasie trwania pandemii COVID-19, w szczególności jej praktykę proponowania voucherów zamiast zwrotu gotówki.

Postępowanie wyjaśniające jest etapem wstępnym, który nie musi prowadzić do wszczęcia formalnego postępowania przeciwko spółce eBilet. W przypadku podjęcia przez Prezesa UOKiK decyzji o kontynuowaniu spraw objętych powyższym postępowaniem wyjaśniającym musi on najpierw wszcząć formalne postępowanie przeciwko spółce eBilet. Jeśli Prezes UOKiK uzna, że postępowanie eBilet naruszyło zbiorowe interesy konsumentów, wyda decyzję o stwierdzeniu naruszenia, w następstwie której może zostać nałożona kara pieniężna, a także

może nakazać usunięcie skutków naruszenia. Jeśli miałyby zostać nałożona kara, to zgodnie z ustawą o ochronie konkurencji i konsumentów mogłaby ona wynieść nawet 10% obrotów eBilet za rok obrotowy poprzedzający wydanie decyzji o naruszeniu za każde naruszenie. Jeżeli w toku postępowania wyjaśniającego eBilet zaproponuje podjęcie stosownych zobowiązań do usunięcia zarzucanego naruszenia i/lub jego skutków, sprawa może zakończyć się zawarciem z Prezesem UOKiK porozumienia w sprawie podjęcia zobowiązań i odstąpieniem od nałożenia kary pieniężnej.

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

W prowadzonych przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów postępowaniach antymonopolowych przeciwko Allegro.pl nie nastąpiły żadne istotne zmiany w porównaniu do sytuacji opisanej w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

### SZACOWANA UTRATA WARTOŚCI FIRMY

Grupa nie zidentyfikowała okoliczności, które mogłyby wskazywać na możliwość wystąpienia utraty wartości. W związku z powyższym na dzień 31 marca 2021 roku nie przeprowadzono testu na utratę wartości firmy.

# 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:

- W roku 2020 Grupa przyjęła Program Motywacyjny Allegro („AIP”). W dniu 18 grudnia 2020 r. członkowie Kluczowej Kadry Kierowniczej Grupy zostali poinformowani o szczegółowych zasadach programu PSU („Świadczeń w postaci Ekwiwalentów akcji za wyniki”). Zgodnie z MSSF ta data uznawana jest za datę rozpoczęcia świadczenia, ponieważ od tego dnia członkowie Kluczowej Kadry Kierowniczej Grupy mogą spodziewać się korzyści wynikających z przyszłego świadczenia. Grupa oszacowała wpływ programu na wynik netto w 2020 r. i uznała, że nie jest on istotny. W pierwszym kwartale 2021 r. Grupa ujęła w kosztach pracowniczych oraz w pozostałych kapitałach rezerwowych kwotę 3 083 PLN z tytułu płatności w formie akcji związaną z jednostkami PSU. Formalne przyznanie świadczeń nastąpiło po okresie sprawozdawczym, w dniu 2 kwietnia 2021 r. i obejmowało 320 870 jednostek PSU o szacunkowej łącznej wartości 18 474 PLN.

Wycena została przeprowadzona na podstawie zasad programu AIP zatwierdzonych w październiku 2020 r. i potwierdzonych przez Komitet Wynagrodzeń i Nominacji Rady Dyrektorów Grupy w dniu 2 kwietnia 2021 r. Liczba przyznaczonych jednostek została pomnożona przez cenę akcji z Dnia Przyznania, która wyniosła 56,06 PLN (PLN, nie tysięcy PLN), skorygowana o szacowany wskaźnik realizacji celów oraz o szacowaną liczbę osób odchodzących z Grupy. Realizacja celu została wyliczona na podstawie regulaminu programy AIP oraz najlepszych oczekiwań Grupy co do przyszłych wyników. Więcej informacji przedstawiono w Nocie 19.

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

Nazwa	Właściciel najwyższego szczebla	31.03.2021		31.12.2020	
		Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym
Cidinan S.a r.l.	Cinven	286 778 572	28,0%	321 246 322	31,4%
Permira VI Investment Platform Limited	Permira	286 778 572	28,0%	321 246 322	31,4%
Mepinan S.à r.l.	Mid Europa Partners	63 728 574	6,3%	71 388 074	7,0%
Pozostali akcjonariusze	n/a	385 970 096	37,7%	309 375 096	30,2%
<b>Razem</b>		<b>1 023 255 814</b>	<b>100%</b>	<b>1 023 255 814</b>	<b>100%</b>

- Zmniejszenie stanu zobowiązań wobec pracowników wynika głównie z wypłaty premii rocznej dla pracowników za rok 2020 w wysokości 59 540 PLN.
- Zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań finansowych wynika z rozliczenia instrumentów zabezpieczających stopę procentową zapadających w I kwartale w kwocie 18 087 PLN oraz spadku wartości pozostałych instrumentów w kwocie 34 677 PLN na dzień bilansowy.
- Grupa nie posiada departamentu badań i rozwoju, lecz prowadzi prace o charakterze badawczo-rozwojowym. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe, które spełniają kryteria kapitalizacji, są wyłączane z kosztów i ujmowane jako wartości niematerialne i prawne. W okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. skapitalizowane koszty prac rozwojowych wyniosły, odpowiednio 48 650 PLN i 30 499 PLN.



# 6. Struktura Grupy

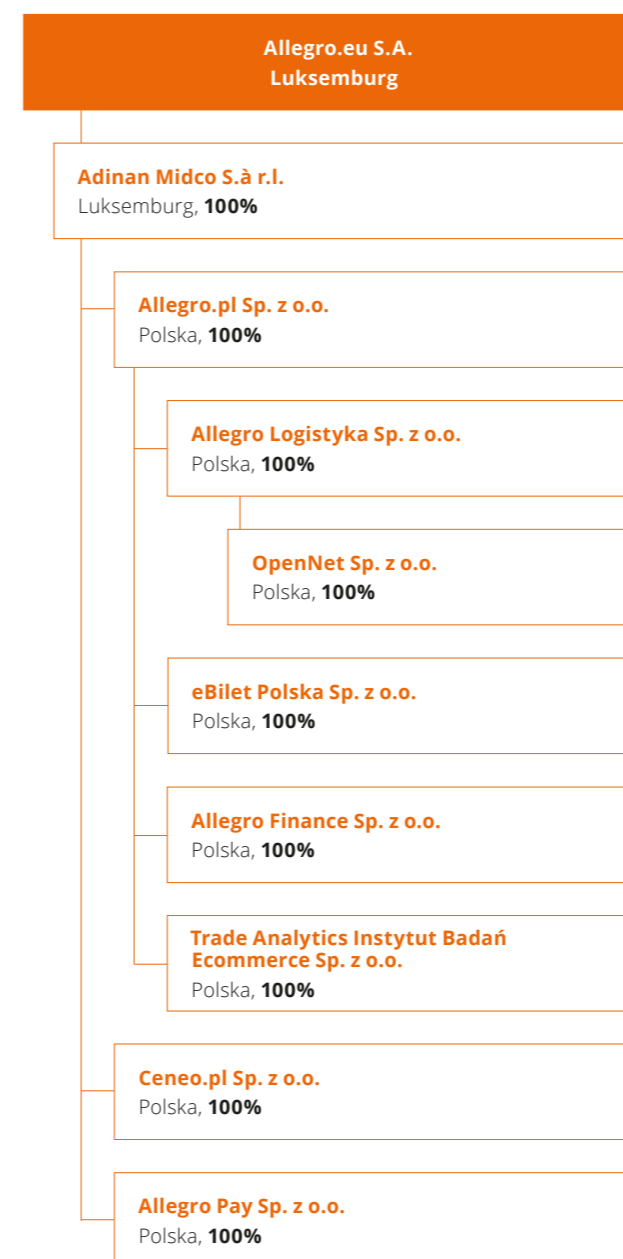
Na dzień 31 marca 2021 roku w skład Grupy Allegro.eu wchodziła spółka Allegro.eu S.A. („Jednostka Dominująca”) oraz pośrednia spółka holdingowa Adinan Midco z siedzibą w Luksemburgu, a także spółki prowadzące działalność operacyjną na terenie Polski – Allegro.pl, Ceneo.pl, Trade Analytics Instytut Badań Ecommerce, eBilet Polska, Allegro Finance, Allegro Pay oraz OpenNet – wraz ze swoją nieoperacyjną jednostką nadrzędną, Allegro Logistyka. Każda z polskich spółek operacyjnych oraz ich jednostek zależnych ma siedzibę w Polsce.

Kluczowe informacje dotyczące spółek wchodzących w skład Grupy, akcji i udziałów będących w posiadaniu Grupy na dzień 31 marca 2021 r. oraz 31 marca 2020 r. oraz w okresach ich konsolidacji przedstawione są poniżej.

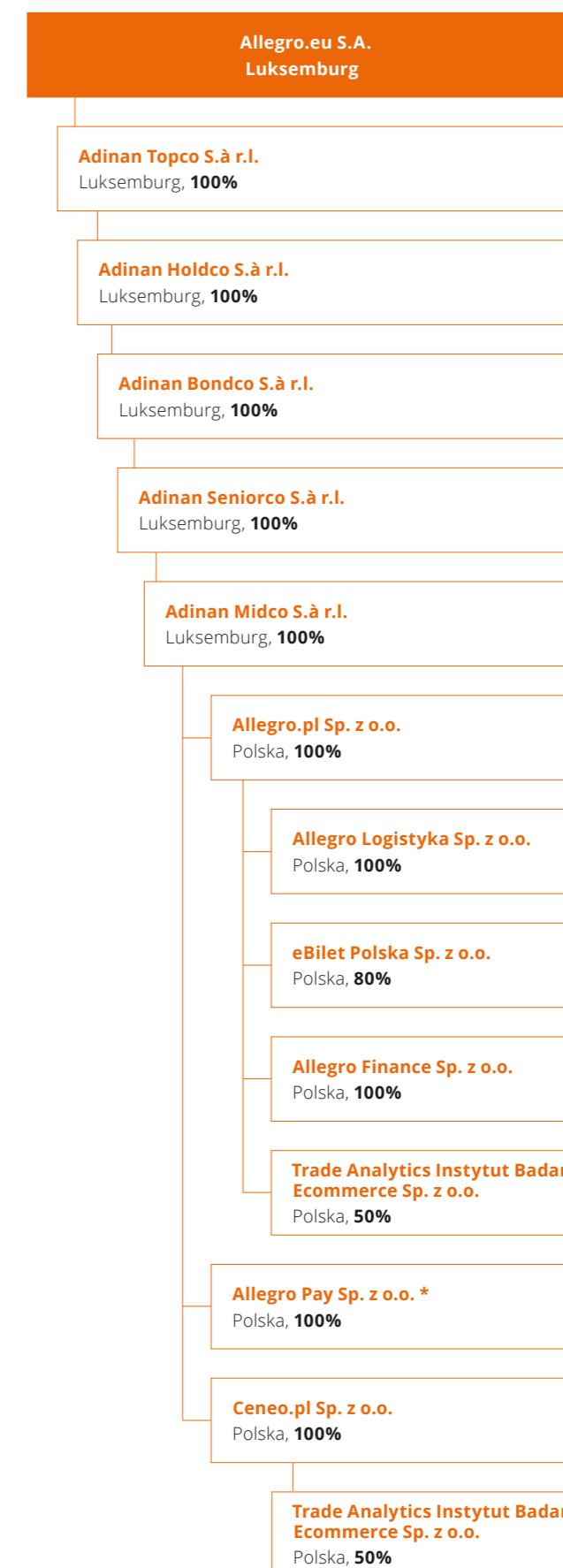


Niniejszy dokument stanowi robocze tłumaczenie raportu na język polski. Angielska wersja raportu jest jedyną wiążącą wersją tego dokumentu. W przypadku niespójności lub rozbieżności między wersją polską i angielską raportu wiążąca jest angielska wersja językowa.

## OKRES OBJĘTY KONSOLIDACJĄ 01.01.2021 – 31.03.2021



## OKRES OBJĘTY KONSOLIDACJĄ 01.01.2020 – 31.03.2020



\* Okres objęty konsolidacją 27.01.2020 – 31.12.2020





allegro

## NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

# 7. Informacje o segmentach

## 7.1 OPIS SEGMENTÓW I DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ

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

- Działalność Allegro.pl – segment funkcjonujący jako platforma e-commerce B2C, C2C i B2B Allegro.pl, świadczący usługi internetowej platformy handlowej w Polsce, oraz usługi finansowe Allegro Pay, oraz
- Działalność Ceneo.pl – segment będący platformą do porównywania cen w Polsce, pozwalający użytkownikom na porównywanie towarów z różnych polskich sklepów internetowych.

Segment Inne obejmuje głównie wyniki spółki eBilet oraz OpenNet (konsolidowana od października 2020 r.), a także koszty spółek holdingowych.

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

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

<b>3 miesiące zakończone 31.03.2021</b>	<b>RAZEM</b>	<b>Allegro</b>	<b>Ceneo</b>	<b>Inne</b>	<b>Wyłączenia</b>
Przychody zewnętrzne	1 210 203	1 144 119	61 202	4 882	—
Przychody międzysegmentowe	—	9 735	16 402	186	(26 323)
<b>Przychody netto</b>	<b>1 210 203</b>	<b>1 153 854</b>	<b>77 604</b>	<b>5 068</b>	<b>(26 323)</b>
Koszty operacyjne	(682 722)	(641 355)	(44 067)	(23 623)	26 323
<b>EBITDA</b>	<b>527 481</b>	<b>512 499</b>	<b>33 537</b>	<b>(18 555)</b>	<b>—</b>
Amortyzacja	(121 285)				
Koszty finansowe netto	(51 009)				
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>355 187</b>				
Obciążenia z tytułu podatków	(85 539)				
<b>Zysk netto</b>	<b>269 648</b>				

<b>3 miesiące zakończone 31.03.2020</b>	<b>RAZEM</b>	<b>Allegro</b>	<b>Ceneo</b>	<b>Inne</b>	<b>Wyłączenia</b>
Przychody zewnętrzne	751 163	692 506	52 810	5 847	—
Przychody międzysegmentowe	—	1 615	8 195	739	(10 549)
<b>Przychody netto</b>	<b>751 163</b>	<b>694 121</b>	<b>61 005</b>	<b>6 586</b>	<b>(10 549)</b>
Koszty operacyjne	(400 976)	(372 454)	(31 886)	(7 185)	10 549
<b>EBITDA</b>	<b>350 187</b>	<b>321 667</b>	<b>29 119</b>	<b>(599)</b>	<b>—</b>
Amortyzacja	(114 230)				
Koszty finansowe netto	(97 880)				
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>138 077</b>				
Obciążenia z tytułu podatków	(33 464)				
<b>Zysk netto</b>	<b>104 613</b>				

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

## 7.2 SKORYGOWANA EBITDA (WSKAŹNIK NIEZDEFINIOWANYCH W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI)

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

Kierownictwo Grupy ma przekonanie, że Skorygowana EBITDA jest najbardziej odpowiednim miernikiem zysku Grupy. W ramach Skorygowanej EBITDA wyłączony zostaje wpływ istotnych pozycji dochodów i wydatków, które mogą mieć znaczenie z perspektywy jakości zysków. Grupa definiuje skorygowaną EBITDA jako EBITDA po wyłączeniu kosztów monitorowania, kosztów postępowań regu-

lacyjnych, kosztów restrukturyzacji Grupy, darowizn na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego, niektórych elementów motywacyjnych oraz premii dla pracowników, ponieważ są to istotne koszty jednorazowe, które nie mają bezpośredniego związku z podstawową działalnością Grupy. Skorygowana EBITDA jest weryfikowana i analizowana wyłącznie na poziomie Grupy.

EBITDA oraz skorygowana EBITDA nie są miernikami zdefiniowanymi w MSSF i nie należy traktować ich jako alternatywę dla mierników MSSF, jako miar zysku/(straty) za okres, lub jako wskaźników wyników operacyjnych albo jako miarę 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 skorygowana EBITDA może znacząco się różnić w różnych spółkach.

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2021</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2020</b>
<b>EBITDA</b>	<b>527 481</b>	<b>350 187</b>
Koszty doradztwa <sup>[1]</sup>	—	786
Koszty postępowań regulacyjnych <sup>[2]</sup>	352	1 130
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy <sup>[3]</sup>	1 989	1
Darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego <sup>[4]</sup>	2 464	—
Premia dla pracowników i środki ochrony sanitarnej dla pracowników <sup>[5]</sup>	263	48
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan <sup>[6]</sup>	3 083	—
Program Inwestycyjny dla kierownictwa <sup>[7]</sup>	—	3 433
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>535 632</b>	<b>355 585</b>

[1] Koszty poniesione w odniesieniu do świadczenia usług doradczych przez akcjonariuszy Grupy, w tym koszty podróży i koszty usług świadczonych odnośnie do projektów leżących poza zakresem obowiązków nadzorczych. Koszty te przestały być ponoszone wraz z zakończeniem procesu IPO Spółki.

[2] Koszty prawne dotyczące głównie postępowań regulacyjnego, opłat prawnych i opłat za usługi eksperckie oraz kosztów rozliczeń.

[3] Koszty badania prawnego i finansowego oraz koszty transakcyjne dotyczące niedokonanych przejęć spółek oraz związane z nimi koszty prawne.

[4] Darowizny dokonane przez Grupę celem wsparcia służby zdrowia, organizacji charytatywnych i pozarządowych w czasie pandemii COVID-19.

[5] Koszty poniesione przez Grupę na zakup środków ochrony sanitarnej dla pracowników i wypłatę premii dla pracowników na zakup sprzętu wymaganego do pracy zdalnej w czasie pandemii COVID-19.

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

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

# 8.

## Przychody z umów z klientami

### PODZIAŁ PRZYCHODÓW Z UMÓW Z KLIENTAMI

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

3 miesiące zakończone 31.03.2020	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody platformy handlowej	602 790	—	6 213	(330)	608 673
Usługi reklamowe	51 390	9 300	—	(634)	60 056
Przychody z porównywarki cenowej	—	50 714	—	(6 643)	44 071
Sprzedaż towarów	32 695	—	—	—	32 695
Pozostałe przychody	7 246	991	373	(2 942)	5 668
<b>Przychody netto</b>	<b>694 121</b>	<b>61 005</b>	<b>6 586</b>	<b>(10 549)</b>	<b>751 163</b>

Przychody uzyskiwane przez Grupę z transakcji na towarach i usługach ujmowane są w określonym momencie lub rozliczane w czasie. Poniżej przedstawiony jest podział tych przychodów, z uwzględnieniem podziału na segmenty operacyjne Grupy.

3 miesiące zakończone 31.03.2021 Moment ujęcia przychodów:	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
W określonym momencie	763 949	65 170	5 068	(24 754)	809 433
Rozliczane w czasie	389 905	12 434	—	(1 569)	400 770
<b>Przychody netto</b>	<b>1 153 854</b>	<b>77 604</b>	<b>5 068</b>	<b>(26 323)</b>	<b>1 210 203</b>

3 miesiące zakończone 31.03.2020 Moment ujęcia przychodów:	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
W określonym momencie	436 717	51 235	6 586	(9 209)	485 329
Rozliczane w czasie	257 404	9 770	—	(1 340)	265 834
<b>Przychody netto</b>	<b>694 121</b>	<b>61 005</b>	<b>6 586</b>	<b>(10 549)</b>	<b>751 163</b>

## 9. Przychody finansowe i koszty finansowe

	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020
Wycena aktywów finansowych	5 590	9 515
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	211	1 290
Pozostałe przychody finansowe	67	853
<b>Przychody finansowe</b>	<b>5 868</b>	<b>11 658</b>
	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020
Odsetki zapłacone i przypadające do zapłaty od zobowiązań finansowych	(38 681)	(97 852)
Instrument zabezpieczający stopę procentową	(14 855)	(3 525)
Odsetki z tytułu leasingu	(689)	(848)
Prowizja za dostępność kredytu odnawialnego	(910)	(830)
Ujemne różnice kursowe netto	(368)	(5 132)
Pozostałe koszty finansowe	(1 374)	(1 351)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(56 877)</b>	<b>(109 538)</b>
<b>KOSZTY FINANSOWE NETTO</b>	<b>(51 009)</b>	<b>(97 880)</b>

Spadek kosztów odsetkowych wynika z niższych kosztów zadłużenia Grupy w związku z transakcją refinansowania zakończoną 14 października 2020 roku. Oszczędności te zostały częściowo skompensowane przez wzrost kosztów rozliczeń kontraktów swap na stałą stopę procentową, wynikający z gwałtownego obniżenia stopy referencyjnej WIBOR w związku z wybuchem pandemii COVID-19 w 2020 r.

## 10. Podatek dochodowy

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest ujmowane na podstawie szacunku kierownictwa dotyczącego średniej ważonej efektywnej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej oczekuje się w pełnym roku obrotowym. Szacowana średnia roczna stawka podatku za okres zakończony 31 marca 2021 r. wynosi 24,1%, w porównaniu z 24,2% za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.

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

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

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

W okresach zakończonych 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego kształtowało się następująco:

	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020
Podatek dochodowy bieżący	(70 609)	(32 828)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(14 930)	(636)
<b>Obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>(85 539)</b>	<b>(33 464)</b>

W dniu 16 grudnia 2020 r. Grupa otrzymała formalne zawiadomienia o kontroli podatkowej w dwóch podmiotach Grupy wszczętej przez Małopolski Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie w zakresie opodatkowania dochodu zadeklarowanego w okresie od 28 lipca 2016 do 31 grudnia 2017 r. oraz w 2018 r. Kontrole podatkowe trwały przez cały pierwszy kwartał 2021 r. i nie zostały zakończone do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego urząd skarbowy przeprowadzający kontrolę nie poinformował Grupy o żadnych ustaleniach.

# 11.

## Zysk przypadający na jedną akcję

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

Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. i 31 marca 2020 r. wyniósł:

	3 miesiące zakończone 31.03.2021	3 miesiące zakończone 31.03.2020
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	269 647 892	104 334 181
Odsetki należne z tytułu akcji uprzywilejowanych	—	(250 073 232)
<b>Zysk/(strata) dla posiadaczy akcji zwykłych</b>	<b>269 647 892</b>	<b>(145 739 051)</b>
Średnia liczba akcji zwykłych	1 023 845 770	711 253 184
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (podstawowa)</b>	<b>0,26</b>	<b>(0,20)</b>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (rozwodniona)</b>	<b>0,26</b>	<b>(0,20)</b>

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

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

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

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

Ponadto średnia liczba akcji zwykłych, w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2021 r., obejmuje również 589 956 akcji przyznanych w momencie debiutu Grupy, ale nie wydanych pracownikom. Akcje te zostaną przekazane pracownikom w dniu rocznicy debiutu giełdowego, po wygaśnięciu umownego zakazu zbywania.

W poprzednim roku oraz do momentu Konwersji IPO udziały zwykłe dla celów wyliczenia zysku przypadającego na jeden udział obejmowały udziały A1 i A2. Pomiędzy 2017 r. a przeprowadzeniem IPO udziały serii B i C zostały przyznane kluczowej kadrze kierowniczej Grupy oraz innym menadżerom z ustalonym okresem nabycia praw i zostały wyłączone z kalkulacji zysku na jeden udział.

Oceniono potencjalny wpływ udziałów serii B i C na obliczenia zysku na udział (EPS) i ustalono, że nie mają one efektu rozwodniającego.

Program opisany w Nocie 5 może potencjalnie mieć efekt rozwodniający przy kalkulacji EPS za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r., niemniej ustalono, że efekt rozwodniający nie wystąpił, ponieważ minimalny warunek dotyczący wyników nie jest spełniony.



allegro

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO  
SKRÓCONEGO  
SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA  
Z SYTUACJI FINANSOWEJ

# 12.

## Należności handlowe oraz pozostałe należności

Wartość należności handlowych oraz pozostałych należności Grupy była następująca:

	31.03.2021	31.12.2020
Należności handlowe, brutto	657 029	658 197
Utrata wartości należności handlowych	(67 697)	(60 114)
<b>Należności handlowe, netto</b>	<b>589 332</b>	<b>598 083</b>
Pozostałe należności	21 050	42 249
Należności z tytułu VAT	12 410	6 077
<b>Razem</b>	<b>622 792</b>	<b>646 409</b>

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

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

# 13.

## Pożyczki konsumenckie

Pożyczki konsumenckie to pożyczki udzielane kupującym na platformie Allegro.pl. Pożyczki udzielane są na okres 30 dni, bez odsetek, a pożyczki ratalne na okres od 5 do 20 miesięcy, według stopy procentowej 7,20%. Dodatkowo abonenci programu Smart! mogą zaciągnąć 3-miesięczną pożyczkę ratalną z zerowym oprocentowaniem.

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

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

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

Stan na 31.03.2021	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Stan na początek okresu	53 073	28	1	53 102
Nowo udzielone pożyczki konsumenckie	178 502	16	—	178 518
Przeniesione na stopień 1	77	(77)	—	—
Przeniesione na stopień 2	(704)	705	(1)	—
Przeniesione na stopień 3	—	(117)	117	—
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (splacone)	(98 779)	(180)	(4)	(98 963)
<b>Pożyczki konsumenckie, brutto</b>	<b>132 169</b>	<b>375</b>	<b>113</b>	<b>132 657</b>
Stan na początek okresu	(1 126)	(3)	(1)	(1 130)
Nowo udzielone pożyczki konsumenckie	(3 597)	(2)	—	(3 599)
Zmiany wynikające ze zmian ryzyka kredytowego	13	(1)	(12)	—
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (splacone)	2 509	(28)	(97)	2 384
<b>Oczekiwane straty kredytowe</b>	<b>(2 201)</b>	<b>(34)</b>	<b>(110)</b>	<b>(2 345)</b>
<b>Pożyczki konsumenckie na dzień 31.03.2021</b>	<b>129 968</b>	<b>341</b>	<b>3</b>	<b>130 312</b>

Stan na 31.03.2021	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	RAZEM
Pożyczki konsumenckie, brutto	132 169	375	113	132 657
Oczekiwane straty kredytowe	(2 201)	(34)	(110)	(2 345)
<b>Pożyczki konsumenckie na dzień 31.03.2021</b>	<b>129 968</b>	<b>341</b>	<b>3</b>	<b>130 312</b>

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

# 14.

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na dzień bilansowy środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmowały:

	31.03.2021	31.12.2020
Środki pieniężne w banku	172 336	643 238
Depozyty bankowe	1 270 092	502 535
Ekwiwalenty środków pieniężnych	47 118	39 287
<b>Razem</b>	<b>1 489 546</b>	<b>1 185 060</b>

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

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

# 15.

## Podatek odroczony

### 15.1 AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

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

	31.03.2021	31.12.2020
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	51 587	54 959
Zobowiązania wobec pracowników	22 012	32 469
Utrata wartości należności handlowych	10 449	9 285
Pozostałe pozycje	16 997	13 220
<b>Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>101 045</b>	<b>109 933</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z zasadami kompensowania	(100 764)	(109 652)
<b>Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>281</b>	<b>281</b>

	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Zobowiązania wobec pracowników	Inne	Kompensata	Razem
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>54 959</b>	<b>32 469</b>	<b>22 505</b>	<b>(109 652)</b>	<b>281</b>
(Obciążenie)/uznanie wyniku finansowego	(3 372)	(10 457)	4 941	8 888	—
<b>Stan na 31.03.2021</b>	<b>51 587</b>	<b>22 012</b>	<b>27 446</b>	<b>(100 764)</b>	<b>281</b>



## 15.2 REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

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

	31.03.2021	31.12.2020
Wartości niematerialne i prawne	660 287	665 658
Wycena pożyczki	16 788	6 080
Rzeczowe aktywa trwałe	5 564	5 237
Pozostałe pozycje	12 133	11 755
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>694 772</b>	<b>688 730</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z zasadami kompensowania	(100 764)	(109 652)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto</b>	<b>594 008</b>	<b>579 078</b>

	Ujęcie wartości niematerialnych i prawnych	Inne	Kompensata	Razem
<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>665 658</b>	<b>23 072</b>	<b>(109 652)</b>	<b>579 078</b>
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(5 371)	11 413	8 888	14 930
<b>Stan na 31.03.2021</b>	<b>660 287</b>	<b>34 485</b>	<b>(100 764)</b>	<b>594 008</b>

## 16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania na dzień bilansowy obejmowały:

	31.03.2021	31.12.2020
Zobowiązania handlowe	353 918	342 861
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i zwrotów	117 932	115 399
Zobowiązania z tytułu VAT	81 290	73 448
Ubezpieczenia społeczne i inne zobowiązania podatkowe	52 724	13 695
Pozostałe zobowiązania	24 224	12 226
<b>Razem</b>	<b>630 088</b>	<b>557 629</b>

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

# 17.

## Aktywa i zobowiązania finansowe

### KLASYFIKACJA I WYCENA

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

W 2020 i 2021 roku wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe, z wyjątkiem instrumentów pochodnych, były początkowo ujmowane w wartości godziwej z uwzględnieniem kosztów transakcyjnych, a po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu. Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń, a instrumenty pochodne klasyfikowane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Grupa posiada następujące instrumenty finansowe:

	Nota	31.03.2021	31.12.2020
<b>Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		<b>2 235 144</b>	<b>1 882 513</b>
Pożyczki konsumenckie	13	130 312	51 972
Należności handlowe oraz pozostałe należności *	12	610 382	640 333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	1 489 546	1 185 060
Inwestycje		360	360
Pozostałe aktywa finansowe		4 544	4 788

\* z wyłączeniem rozliczeń podatkowych

	Nota	31.03.2021	31.12.2020
<b>Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu</b>		<b>5 949 126</b>	<b>5 920 493</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania **	16	426 675	405 534
Kredyty i pożyczki		5 443 104	5 437 800
Zobowiązania leasingowe (poza zakresem MSSF 9)		75 454	73 266
Zobowiązania związane z połączeniem jednostek gospodarczych		3 893	3 893
<b>Pochodne instrumenty zabezpieczające</b>		<b>44 534</b>	<b>97 298</b>
Pochodne instrumenty finansowe (zabezpieczenia przepływów pieniężnych)		44 534	97 298

\*\* z wyłączeniem przychodów przyszłych okresów i rozliczeń podatkowych

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

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.

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

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

# 18.

## Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą rozliczeń z tytułu usług doradczych i zarządzania oraz udzielonych pożyczek. Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych. Transakcje z Black Pines Capital Partners dotyczą usług doradczych świadczonych przez Kluczowego Menedżera Grupy.

Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązanymi w okresie zakończonym 31 marca 2021 r. oraz 31 marca 2020 r.:

Podmiot powiązany	3 miesiące zakończone 31.03.2021				Stan na 31.03.2021		
	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
<b>Akcjonariusz:</b>							
Mepinan S.a r.l.	—	—	—	—	—	—	—
Adiman SCSp	—	—	—	—	—	—	—
Cinven Partners LLP	—	—	—	—	—	—	—
Permira Advisers (London) Ltd	—	—	—	—	—	—	—
<b>Kierownictwo:</b>							
Pożyczki udzielone	—	—	—	—	—	—	—
BlackPines Capital Partners Ltd	—	—	—	—	—	—	—
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>							
Polskie Badania Internetu sp. z o.o.	—	69	—	—	—	46	—
Fundacja Allegro All For Planet	10	—	—	—	3	—	—
<b>Razem</b>	<b>10</b>	<b>69</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3</b>	<b>46</b>	<b>—</b>

Podmiot powiązany	3 miesiące zakończone 31.03.2020				Stan na 31.03.2020		
	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
<b>Akcjonariusz:</b>							
Mepinan S.a r.l.	—	—	—	—	—	—	—
Adiman SCSp	—	—	—	—	—	—	—
Cinven Partners LLP	—	104	—	—	—	—	—
Permira Advisers (London) Ltd	—	748	—	—	—	—	—
<b>Kierownictwo:</b>							
Pożyczki udzielone	—	—	17	—	—	—	9 083
BlackPines Capital Partners Ltd	—	1 776	—	—	—	—	—
<b>Jednostki stowarzyszone:</b>							
Polskie Badania Internetu sp. z o.o.	—	69	—	—	—	23	—
Fundacja Allegro All For Planet	12	—	—	—	12	—	—
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>2 697</b>	<b>17</b>	<b>—</b>	<b>12</b>	<b>23</b>	<b>9 083</b>

# 19.

## Zdarzenia po dacie bilansowej

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

2 kwietnia 2021 r. (‘Data Przyznania’, ‘Dzień Przyznania’) Komitet Wynagrodzeń i Nominacji Rady Dyrektorów Allegro.eu przyznał 320 870 jednostek w formie ekwiwalentów akcji za wyniki (PSU) i 717 027 jednostek w formie ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności (RSU). Nagrody te zostały przyznane Dyrektorom Wykonawczym, Kluczowym Menedżerom i innym pracownikom. Wartość godziwa na jedną akcję, będąca podstawą ujęcia kosztów z tytułu płatności w formie akcji, wynosi 56,06 PLN i jest równa cenie zamknięcia akcji Allegro.eu notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w Dacie Przyznania. Łączna szacowana wartość programu na Dzień Przyznania wynosi 53 344 PLN.

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

Łączna wartość wynagrodzenia w formie akcji, które zostaną ujęte z tytułu przyznania 320 870 Jednostek PSU została wstępnie oszacowana na kwotę 18 474 PLN i będzie ujmowana przez 36-miesięczny okres trwania programu. Szacunek ten opiera się na wartości godziwej akcji Grupy ustalonej na Dzień Przyznania w kwocie 56,06 PLN za jedną akcję, szacunkowych wskaźnikach rotacji pracowników oraz bieżących szacunkach dotyczących realizacji ustalonych celów, które mogą skutkować wyemitowaniem od 0 do 2 akcji zwykłych w momencie nabycia uprawnień dla każdej przyznanej jednostki PSU.

Ujęcie szacunkowych kosztów programu powinno odzwierciedlać zakładany w wariantach PSU profil nabywania uprawnień do poszczególnych świadczeń. Określony został on na poziomie 25%, 25% i 50%, odpowiednio w pierwszą, drugą i trzecią rocznicę Daty Przyznania. W przypadku odejścia posiadacza jednostek PSU przed upływem 36-miesięcznego okresu nabywania uprawnień, otrzyma on jednostki nabyte proporcjonalnie z uwzględnieniem warunków nabywania uprawnień i okresu świadczenia pracy w trzecią rocznicę Daty Przyznania. Jednocześnie każda jednostka jest ograniczona do maksymalnie jednej akcji na jednostkę lub mniej, jeżeli warunki dotyczące wyników nie zostały w pełni spełnione.

W pierwszym kwartale 2021 roku ujęto 3 083 PLN z łącznej kwoty szacowanych kosztów wynoszącej 18 474 PLN. Członkowie Kluczowej Kadry Kierowniczej Grupy zostali poinformowani o głównych

warunkach Programu PSU w dniu 18 grudnia 2020 r., co oznacza, że dzień rozpoczęcia świadczenia dla celów ujęcia kosztów z tytułu wynagrodzenia w formie akcji zgodnie z MSSF 2 został ustalony na dzień wcześniejszy niż Data Przyznania. Wynika to z faktu, iż w tym dniu beneficjenci programu byli świadomi wartości świadczeń, które mogą otrzymać w ramach przyszłych nagród.

### EKWIWALENTY AKCJI O OGRANICZONEJ ZBYWALNOŚCI („RSU”)

Łączna wartość wynagrodzenia w formie akcji, które zostaną ujęte z tytułu 717 027 jednostek RSU została wstępnie oszacowana na kwotę 34 870 PLN i będzie rozpoznawana przez 36-miesięczny okres nabywania uprawnień. Szacunek ten opiera się na wartości godziwej akcji Grupy ustalonej na koniec dnia w Dacie Przyznania, wynoszącej 56,06 PLN (złoty, nie tysięcy złotych) za jedną akcję. Jedna jednostka RSU odpowiada jednej akcji zwykłej, skorygowanej o szacunkowy wskaźnik odpływu pracowników.

Ujęcie kosztów programu powinno odzwierciedlać zakładany w Programie RSU profil nabywania uprawnień odpowiednio 25%, 25% i 50%, w pierwszą, drugą i trzecią rocznicę Daty Przyznania.

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

### II. PODATEK DOCHODOWY

Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2020 w kwocie 142 683 PLN, stanowiące nadwyżkę całorocznego zobowiązania nad wpłaconymi w ciągu roku 2020 zaliczkami miesięcznymi, zostało uregulowane, po zakończeniu kwartału, w dniu 16 kwietnia 2021 roku. W związku ze specjalnymi środkami wprowadzonymi przez polski rząd, w celu przeciwdziałania zakłóceniom gospodarczym spowodowanym pandemią COVID-19, zwyczajowy ustawowy termin rozliczenia rocznego, przypadający na 31 marca, został przesunięty na 30 czerwca 2021 r.

### III. LEASING

W dniu 13 kwietnia 2021 r., w związku z rozpoczęciem okresu leasingu nowego centrum logistycznego, Grupa rozpoznała składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu o szacunkowej wartości 54 402 PLN. Przedmiot leasingu będzie amortyzowany przez okres 10 lat.

ZATWIERDZONO PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW  
I PODPISANO W JEJ IMIENIU PRZEZ:

---

Darren Huston

Dyrektor

---

François Nuyts

Dyrektor