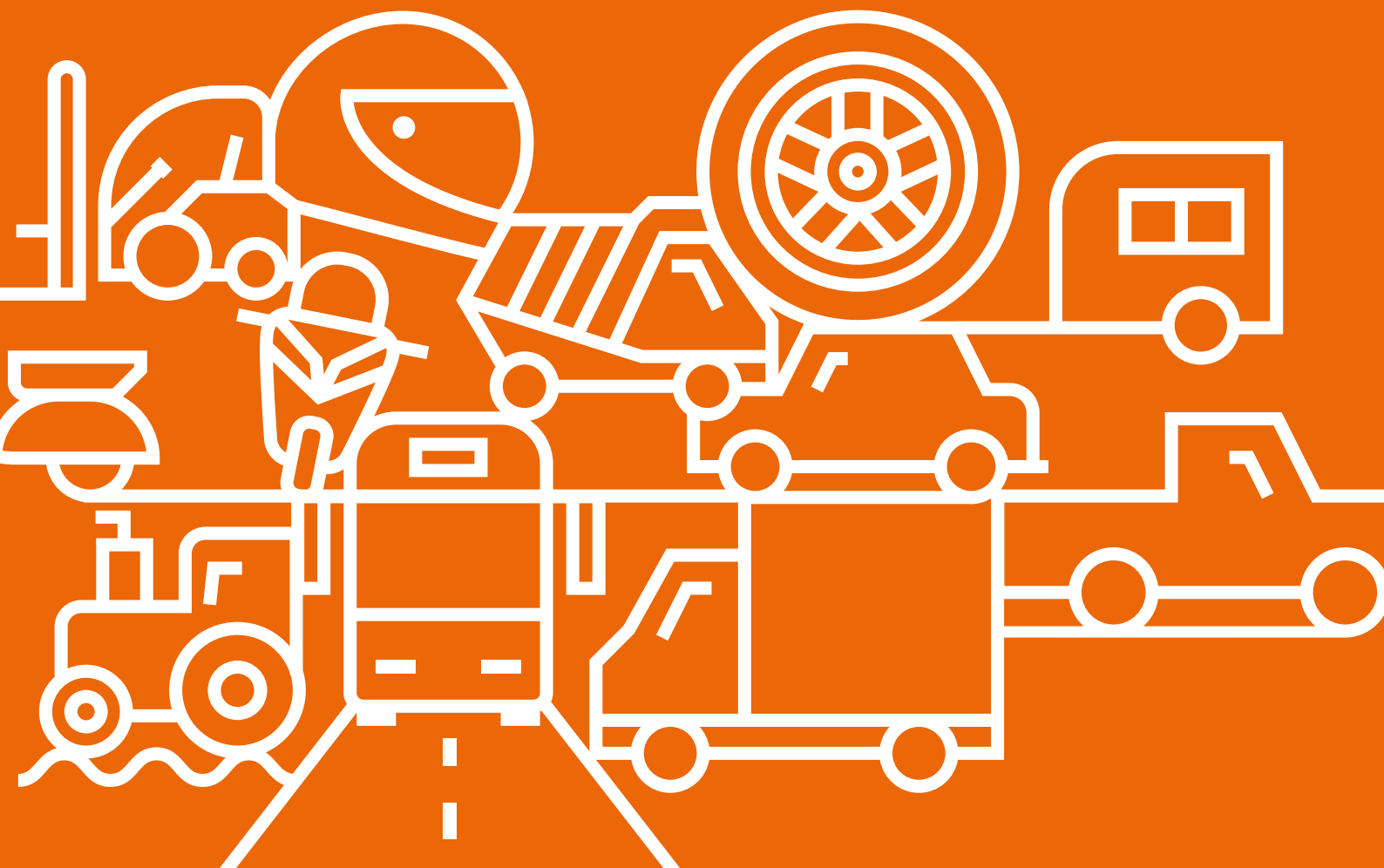


allegro

RAPORT PÓŁROCZNY GRUPY ALLEGRO.EU

za okresy trzech i sześciu miesięcy
zakończone 30 czerwca 2022 r.



SPIS TREŚCI

I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. Definicje	6
2. Wprowadzenie	8
3. Stwierdzenia dotyczące przyszłości	9
4. Prezentacja informacji finansowych	10
II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI	15
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne	16
2. Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej	18
3. Istotne zdarzenia	37
4. Oczekiwania dla Grupy w roku obrotowym 2022	38
5. Status oczekiwań średnioterminowych na lata 2023-2026	40
6. Sytuacja handlowa w ostatnim czasie	41
7. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	41
8. Główne rodzaje ryzyka i niepewności	42
9. Akcjonariusze Allegro.eu	46
10. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	47
Załącznik 1. Uzgodnienie najważniejszych Alternatywnych Mierników Wyników do pozycji prezentowanych w Sprawozdaniu Finansowym	48



III. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	55
Oświadczenie o odpowiedzialności	56
Raport z Przeglądu Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	58
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe	60
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	62
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej	64
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	66
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	68

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 71

1. Informacje ogólne	72
2. Podstawa sporządzenia	73
3. Podsumowanie zmian istotnych zasad rachunkowości	74
4. Informacje o istotnych szacunkach księgowych	75
5. Istotne zmiany w bieżącym okresie sprawozdawczym	78
6. Połączenie jednostek gospodarczych	82
7. Struktura Grupy	88
8. Zatwierdzenie Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego	90

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 92

9. Informacje dotyczące segmentów działalności	93
10. Przychody z umów z Klientami	98
11. Przychody finansowe i koszty finansowe	102
12. Podatek dochodowy	104
13. Zysk przypadający na jedną akcję	106

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 108

14. Należności handlowe oraz pozostałe należności	109
15. Pożyczki konsumenckie	110
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	114
17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	115
18. Aktywa i zobowiązania finansowe	116
19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	118
20. Zdarzenia po dacie bilansowej	120



allegro

I.
INFORMACJE
OGÓLNE

1. Definicje

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

„1P”	Dotyczy działalności własnej.
„3P”	Dotyczy działalności prowadzonej przez podmioty zewnętrzne.
„AF”	Allegro Fulfillment.
„AIP”	Program motywacyjny Allegro Incentive Plan.
„Allegro”	Allegro sp. z o.o. (od 1 lipca 2022 r., dawniej: Allegro.pl sp. z o.o.)
„APM” lub „Skrytki”	Automaty paczkowe.
„BNPL”	Kup teraz, zapłać później (Buy Now Pay Later).
„Ceneo.pl”	Ceneo.pl sp. z o.o.
„EŚW”	Europa Środkowa i Wschodnia
„Cinven”	W zależności od kontekstu, dowolna, dowolne lub wszystkie z następujących spółek: Cinven Partnership LLP, Cinven Holdings Guernsey Limited, Cinven (Luxco 1) SA wraz z ich odpowiednimi „podmiotami 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 – spółka akcyjna (société anonyme), utworzona zgodnie z przepisami prawa luksemburskiego, z siedzibą pod adresem: 1, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisana do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B214830.
„CPC”	Koszt opłaty za jedno kliknięcie (Cost Per Click)
„KE”	Komisja Europejska.
„UE”	Unia Europejska.
„z wyłączeniem Mall”	z wyłączeniem istotnych informacji dotyczących Mall Group a.s. i WE DO CZ s.r.o. oraz ich operacyjnych bezpośrednich i pośrednich jednostek zależnych.
„Rok obrotowy”	Rok obrotowy Spółki kończący się 31 grudnia odpowiedniego roku kalendarzowego.
„GMV”	Wartość sprzedaży brutto.
„Grupa”	Allegro.eu i jej spółki zależne podlegające konsolidacji.
„MSR”	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości przyjęte przez UE.
„MSSF”	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej przyjęte przez UE.
„MSSF 15”	Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 15 „Przychody z umów z klientami”.
„IPO”	Pierwsza oferta publiczna akcji Spółki na GPW.
„z uwzględnieniem Mall”	z uwzględnieniem istotnych informacji dotyczących Mall Group a.s. i WE DO CZ s.r.o. oraz ich operacyjnych bezpośrednich i pośrednich jednostek zależnych.
„IT”	Technika informatyczna.
„I poł.”	Pierwsze półrocze danego roku, okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca.
„II półrocze”	Drugie półrocze danego roku, okres sześciu miesięcy zakończony 31 grudnia.
„Kluczowi Menedżerowie”	Osoby uważane, obok Rady Dyrektorów, za mające istotne znaczenie dla ustalenia, że Grupa dysponuje odpowiednią wiedzą i doświadczeniem w zakresie zarządzania jej działalnością.
„Skrytki” lub „APM”	Automaty paczkowe.

„Ostatnie 12 mies.”	Ostatnie 12 miesięcy. Oznacza okres dwunastu miesięcy poprzedzający koniec okresu.
„Luksemburg”	Wielkie Księstwo Luksemburga.
„Grupa Mall”	Spółka Mall Group a.s. wraz z jej operacyjnymi spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi.
„Przejęcie Grupy Mall / WE DO”	Przejęcie spółek Mall Group a.s. i WE DO CZ s.r.o., ogłoszone w dniu 4 listopada 2021 r. i zakończone w dniu 1 kwietnia 2022 r.
„Segment Mall”	Spółki Mall Group a.s. i WE DO CZ s.r.o. oraz ich operacyjne bezpośrednie i pośrednie jednostki zależne: WE DO CZ s.r.o., Mall Group a.s., Internet Mall a.s., Internet Mall Hungary Kft. Mimovrste, spletna trgovina d.o.o., Internet Mall Slovakia s.r.o., Internet Mall d.o.o., Netretail Sp. z o.o., m-HU Internet Kft., Uloženska s.r.o. E-commerce Holding a.s., CZC.cz s.r.o., LGSTCS a.s., Digital Engines s.r.o. v likvidaci Uloženska s.r.o., Rozbaleno.cz s.r.o. v likvidaci. Podmioty te tworzą „segment Mall”, który stanowi segment sprawozdawczy uwzględniony w sprawozdaniu finansowym Grupy.
„MOV”	Minimalna wartość zamówienia niezbędna do otrzymania usługi lub rabatu.
„N/D”	Nie dotyczy.
„DND”	Dostawa następnego dnia.
„Permira”	W zależności od kontekstu, dowolna, dowolne lub wszystkie z następujących spółek: Permira Holdings Limited, Permira Debt Managers Limited, Permira Advisers (London) Limited, Permira Advisers LLP wraz z jednostkami zależnymi Permira Holdings Limited prowadzącymi działalność w danym czasie, oraz 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.
„działalność w Polsce”	Spółki Allegro.eu S.A., Allegro Treasury S.à r.l. i jej skonsolidowane jednostki zależne prowadzące działalność w Polsce: Allegro Sp. z o.o., Opennet.pl Sp. z o.o., eBilet Polska Sp. z o.o., Allegro Finance Sp. z o.o., SkyNet Customs Brokers Sp. z o.o., Allegro Pay Sp. z o.o., Ceneo.pl Sp. z o.o. Podmioty te tworzą następujące segmenty sprawozdawcze uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Grupy: „segment Allegro”, „segment Ceneo” i „segment Inne”.
„p.p.”	Punkty procentowe.
„PPC”	Opłata za jedno kliknięcie (Pay Per Click).
„PSU”	Program świadczeń w postaci Ekwiwalentów akcji za wyniki będący częścią programu AIP.
„I kw.”	Pierwszy kwartał danego roku, okres trzech miesięcy zakończony 31 marca.
„II kw.”	Drugi kwartał danego roku, okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca.
„III kw.”	Trzeci kwartał danego roku, okres trzech miesięcy zakończony 30 września.
„IV kw.”	Czwarty kwartał danego roku, okres trzech miesięcy zakończony 31 grudnia.
„k/k”	W ujęciu kwartał do kwartału, tj. zmiana na przestrzeni kolejnych kwartałów.
„Raport”	Niniejszy raport kwartalny Spółki za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2022 r.
„RSU”	Program świadczeń w postaci Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności będący częścią programu AIP.
„Członkowie Kierownictwa Wyższego Szczebla”	Wspólnie: Członkowie Rady Dyrektorów Allegro.eu, Członkowie Zarządu Allegro oraz Członkowie Zarządu Ceneo.pl
„Znaczący Akcjonariusze”	Spółka Cidinan S.à r.l., reprezentująca interesy Cinven & Co-Investors, 31,39%, spółka Permira VI Investment Platform Limited, reprezentująca interesy Permira & Co-Investors, spółka Mepinan S.à r.l., reprezentująca interesy Mid Europa Partners Funds.
„SPA”	Umowa nabycia akcji Mall Group a.s. i WE DO CZ s.r.o., którą Allegro.eu i Allegro zawarły w dniu 4 listopada 2021 r.
„UOKiK”	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
„WE DO”	Spółka WE DO CZ s.r.o. i jej operacyjna spółka zależna WE DO Slovakia s.r.o.
„WIBOR”	Warszawska oferowana stopa procentowa na rynku międzybankowym, czyli średnie oprocentowanie oszacowane przez główne banki w Warszawie, które zostałyby zastosowane w przypadku zaciągnięcia pożyczki przez typowy bank należący do kategorii głównych banków w innym banku. O ile nie wskazano inaczej, stopa WIBOR dla pożyczek zaciąganych na okres trzymiesięczny.
„GPW”	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz, o ile z kontekstu nie wynika inaczej, rynek regulowany prowadzony przez tę spółkę.
r/r	W ujęciu rok do roku.
„YTD”	Narastająco od początku roku.

2. Wprowadzenie

Niniejszy dokument stanowi raport za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 Allegro.eu – spółki akcyjnej (société anonyme), utworzonej zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem: 1, rue Hildegard von Bingen, L-1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisanej do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B214830. Niniejszy Raport zawiera streszczenie skonsolidowanych danych finansowych i operacyjnych spółki Allegro.eu i jej jednostek zależnych.

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

Od 1 kwietnia 2022 r. do Grupy Allegro.eu należą również Grupa Mall, wiodąca platforma e-commerce w Europie Środkowej i Wschodniej, a także WE|DO, firma zajmująca się dostarczaniem przesyłek w ramach „ostatniej mili”. Grupa Mall prowadzi sprzedaż detaliczną on-line oraz jest operatorem platformy handlowej obejmującej wiele segmentów rynku w Czechach, na Słowacji, w Słowenii, na Węgrzech, w Chorwacji i w Polsce. WE|DO świadczy usługi dystrybucyjne w ramach „ostatniej mili” w Czechach i na Słowacji, a jednym z jej kluczowych klientów jest Grupa Mall. Zarówno Grupa Mall, jak i WE|DO zostały przejęte jako spółki zależne w 100% od Allegro. Razem tworzą one w ramach działalności Grupy segment Mall.

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

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

3. Stwierdzenia dotyczące przyszłości

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

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

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

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

4.

Prezentacja informacji finansowych

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

Historyczne informacje finansowe

Niniejszy Raport zawiera skonsolidowane informacje finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2022 r. oraz za okresy sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. i 30 czerwca 2021 r., które zostały sporządzone na podstawie niebadanego, śródrocznego, skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień i za okresy sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 r. i 30 czerwca 2021 r., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, będącym standardem MSSF mającym zastosowanie do sporządzania śródrocznych sprawozdań finansowych („Śródroczne sprawozdanie

finansowe”, a wraz z Rocznym Sprawozdaniem finansowym – „Sprawozdanie finansowe”), i które zostało przedstawione w innych częściach niniejszego Raportu. PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, z siedzibą przy 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, wpisana do luksemburskiego Rejestru Handlowego i Spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luxembourg) pod numerem B65477, dokonała przeglądu Śródrocznego Sprawozdania finansowego jako niezależny biegły rewident (réviseur d'entreprises agréé) Spółki.

Alternatywne mierniki wyników

Grupa zawarła w niniejszym raporcie pewne alternatywne mierniki wyników, w tym w szczególności, GMV, Skorygowana EBITDA, Skorygowana EBITDA/przychody, Skorygowana EBITDA/GMV, łączne nakłady inwestycyjne, skapitalizowane koszty prac rozwojowych, marża brutto w modelu 1P, pozostałe nakłady inwestycyjne, zadłużenie netto, dźwignia finansowa netto oraz kapitał obrotowy.

Grupa zdefiniowała następujące alternatywne mierniki wyników:

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

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

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

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

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

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

„**GMV**” oznacza wartość sprzedaży, tj. łączną wartość brutto towarów i biletów sprzedanych na następujących platformach (z VAT):

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mierniki niefinansowe

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

Grupa zdefiniowała następujące mierniki niefinansowe:

„Aktywni Kupujący” oznacza, na koniec danego okresu, każdy unikalny adres e-mail powiązany z kupującym, który dokonał co najmniej jednego zakupu na Allegro.pl, Allegrolokalnie.pl lub eBilet.pl w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy; Miernik Aktywni Kupujący jest miernikiem obejmującym okres ostatnich dwunastu miesięcy i będzie raportowany dla segmentu Mall po upływie dwunastu miesięcy od daty przejścia w I kwartale 2023 r.;

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



allegro

II.

SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI

1.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne

Rachunek zysków i strat, w mln PLN, (niebadane)	H1 2022	H1 2021	Zmiana %	Q2 2022	Q2 2021	Zmiana %
Przychody	3 602,7	2 518,3	43,1%	2 210,1	1 308,1	68,9%
<i>w tym działalność w Polsce</i>	2 992,7	2 518,3	18,8%	1 600,1	1 308,1	22,3%
<i>w tym segment Mall</i>	610,7	N/D	N/D	610,7	N/D	N/D
<i>w tym Wyłączenia i Inne</i>	(0,7)	N/D	N/D	(0,7)	N/D	N/D
EBITDA	881,5	1 075,0	(18,0%)	448,9	547,6	(18,0%)
<i>w tym działalność w Polsce</i>	955,1	1 075,0	(11,2%)	522,6	547,6	(4,6%)
<i>w tym segment Mall</i>	(73,7)	N/D	N/D	(73,7)	N/D	N/D
<i>w tym Wyłączenia i Inne</i>	—	N/D	N/D	—	N/D	N/D
Skorygowana EBITDA	947,0	1 095,6	(13,6%)	484,1	559,9	(13,5%)
<i>w tym działalność w Polsce</i>	1 014,2	1 095,6	(7,4%)	551,3	559,9	(1,5%)
<i>w tym segment Mall</i>	(67,1)	N/D	N/D	(67,1)	N/D	N/D
<i>w tym Wyłączenia i Inne</i>	—	N/D	N/D	—	N/D	N/D
EBIT	490,3	828,0	(40,8%)	209,0	421,8	(50,4%)
Zysk przed opodatkowaniem	253,8	725,8	(65,0%)	27,9	370,7	(92,5%)
Zysk / (strata) netto	103,5	565,5	(81,7%)	(63,5)	295,9	(121,5%)

Bilans	30.06.2022 (niebadane)	31.12.2021 (badane)	Zmiana %
Aktywa	21 283,8	16 869,9	26,2%
Kapitał własny	10 942,7	9 454,1	15,7%
Zadłużenie netto	6 802,7	3 660,2	85,9%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	H1 2022	H1 2021	Zmiana %	Q2 2022	Q2 2021	Zmiana %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	630,5	656,3	(3,9%)	253,0	232,2	9,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 741,8)	(153,3)	1 687,6%	(2 563,8)	(93,4)	2 644,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	942,3	(117,3)	N/D	(495,9)	(57,6)	760,8%
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 169,0)	385,7	(403,1%)	(2 806,7)	81,2	(3 555,6%)

2.

Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej

2.1. Kluczowe wskaźniki efektywności (KPI)

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

KPIs (niebadane)	H1 2022	H1 2021	Zmiana %	Q2 2022	Q2 2021	Zmiana %
Aktywni Kupujący (w mln, dla działalności w Polsce ⁽¹⁾)	13,6	13,3	2,1%	13,6	13,3	2,1%
GMV na jednego Aktywnego Kupującego (w PLN, dla działalności w Polsce ⁽¹⁾)	3,350,4	2 941,9	13,9%	3 350,4	2 941,9	13,9%
GMV (w mln PLN)	23 721,7	20 036,1	18,4%	12 898,0	10 439,7	23,5%
<i>w tym działalność w Polsce</i>	<i>22 934,1</i>	<i>20 036,1</i>	<i>14,5%</i>	<i>12 110,1</i>	<i>10 439,7</i>	<i>16,0%</i>
<i>w tym segment Mall</i>	<i>787,9</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>	<i>787,9</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>
GMV za ostatnie 12 mies. (w PLN, dla działalności w Polsce ⁽¹⁾)	45 499,8	39 140,5	16,2%	45 499,8	39 140,5	16,2%

KPIs (niebadane)	H1 2022	H1 2021	Zmiana %	Q2 2022	Q2 2021	Zmiana %
Średnia prowizja od sprzedaży (Take Rate) (%) ⁽²⁾	10,65%	10,45%	0,20 pp	10,82%	10,46%	0,36 pp
<i>w tym działalność w Polsce</i>	<i>10,64%</i>	<i>10,45%</i>	<i>0,20 pp</i>	<i>10,81%</i>	<i>10,46%</i>	<i>0,35 pp</i>
<i>w tym segment Mall</i>	<i>11,58%</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>	<i>11,58%</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>
Marża brutto w modelu 1P	8,8%	2,1%	6,6 pp	10,1%	2,2%	7,9 pp
<i>w tym działalność w Polsce</i>	<i>(0,8%)</i>	<i>2,1%</i>	<i>(3,0 pp)</i>	<i>0,1%</i>	<i>2,2%</i>	<i>(2,1 pp)</i>
<i>w tym segment Mall</i>	<i>11,9%</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>	<i>11,9%</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>
Skorygowana EBITDA (w mln PLN)	947,0	1 095,6	(13,6%)	484,1	559,9	(13,5%)
<i>w tym działalność w Polsce</i>	<i>1 014,2</i>	<i>1 095,6</i>	<i>(7,4%)</i>	<i>551,3</i>	<i>559,9</i>	<i>(1,5%)</i>
<i>w tym segment Mall</i>	<i>(67,1)</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>	<i>(67,1)</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>
Skorygowana EBITDA/przychody (%)	26,29%	43,50%	(17,21 pp)	21,90%	42,80%	(20,90 pp)
<i>w tym działalność w Polsce</i>	<i>33,89%</i>	<i>43,50%</i>	<i>(9,62 pp)</i>	<i>34,45%</i>	<i>42,80%</i>	<i>(8,35 pp)</i>
<i>w tym segment Mall</i>	<i>(10,99%)</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>	<i>(10,99%)</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>
Skorygowana EBITDA/GMV (%)	3,99%	5,47%	(1,48 pp)	3,75%	5,36%	(1,61 pp)
<i>w tym działalność w Polsce</i>	<i>4,42%</i>	<i>5,47%</i>	<i>(1,05 pp)</i>	<i>4,55%</i>	<i>5,36%</i>	<i>(0,81 pp)</i>
<i>w tym segment Mall</i>	<i>(8,52%)</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>	<i>(8,52%)</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>

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

[2] Mieszana średnia prowizja od sprzedaży.

GMV i Aktywni Kupujący

W II kw. 2022 r. wartość GMV dla skonsolidowanej Grupy wzrosła o 2 458,3 mln PLN, czyli o 23,5% r/r z poziomu 10 439,7 mln PLN za II kw. 2021 r. do 12 898,0 mln PLN za II kw. 2022 r., natomiast w I półroczu 2022 r. wartość GMV dla skonsolidowanej Grupy wzrosła o 3 685,6 mln PLN, czyli o 18,4% r/r z poziomu 20 036,1 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 23 721,7 mln PLN za I półrocze 2022 r.

Na wzrost skonsolidowanego GMV o 23,5% w II kw. 2022 r. wpłynęło objęcie konsolidacją segmentu Mall, ponieważ GMV w wysokości 787,9 mln PLN uzyskane przez segment Mall w II kw. 2022 r. poprawiło dynamikę wzrostu Grupy o 7,5 pkt. proc.

Dynamika wzrostu GMV w II kwartale 2022 r. dla działalności w Polsce wyniosła 16,0% r/r, natomiast w I półroczu 2022 r. wartość GMV wzrosła o 14,5% r/r. Tempo wzrostu przyspieszyło ponieważ od początku maja na dane porównawcze za poprzedni rok nie wpływały już skutki ograniczeń w tradycyjnej sprzedaży detalicznej wprowadzonych w ramach lockdownu związanego z pandemią COVID. Na organiczny wzrost GMV wpłynął dalszy wzrost liczby użytkowników programu Smart!, dobre wyniki benchmarkingu cenowego i wsparcia w zakresie ustalania cen, szybkie przyjęcie usług Allegro Pay typu BNPL oraz większa dostępność dostaw realizowanych następnego dnia.

Spółka zależna eBilet, zajmująca się sprzedażą biletów, przyczyniła się do zwiększenia dynamiki o 1,3 punktu procentowego w II kwartale, ponieważ wartość GMV przekroczyła poziom sprzed wybuchu pandemii COVID, przy czym imprezy i wydarzenia na żywo powróciły znacznie później niż tradycyjna sprzedaż detaliczna w analogicznym kwartale ubiegłego roku.

W II kwartale 2022 r. liczba Aktywnych Kupujących dla działalności w Polsce znów zaczęła rosnąć, zarówno w ujęciu rocznym, jak i z kwartału na kwartał, i na koniec I półrocza 2022 r. osiągnęła poziom 13,6 mln.

Aktywny Kupujący jest definiowany jako każdy unikalny adres e-mail powiązany z kupującym, który dokonał co najmniej jednego zakupu na Allegro.pl, Allegrolokalnie.pl lub eBilet.pl w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy. Jako że Miernik Aktywni Kupujący jest miernikiem obejmującym okres ostatnich dwunastu miesięcy, będzie on raportowany dla segmentu Mall po upływie dwunastu miesięcy od daty przejęcia w I kwartale 2023 r.

W ciągu ostatnich dwunastu miesięcy transakcje realizowane na platformie handlowej Allegro.pl (bez eBilet.pl) wzrosły o 11,4% r/r, natomiast w II kwartale 2022 r. wolumen transakcji wzrósł o 9,1% r/r. W tym okresie średnie ceny sprzedaży rosły w każdym miesiącu, co zostało częściowo zniwelowane przez obniżenie poziomu zakupów przez konsumentów, przy czym ogólna średnia wartość zamówień wzrosła.

Skorygowana EBITDA

Skorygowana EBITDA Grupy zmniejszyła się o 75,7 mln PLN, czyli 13,5% r/r, z 559,9 mln PLN za II kwartał 2021 r. do 484,2 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za I półrocze 2022 r. Skorygowana EBITDA zmniejszyła się o 148,5 mln PLN, czyli 13,6% r/r, z 1 095,6 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 947,1 mln PLN za I półrocze 2022 r. Objęcie konsolidacją segmentu Mall od II kwartału 2022 r. spowodowało spadek r/r Skorygowanej EBITDA Grupy w II kwartale 2022 r. o 89%, ponieważ segment Mall odnotował stratę w wysokości 67,1 mln PLN.

Skorygowana EBITDA dla działalności w Polsce zmniejszyła się o – 1,5% w II kwartale 2022 r., co oznacza znaczną poprawę w porównaniu ze spadkiem o – 13,6% r/r w I kwartale 2022 r. oraz o – 7,4% r/r do 1 014,2 mln PLN w I półroczu 2022 r.

Skonsolidowana marża GMV wyniosła 3,75% za II kwartał 2022 r., natomiast za II kwartał 2021 r. wyniosła ona 5,36%. W I półroczu 2022 r. marża GMV wyniosła 3,99% w porównaniu z 5,47% rok wcześniej. W ramach tych spadków marży, konsolidacja po raz pierwszy segmentu Mall spowodowała spadek o – 0,80 pp. w II kwartale 2022 r. i o – 0,43 pp. w I półroczu 2022 r..

W przypadku segmentu działalności podstawowej w Polsce marża GMV uległa poprawie z 4,28% w I kwartale 2022 r. do 4,55% w II kwartale 2022 r., osiągając poziom 4,42% w I półroczu 2022 r.

Średnia prowizja od sprzedaży (Take Rate) dla działalności w Polsce osiągnęła w II kwartale 2022 r. poziom 10,81%, co oznacza wzrost o 0,35 p.p. r/r. W I półroczu 2022 r. Średnia prowizja od sprzedaży wyniosła 10,64%, co oznacza wzrost o 0,20 p.p. r/r. Zmiany te wynikały ze zmienionych stawek współfinansowania i prowizji wprowadzonych w pierwszym kwartale roku. Poprawa średniej prowizji od sprzedaży, wraz z przyspieszeniem wzrostu GMV i rosnącymi wysokomarżowymi przychodami z usług reklamowych jako procent GMV, przyczyniły się do poprawy marży GMV dla działalności w Polsce o 0,28 p.p. Głównym czynnikiem hamującym sukcesywną poprawę marży był wyższy udział programu Smart! i niskomarżowej sprzedaży detalicznej w strukturze sprzedaży.

Spadek Skorygowanej EBITDA dla działalności w Polsce w I półroczu o – 7,4% r/r do kwoty 1 014,2 mln PLN jest wynikiem ciągłego wzrostu penetracji programu Smart! w bazie Aktywnych Kupujących, co powoduje zwiększenie udziału przesyłek dofinansowywanych przez platformę handlową. Efekt ten został wzmocniony w I półroczu przez skutki zmniejszenia stawki MOV w programie Smart! za przesyłki kurierskie z 80 PLN do 40 PLN w II połowie 2021 r., co spowodowało wzrost udziału dofinansowywanych przesyłek kurierskich o 19,1 p.p. r/r w stosunku do tańszych metod dostarczania przesyłek poza domem, takich jak automaty paczkowe. Rosnące koszty marketingu wynikają głównie ze zwiększonych wydatków na reklamę pay-per-click (PPC), mających na celu zwiększenie pozyskiwania ruchu internetowego, a także z rosnących kosztów marketingu marki. Wzrost kosztów pracowniczych i pozostałych kosztów operacyjnych r/r wynika z dokonanych w 2021 r. inwestycji w organizację, których celem jest wspieranie działań innowacyjnych na szerszą skalę, w tym internacjonalizacji platformy handlowej oraz rozpoczęcia działalności komercyjnej w Polsce w zakresie fulfillmentu, dostaw do własnych automatów paczkowych i usług kurierskich.

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

Uzgodnienie Skorygowanej EBITDA w mln PLN (niebadane)	H1 2022	H1 2021	Zmiana %	Q2 2022	Q2 2021	Zmiana %
EBITDA dla działalności w Polsce	955,1	1 075,0	(11,2%)	522,6	547,6	(4,6%)
Koszty postępowań regulacyjnych ^[1]	1,0	0,5	82,1%	0,5	0,2	177,3%
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy ^[2]	32,5	0,05	72 027,3%	17,6	0,0	N/D
Darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego ^[3]	2,2	2,3	(4,7%)	1,0	(0,1)	N/D
Premia dla pracowników i środki na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 ^[4]	0,4	0,6	(34,5%)	0,1	0,3	(74,8%)
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan ^[5]	16,1	8,7	83,9%	8,4	5,7	47,8%
Koszty transakcyjne ^[6]	3,0	8,3	(64,0%)	(2,8)	6,3	(144,8%)
Koszt restrukturyzacji zatrudnienia ^[7]	3,8	—	N/D	3,8	—	N/D
Skorygowana EBITDA dla działalności w Polsce	1 014,2	1 095,6	(7,4%)	551,3	559,9	(1,5%)
EBITDA dla segmentu Mall	(73,7)	N/D	N/D	(73,7)	N/D	N/D
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy	6,6	N/D	N/D	6,6	N/D	N/D
Skorygowana EBITDA dla segmentu Mall	(67,1)	N/D	N/D	(67,1)	N/D	N/D
Skorygowana EBITDA	947,0	1 095,6	(13,6%)	484,1	559,9	(13,5%)

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

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

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

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

[5] Koszty długoterminowego programu motywacyjnego, w ramach którego Dyrektorom Wykonawczym, Kluczowym Menedżerom i innym pracownikom przyznawane są nagrody w postaci Ekwiwalentów akcji za wyniki („PSU”) i Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności („RSU”). Koszty naliczone w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. stanowią naliczone koszty wynagrodzeń w formie akcji w związku z Programami PSU i RSU.

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

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

2.2. Omówienie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Allegro.eu

2.2.1. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ DLA DZIAŁALNOŚCI W POLSCE

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w mln PLN (niebadane)	H1 2022	H1 2021	Zmiana %	Q2 2022	Q2 2021	Zmiana %
Przychody	2 992,7	2 518,3	18,8%	1 600,1	1 308,1	22,3%
Przychody platformy handlowej	2 418,0	2 078,4	16,3%	1 296,1	1 084,1	19,6%
Usługi reklamowe	266,3	214,8	24,0%	143,4	113,3	26,5%
Przychody z porównywarki cenowej	90,9	90,6	0,4%	43,5	40,4	7,9%
Sprzedaż towarów	185,8	123,6	50,3%	103,1	64,6	59,6%
Pozostałe przychody	31,7	11,0	189,4%	13,9	5,8	142,0%
Koszty operacyjne	(2 037,5)	(1 443,3)	41,2%	(1 077,4)	(760,6)	41,7%
Koszty obsługi płatności	(68,2)	(74,3)	(8,2%)	(34,4)	(38,3)	(10,3%)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(187,3)	(121,0)	54,8%	(103,0)	(63,2)	63,1%
Koszty dostaw netto	(783,3)	(538,7)	45,4%	(420,5)	(284,5)	47,8%
Koszty usług marketingowych	(340,9)	(274,6)	24,2%	(182,4)	(152,2)	19,8%
Koszty pracownicze	(381,8)	(267,7)	42,6%	(196,8)	(137,9)	42,7%
Koszty usług IT	(70,5)	(44,4)	58,7%	(37,4)	(23,5)	59,3%
Pozostałe koszty	(166,9)	(85,2)	96,0%	(91,3)	(41,9)	118,1%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami	(35,6)	(29,1)	22,4%	(14,4)	(12,8)	12,9%
Koszty transakcyjne	(3,0)	(8,3)	(64,0%)	2,8	(6,3)	N/D
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	955,1	1 075,0	(11,2%)	522,6	547,6	(4,6%)

PRZYCHODY

Przychody wzrosły o 291,9 mln PLN, czyli o 22,3%, z 1 308,1 mln PLN za II kwartał 2021 r. do 1 600,1 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za I półrocze 2022 r. przychody wzrosły o 474,3 mln PLN, czyli o 18,8%, z 2 518,3 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 2 992,7 mln PLN za I półrocze 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów z platformy handlowej, usług reklamowych oraz przychodów ze sprzedaży towarów. Poniżej opisano najważniejsze czynniki wpływające na główne strumienie przychodów.

PRZYCHODY PLATFORMY HANDLOWEJ

Przychody platformy handlowej wzrosły o 212,0 mln PLN, czyli o 19,6%, z 1 084,1 mln PLN za II kwartał 2021 r. do 1 296,1 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za I półrocze 2022 r. przychody platformy handlowej wzrosły o 339,6 mln PLN, czyli o 16,3%, z 2 078,4 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 2 418,0 mln PLN za I półrocze 2022 r. Wzrost przychodów platformy handlowej wynikał przede wszystkim ze wzrostu GMV, który w I półroczu 2022 r. wyniósł 14,5% r/r. Wzrost przychodów platformy handlowej wynikał również ze wzrostu Średnich prowizji od sprzedaży w I półroczu 2022 r. Średnia prowizja od sprzedaży w tym okresie wzrosła o 0,20 p.p. do 10,64%, co jest głównie wynikiem zmian stawek współfinansowania i prowizji wprowadzonych w pierwszym kwartale roku.

USŁUGI REKLAMOWE

Przychody z usług reklamowych wzrosły o 30,1 mln PLN, czyli o 26,5%, z 113,3 mln PLN za II kwartał 2021 r. do 143,4 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za I półrocze 2022 r. przychody z usług reklamowych wzrosły o 51,5 mln PLN, czyli o 24,0%, z 214,8 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 266,3 mln PLN za I półrocze 2022 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z dalszej poprawy skuteczności reklam sponsorowanych, przekładającej się na wyższe wskaźniki klikalności, jak również ze zwiększenia zasobów reklamowych zewnętrznych i wewnętrznych oraz stałego wzrostu przychodów z formatów reklamy cyfrowej. Przychody z usług reklamowych jako procent GMV wzrosły do 1,16% za I półrocze 2022 r., co oznacza wzrost o 0,08 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

W II kwartale przychody z usług reklamowych uległy przyspieszeniu z uwagi na rosnącą dynamikę ruchu internetowego r/r mimo zakończenia na początku maja ostatniego okresu, dla którego wyniki porównawcze za poprzedni rok są szczególnie wysokie z uwagi na lockdown wprowadzony w z związku z pandemią COVID-19. Ruch internetowy jest kluczowym czynnikiem wpływającym na wzrost zasobów, które można zmonetyzować poprzez reklamę.

KOSZTY OPERACYJNE

Koszty operacyjne wzrosły o 316,9 mln PLN, czyli o 41,7%, z 760,6 mln PLN za II kwartał 2021 r. do 1 077,4 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za I półrocze 2022 r. koszty operacyjne wzrosły o 594,2 mln PLN, czyli o 41,2%, z 1 443,3 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 2 037,5 mln PLN za I półrocze 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów dostaw netto, kosztów usług marketingowych, kosztów pracowniczych i kosztów usług IT, a także z ujęcia kosztów transakcyjnych i kosztów restrukturyzacji grup związanych z umową nabycia Grupy Mall oraz WE|DO. Z wyłączeniem kosztów podlegających eliminacji w ramach korekt dokonywanych w celu obliczenia Skorygowanej EBITDA, jak opisano w punkcie 2.2.1, koszty operacyjne wzrosły o 40,2% w II kwartale i o 39,1% w I półroczu, przy czym korekty miały największy wpływ na koszty pracownicze i pozostałe koszty.

KOSZTY DOSTAW NETTO

Koszty dostaw netto wzrosły o 136,1 mln PLN, czyli o 47,8%, z 284,5 mln PLN za II kwartał 2021 r. do 420,5 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za I półrocze 2022 r. koszty dostaw netto wzrosły o 244,5 mln PLN, czyli o 45,4%, z 538,7 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 783,3 mln PLN za I półrocze 2022 r. Wzrost ten wynikał głównie z dalszego zwiększenia zarówno liczby, jak i udziału kupujących na platformie e-commerce Grupy, którzy byli użytkownikami programu SMART!, oraz z charakterystycznego dla tego segmentu znacznego wzrostu wydatków spowodowanego dostępnością ofert z darmową dostawą.

Wzrost liczby użytkowników programu SMART! w ujęciu rok do roku został wsparty kilkoma kolejnymi udoskonaleniami produktu SMART! W marcu 2021 r. Grupa wprowadziła promocję „SMART! na Start”, będącą atrakcyjną ofertą dla mniej zaangażowanych

nabywców, umożliwiającą wypróbowanie usługi SMART! w ramach abonamentowego pakietu pięciu darmowych dostaw SMART! Dalszymi innowacjami w programie SMART! było podniesienie dostępności usług kurierskich w ofertach SMART! do blisko 100% od połowy 2021 roku oraz obniżenie stawki MOV na przesyłki kurierskie do 40 PLN we wrześniu 2021 roku. Oprócz wzrostu penetracji programu SMART!, zmiany te przełożyły się również na wzrost udziału dostaw kurierskich, które w I półroczu 2022 r. wzrosły o 19,1 pp. r/r. Udział przesyłek kurierskich ustabilizował się w ujęciu kwartalnym i w okresie od I do II kwartału 2022 r. wzrósł tylko o 0,6 pp. kw/kw. Średni koszt dostawy SMART! wzrósł o 7,5% r/r w I półroczu 2022 r., głównie z powodu zwiększonego udziału przesyłek kurierskich w strukturze dostaw. Koszty netto dostawy stanowią głównie nadwyżkę kosztów darmowej dostawy w ramach programu SMART!, natomiast dofinansowanie od sprzedających jest ujmowane jako przychody z platformy handlowej, a tym samym uwzględniane w średniej prowizji od sprzedaży.

KOSZTY USŁUG MARKETINGOWYCH

Koszty usług marketingowych wzrosły o 30,2 mln PLN, czyli o 19,8%, z 152,2 mln PLN za II kwartał 2021 r. do 182,4 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za I półrocze 2022 r. koszty usług marketingowych wzrosły o 66,4 mln PLN, czyli o 24,2%, z 274,6 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 340,9 mln PLN za I półrocze 2022 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z wydatków na reklamę pay-per-click (PPC), mających na celu zwiększenie pozyskiwania ruchu internetowego, a także z rosnących kosztów marketingu marki. Pomimo ogólnego trendu rynkowego, który spowodował wzrost CPC u kluczowego dostawcy, Allegro udało się obniżyć średni poziom CPC w stosunku do poprzedniego roku dzięki optymalizacji strategii kampanii, co zaowocowało przyspieszeniem wzrostu GMV z kanałów płatnych.

KOSZTY PRACOWNICZE

Koszty pracownicze wzrosły o 58,9 mln PLN, czyli o 42,8%, z 137,9 mln PLN za II kwartał 2021 r. do 196,8 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za I półrocze 2022 r. koszty pracownicze wzrosły o 114,1 mln PLN, czyli o 42,6%, z 267,7 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 381,8 mln PLN za I półrocze 2022 r.

Wzrost ten wynikał przede wszystkim z zatrudnienia nowych pracowników, a także z podwyżek płac zasadniczych. Wzrost zatrudnienia r/r wynika z dokonanych w 2021 r. inwestycji w organizację, których celem jest wspieranie działań innowacyjnych na szerszą skalę, w tym internacjonalizacji platformy handlowej oraz rozpoczęcia działalności komercyjnej w Polsce w zakresie fulfillmentu, dostaw do własnych automatów paczkowych i usług kurierskich. Rekrutacja koncentrowała się na kluczowych obszarach organizacji, takich jak obszary Technologii, Handlu, Doświadczeń w Zakresie Dostaw i Doświadczeń Klienta, co powinno bezpośrednio przyczynić się z czasem do wzrostu GMV. Rekrutacja netto uległa znacznemu spowolnieniu w II kwartale 2022 r., kiedy to wzrost w stosunku do I kwartału 2022 r. wyniósł 2,2%, a wzrost zatrudnienia w II kwartale 2022 r. w ujęciu rocznym spowolnił do 25,8%. Dokonano rocznego przeglądu wynagrodzeń, co ma wpływ na średni koszt zatrudnienia na pracownika od kwietnia 2022 r. Znacznie wyższy poziom inflacji w 2022 roku doprowadził do przyznania wyższych podwyżek niż podczas przeglądu wynagrodzeń w poprzednim roku. Dodatkowym czynnikiem było przyznanie w kwietniu po raz drugi rocznych nagród w formie jednostek PSU i RSU. Uprawnienia do otrzymanych jednostek są nabywane przez okres trzech lat, co spowodowało wzrost kosztów z tytułu programu Allegro Incentive Plan o 16,1 mln PLN w związku z dotychczasowymi nagrodami oraz nagrodami przyznanymi w tym roku.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Koszty inne niż koszty netto dostawy, koszty usług marketingowych i koszty pracownicze wyniosły 277,7 mln PLN, co oznacza wzrost o 91,8 mln PLN, czyli o 49,3% r/r, natomiast za I półrocze 2022 r. pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 169,3 mln PLN, czyli o 46,7%, z 362,2 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 531,5 mln PLN za I półrocze 2022 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z rosnących kosztów sprzedanych towarów, które wzrosły o 66,4 mln PLN r/r za I półrocze 2022 r., odzwierciedlając rozwój działalności 1P, kosztów usług IT, które wzrosły o 26,1 mln PLN r/r za I półrocze 2022 r., oraz wzrostu w pozycji Pozostałe koszty w wysokości 81,8 mln PLN za I półrocze 2022 r.

Ta ostatnia kwota obejmuje kwotę 35,5 mln PLN z tytułu kosztów transakcyjnych i kosztów restrukturyzacji Grupy poniesionych w wyniku przejęcia Grupy Mall / WE|DO, a także zwiększone koszty doradztwa i zaangażowania wykonawców na zasadzie outsourcingu w związku z rozwijaniem nowych produktów i usług związanych z programem podnoszenia jakości obsługi klienta, projektami związanymi z poprawą jakości obsługi klienta oraz bieżącymi pracami nad rozwojem katalogu produktów.

ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PRZED AMORTYZACJĄ (EBITDA)

Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA) zmniejszył się o 24,9 mln PLN, czyli o 4,6%, z 547,6 mln PLN za II kwartał 2021 r. do 522,6 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za I półrocze 2022 r. EBITDA zmniejszyła się o 119,9 mln PLN, czyli o 11,2%, z 1.075,0 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 955,1 mln PLN za I półrocze 2022 r. wskutek opisanych powyżej czynników.

Skorygowana EBITDA uwzględnia kwotę 59,0 mln PLN jednorazowych korekt EBITDA wykazanych w I półroczu 2022 r., w porównaniu z kwotą 20,5 mln PLN odpowiadającą transakcjom jednorazowym ujętym w roku poprzednim. Najważniejsze korekty EBITDA w bieżącym okresie obejmowały koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy w wysokości 32,5 mln PLN oraz koszty transakcyjne w wysokości 3,0 mln PLN, związane głównie z przejęciem i integracją po przejęciu Grupy Mall / WE|DO, a także 16,1 mln PLN kosztów długoterminowego programu motywacyjnego, w ramach którego Dyrektorom Wykonawczym, Kluczowym Menedżerom i innym pracownikom przyznawane są nagrody w postaci Ekwiwalentów akcji za wyniki („PSU”) i Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności („RSU”). Jednorazowe korekty EBITDA w I półroczu 2022 r. obejmują również koszty restrukturyzacji zatrudnienia w wysokości 3,8 mln PLN poniesione w II kwartale 2022 r.

Łączna skorygowana EBITDA dla działalności w Polsce zmniejszyła się o – 1,5% w II kwartale 2022 r., co oznacza znaczną poprawę w porównaniu ze spadkiem o – 13,6% r/r w I kwartale 2022 r. oraz o – 7,4% r/r do 1 014,2 mln PLN w I półroczu 2022 r.



2.2.2. WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ DLA SEGMENTU MALL

Poniższa tabela przedstawia wybrane skonsolidowane dane finansowe segmentu Mall za II kwartał 2022 r. i I półrocze 2022 r. Wyniki działalności w Polsce nie zostały uwzględnione w tym punkcie. Grupa sfinalizowała transakcję przejęcia spółek Mall Group a.s. i WE|DO CZ s.r.o. w dniu 1 kwietnia 2022 roku i wyniki finansowe tych spółek oraz ich bezpośrednich i pośrednich operacyjnych jednostek zależnych za II kwartał 2022 roku są prezentowane w ramach nowego segmentu operacyjnego „Mall”.

Prezentowane wyniki segmentu Mall za I półrocze 2022 r. są takie same jak wyniki za II kwartał 2022 r., ponieważ wyniki sprzed przejęcia nie są uwzględniane w skonsolidowanych wynikach Grupy.

Rachunek zysków i strat dla segmentu Mall, w mln PLN (niebadane)	H1 2022	Q2 2022
GMV	787,9	787,9
w tym 1P	664,0	664,0
w tym 3P	123,9	123,9
Przychody	610,7	610,7
Przychody platformy handlowej	14,4	14,4
Usługi reklamowe	2,1	2,1
Sprzedaż towarów	568,0	568,0
Pozostałe przychody	26,2	26,2
Koszty operacyjne	(684,4)	(684,4)
Koszty obsługi płatności	(2,9)	(2,9)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(500,2)	(500,2)
Koszty dostaw netto	(0,1)	(0,1)
Koszty usług marketingowych	(51,6)	(51,6)
Koszty pracownicze	(79,3)	(79,3)
Koszty usług IT	(7,3)	(7,3)
Pozostałe koszty	(43,7)	(43,7)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami	0,5	0,5
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)	(73,7)	(73,7)

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

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

Kluczowe dane finansowe pro-forma dla segmentu Mall, w mln PLN (niebadane)	H1 2022	H1 2021 pro-forma ^[1]	Zmiana % pro-forma ^[1]	Q2 2022	Q2 2021 pro-forma ^[1]	Zmiana % pro-forma ^[1]
GMV	1 591,9	1 826,9	(12,9%)	787,9	838,1	(6,0%)
Przychody	1 241,8	1 501,4	(17,3%)	610,7	684,2	(10,8%)
Skorygowana EBITDA	(107,3)	(20,8)	N/D ^[2]	(67,1)	(17,2)	N/D ^[2]

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

[2] nie dotyczy, ponieważ dane porównawcze pro-forma były liczbą ujemną przy stracie EBITDA wynoszącej 17,2 mln PLN w okresie, za który przedstawiono dane porównawcze pro-forma

GMV

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

GMV pro-forma dla segmentu Mall spadło w II kwartale 2022 r. o 6,0% r/r, co było spowodowane spadkiem GMV w modelu 1P o 12,3% r/r, przy czym GMV w modelu 3P wzrosło o 53,6% r/r i osiągnęło udział w GMV ogółem na poziomie 15,7%. W I półroczu 2022 r. GMV pro-forma spadło o 12,9% r/r. Segment Mall odnotował w I półroczu 2022 r. znaczny spadek popytu konsumenckiego, co wpłynęło zarówno na GMV, jak i na marżę. Ta niekorzystna sytuacja handlowa jest wynikiem połączenia dwóch kluczowych czynników. Po pierwsze popyt w handlu internetowym został w ubiegłym roku znacząco pobudzony przez ścisły lockdown nałożony na tradycyjne sklepy detaliczne (wszystkie sklepy poza supermarketami i aptekami) w Czechach, który obowiązywał od stycznia do połowy maja 2021 roku. Po drugie, podobnie jak większość Europy Środkowej, kraje, w których działa Grupa Mall, doświadczyły znacznego wzrostu inflacji w II półroczu 2021 r. i I półroczu 2022 r., czemu towarzyszył gwałtowny wzrost stóp procentowych i spowolnienie realnego wzrostu sprzedaży detalicznej.

Ponieważ asortyment segmentu Mall jest w znacznym stopniu skoncentrowany na elektronice i sprzęcie AGD, które stanowią część wydatków uznaniowych konsumentów, poziom GMV w segmencie Mall jest znacznie niższy niż w przypadku działalności w Polsce, ponieważ platforma handlowa Allegro oferuje znacznie większy asortyment w wielu kategoriach i po bardziej konkurencyjnych cenach niż Mall. Od momentu przejęcia Grupa stara się dbać o to, by segment Mall koncentrował się na konkurencyjności cenowej, co doprowadziło do stopniowej poprawy dynamiki wzrostu GMV w ujęciu rok do roku, po zakończeniu w połowie maja okresu, w przypadku którego wyniki porównawcze za poprzedni rok były szczególnie wysokie z uwagi na ograniczenie działalności tradycyjnych sklepów detalicznych w związku z pandemią COVID-19.

PRZYCHODY

Przychody pro-forma dla segmentu Mall spadły w II kwartale 2022 r. o 10,8% r/r, a w I półroczu 2022 r. o 17,3%, co wynikało ze zmniejszenia GMV w modelu 1P, który odpowiadał za 85% GMV i 93% przychodów segmentu w II kwartale 2022 r. Tempo spadku przychodów uległo znacznemu spowolnieniu w II kwartale 2022 roku, po zakończeniu w połowie maja 2022 r. okresu, w przypadku którego wyniki porównawcze za poprzedni rok były szczególnie wysokie z uwagi na ograniczenie działalności tradycyjnych sklepów detalicznych w związku z pandemią COVID-19.

SKORYGOWANA EBITDA

Skorygowana strata EBITDA dla segmentu Mall wyniosła w II kwartale 2022 r. 67,1 mln PLN podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego skorygowana strata EBITDA pro-forma wyniosła 17,2 mln PLN. Skorygowana strata EBITDA pro-forma w I półroczu 2022 r. osiągnęła poziom 107,32 mln PLN, podczas gdy w I półroczu 2021 r. skorygowana strata EBITDA pro-forma wyniosła 20,8 mln PLN. Wzrost strat w ujęciu rok do roku wynika z negatywnych skutków dźwigni operacyjnej przy mniejszej skali działalności oraz ze świadomej decyzji Grupy o zdecydowanym skupieniu się na konkurencyjności cenowej po przejęciu kontroli nad segmentem Mall w II kwartale 2022 roku. Zapewnienie konkurencyjnych cen katalogowych, wraz z ogólnym obniżaniem cen na rynku i koniecznością ograniczenia zapasów wolnorotujących, spowodowało spadek marży brutto w II kwartale 2022 r. w stosunku do I kwartału 2022 r. Kierownictwo Grupy zwraca uwagę, że marże uzyskiwane przez Mall tradycyjnie ulegają poprawie w drugiej połowie roku ze względu na popyt sezonowy, który jest szczególnie widoczny w czwartym kwartale. Grupa jest na dobrej drodze do wdrożenia w 2023 roku platformy handlowej Allegro na rynkach obsługiwanych przez Mall i koncentruje się na utrzymaniu zaangażowania użytkowników oraz jednoczesnym rozwoju bazy lokalnych sprzedających. Spółka WE|DO, prowadząca działalność dystrybucyjną w segmencie Mall, odpowiada za - 9,2 mln PLN, czyli 13,7% skorygowanej straty EBITDA w I półroczu 2022 r. Zmniejszenie wolumenów dostaw, wynikające z faktu, że w analogicznym okresie poprzedniego roku obowiązywały lockdowny wprowadzone w związku z pandemią Covid-19, oraz utrata niektórych klientów, którzy postrzegają platformę handlową Allegro jako bezpośredniego konkurenta, przełożyły się na pogorszenie rentowności.

2.2.3. UZGODNIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW OGÓŁEM

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, w mln PLN (niebadane)	H1 2022	H1 2021	Zmiana %	Q2 2022	Q2 2021	Zmiana %
EBITDA dla działalności w Polsce	955,1	1 075,0	(11,2%)	522,6	547,6	(4,6%)
EBITDA – segment Mall	(73,7)	N/D	N/D	(73,7)	N/D	N/D
EBITDA – Wyłączenia i Inne	—	N/D	N/D	—	N/D	N/D
EBITDA	881,5	1 075,0	(18,0%)	448,9	547,6	(18,0%)
Amortyzacja	(391,2)	(247,1)	58,3%	(239,9)	(125,8)	90,7%
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	(299,8)	(210,1)	42,7%	(182,7)	(105,6)	73,1%
Amortyzacja środków trwałych	(91,3)	(36,9)	147,3%	(57,2)	(20,2)	182,8%
Zysk z działalności operacyjnej	490,3	828,0	(40,8%)	209,0	421,8	(50,4%)
Wynik z działalności finansowej	(236,5)	(102,1)	131,5%	(181,1)	(51,1)	254,2%
Przychody finansowe	11,3	8,7	29,9%	2,4	2,8	(16,1%)
Koszty finansowe	(238,5)	(111,7)	113,6%	(176,2)	(55,2)	219,4%
(Dodatnie)/ujemne różnice kursowe	(9,2)	0,9	(1 169,8%)	(7,2)	1,2	(688,3%)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	253,8	725,8	(65,0%)	27,9	370,7	(92,5%)
Podatek dochodowy	(150,3)	(160,3)	(6,2%)	(91,4)	(74,8)	22,2%
Zysk/(strata) netto	103,5	565,5	(81,7%)	(63,5)	295,9	(121,5%)
Inne całkowite dochody/(straty)	185,4	72,9	154,7%	85,3	28,9	195,6%
Razem całkowite dochody/(strata) za okres obrotowy	288,9	638,4	(54,7%)	21,8	324,8	(93,3%)

AMORTYZACJA

Amortyzacja wzrosła o 114,1 mln PLN, czyli o 90,7%, z 125,8 mln PLN w II kwartale 2021 r. do 239,9 mln PLN w II kwartale 2022 r., natomiast w I połowie 2022 r. amortyzacja wzrosła o 144,1 mln PLN, czyli o 58,3%, z 247,1 mln PLN w I półroczu 2021 r. do 391,2 mln PLN w II półroczu 2022 r. Wzrost odnotowany od początku roku obejmuje koszty amortyzacji w wysokości 78,6 mln PLN ujęte przez Grupę Mall i WE|DO, które zostały objęte konsolidacją, z czego 43,3 mln PLN stanowi obciążenie z tytułu podwyższenia wartości godziwej aktywów netto przejętych podmiotów w kwocie 1 782,6 mln PLN

brutto. Do najważniejszych wartości niematerialnych i prawnych zidentyfikowanych w procesie wstępnej alokacji ceny nabycia przeprowadzonym po przejęciu należą relacje z klientami, oprogramowanie, domeny i znaki towarowe. Oprócz powyższego wzrost o 35,5 mln PLN w II kwartale 2022 r. jest związany z działalnością w Polsce, gdzie źródłem wzrostu są wyższe nakłady inwestycyjne oraz ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania w związku z nowo zawartymi umowami leasingu powierzchni biurowej oraz dzierżawą nowych lokalizacji pod lokalizację automatów paczkowych.

WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Koszty finansowe netto wzrosły o 130,0 mln PLN, czyli o 254,2%, z 51,1 mln PLN za II kwartał 2021 r. do 181,1 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za I półrocze 2022 r. strata finansowa netto wzrosła o 134,4 mln PLN, czyli o 131,5%, z 102,1 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 236,5 mln PLN za I półrocze 2022 r. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze wzrostu kosztów obsługi kredytów i pożyczek Grupy, spowodowanego wzrostem wartości nominalnej zadłużenia o 1 500,0 mln PLN, zaciągniętego w związku z zakończeniem transakcji przejęcia Grupy Mall i WE|DO, a także znacznym wzrostem stopy referencyjnej WIBOR, spowodowanym postępującym podnoszeniem stóp procentowych przez Narodowy Bank Polski. W rezultacie organiczne zmniejszenie wskaźnika dźwigni finansowej związane z transakcją refinansowania przeprowadzoną w 2020 r. zostało zniwelowane przez wzrost salda kredytów i pożyczek, co spowodowało wzrost wskaźnika dźwigni finansowej Grupy do poziomu 3,54x na dzień 30 czerwca 2022 r. Przełożyło się to na ujęcie niepieniężnych kosztów finansowych w wysokości 58,5 mln PLN w związku z wyższą marżą odsetkową, co zwiększyło wartość bieżących wpływów pieniężnych powodując wzrost wyceny według zamortyzowanego kosztu i podniosło koszt z tytułu odsetek o 98,6 mln PLN, czyli o 130,4% r/r, w I półroczu 2022 r. lub o 81,4 mln PLN, czyli o 220,7% r/r, w II kwartale 2022 r. Wzrost kosztów kredytów i pożyczek Grupy został zrównoważony przez korzystny wynik rozliczenia kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stopę stałą, generujący wpływ w wysokości 20,1 mln PLN w I półroczu 2022 r. i 18,4 mln PLN w II kwartale 2022 r., w porównaniu z wpływami w wysokości odpowiednio 29,6 mln PLN i 14,7 mln PLN w porównywalnych okresach.

PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wzrósł o 16,6 mln PLN, czyli o 22,2%, z 74,8 mln PLN za II kwartał 2021 r. do 91,4 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 r. podatek dochodowy zmniejszył się o 10,0 mln PLN, czyli o 6,2%, z 160,3 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 150,3 mln PLN za I półrocze 2022 r.

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

W dniu 28 czerwca 2022 r. spółki Allegro i Ceneo otrzymały wyniki kontroli podatkowych przeprowadzonych przez organy podatkowe, które dotyczyły rozliczeń tych spółek z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za okresy od 28 lipca 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz za rok 2018. Organy podatkowe zakwestionowały możliwość odliczenia od podatku opłaty przygotowawczej zapłaconej przez Spółki na rzecz podmiotów powiązanych, ponieważ opłata ta dotyczyła otrzymanego kapitału, jak również zakwestionowały wysokość odsetek płaconych przez spółki na rzecz ich akcjonariusza z tytułu pożyczek wewnątrzgrupowych. Po dokładnej analizie otrzymanych wyników kontroli podatkowych, przy wsparciu doradcy podatkowego, spółki Allegro i Ceneo postanowiły dobrowolnie skorygować swoje zeznania podatkowe za skontrolowane okresy i naliczyć dodatkowy podatek. Z uwagi na fakt, że ustalenia te mają wpływ również na lata obrotowe 2019-2020, łączna kwota dodatkowego podatku szacowana jest na około 54,1 mln PLN.

W pozostałych kosztach finansowych naliczono kolejne 13,9 mln PLN z tytułu odsetek karnych. Efektywna stopa podatkowa od zysku Grupy przed opodatkowaniem wzrosła w porównaniu z I półroczem 2021 r. ze względu na obecność znaczących odpisów bezgotówkowych ujętych w celu zwiększenia wartości bilansowej kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu, kar podatkowych oraz nieujętego składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od strat poniesionych przez Grupę Mall.

	H1 2022	H1 2021	Zmiana %	Q2 2022	Q2 2021	Zmiana %
Podatek dochodowy bieżący	(118,8)	(139,4)	(14,8%)	(85,2)	(70,5)	21,0%
Korekty z tytułu podatku bieżącego za poprzednie okresy	(53,9)	(1,4)	3 849,8%	(53,3)	0,3	(20 497,8%)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22,3	(19,5)	N/D	47,1	(4,6)	N/D
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(150,3)	(160,3)	(6,2%)	(91,4)	(74,8)	(22,2%)

ZYSK NETTO

Zysk netto zmniejszył się o 359,4 mln PLN, czyli o 121,5%, z 295,9 mln PLN za II kwartał 2021 r. do straty 63,5 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za I półrocze 2022 r. zysk netto zmniejszył się o 462,1 mln PLN, czyli o 81,7%, z 565,5 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 103,5 mln PLN za I półrocze 2022 r. wskutek opisanych powyżej czynników.

INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Inne całkowite dochody wzrosły o 56,4 mln PLN, czyli o 195,6%, z 28,9 mln PLN za II kwartał 2021 r. do 85,3 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za I półrocze 2022 r. inne całkowite dochody wzrosły o 112,5 mln PLN, czyli o 154,7%, z 72,9 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 185,4 mln PLN za I półrocze 2022 r. Wzrost ten wynikał z ujęcia wzrostu wartości godziwej kontraktów swap na stopę procentową zabezpieczających kredyty i pożyczki Grupy o wartości 4 125 mln PLN poprzez zmianę zmiennych stóp procentowych na stopy stałe.

CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM

Całkowite dochody ogółem zmniejszyły się o 303,0 mln PLN, tj. o 93,3%, z 324,8 mln PLN za II kwartał 2021 r. do 21,8 mln PLN za II kwartał 2022 r., natomiast za I półrocze 2022 r. całkowite dochody ogółem zmniejszyły się o 349,5 mln PLN, tj. o 54,7%, z 638,4 mln PLN za I półrocze 2021 r. do 288,9 mln PLN za I półrocze 2022 r. w wyniku wyżej omówionych czynników.

2.2.4. PRZEGLĄD WYNIKÓW DOTYCZĄCYCH PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniższa tabela przedstawia przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej za okres trzech i sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. i 2021 r.

Przepływy pieniężne, w mln PLN	H1 2022	H1 2021	Zmiana %	Q2 2022	Q2 2021	Zmiana %
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	630,5	656,3	(3,9%)	253,0	232,2	9,0%
Zysk przed opodatkowaniem	253,8	725,8	(65,0%)	27,9	370,7	(92,5%)
Podatek dochodowy zapłacony	(282,2)	(225,1)	25,4%	(226,6)	(188,0)	20,5%
Amortyzacja	391,2	247,1	58,3%	239,9	125,8	90,7%
Koszty odsetkowe netto	205,8	104,7	96,6%	151,7	51,1	196,6%
Zmiany stanu kapitału obrotowego netto	11,6	(198,9)	N/D	29,5	(130,8)	N/D
Pozostałe pozycje przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	50,4	2,7	1 754,2%	30,6	3,4	769,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 741,8)	(153,3)	1 687,6%	(2 563,8)	(93,4)	2 644,6%
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(164,3)	(104,0)	58,0%	(91,1)	(55,3)	64,6%
<i>w tym działalność w Polsce</i>	<i>(154,6)</i>	<i>(104,0)</i>	<i>48,7%</i>	<i>(81,4)</i>	<i>(55,3)</i>	<i>48,7%</i>
<i>w tym Mall</i>	<i>(9,7)</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>	<i>(9,7)</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>
Pozostałe nakłady inwestycyjne	(224,4)	(49,5)	353,1%	(136,5)	(38,2)	259,8%
<i>w tym działalność w Polsce</i>	<i>(215,3)</i>	<i>(49,5)</i>	<i>334,9%</i>	<i>(127,4)</i>	<i>(38,2)</i>	<i>9,0%</i>
<i>w tym Mall</i>	<i>(9,1)</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>	<i>(9,1)</i>	<i>N/D</i>	<i>N/D</i>
Nabycie jednostki zależnej (po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych)	(2 353,1)	—	N/D	(2 336,3)	—	N/D
Pozostałe przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	—	0,2	(100,0%)	—	0,1	(100,0%)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	942,3	(117,3)	N/D	(495,9)	(57,6)	760,8%
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	1 500,0	—	N/D	—	—	N/D
Splata kredytów i pożyczek	(381,0)	—	N/D	(381,0)	—	N/D
Odsetki zapłacone	(165,6)	(67,1)	146,8%	(109,2)	(33,7)	224,1%
Opłaty leasingowe	(20,8)	(16,1)	29,4%	(25,4)	(8,5)	199,3%
Rozliczenia z tytułu instrumentów zabezpieczających stopę procentową	20,1	(32,8)	N/D	20,4	(14,7)	N/D
Pozostałe przepływy pieniężne z działalności finansowej	(10,4)	(1,3)	675,8%	(0,7)	(0,7)	4,2%
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 169,0)	385,7	(403,1%)	(2 806,7)	81,2	(3 555,6%)

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej zmniejszyły się w I półroczu 2022 r. o 25,8 mln PLN, czyli o 3,9% r/r, głównie z powodu spadku zysku przed opodatkowaniem, który zmniejszył się o 472,0 mln PLN, czyli o 65,0% r/r, z powodu czynników opisanych w poprzednich punktach.

Spadek rentowności został skompensowany głównie przez zmniejszenie inwestycji w kapitał obrotowy, który w I półroczu 2022 r. wykazał wpływ w wysokości 11,6 mln PLN w porównaniu z wpływem w wysokości 198,9 mln PLN w okresie porównawczym. Spadek ten wynika głównie z mniejszego wykorzystania środków pieniężnych przez Allegro Pay dzięki zabezpieczeniu zewnętrznego źródła finansowania pozabilansowego w I półroczu 2022 r. w postaci umowy odkupu pożyczek konsumenckich zawartej z Aion Bank i obowiązującej od IV kwartału 2021 r. W rezultacie pomimo istotnego wzrostu skali działalności Grupy w zakresie pożyczek konsumenckich, co zaowocowało kwotą 2 226,6 mln PLN nowych pożyczek udzielonych w I półroczu 2022 r. (+323,2% r/r), łączny odpływ kapitału obrotowego wynikający z tych transakcji wyniósł 87,1 mln PLN w porównaniu z odpływem w wysokości 173,7 mln PLN w I półroczu 2021 r. Odpływ wynikający z rozwoju działalności Allegro Pay został w pełni zrównoważony przez wyższe wpływy z tytułu zobowiązań handlowych i pozostałych, a pozostała pozycja wpływająca na stan kapitału obrotowego nie uległa większym zmianom na przestrzeni całego okresu.

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

W ramach środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej odnotowano w I półroczu 2022 r. wpływ w wysokości 2 741,8 mln PLN, głównie z powodu nabycia Grupy Mall i WE|DO. Cena za akcje Grupy Mall i udziały w WE|DO została rozliczona poprzez połączenie wynagrodzenia w postaci akcji i płatności gotówkowej, która stanowiła kombinację nowego finansowania dłużnego i środków własnych Grupy. Całkowity wpływ środków pieniężnych odnotowany po zakończeniu transakcji przejęcia wyniósł 473,5 mln EUR (równowartość 2,219 mln PLN) i obejmował stratę w wysokości 16,8 mln PLN powstałą na rozliczeniu warunkowego kontraktu terminowego, zawartego przez Grupę w celu zminimalizowania ryzyka walutowego związanego z transakcją. Dodatkowo na dzień Transakcji Grupa uregulowała pozostałe zadłużenie Podmiotów przejmowanych z tytułu pożyczki wobec poprzednich akcjonariuszy w wysokości 1 089,1 mln CZK (równowartość 207,6 mln PLN), stanowiące część ceny nabycia przejętych przedsiębiorstw. Łączny wpływ środków pieniężnych z tytułu transakcji przejęcia został przedstawiony po pomniejszeniu o środki pieniężne podmiotów przejmowanych w wysokości 61,6 mln PLN.

Pozostałymi czynnikami przekładającymi się na wzrost wpływu środków z działalności inwestycyjnej są wyższe koszty prac rozwojowych podlegających kapitalizacji, które wzrosły o 50,6 mln PLN, czyli o 48,7% r/r lub o 26,1 mln PLN r/r w II kwartale 2022 roku, co jest związane z tendencją wzrostową w zakresie liczby osób zatrudnionych w zespole technologicznym, mającą na celu stworzenie niezbędnego potencjału dla realizowanych projektów rozwoju platformy, jak również odzwierciedla wpływ przejęcia Grupy Mall i WE|DO.

Ponadto pozostałe nakłady inwestycyjne Grupy wzrosły o 172,9 mln PLN, czyli o 353,1% r/r w I półroczu 2022 r. oraz o 26,1 mln PLN, czyli o 259,8% r/r w II kwartale 2022 r., w związku z przyspieszeniem rozbudowy własnej sieci automatów paczkowych Allegro oraz inwestycjami w wyposażenie nowych biurów Grupy, w których deweloperzy oddali do użytku kolejne piętra.

ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO WYKORZYSTANE W DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

W I półroczu 2022 r. odnotowano wpływ środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości 942,3 mln PLN, co wynikało z wykorzystania pomostowego kredytu terminowego w wysokości 1 000,0 mln PLN oraz wielowalutowego kredytu odnawialnego o równowartości 500,0 mln PLN, zaciągniętego w koronach czeskich celem częściowego sfinansowania przejęcia Grupy Mall / WE|DO, które zostało sfinalizowane 1 kwietnia 2022 r. Uruchomienie tego finansowania spowodowało dodatkowy wpływ w wysokości 5,0 mln PLN z tytułu zapłaconych opłat przygotowawczych oraz kolejny wpływ w wysokości 3,0 mln PLN rozliczony w II kwartale 2022 r., wynikający z przesunięcia terminu spłaty kredytu w wysokości 1 000 mln PLN na wrzesień 2023 r.

Ponadto w ramach opisanej powyżej transakcji przejęcia Grupa spłaciła całe zaległe zadłużenie podmiotów przejmowanych wobec banków finansujących w wysokości 2 004,8 mln CZK (równowartość 381,0 mln PLN).

Wpływy pieniężne z działalności finansowej zostały dodatkowo wzmocnione przez korzystny wynik rozliczenia kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stopę stałą, co wygenerowało wpływ w wysokości 20,7 mln PLN za I półrocze 2022 r. w porównaniu z wpływem w wysokości 32,8 mln PLN za I półrocze 2021 r., ze względu na obserwowany na rynku znaczny wzrost stopy referencyjnej WIBOR pod koniec 2021 r. i na początku 2022 r., co spowodowało korzystne przeszacowanie zabezpieczonych pozycji Grupy w zakresie stóp procentowych. Z drugiej strony ten sam wzrost stóp procentowych wraz ze wzrostem wartości nominalnej kredytów i pożyczek o 1 500,0 mln PLN przyczynił się do zwiększenia płatności odsetkowych wynikających z zadłużenia Grupy, które wzrosły o 98,5 mln PLN, czyli 146,8% r/r, czyli zmieniły się w przeciwnym kierunku niż kwoty otrzymane w ramach rozliczenia kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stopę stałą.

2.2.5. ZADŁUŻENIE

Na dzień 30 czerwca 2022 r. łączne zadłużenie Grupy z tytułu kredytów i pożyczek wynosiło 6 923,0 mln PLN, co obejmuje kapitał w kwocie 6 997,7 mln PLN skorygowany w celu prezentacji według zamortyzowanego kosztu.

Wzrost stanu zobowiązań z tytułu leasingu wynika głównie z ujęcia aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odpowiadających im zobowiązań z tytułu leasingu Grupy Mall i WE|DO, które zostały przejęte przez Grupę Allegro.eu w dniu 1 kwietnia 2022 r. Z łącznego wzrostu o 416,8 mln PLN w stosunku do I półrocza 2022 r., kwota 201,4 mln PLN wynika z rozpoczęcia wynajmu nowo oddanej powierzchni biurowej w Polsce, a kwota 151,1 mln PLN dotyczy umów leasingowych zawartych z Grupą Mall i WE|DO.

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

Terminy spłaty Kredytu nadrzędnego i dwóch kredytów odnawialnych upływają w październiku 2025 r. Termin spłaty kredytu pomostowego w wysokości

1 000 mln PLN wypada 30 września 2023 r. Okres dostępności niewykorzystanego kredytu odnawialnego również upływa we wrześniu 2025 r.

Wzrost wskaźnika dźwigni finansowej Grupy z poziomu 1,77x na koniec 2021 r. do 3,54x na koniec I półrocza 2022 r. wynikał przede wszystkim z następujących czynników:

- ze wzrostu stanu kredytów i pożyczek w wyniku wykorzystania kredytu pomostowego w wysokości 1 000,0 mln PLN oraz wielowalutowego kredytu odnawialnego o równoważności 500,0 mln PLN zaciągniętego w koronach czeskich;
- ze wzrostu stanu zadłużenia z tytułu leasingu spowodowanego czynnikami opisanymi powyżej;
- ze zmniejszenia stanu posiadanych środków pieniężnych o 1 169,0 mln PLN w związku z nabyciem Grupy Mall / WE|DO (szczegółowe informacje w Nocie 2.2.4);
- ze spadku Skorygowanego EBITDA narastająco za dwanaście miesięcy o 7,2%, wynikającego głównie z uwzględnienia po raz pierwszy w II kwartale 2022 r. Skorygowanej straty EBITDA segmentu Mall.

w mln PLN (niebadane)	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021
Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 miesięcy – działalność w Polsce	1 987,1	1 995,8	2 068,5
Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 miesięcy – segment Mall	(67,1)	N/D	N/D
Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 miesięcy	1 920,0	1 995,8	2 068,5
Kredyty i pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 923,0	6 856,2	5 366,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	667,9	458,9	251,1
Środki pieniężne	(788,2)	(3 595,0)	(1 957,2)
Zadłużenie netto	6 802,7	3 720,1	3 660,2
Dźwignia finansowa	3,54 x	1,86 x	1,77 x
Kapitał własny	10 942,7	9 729,6	9 454,1
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	62,2%	38,2%	38,7%

3. Istotne zdarzenia

W celu spełnienia wymogów dotyczących ujawniania informacji przez spółkę zarejestrowaną w Luksemburgu, której akcje są dopuszczone do obrotu na giełdzie regulowanej w UE, Grupa przedstawiła wskazanie istotnych zdarzeń, które miały miejsce w ciągu pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego, oraz ich wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe, które znajduje się w Nocie 5 i Nocie 6 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Allegro.eu za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r. Więcej szczegółowych informacji przedstawiono w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym; Nota 5: Istotne zmiany w bieżącym okresie sprawozdawczym; oraz Nota 6: „Połączenie jednostek gospodarczych”.

4.

Oczekiwania dla Grupy w roku obrotowym 2022

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

DZIAŁALNOŚĆ W POLSCE

Kierownictwo Grupy zauważyło, że oczekiwana poprawa tempa wzrostu GMV w drugim i trzecim kwartale jest spójna z osiągnięciem dynamiki wzrostu GMV znacznie powyżej dolnej granicy obecnego przedziału prognozy dla GMV na rok 2022. Jednocześnie Grupa odnotowuje, że pogarszające się perspektywy wzrostu gospodarczego, utrzymujący się poziom inflacji oraz obawy dotyczące bezpieczeństwa energetycznego i cen energii znacznie zwiększają nieprzewidywalność popytu konsumpcyjnego i trendów w zakresie sprzedaży detalicznej. W związku z tym Grupa doszła do wniosku, że istnieje rosnące ryzyko zmniejszenia popytu konsumpcyjnego w okresie świątecznym. W związku z tym górna granica przedziału prognozy wzrostu GMV została dodatkowo obniżona do 17%, natomiast dolna wartość graniczna została utrzymana na poziomie 15%. W podobny sposób obniżona została górna granica przedziału prognozy przychodów i obecnie oczekuje się, że wyniesie ona między 23% a 26%.

W związku powyższymi zmianami oczekiwań dotyczących GMV i przychodów, górna wartość graniczna zakresu wzrostu Skorygowanej EBITDA r/r została obniżona do 12%, natomiast dolna wartość graniczna została utrzymana na poziomie 10%.

Oczekiwania dotyczące nakładów na inwestycje kapitałowe, w szczególności na skapitalizowane koszty prac rozwojowych, zostały skorygowane w dół w związku ze spowolnieniem wzrostu zatrudnienia w Grupie.

SEGMENT MALL

Kierownictwo Grupy stwierdziło, że w porównaniu z Polską warunki dotyczące popytu konsumpcyjnego są zasadniczo mniej korzystne w krajach działalności segmentu Mall. To z kolei doprowadziło do obniżek cen i spadku marży brutto w kategoriach asortymentu dyskrejonálního, w których segment Mall jest nadmiernie przeważony w stosunku do Działalności w Polsce. U progu czwartego kwartału 2022 roku segment Mall koncentruje się na konkurencyjności cenowej, aby utrzymać zaangażowanie klientów na swoich witrynach przed planowanym na 2023 r. uruchomieniem platformy handlowej Allegro na rynkach, na których działa Mall.

W związku z powyższymi czynnikami kierownictwo Grupy dokonało następujących zmian swoich oczekiwań odnośnie do wyników finansowych segmentu Mall:

- Niski, jednocyfrowy % spadek GMV i przychodów w ujęciu r/r w okresie 9 miesięcy
- Skorygowana strata EBITDA na poziomie 120-160 mln PLN
- Inwestycje kapitałowe obniżone do 70-100 mln PLN

Poniżej przedstawiono uaktualnione oczekiwania dotyczące skonsolidowanej Grupy:

Oczekiwania na 2022 Działalność w Polsce	tylko Allegro opublikowano 26 maja	tylko Allegro aktualizacja
GMV	15–20% dynamika wzrostu r/r	15–17% dynamika wzrostu r/r
Przychody	25–30% dynamika wzrostu r/r	23–26% dynamika wzrostu r/r
Skorygowana EBITDA ^[1]	10–15% dynamika wzrostu r/r	10–12% dynamika wzrostu r/r
Capex ^[2]	675–725 mln PLN	650–700 mln PLN

Oczekiwania na 2022 Segment MALL ^[3]	tylko MALL ^[3] opublikowano 26 maja	tylko MALL ^[3] aktualizacja
GMV	Stabilizacja w najbliższym okresie, powrót do dodatniego wzrostu do końca roku	niski jednocyfrowy spadek r/r
Przychody	Stabilizacja w najbliższym okresie, powrót do dodatniego wzrostu do końca roku	niski jednocyfrowy spadek r/r
Skorygowana EBITDA ^[1]	80–120 mln PLN strata	120–160 mln PLN strata
Capex ^[2]	100–120 mln PLN	70–100 mln PLN

Oczekiwania na 2022 Skonsolidowana Grupa	Grupa, oczekiwania na 2022 opublikowano 26 maja	Grupa, oczekiwania na 2022 aktualizacja
GMV	22–28% dynamika wzrostu r/r	22–24% dynamika wzrostu r/r
Przychody	70–76% dynamika wzrostu r/r	67–71% dynamika wzrostu r/r
Skorygowana EBITDA ^[1]	4–11% dynamika wzrostu r/r	2–6% dynamika wzrostu r/r
Capex ^[2]	775–845 mln PLN	720–800 mln PLN

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

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

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

5. Status oczekiwań średnioterminowych na lata 2023-2026

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

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



6. Sytuacja handlowa w ostatnim czasie

W III kwartale 2022 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu Rada Dyrektorów odnotowała wzrost GMV dla Działalności w Polsce, który nadal przyspieszał w ujęciu kw/kw, a także oczekuje, że wzrost GMV r/r za cały III kwartał wyniesie nieco powyżej 20%.

Rada odnotowała w III kwartale poprawę dynamiki wzrostu GMV w segmencie Mall i obecnie oczekuje, że w III kwartale odnotuje niski, jednocyfrowy wzrost GMV przy założeniu stałego kursu walutowego oraz wzrost o około 6-7% w ujęciu raportowanym, z uwzględnieniem wahań kursów walutowych.

7. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Podsumowanie najważniejszych wydarzeń mających miejsce po dacie bilansowej przedstawiono w Nocie 20 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r.: „Zdarzenia po dacie bilansowej”.

8.

Główne rodzaje ryzyka i niepewności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

POTENCJALNE RYZYKO I NIEPEWNOŚCI WYNIKAJĄCE Z INWAZJI NA UKRAINĘ

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

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

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

ROZWIJAJĄCY SIĘ KRYZYS ENERGETYCZNY W EUROPIE

Z uwagi na możliwy kryzys energetyczny spowodowany ograniczonym przepływem gazu z Rosji do Europy, Allegro może być narażone na znaczące podwyżki cen energii. Mimo że Grupa, jako internetowa platforma handlowa, jest w stosunkowo niewielkim stopniu narażona na wpływ cen energii – bezpośrednie koszty energii stanowią mniej niż 0,03% całkowitych kosztów Grupy – koszty energii są istotnym obciążeniem dla wielu dostawców i sprzedających Allegro.

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

POSTĘPOWANIE PRZED PREZESEM UOKiK

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

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

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

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

Grupa nie zgadza się z twierdzeniami UOKiK i podtrzymuje, że (i) nie istnieje odrębny polski rynek usług pośrednictwa sprzedaży online B2C oraz, że odpowiedni rynek powinien być zdefiniowany jako globalny (lub przynajmniej z perspektywy Europejskiego Obszaru Gospodarczego) rynek handlu detalicznego, (ii) Allegro nie posiada pozycji dominującej, oraz (iii) Grupa nie faworyzowała sprzedaży 1P w sposób niezgodny z prawem ochrony konkurencji. Niemniej jednak Grupa zamierza dalej w pełni współpracować z Prezesem UOKiK. Allegro poinformowało Prezesa UOKiK, że pracuje obecnie nad możliwymi zobowiązaniami, które pozwoliłyby na zakończenie postępowania bez nakładania kary. Prezes UOKiK ma dużą swobodę w podejmowaniu decyzji o przyjęciu lub odrzuceniu zaproponowanych zobowiązań. Grupa nie może wykluczyć ryzyka, że zobowiązania niezbędne w celu przekonania Prezesa UOKiK do niewydawania decyzji o naruszeniu i nienakładania kary pieniężnej, nie będą miały negatywnego wpływu na przyszłe wyniki finansowe i przepływy pieniężne Grupy.

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

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

9. Akcjonariusze Allegro.eu

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

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

Ponieważ akcjonariusze nie mają obowiązku informowania Spółki o każdym zbyciu akcji na okazyjnie, z wyjątkiem obowiązków przewidzianych w luksemburskiej ustawie z dnia 15 stycznia 2008 r. o wymogach przejrzystości informacji o emitentach, których papiery wartościowe są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, Spółka nie ponosi odpowiedzialności za dokładność lub kompletność informacji o liczbie akcji będących w posiadaniu poszczególnych akcjonariuszy.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Prowadzimy określone transakcje handlowe i finansowe z podmiotami powiązanymi. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w Nocie 19 do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r. oraz w Nocie 37 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.





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

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

Nakłady inwestycyjne razem

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

w mln PLN (niebadane)	H1 2022	H1 2021	Q2 2022	Q2 2021
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(164,3)	(104,0)	(91,1)	(55,3)
Pozostałe nakłady inwestycyjne	(224,4)	(49,5)	(136,5)	(38,2)
Nakłady inwestycyjne razem	(388,7)	(153,5)	(227,6)	(93,5)

Skapitalizowane koszty prac rozwojowych

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

w mln PLN (niebadane)	H1 2022	H1 2021	Q2 2022	Q2 2021
Koszty pracownicze – Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	98,5	75,1	54,0	38,6
Koszty usług IT – Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	6,8	—	3,8	—
Pozostałe koszty – Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	58,9	28,9	33,3	16,7
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	164,3	104,0	91,1	55,3

Zadłużenie netto i Dźwignia finansowa

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

w mln PLN	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021
Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 miesięcy	1 920,0	1 995,8	2 068,5
(+) Kredyty i pożyczki wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	6 923,0	6 856,2	5 366,3
Zobowiązania długoterminowe	6 923,0	5 858,1	5 363,0
Zobowiązania krótkoterminowe	0,0	998,2	3,3
(+) Zobowiązania z tytułu leasingu	667,9	458,9	251,1
Zobowiązania długoterminowe	559,3	394,9	206,1
Zobowiązania krótkoterminowe	108,6	64,0	45,1
(-) Środki pieniężne	(788,2)	(3 595,0)	(1 957,2)
= Zadłużenie netto	6 802,7	3 720,1	3 660,2
Dźwignia finansowa (Zadłużenie netto/ Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 miesięcy)	3,54 x	1,86 x	1,77 x

Zmiany stanu kapitału obrotowego

Kwota każdej pozycji wpływającej na stan kapitału obrotowego za I półrocze 2022 r. i 2021 r. została zaprezentowana w odrębnych pozycjach śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Skorygowana EBITDA/przychody (%) dla działalności w Polsce

Oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez przychody. Patrz obliczenia za okresy sześciu i trzech miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r. i 2021 r. poniżej.

w mln PLN (niebadane)	H1 2022	H1 2021	Q2 2022	Q2 2021
Skorygowana EBITDA	1 014,2	1 095,6	551,3	559,9
Przychody	2 992,7	2 518,3	1 600,1	1 308,1
Skorygowana EBITDA/przychody (%)	33,89%	43,50%	34,45%	42,80%

Skorygowana EBITDA/GMV (%) dla działalności w Polsce

Oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez GMV. Patrz obliczenia za I półrocze 2022 r. i 2021 r. poniżej.

w mln PLN (niebadane)	H1 2022	H1 2021	Q2 2022	Q2 2021
Skorygowana EBITDA	1 014,2	1 095,6	551,3	559,9
GMV	22 934,1	20 036,1	12 110,1	10 439,7
Skorygowana EBITDA/GMV (%)	4,42%	5,47%	4,55%	5,36%

Marża brutto w modelu 1P dla działalności w Polsce

Oznacza przychody ze sprzedaży towarów pomniejszone o koszt sprzedanych towarów, podzielone przez koszt sprzedanych towarów. Patrz obliczenia za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r. poniżej.

w mln PLN (niebadane)	H1 2022	H1 2021	Q2 2022	Q2 2021
Sprzedaż towarów	185,8	123,6	103,1	64,6
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	187,3	121,0	103,0	63,2
Marża brutto w modelu 1P	(0,8%)	2,1%	0,1%	2,2%

Skorygowana EBITDA/przychody (%) dla segmentu Mall

Oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez przychody. Patrz obliczenia za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. poniżej.

w mln PLN (niebadane)	Q2 2022
Skorygowana EBITDA	(67,1)
Przychody	610,7
Skorygowana EBITDA/przychody (%)	(10,99%)

Skorygowana EBITDA/GMV (%) dla segmentu Mall

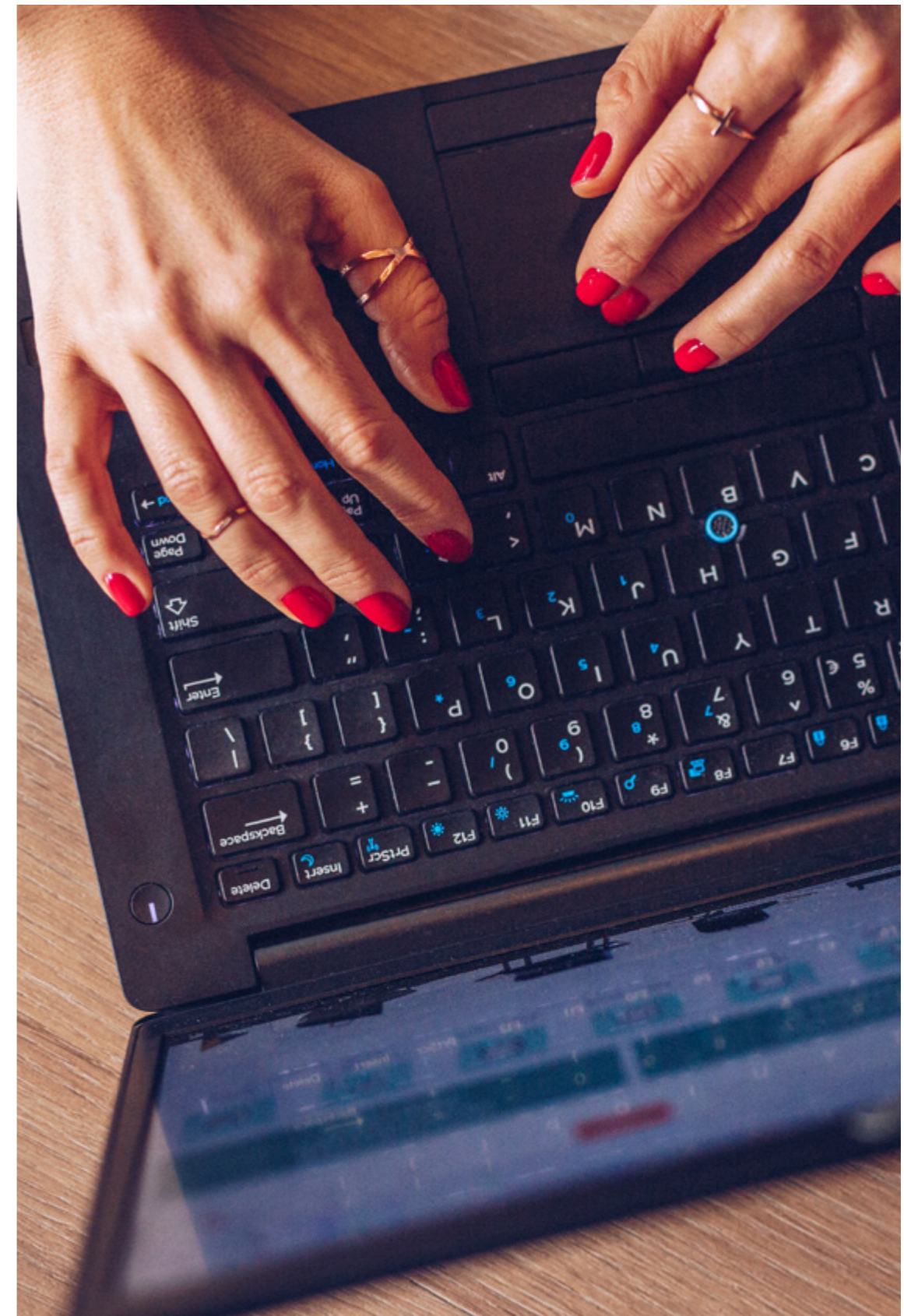
Oznacza Skorygowaną EBITDA podzieloną przez GMV. Patrz obliczenia za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. poniżej.

w mln PLN (niebadane)	Q2 2022
Skorygowana EBITDA	(67,1)
GMV	787,9
Skorygowana EBITDA/GMV (%)	(8,52%)

Marża brutto w modelu 1P dla segmentu Mall

Oznacza przychody ze sprzedaży towarów pomniejszone o koszt sprzedanych towarów, podzielone przez koszt sprzedanych towarów. Patrz obliczenia za okres trzech miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. poniżej.

w mln PLN (niebadane)	Q2 2022
Sprzedaż towarów	568,0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	500,2
Marża brutto w modelu 1P	11,9%





allegro

III.

SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

Oświadczenie o odpowiedzialności

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

OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Rada Dyrektorów potwierdza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą:

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

Zatwierdzone przez Radę Dyrektorów i podpisane w jej imieniu przez:

Darren Huston

Dyrektor

Jonathan Eastick

Dyrektor

Raport z Przeglądu Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego



Dla Rady Dyrektorów
Allegro.eu S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Allegro.eu („Spółka”) i jej jednostek zależnych („Grupa”) na dzień 30 czerwca 2022 r., które obejmuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sześć miesięcy zakończony w tym dniu, a także opis ważniejszych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Rady Dyrektorów za śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

*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*

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.

Wniosek

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Reprezentowane przez

Luxembourg, 28 września 2022 r.

Véronique Lefebvre

*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*



allegro

ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	6 miesięcy zakończone 30.06.2022	6 miesięcy zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2022	3 miesiące zakończone 30.06.2021
Przychody	10	3 602 655	2 518 324	2 210 056	1 308 122
Koszty operacyjne		(2 721 200)	(1 443 276)	(1 761 118)	(760 554)
Koszty obsługi płatności		(71 098)	(74 286)	(37 252)	(38 287)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5	(686 967)	(120 984)	(602 650)	(63 166)
Koszty dostaw netto		(783 331)	(538 738)	(420 617)	(284 488)
Koszty usług marketingowych		(392 556)	(274 569)	(234 001)	(152 198)
Koszty pracownicze netto		(461 099)	(267 734)	(276 086)	(137 916)
<i>Koszty pracownicze brutto</i>		<i>(559 615)</i>	<i>(342 790)</i>	<i>(330 054)</i>	<i>(176 500)</i>
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		<i>98 516</i>	<i>75 056</i>	<i>53 968</i>	<i>38 584</i>
Koszty usług IT		(77 768)	(44 427)	(44 669)	(23 483)
<i>Koszty usług IT brutto</i>		<i>(84 605)</i>	<i>(44 427)</i>	<i>(48 466)</i>	<i>(23 483)</i>
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		<i>6 837</i>	<i>—</i>	<i>3 797</i>	<i>—</i>
Pozostałe koszty netto		(210 289)	(85 178)	(134 707)	(41 884)
<i>Pozostałe koszty brutto</i>		<i>(269 206)</i>	<i>(114 072)</i>	<i>(167 993)</i>	<i>(58 600)</i>
<i>Skapitalizowane koszty prac rozwojowych</i>		<i>58 917</i>	<i>28 894</i>	<i>33 286</i>	<i>16 716</i>
Odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i aktywów z tytułu umów z klientami		(35 108)	(29 080)	(13 974)	(12 797)
Koszty transakcyjne		(2 984)	(8 279)	2 838	(6 335)
Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją		881 455	1 075 048	448 938	547 568
Amortyzacja		(391 161)	(247 062)	(239 915)	(125 777)
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		(299 813)	(210 122)	(182 749)	(105 564)
Amortyzacja środków trwałych		(91 348)	(36 940)	(57 166)	(20 213)

	Nota	6 miesięcy zakończone 30.06.2022	6 miesięcy zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2022	3 miesiące zakończone 30.06.2021
Zysk z działalności operacyjnej		490 294	827 986	209 023	421 791
Koszty finansowe netto	11	(236 497)	(102 146)	(181 108)	(51 137)
Przychody finansowe		11 275	9 540	2 358	4 040
Koszty finansowe		(247 772)	(111 686)	(183 466)	(55 177)
Zysk przed opodatkowaniem		253 797	725 840	27 915	370 654
Podatek dochodowy	12	(150 346)	(160 324)	(91 414)	(74 785)
Zysk netto / (strata)		103 451	565 516	(63 499)	295 869
Inne całkowite dochody/(straty) – podlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego		168 612	72 850	68 473	28 907
Zysk/(strata) na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		279 913	40 046	146 327	14 189
Transakcje zabezpieczające przepływy pieniężne – Reklasyfikacja z innych całkowitych dochodów do wyniku finansowego		(20 149)	32 804	(20 372)	14 718
Podatek odroczony dotyczący tych pozycji		(66 650)	—	(32 980)	—
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(24 502)	—	(24 502)	—
– niepodlegające reklasyfikacji do wyniku finansowego		16 827	—	16 827	—
Transakcje zabezpieczające przepływy pieniężne – Reklasyfikacja z innych całkowitych dochodów do wartości firmy		16 827	—	16 827	—
Razem całkowite dochody za okres obrotowy		288 890	638 366	21 800	324 776
	Nota	6 miesięcy zakończone 30.06.2022	6 miesięcy zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2022	3 miesiące zakończone 30.06.2021
Zysk/(strata) netto za okres obrotowy, przypadająca na:		103 451	565 516	(63 499)	295 869
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		103 451	565 516	(63 499)	295 869
Razem całkowite dochody/(straty) za okres obrotowy, przypadające na:		288 890	638 366	21 800	324 776
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		288 890	638 366	21 800	324 776
Zysk na jedną akcję przypadający na posiadaczy akcji zwykłych spółki (w PLN)	13				
Podstawowy		0,10	0,55	(0,06)	0,29
Rozwodniony		0,10	0,55	(0,06)	0,29

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

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA

Aktywa trwałe	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Wartość firmy	6	10 642 132	8 669 569
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	6	6 211 842	4 230 029
Rzeczowe aktywa trwałe	5	1 126 066	443 809
Aktywa finansowe będące instrumentami pochodnymi	5	474 629	203 027
Pozostałe należności		31 016	30 676
Rozliczenia międzyokresowe czynne		10 138	11 258
Pożyczki konsumenckie wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	—	15 622
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		15 031	4 579
Inwestycje		360	360
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		12 153	—
Aktywa trwałe razem		18 523 367	13 608 929

Aktywa obrotowe	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Zapasy	5	470 658	43 995
Należności handlowe oraz pozostałe należności	14	947 258	818 828
Rozliczenia międzyokresowe czynne		72 885	54 068
Pożyczki konsumenckie wyceniane w zamortyzowanym koszcie	15	193 946	343 163
Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej	15	251 982	—
Pozostałe aktywa finansowe		3 307	6 710
Aktywa finansowe będące instrumentami pochodnymi	5	77	13 968
Należności z tytułu podatku dochodowego		12 921	8 735
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	788 249	1 957 241
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		19 133	14 240
Aktywa obrotowe razem		2 760 416	3 260 948
Aktywa razem		21 283 783	16 869 877

PASYWA

Kapitał własny	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Kapitał zakładowy	5	10 569	10 233
Kapitał zapasowy		8 282 624	7 089 903
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(24 502)	—
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		356 150	146 209
Zyski/(straty) aktuarialne		(1 728)	(1 728)
Pozostałe kapitały rezerwowe		25 801	19 707
Akcje własne		(1 355)	(1 995)
Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe		2 191 736	1 102 118
Wynik finansowy netto		103 451	1 089 618
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		10 942 746	9 454 065
Kapitał własny razem		10 942 746	9 454 065

Zobowiązania długoterminowe	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki	5	6 923 016	5 362 982
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	559 260	206 086
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	1 052 042	608 797
Zobowiązania wobec pracowników		7 696	9 769
Zobowiązania długoterminowe razem		8 542 014	6 187 634

Zobowiązania krótkoterminowe	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Kredyty i pożyczki		—	3 316
Zobowiązania z tytułu leasingu	5	108 630	45 056
Zobowiązania finansowe będące instrumentami pochodnymi		—	12 610
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		47 712	154 940
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	17	1 522 153	903 755
Zobowiązania wobec pracowników		115 635	103 608
Zobowiązania związane z połączeniem jednostek gospodarczych		4 893	4 893
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 799 023	1 228 178
Pasywa razem		21 283 783	16 869 877

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

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Kapitał rezerwowo z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Zyski/(straty) aktuarialne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Akcje własne	Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe	Wynik finansowy netto	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Razem
Stan na 01.01.2022	10 233	7 089 903	—	146 209	(1 728)	19 707	(1 995)	1 102 118	1 089 618	9 454 065	9 454 065
Zysk za okres obrotowy	—	—	—	—	—	—	—	—	103 451	103 451	103 451
Inne całkowite dochody	—	—	(24 502)	193 114	—	—	—	—	—	168 612	168 612
Zabezpieczenie – korekta wartości początkowej wartości firmy	—	—	—	16 827	—	—	—	—	—	16 827	16 827
Razem całkowite dochody za okres obrotowy	—	—	(24 502)	209 941	—	—	—	—	103 451	288 890	288 890
Przeniesienie zysku z poprzednich lat	—	—	—	—	—	—	—	1 089 618	(1 089 618)	—	—
Podwyższenie kapitału (patrz Nota 6)	336	1 180 743	—	—	—	—	—	—	—	1 181 079	1 181 079
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan – wydanie akcji własnych	—	(640)	—	—	—	—	640	—	—	—	—
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan	—	—	—	—	—	18 711	—	—	—	18 711	18 711
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan – akcje, do których nabyto uprawnienia	—	12 617	—	—	—	(12 617)	—	—	—	—	—
Transakcje z właścicielami działającymi w charakterze właścicieli	336	1 192 720	—	—	—	6 094	640	1 089 618	(1 089 618)	1 199 791	1 199 791
Stan na 30.06.2022	10 569	8 282 624	(24 502)	356 150	(1 728)	25 801	(1 355)	2 191 736	103 451	10 942 746	10 942 746
Stan na 01.01.2021	10 233	7 073 667	—	(95 484)	(938)	—	—	682 958	419 160	8 089 596	8 089 596
Zysk za okres obrotowy	—	—	—	—	—	—	—	—	565 516	565 516	565 516
Inne całkowite dochody	—	—	—	72 850	—	—	—	—	—	72 850	72 850
Razem całkowite dochody za okres obrotowy	—	—	—	72 850	—	—	—	—	565 516	638 366	638 366
Przeniesienie zysku z poprzednich lat	—	—	—	—	—	—	—	419 160	(419 160)	—	—
Program Motywacyjny Allegro	—	—	—	—	—	9 986	—	—	—	9 986	9 986
Transakcje z właścicielami działającymi w charakterze właścicieli	—	—	—	—	—	9 986	—	419 160	(419 160)	9 986	9 986
Stan na 30.06.2021	10 233	7 073 667	—	(22 634)	(938)	9 986	—	1 102 118	565 516	8 737 948	8 737 948

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

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021
Zysk przed opodatkowaniem		253 797	725 840
Amortyzacja		391 162	247 062
Koszty odsetkowe netto	11	205 777	104 684
Niegotówkowe koszty świadczeń pracowniczych – płatności na bazie akcji		16 107	9 986
Prowizja za dostępność kredytu odnawialnego	11	3 764	1 830
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		15 028	(2 680)
Odsetki z tytułu leasingu	11	9 029	1 843
(Zysk)/strata z tytułu wyceny instrumentu finansowego	11	6 453	(8 109)
(Zysk)/strata netto ze sprzedaży aktywów trwałych		—	(153)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności handlowych i pozostałych należności oraz przedpłat		18 393	20 930
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów		(19 503)	(12 195)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		132 530	31 849
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pożyczek konsumenckich		(87 143)	(173 712)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec pracowników		(32 691)	(65 777)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		912 703	881 398
Podatek dochodowy zapłacony		(282 244)	(225 112)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		630 459	656 286

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(388 678)	(153 476)
Nabycie jednostki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)		(2 353 104)	—
Inne		—	186
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 741 782)	(153 290)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		1 500 000	—
Splata kredytów i pożyczek		(380 966)	—
Odsetki zapłacone		(165 579)	(67 094)
Rozliczenia z tytułu instrumentów zabezpieczających stopę procentową		20 149	(32 804)
Opłaty leasingowe		(37 851)	(16 098)
Zachęty leasingowe		17 021	—
Zapłacona prowizja za udzielenie kredytu		(8 000)	—
Płatność prowizji za dostępność kredytu odnawialnego		(2 443)	(1 346)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		942 331	(117 342)

	Nota	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(1 168 992)	385 654
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu obrotowego		1 957 241	1 185 060
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu obrotowego		788 249	1 570 714

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



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.

Po niedawno przeprowadzonej transakcji przejęcia, Grupa prowadzi działalność na terenie Europy, głównie w Polsce, Czechach, na Słowacji i w Słowenii. Najbardziej istotnymi jednostkami operacyjnymi Grupy są: Allegro.pl Sp. z o.o. („Allegro”, od lipca 2022 r. Allegro sp. z o.o.), Ceneo.pl Sp. z o.o. („Ceneo.pl”), eBilet Polska Sp. z o.o. („eBilet”), Allegro Pay Sp. z o.o. („Allegro Pay”), CZC.cz s.r.o. („CZC”), Internet Mall a.s. („Mall.cz”) i Mimovorste, spletna trgovina d.o.o. („Mimovorste”). Szczegółowe informacje na temat struktury grupy i kraju siedziby każdego podmiotu prawnego wchodzącego w skład Grupy przedstawiono w Nocie 7 „Struktura Grupy”.

Głównym przedmiotem działalności Grupy są:

- usługi internetowej platformy handlowej;
- usługi reklamowe;
- internetowe usługi porównywarek cenowych;
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez Internet;
- internetowa dystrybucja biletów;
- działalność portali internetowych;
- udzielanie kredytów konsumenckich kupującym na platformie;
- oprogramowanie i rozwiązania z obszaru logistyki dostaw;
- świadczenie usług logistycznych;
- przetwarzanie danych oraz zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;
- działalność związana z oprogramowaniem;
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r. wraz z kwotami porównywalnymi za analogiczny okres 2021 roku.

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r. było przedmiotem przeglądu biegłego rewidenta.

2.

Podstawa sporządzenia

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

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

Niniejsze Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe nie zawiera wszystkich informacji oraz ujawnień, jakie wymagane są w rocznych sprawozdaniach finansowych, w związku z czym należy je odczytywać łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami w tym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z wyjątkiem oszacowań podatku dochodowego przygotowanych zgodnie z MSR 34 (patrz Nota 12 „Obciążenie z tytułu podatku dochodowego”) oraz przyjęcia nowych i zmienionych standardów, które weszły w życie po 1 stycznia 2022 r. zgodnie z opisem w Nocie 3 „Podsumowanie zmian zasad rachunkowości”.

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

3.

Podsumowanie zmian istotnych zasad rachunkowości

NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ GRUPĘ

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

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

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

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

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

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

4.

Informacje o istotnych szacunkach księgowych

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

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

SZACUNKI DOTYCZĄCE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

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

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

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

Ponadto metoda kosztów odtworzenia została wykorzystana do wyceny nabytego oprogramowania.

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

AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników wartości niematerialnych i prawnych, który podlega corocznej weryfikacji. W przypadku zmiany oceny okresów ekonomicznej użyteczności, jej efekt jest ujmowany jako efekt zmiany szacunków księgowych.

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

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

Analiza wrażliwości okresu użyteczności przejętych wartości niematerialnych i prawnych	zmiana w okresie sprawozdawczym:					
	krótszy o:			dłuższy o:		
	1 rok	2 lata	5 lat ^[1]	5 lat	2 lata	1 rok
Relacje z klientami	(998)	(2 108)	(6 324)	3 794	1 725	903
Oprogramowanie	(2 991)	(7 976)	(48 492)	5 982	3 418	1 994
Znak towarowy w Mall North, Mall South i WE DO	(3 880)	(15 519)	(15 766)	4 850	3 104	1 940
Domeny w Mall North, Mall South i WE DO	(3 880)	(15 519)	(15 766)	4 850	3 104	1 940
Znak towarowy w CZC	(137)	(307)	(1 229)	410	205	112
Domeny w CZC	(137)	(307)	(1 229)	410	205	112
Wpływ na zysk/(stratę) na dzień 30 czerwca 2022 r.	(12 023)	(41 736)	(88 806)	20 296	11 761	7 001

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

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

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

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

17 marca 2022 roku Prezes UOKiK wszczął formalne postępowanie wyjaśniające przeciwko eBilet w sprawie rzekomego naruszenia zbiorowych interesów konsumentów poprzez rzekome przekazywanie konsumentom nieprawdziwych informacji, że na podstawie przepisów dotyczących Covid-19, eBilet jest uprawniony do zwrotu ceny biletów na imprezy odwołane z powodu pandemii COVID – 19 w terminie 180 dni. Zdaniem Prezesa UOKiK eBilet powinien zwrócić cenę biletu w terminie określonym w swoim Regulaminie (tj. w ciągu 14 dni). Postępowanie to stanowi kontynuację prowadzonego wcześniej postępowania wyjaśniającego dotyczącego stosowanej przez eBilet procedury zwrotu pieniędzy za imprezy odwołane z powodu pandemii COVID-19, która została uruchomiona 22 lutego 2021 r. eBilet odpowiada na pytania zadane przez Prezesa UOKiK i przedstawia Prezesowi UOKiK argumenty prawne przemawiające za tym, że przepisy dotyczące Covid-19 powinny mieć zastosowanie również w tym przypadku.

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

Wszelkie zmiany w postępowaniu opisanym w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Allegro.eu S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., które nastąpiły po 30 czerwca 2022 r., ale przed datą publikacji niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego, zostały opisane w Nocie 20 „Zdarzenia po dacie bilansowej”.

SZACOWANA UTRATA WARTOŚCI FIRMY

Grupa nie zidentyfikowała okoliczności, które mogłyby wskazywać na możliwość wystąpienia utraty wartości, w związku z czym nie przeprowadzono szczegółowych testów na utratę wartości firmy w odniesieniu do wartości bilansowych aktywów Grupy na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Wartość firmy jest poddawana testom na utratę wartości co roku lub częściej, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości. Kierownictwo Grupy zamierza przeprowadzić pierwszy test na utratę wartości nie później niż na dzień 31 grudnia 2022 roku dla aktywów rozpoznanych w ramach akwizycji Mall i WE|DO.

5.

Istotne zmiany w bieżącym okresie sprawozdawczym

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

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

Nazwa	Właściciel najwyższego szczebla	30.06.2022		31.12.2021	
		Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym
Cidinan S.a r.l.	Cinven	286 778 572	27,13%	286 778 572	28,03%
Permira VI Investment Platform Limited	Permira	286 778 572	27,13%	286 778 572	28,03%
Mepinan S.à r.l.	Mid Europa Partners	63 728 574	6,03%	63 728 574	6,23%
Pozostali akcjonariusze	n/d	419 619 135	39,70%	385 970 096	37,72%
Razem		1 056 904 853	100%	1 023 255 814	100%

- III.** Wzrost stanu kredytów i pożyczek krótko – i długoterminowych wynika z wykorzystania zaciągnięcia kredytu w wysokości 1 000 000 PLN oraz wielowalutowego kredytu odnawialnego w wysokości 500 000 PLN zaciągniętego w koronach czeskich. Termin spłaty tych nowych kredytów przypada odpowiednio na wrzesień 2023 r. (patrz punkt poniżej) i październik 2025 r. Pozyskane środki zostały następnie wykorzystane do częściowego sfinansowania przejęcia spółek Mall Group a.s. i WE|DO CZ s.r.o. (dalej: „Grupa Mall” i „WE|DO”), które zostało sfinalizowane 1 kwietnia 2022 r. Więcej informacji na temat tej Transakcji przedstawiono w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”.
- IV.** W dniu 31 maja 2022 r. Grupa podpisała aneks do umowy kredytu, na podstawie którego termin wymagalności pozostałej do spłaty kwoty 1 000 000 PLN został przedłużony o rok z września 2022 r. (zgodnie z pierwotnymi ustaleniami) do września 2023 r., a ponadto podwyższono marżę odsetkową. Zwiększenie marży spowodowało ujęcie kosztów finansowych w wysokości 11 260 PLN ze względu na wyższe oczekiwane przepływy pieniężne z tytułu istniejących kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Ten koszt finansowy jest ujęty w Nocie 11 „Przychody i koszty finansowe” w pozycji „Aktualizacja wartości kredytów i pożyczek”.
- V.** W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Grupa ujęła koszt finansowy w wysokości 46 896 PLN powstały w wyniku aktualizacji wartości kredytu Grupy w kwocie 5 500 000 PLN według zamortyzowanego kosztu. Zmiana ta wynika ze wzrostu wskaźnika dźwigni finansowej Grupy po zakończeniu Transakcji przejęcia Mall i WE|DO, co w związku z warunkami obowiązującej umowy kredytowej skutkuje wzrostem marży odsetkowej i wzrostem wartości bilansowej istniejących kredytów i pożyczek wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Ten koszt finansowy jest ujęty w Nocie 11 „Przychody i koszty finansowe” w pozycji „Aktualizacja wartości kredytów i pożyczek”.
- VI.** W dniu 31 marca 2022 r. Grupa dokonała rozliczenia swojego zobowiązania z tytułu warunkowej walutowej transakcji terminowej poprzez przekazanie kwoty 2 221 259 PLN w zamian za kwotę 474 000 EUR. Ten instrument pochodny został desygnowany jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych, związanych z wysoce prawdopodobną transakcją połączenia jednostek gospodarczych. W związku z powyższym strata w wysokości 16 827 PLN została przeniesiona bezpośrednio do wartości firmy i jest elementem ceny nabycia ustalonej w momencie przejęcia Grupy Mall i WE|DO sfinalizowanego 1 kwietnia 2022 r. Więcej informacji na temat rozliczenia Transakcji przedstawiono w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”.
- VII.** W dniu 28 czerwca 2022 r. Grupa otrzymała oficjalne wyniki kontroli podatkowych przeprowadzonych w odniesieniu do rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych („CIT”) spółek Allegro i Ceneo za okres od 28 lipca 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz za rok podatkowy 2018. Po dokładnej analizie oficjalnych ustaleń Grupa postanowiła utworzyć rezerwę w wysokości 67 899 PLN z tytułu rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych i podatku u źródła za poprzednie okresy. Szczegółowy opis został przedstawiony w Nocie 12 „Podatek dochodowy”.
- VIII.** Wzrost salda aktywów finansowych będących instrumentami pochodnymi w kwocie 257 711 PLN wynika ze wzrostu stopy referencyjnej WIBOR w drugiej połowie 2021 r. i w pierwszym półroczu 2022 r. Spowodowało to korzystną aktualizację wyceny kontraktów swap zamieniających zmienną stopę procentową na stopę stałą. Instrumenty te są desygnowane jako zabezpieczenie przyszłych przepływów pieniężnych, dlatego aktualizacja wyceny istniejących kontraktów jest ujmowana jako element Innych całkowitych dochodów.

IX. Grupa nie posiada departamentu badań i rozwoju, lecz prowadzi prace o charakterze badawczo-rozwojowym. Nakłady na prace badawczo-rozwojowe, które spełniają kryteria kapitalizacji są wyłączone z kosztów i ujmowane jako wartości niematerialne i prawne. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. i 30 czerwca 2021 r. kwota skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych wyniosła odpowiednio 164 270 PLN i 103 950 PLN.

X. Znaczny wzrost salda rzeczowych aktywów trwałych wynika z przejęcia Grupy Mall i WE|DO, opisanego w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”. Wartość przejętych rzeczowych aktywów trwałych wynosi 337 688 PLN. Saldo rzeczowych aktywów trwałych uległo również zwiększeniu w wyniku inwestycji w wyposażenie nowych biur objętych umową leasingu, automatów paczkowych oraz inwestycji w magazynach Grupy. W pierwszym półroczu 2022 r., w związku z rozpoczęciem najmu nowych powierzchni biurowych w Warszawie i Poznaniu, Grupa ujęła aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania z tytułu leasingu w łącznej kwocie 201 369 PLN. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania będą amortyzowane przez okres 7-8 lat, czyli przez okres obowiązywania umów leasingowych. W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Grupa ujęła również dzierżawę gruntu na okres 5 lat w łącznej kwocie 21 398 PLN, a także dzierżawę automatów paczkowych w kwocie 61 511 PLN. Pozostałe elementy wzrostu dotyczą wyposażenia biur i magazynów.

XI. W trzecim kwartale 2021 roku Grupa zawarła z Aion Bank umowę sprzedaży pożyczek konsumenckich, na podstawie której w grudniu 2021 r. została zrealizowana pierwsza transakcja. W związku z tym w czwartym kwartale 2021 r. zmianie uległ model biznesowy dla większości portfolio pożyczek. Grupa doszła do wniosku, że zmiana modelu biznesowego skutkuje przeklasyfikowaniem znacznej części pożyczek konsumenckich z modelu „utrzymywanie celem pozyskania przepływów pieniężnych”, w ramach którego są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu, do

modelu „pozostałe”, w ramach którego są one wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Zgodnie z MSSF 9 data przeklasyfikowania jest zdefiniowana jako „pierwszy dzień pierwszego okresu sprawozdawczego po zmianie modelu biznesowego”, czyli 1 stycznia 2022 r. Więcej informacji przedstawiono w Nocie 15 „Pożyczki konsumenckie”.

XII. Dnia 11 kwietnia 2022 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji Rady Dyrektorów Allegro.eu przyznał 742 135 jednostek w ramach programu Ekwiwalentów akcji za wyniki (PSU), a także 2 449 820 jednostek w ramach programu Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności (RSU). Nagrody te zostały przyznane Kluczowym Dyrektorom Grupy, Kluczowym Menedżerom i innym pracownikom. Wartość godziwa na jedną akcję, według której zostaną ujęte koszty z tytułu wynagrodzenia w formie akcji, wynosi 28,36 PLN i jest równa cenie zamknięcia akcji Allegro.eu notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w Dacie Przyznania. Łączna wartość nowo przyznanych jednostek szacowana jest na 72 211 PLN, z czego 9 572 PLN zostało ujęte w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r. Koszt przyznanych jednostek będzie ujmowany przez 36-miesięczny okres nabywania uprawnień, na podstawie wartości godziwej akcji Grupy na zamknięciu w Dacie Przyznania, szacunkowych wskaźników rotacji pracowników oraz, w przypadku jednostek PSU, bieżących szacunków prawdopodobnej realizacji ustalonych warunków dotyczących celów, które mogą skutkować wyemitowaniem od 0 do 2 akcji zwykłych w momencie nabycia uprawnień dla każdej przyznanej jednostki. Ponadto w dniu 19 kwietnia 2022 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji Rady Dyrektorów Allegro.eu przyznał 427 419 jednostek RSU w formie premii za podpisanie umowy nowo powołanym członkom zarządu Allegro.pl. Uprawnienia do tych akcji nabywa się proporcjonalnie w okresie trzech lat, począwszy od 1 stycznia 2022 r. Łączna wartość jednostek na dzień przyznania została oszacowana na kwotę 10 106 PLN, z czego 1 821 PLN zostało ujęte w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 r.

XIII. Znaczny wzrost salda zapasów wynika z przejęcia Grupy Mall, zgodnie z opisem przedstawionym w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”. Grupa Mall jest wiodącą platformą e-commerce działającą głównie w modelu detalicznym („1P”), dlatego też towary handlowe stanowią istotny element działalności Grupy Mall. Zapasy ujmują się według kosztu nabycia lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Koszt zapasów jest ustalany według zasady „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto to szacunkowa cena sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o szacunkowe koszty ukończenia i koszty sprzedaży.

XIV. Saldo rezerwy z tytułu podatku odroczonego wzrosło głównie z tytułu korekty wartości godziwej przejętych aktywów w łącznej kwocie 393 530 PLN, na dzień przejęcia. Więcej informacji przedstawiono w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych”.

XV. W wyniku przejęcia opisanego w Nocie 6 „Połączenie jednostek gospodarczych” wartość sprzedanych towarów i materiałów uległa znacznemu zwiększeniu. Przejęte jednostki prowadzą głównie sprzedaż detaliczną on-line, co prowadzi do ujmowania przychodów ze sprzedaży towarów i wartości sprzedanych towarów i materiałów w sposób rozłączny.



6.

Połączenie jednostek gospodarczych

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

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

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

Grupa poniosła koszty transakcyjne związane z przejęciem w wysokości 51 925 530 PLN, z czego 48 941 390 PLN zostało ujęte w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 r. w pozycji koszty transakcyjne w rachunku zysków i strat. Pozostałe koszty w wysokości 2 984 143 PLN zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w niniejszym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w pozycji koszty transakcyjne.

INFORMACJE O PODMIOTACH PRZEJMOWANYCH ORAZ GŁÓWNYCH POWODACH POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

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

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

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

Jeżeli nabycie spółek Grupy Mall i WE|DO ujmowane byłoby od początku roku obrotowego, to przychody i strata netto Grupy za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. wyniosłyby odpowiednio 4 256 249 318 PLN i 16 913 610 PLN. Od dnia przejęcia przejmowane podmioty osiągnęły przychody w wysokości 610 659 660 PLN i poniosły stratę netto w wysokości 121 519 326 PLN.

CENA NABYCIA

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

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

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

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

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

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

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

WSTĘPNA ALOKACJA CENY NABYCIA

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania Podmiotów przejmowanych są wstępnie wyceniane na dzień sfinalizowania przejęcia w wartościach bilansowych ze sprawozdań finansowych nabytych Podmiotów przejmowanych, powiększonych o odpowiednią korektę wartości godziwej. Wstępna alokacja ceny nabycia została zastosowana ze względu na krótki okres pomiędzy datą przejęcia a dniem sprawozdawczym, co nie pozwoliło na sfinalizowanie wyceny do wartości godziwej. Wstępne kwoty wartości firmy, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych aktywów i zobowiązań Podmiotów przejmowanych mogą zostać zaktualizowane po zakończeniu alokacji ceny nabycia przez Grupę, która ma zostać zakończona nie później niż 12 miesięcy od daty przejęcia. Głównymi kategoriami aktywów, w przypadku których oczekuje się stwierdzenia istotnej korekty wartości godziwej są relacje z klientami, znaki towarowe, oprogramowanie i domeny. Aktywa te są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, który wynosi 20 lat w przypadku relacji z klientami, 5 lat w przypadku oprogramowania, 3 lata w przypadku domen i znaków towarowych Mall oraz 10 lat w przypadku domen i znaków towarowych ujętych w CZC.

Na dzień nabycia [tys. PLN]	Grupa Mall i WE DO 01.04.2022
Cena nabycia	3 592 501
– wynagrodzenie gotówkowe	2 202 154
– spłata pożyczki od akcjonariuszy	207 574
– rozliczenie warunkowej walutowej transakcji terminowej	16 827
– wartość godziwa akcji wyemitowanych przez Allegro.eu	1 181 081
– aktywa z tytułu prawa do rekompensaty	(15 135)
Aktywa netto	(1 608 593)
Wartość firmy	1 983 909

Nabyte aktywa netto	Wartość godziwa
Rzeczowe aktywa trwałe	337 688
Relacje z klientami	1 533 768
Znaki towarowe	143 787
Domeny	143 787
Oprogramowanie	241 824
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	48 972
Pozostałe aktywa	35 033
Zapasy	410 173
Należności handlowe oraz pozostałe należności	142 964
<i>Należności handlowe oraz pozostałe należności, brutto</i>	<i>149 372</i>
<i>Umowne przepływy pieniężne, których uzyskanie nie jest oczekiwane</i>	<i>(6 408)</i>
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 508
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(523 951)
Zobowiązania wobec pracowników	(42 960)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 565
Kredyty i pożyczki ^[1]	(380 967)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(151 069)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(393 530)
Razem nabyte aktywa netto	1 608 593

	Wartość godziwa
Cena nabycia zapłacona w gotówce	2 414 669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61 565
Przepływ środków pieniężnych w transakcji nabycia (działalność inwestycyjna)	2 353 104

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

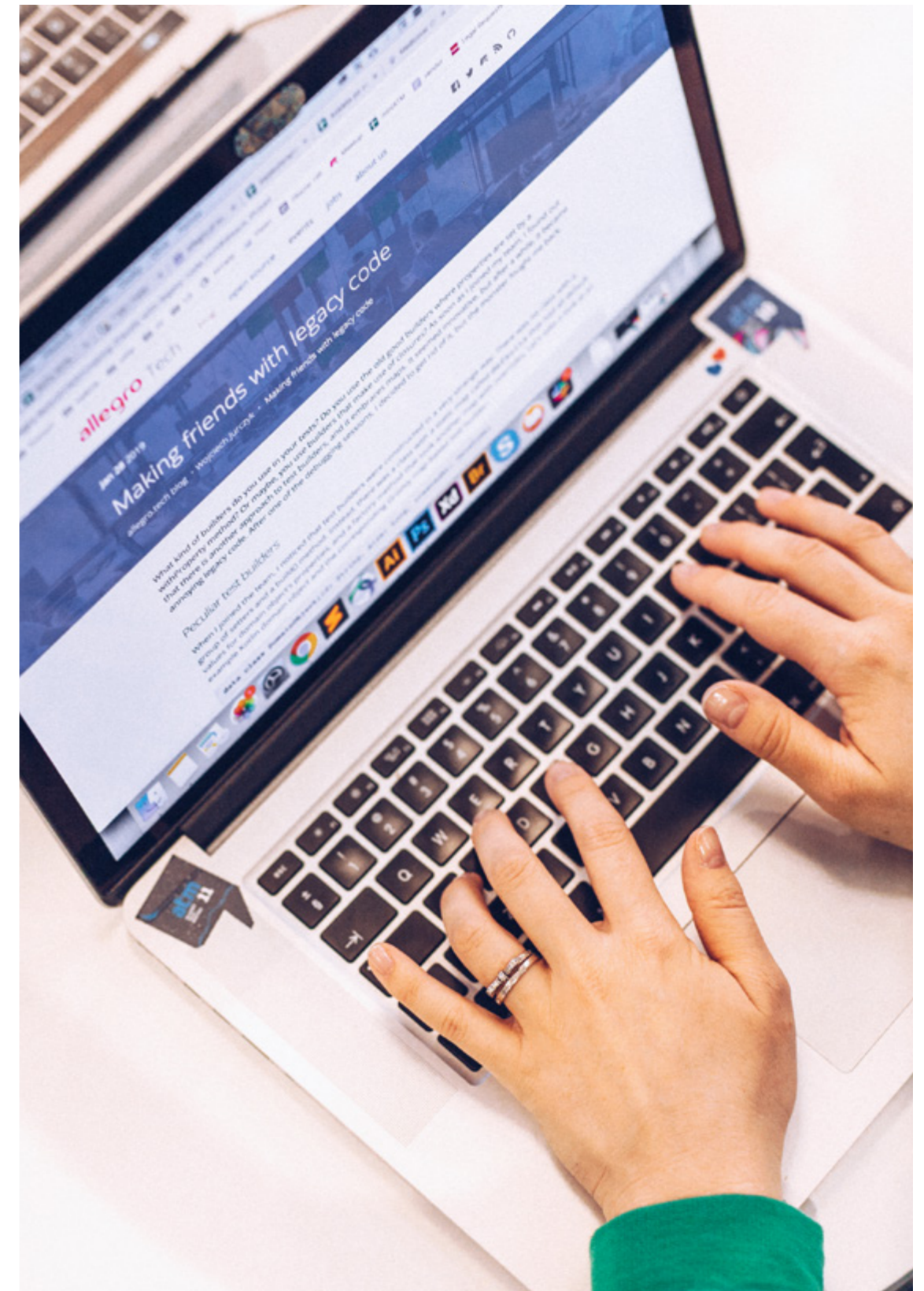
Na podstawie wstępnej alokacji ceny nabycia wstępna wartość firmy ujęta na transakcji przejęcia wyniosła 1 983 909 PLN. Kwota ta jest przypisana do pozycji, które nie spełniają kryteriów do rozpoznania jako wartości niematerialne i prawne i odzwierciedla synergii, których wystąpienia oczekuje się w ramach Grupy Mall i WE|DO. Oczekuje się, że te efekty synergii będą wynikać przede wszystkim ze wzrostu liczby sprzedających i większej różnorodności produktów oferowanych na platformie handlowej, co z kolei powinno przełożyć się na znaczący wzrost bazy aktywnych kupujących Grupy.

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

Wartość firmy wynikająca z przejęcia dotyczy czterech różnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne: Mall North, Mall South, CZC i WE|DO. Zdaniem Grupy są to najmniejsze możliwe do zidentyfikowania grupy aktywów, które są w stanie wypracowywać w wysokim stopniu niezależne wpływy pieniężne. Wszystkie cztery ośrodki wypracowujące środki pieniężne są przypisane do jednego segmentu operacyjnego „Mall”, zgodnie z opisem w Nocie 9.

Na dzień sporządzenia niniejszego Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego alokacja ceny nabycia nie została jeszcze zakończona, w związku z czym również dla celów przeliczenia wartości firmy z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji, alokacja wartości firmy do podmiotów prawnych posługujących się różnymi walutami funkcjonalnymi jest dokonywana jedynie tymczasowo; ostateczna alokacja zostanie przeprowadzona po zakończeniu alokacji ceny nabycia.

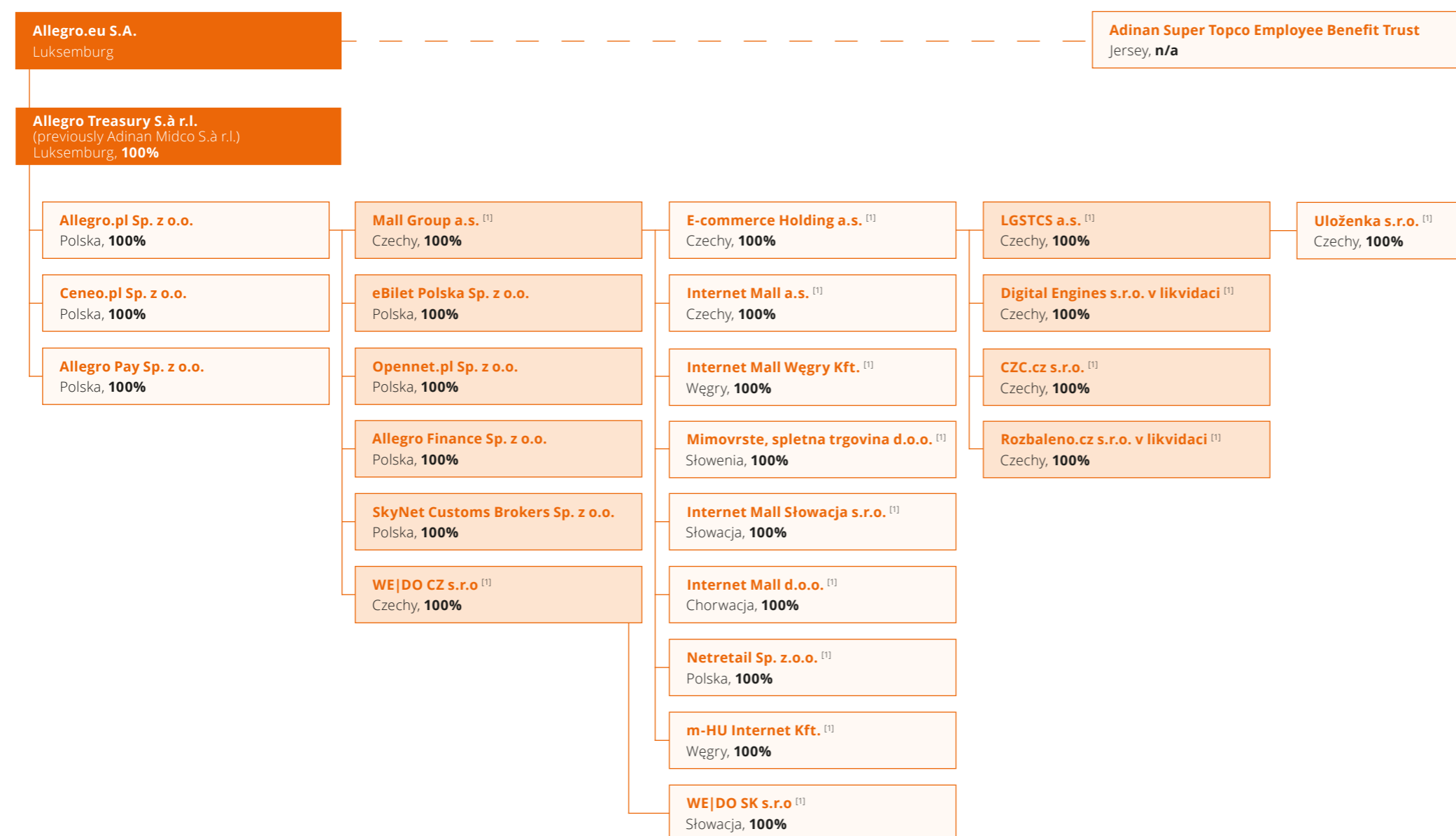
Ponadto Grupa stwierdziła konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości na poziomie segmentu operacyjnego Mall jako całości, ponieważ jest to najniższy poziom, na którym kierownictwo monitoruje wartość firmy dla wewnętrznych celów zarządczych. Jest to również poziom agregacji, na którym zidentyfikowano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



7. Struktura Grupy

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

OKRES OBJĘTY KONSOLIDACJĄ 01.01.2022-30.06.2022



OKRES OBJĘTY KONSOLIDACJĄ 01.01.2021 - 30.06.2021



[1] Okres objęty konsolidacją
01.04.2022 - 30.06.2022

8.

Zatwierdzenie Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2022 r. zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów dnia 28 września 2022 r.





allegro

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

9. Informacje dotyczące segmentów działalności

9.1. OPIS SEGMENTÓW I DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ

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

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

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

Segmenty sprawozdawcze są określone na poziomie Grupy i odpowiadają segmentom operacyjnym. Wyniki segmentów oceniane są na podstawie przychodów oraz zysku z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA), który zdefiniowano w Nocie 9.2. Przyjęte zostały jednolite zasady rachunkowości dla wszystkich segmentów oraz dla całej Grupy. Transakcje pomiędzy segmentami wyłączane są w procesie konsolidacji.

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

6 miesięcy zakończone 30.06.2022	RAZEM	Allegro	Ceneo	Mall	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	3 602 655	2 857 680	115 380	610 082	19 513	—
<i>Polska</i>	3 000 710	2 857 680	115 380	8 137	19 513	—
<i>Czechy</i>	386 211	—	—	386 211	—	—
<i>Pozostałe kraje</i>	215 734	—	—	215 734	—	—
Przychody międzysegmentowe	—	78 108	28 516	578	6	(107 208)
Przychody	3 602 655	2 935 788	143 896	610 660	19 519	(107 208)
Koszty operacyjne	(2 721 200)	(2 034 854)	(94 961)	(684 351)	(34 195)	127 161
EBITDA	881 455	900 934	48 935	(73 691)	(14 676)	19 953
Amortyzacja	(391 161)					
Koszty finansowe netto	(236 497)					
Zysk przed opodatkowaniem	253 797					
Podatek dochodowy	(150 346)					
Zysk netto	103 451					

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

3 miesiące zakończone 30.06.2022	RAZEM	Allegro	Ceneo	Mall	Inne	Wyłączenia
Przychody zewnętrzne	2 210 056	1 529 408	56 441	610 082	14 126	—
<i>Polska</i>	1 608 112	1 529 408	56 441	8 137	14 126	—
<i>Czechy</i>	386 211	—	—	386 211	—	—
<i>Pozostałe kraje</i>	215 734	—	—	215 734	—	—
Przychody międzysegmentowe	—	44 070	13 520	578	140	(58 309)
Przychody	2 210 056	1 573 478	69 961	610 660	14 266	(58 309)
Koszty operacyjne	(1 761 118)	(1 092 834)	(46 629)	(684 351)	(15 566)	78 262
EBITDA	448 938	480 644	23 332	(73 691)	(1 300)	19 953
Amortyzacja	(239 915)					
Wynik z działalności finansowej	(181 108)					
Zysk przed opodatkowaniem	27 915					
Podatek dochodowy	(91 414)					
Zysk netto	(63 499)					

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

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

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

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

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

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

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



	6 miesięcy zakończone 30.06.2022	6 miesięcy zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2022	3 miesiące zakończone 30.06.2021
EBITDA	881 455	1 075 048	448 938	547 568
Koszty postępowań regulacyjnych ^[1]	992	545	533	192
Koszty restrukturyzacji i rozwoju Grupy ^[2]	39 075	46	24 165	—
Darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego ^[3]	2 208	2 315	1 023	(148)
Premia dla pracowników i środki na wyposażenie ochronne przeciwko COVID-19 ^[4]	390	595	84	333
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan ^[5]	16 107	8 737	8 394	5 655
Koszty transakcyjne ^[6]	2 984	8 279	(2 838)	6 335
Koszt restrukturyzacji zatrudnienia ^[7]	3 830	—	3 830	—
Skorygowana EBITDA	947 041	1 095 565	484 129	559 935

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

10.

Przychody z umów z Klientami

PODZIAŁ PRZYCHODÓW Z UMÓW Z KLIENTAMI

6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	Allegro	Ceneo	Mall	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody platformy handlowej	2 398 686	—	14 355	19 513	(230)	2 432 324
Usługi reklamowe	241 852	27 318	2 105	—	(2 908)	268 367
Przychody z porównywarki cenowej	—	115 217	—	—	(24 392)	90 825
Sprzedaż towarów	185 800	—	567 959	—	(576)	753 183
Pozostałe przychody	109 450	1 361	26 241	6	(79 102)	57 956
Przychody	2 935 788	143 896	610 660	19 519	(107 208)	3 602 655

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

3 miesiące zakończonych 30.06.2022	Allegro	Ceneo	Mall	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody platformy handlowej	1 282 224	—	14 355	14 126	(231)	1 310 474
Usługi reklamowe	130 417	14 434	2 105	—	(1 464)	145 492
Przychody z porównywarki cenowej	—	54 874	—	—	(11 416)	43 458
Sprzedaż towarów	103 081	—	567 959	—	(576)	670 464
Pozostałe przychody	57 756	653	26 241	140	(44 622)	40 168
Przychody	1 573 478	69 961	610 660	14 266	(58 309)	2 210 056

3 miesiące zakończonych 30.06.2021	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody platformy handlowej	1 081 845	—	2 260	—	1 084 105
Usługi reklamowe	99 722	14 663	—	(1 070)	113 315
Przychody z porównywarki cenowej	—	54 477	—	(14 114)	40 363
Sprzedaż towarów	64 578	—	—	—	64 578
Pozostałe przychody	14 274	779	2 280	(11 573)	5 760
Przychody	1 260 419	69 919	4 540	(26 756)	1 308 122

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

6 miesięcy zakończone 30.06.2022

Moment ujęcia przychodów:	Allegro	Ceneo	Mall	Inne	Wyłączenia	Razem
W określonym momencie	2 433 120	116 578	583 659	19 519	(103 164)	3 049 712
Rozliczane w czasie	502 668	27 318	27 001	—	(4 044)	552 943
Przychody	2 935 788	143 896	610 660	19 519	(107 208)	3 602 655

6 miesięcy zakończone 30.06.2021

Moment ujęcia przychodów:	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
W określonym momencie	1 974 102	119 793	9 607	(49 824)	2 053 678
Rozliczane w czasie	440 171	27 730	—	(3 255)	464 646
Przychody	2 414 273	147 523	9 607	(53 079)	2 518 324

3 miesiące zakończone 30.06.2022

Moment ujęcia przychodów:	Allegro	Ceneo	Mall	Inne	Wyłączenia	Razem
W określonym momencie	1 307 730	55 527	583 659	14 266	(56 269)	1 904 913
Rozliczane w czasie	265 748	14 434	27 001	—	(2 040)	305 142
Przychody	1 573 478	69 961	610 660	14 266	(58 309)	2 210 055

3 miesiące zakończone 30.06.2021

Moment ujęcia przychodów:	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
W określonym momencie	1 032 333	54 623	4 540	(25 069)	1 066 427
Rozliczane w czasie	228 086	15 296	—	(1 687)	241 695
Przychody	1 260 419	69 919	4 540	(26 756)	1 308 122



W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2021 r. Grupa zidentyfikowała pewną kwotę prowizji od sprzedaży z tytułu wystawiania ofert i działań promocyjnych, która została błędnie przyporządkowana w systemie księgowym do pozycji „w czasie” w wyżej przedstawionej tabeli w Nocie 10 „Przychody z umów z klientami” zamiast do pozycji „w określonym momencie”. W związku z tym Grupa dokonała zmiany ujawnień w Nocie 10 za okres porównawczy, co spowodowało przeniesienie kwoty 383 194 PLN z przychodów ujmowanych w czasie do przychodów ujmowanych w określonym momencie.

ZASADY RACHUNKOWOŚCI DOTYCZĄCE ROZPOZNANIA PRZYCHODÓW STOSOWANE W PRZEJMOWANYCH PODMIOTACH

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

11.

Przychody finansowe i koszty finansowe

	6 miesięcy zakończone 30.06.2022	6 miesięcy zakończone 30.06.2021	3 miesiące zakończone 30.06.2022	3 miesiące zakończone 30.06.2021
Wycena aktywów finansowych	—	8 109	(188)	2 519
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	10 844	427	4 028	217
Pozostałe przychody finansowe	431	141	(1 482)	73
Ujemne różnice kursowe netto	—	863	—	1 231
Przychody finansowe	11 275	9 540	2 358	4 040
Odsetki zapłacone i przypadające do zapłaty od zobowiązań finansowych	(174 129)	(75 571)	(118 261)	(36 875)
Wynik z tytułu zabezpieczenia stopy procentowej	20 149	(29 572)	18 364	(14 718)
Aktualizacja wartości kredytów i pożyczek	(58 534)	—	(58 534)	—
Odsetki z tytułu leasingu	(9 029)	(1 843)	(6 255)	(1 153)
Prowizja za dostępność kredytu odnawialnego	(3 764)	(1 830)	(640)	(920)
Ujemne różnice kursowe netto	(9 482)	—	(7 493)	—
Pozostałe koszty finansowe	(12 983)	(2 870)	(10 647)	(1 511)
Koszty finansowe	(247 772)	(111 686)	(183 466)	(55 177)
Koszty finansowe netto	(236 497)	(102 146)	(181 108)	(51 137)

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

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

Pozostałe koszty finansowe za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 r. obejmowały głównie odsetki naliczone w związku z postępowaniem podatkowym opisanym w Nocie 12.



12.

Podatek dochodowy

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest ujmowane na podstawie oszacowania kierownictwa dotyczącego średniej ważonej efektywnej rocznej stawki podatku dochodowego, jakiej oczekuje się w pełnym roku obrotowym. Szacowana średnia roczna stawka podatku za okres zakończony 30 czerwca 2022 r. wynosi 59%, w porównaniu z 22% za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 r. Ta wysoka efektywna stopa podatkowa wynika głównie z nieujętych aktywów z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych w podmiotach z segmentu Mall w łącznej kwocie 116 256 PLN oraz

opisanej poniżej rezerwy z tytułu podatku. Jednostki zależne prawdopodobnie nie wykorzystają tych strat w okresach, w których możliwe byłoby ich odliczenie od przyszłych zysków.

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

Kraj	Stawka podatku	
	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021
Polska	19,00%	19,00%
Luksemburg	24,94%	24,94%
Czechy	19,00%	n/d
Słowenia	19,00%	n/d
Słowacja	21,00%	n/d
Węgry	9,00%	n/d
Chorwacja	18,00%	n/d

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

W okresach zakończonych 30 czerwca 2022 r. i 30 czerwca 2021 r. obciążenie z tytułu podatku dochodowego kształtowało się następująco:

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021	3 miesiące zakończonych 30.06.2022	3 miesiące zakończonych 30.06.2021
Podatek dochodowy bieżący	(118 760)	(139 445)	(85 249)	(70 462)
Korekty z tytułu podatku bieżącego za poprzednie okresy	(53 853)	(1 363)	(53 265)	262
(Zwiększenie) / Zmniejszenie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 267	(19 516)	47 100	(4 585)
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(150 346)	(160 324)	(91 414)	(74 785)

W dniu 28 czerwca 2022 r. spółki Allegro i Ceneo otrzymały oficjalne wyniki kontroli podatkowych przeprowadzonych przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w odniesieniu do rozliczeń podatku dochodowego od osób prawnych („CIT”) tych spółek za okres od 28 lipca 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. oraz za rok 2018. Urząd podatkowy zakwestionował możliwość odliczenia od podatku opłaty przygotowawczej zapłaconej przez Spółki podmiotom powiązanym, ponieważ opłata ta była związana z otrzymanym kapitałem, a także zakwestionował wysokość marży naliczonej w stosunku do kosztów, płaconej akcjonariuszowi spółek z tytułu pożyczek od akcjonariuszy. Po dokładnej analizie otrzymanych oficjalnych ustaleń z kontroli podatkowych i przy wsparciu doradcy podatkowego, Kierownictwo Grupy zdecydowało się dobrowolnie skorygować swoje zeznania podatkowe za skontrolowane okresy i utworzyło rezerwę na dodatkowe płatności podatku wraz z odsetkami karnymi. Ponadto Urząd podatkowy powiadomił spółki o zamiarze wszczęcia kontroli podatkowej w zakresie rozliczeń podatku u źródła spółek za powyższe okresy. Ze względu na charakter problemu dotyczącego wysokości płaconych odsetek, może on mieć również wpływ na rozliczenia podatku CIT za lata obrotowe 2019-2020 oraz rozliczenia podatku u źródła za lata obrotowe 2016-2020.

Biorąc pod uwagę oficjalne ustalenia i potencjalne skutki opisane powyżej, Grupa utworzyła szacunkową rezerwę zgodnie z KIMSIF 23 w wysokości 67 899 PLN, obejmującą kwotę 34 099 PLN z tytułu podatku bieżącego za poprzednie okresy, 19 953 PLN z tytułu podatku u źródła oraz 13 846 PLN z tytułu odsetek prezentowanych w kosztach finansowych.

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

13.

Zysk przypadający na jedną akcję

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

Podstawowy i rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję na dzień 30 czerwca 2022 r. i 30 czerwca 2021 r. wyniósł:

	6 miesięcy zakończonych 30.06.2022	6 miesięcy zakończonych 30.06.2021
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	103 450 572	565 516 309
Zysk/(strata) dla posiadaczy akcji zwykłych	103 450 572	565 516 309
Średnia liczba akcji zwykłych	1 039 937 082	1 023 845 770
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (podstawowa)	0,10	0,55
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	410 382	100 021
Liczba akcji zwykłych wykazana dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 040 347 464	1 023 945 791
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (rozwodniona)	0,10	0,55
	3 miesiące zakończonych 30.06.2022	3 miesiące zakończonych 30.06.2021
Zysk/(strata) netto przypadająca na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(63 499 473)	295 868 517
Zysk/(strata) dla posiadaczy akcji zwykłych	(63 499 473)	295 868 517
Średnia liczba akcji zwykłych	1 056 839 222	1 023 845 770
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (podstawowa)	(0,06)	0,29
Wpływ rozwodnienia liczby akcji zwykłych	—	100 021
Liczba akcji zwykłych wykazana dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 056 839 222	1 023 945 791
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (rozwodniona)	(0,06)	0,29

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

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

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

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

W dniu 1 kwietnia 2022 r. kolejna transza 270 906 Akcji Własnych została przekazana pracownikom, w dniu nabycia po raz pierwszy uprawnień do jednostek RSU przyznanych w ramach programu Allegro Incentive Program.

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

Po uwzględnieniu powyższych transakcji na dzień 30 czerwca 2022 r. liczba wyemitowanych akcji zwykłych Jednostki dominującej wynosiła 1 056 955 818 sztuk. Średnia liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję wynosiła 1 056 839 222 oraz 1 039 937 082 za okresy trzech i sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2021 r.

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

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



allegro

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

14.

Należności handlowe oraz pozostałe należności

Wartość należności handlowych oraz pozostałych należności Grupy była następująca:

	30.06.2022	31.12.2021
Należności handlowe, brutto	951 812	847 924
Utrata wartości należności handlowych	(115 083)	(95 461)
Należności handlowe, netto	836 729	752 463
Pozostałe należności	64 919	52 561
Należności z tytułu podatku	45 610	13 804
Razem	947 258	818 828

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

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

15.

Pożyczki konsumenckie

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

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

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

ZMIANA MODELU BIZNESOWEGO

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

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

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

15.1 POŻYCZKI KONSUMENCKIE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

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

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

Stan na 30.06.2022				
Pożyczki konsumenckie, brutto na dzień 01.01.2022	360 816	1 939	2 345	365 100
Przeklasyfikowanie do kategorii FVTPL (zmiana modelu biznesowego)	(88 859)	—	—	(88 859)
Stan na początek okresu	271 957	1 939	2 345	276 241
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	1 339 758	—	—	1 339 758
Przeniesione do koszyka 1	1 007	(930)	(77)	—
Przeniesione do koszyka 2	(9 121)	9 151	(30)	—
Przeniesione do koszyka 3	—	(4 454)	4 454	—
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (częściowo spłacone i inne zmiany)	(101 852)	(416)	144	(102 124)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (spłacone w całości)	(1 307 265)	(2 692)	(671)	(1 310 628)
Pożyczki konsumenckie, brutto	194 484	2 598	6 165	203 247
Oczekiwane straty kredytowe na dzień 01.01.2022	(2 935)	(1 105)	(2 275)	(6 315)
Przeklasyfikowanie do kategorii FVTPL (zmiana modelu biznesowego)	490	—	—	490
Stan na początek okresu	(2 445)	(1 105)	(2 275)	(5 825)
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	(2 946)	—	—	(2 946)
Zmiany wynikające ze zmian ryzyka kredytowego	(1 812)	(3 956)	(1 233)	(7 001)
Przeniesione do koszyka 1	(96)	89	7	—
Przeniesione do koszyka 2	1 201	(1 222)	21	—
Przeniesione do koszyka 3	—	3 197	(3 197)	—
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (spłacone)	4 357	1 466	647	6 471
Oczekiwane straty kredytowe	(1 741)	(1 531)	(6 029)	(9 301)
Pożyczki konsumenckie na dzień 30.06.2022	192 743	1 067	136	193 946

Stan na 30.06.2022				
Pożyczki konsumenckie, brutto	194 484	2 598	6 165	203 248
Oczekiwane straty kredytowe	(1 741)	(1 531)	(6 029)	(9 301)
Pożyczki konsumenckie na dzień 30.06.2022	192 743	1 067	136	193 946

Stan na 01.01.2021	Należności z tytułu pożyczek			RAZEM
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
Pożyczki konsumenckie, brutto	53 073	28	1	53 102
Oczekiwane straty kredytowe	(1 126)	(3)	(1)	(1 130)
Pożyczki konsumenckie na dzień 01.01.2021	51 947	25	—	51 972
Stan na 31.12.2021				
Stan na początek okresu	53 073	28	1	53 102
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	1 993 078	—	—	1 993 078
Przeniesione do koszyka 1	838	(805)	(33)	—
Przeniesione do koszyka 2	(7 054)	7 083	(29)	—
Przeniesione do koszyka 3	(6)	(2 586)	2 592	—
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (częściowo spłacone i inne zmiany)	(338 050)	(318)	18	(338 350)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (spłacone w całości)	(1 159 521)	(1 463)	(204)	(1 161 188)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (sprzedane)	(181 541)	—	—	(181 541)
Pożyczki konsumenckie, brutto	360 816	1 939	2 345	365 101
Stan na początek okresu	(1 126)	(3)	(1)	(1 130)
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	(13 839)	—	—	(13 839)
Zmiany wynikające ze zmian ryzyka kredytowego	3 797	(2 496)	(848)	453
Przeniesione do koszyka 1	(100)	98	2	—
Przeniesione do koszyka 2	1 054	(1 075)	21	—
Przeniesione do koszyka 3	—	1 646	(1 646)	—
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (spłacone)	6 375	723	197	7 295
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (sprzedane)	904	—	—	904
Oczekiwane straty kredytowe	(2 935)	(1 105)	(2 275)	(6 315)
Pożyczki konsumenckie na dzień 31.12.2021	357 881	834	70	358 785
Stan na 31.12.2021				
Pożyczki konsumenckie, brutto	360 816	1 939	2 345	365 101
Oczekiwane straty kredytowe	(2 935)	(1 105)	(2 275)	(6 316)
Pożyczki konsumenckie na dzień 31.12.2021	357 881	834	70	358 785

Zmiany ryzyka kredytowego mogą spowodować reklasyfikację do odpowiedniego koszyka.

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

15.2 POŻYCZKI KONSUMENCKIE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL) na dzień 31.12.2021	—
Przeklasyfikowane z kategorii wyceny według zamortyzowanego kosztu (zmiana modelu biznesowego)	88 368
Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL) na dzień 01.01.2022	88 368
Nowoudzielone pożyczki konsumenckie	885 892
Wycena w wartości godziwej	(4 222)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (spłacone)	(237 636)
Pożyczki konsumenckie wyksięgowane (sprzedane)	(480 420)
Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVTPL) na dzień 30.06.2022	251 982

W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa zrealizowała kilka transakcji sprzedaży pożyczek konsumenckich w ramach umowy podpisanej z AION Bank w 2021 roku. W wyniku tego ryzyko, korzyści i kontrola zostały przeniesione na partnera finansującego, a odnośne pożyczki konsumenckie zostały wyksięgowane. W wyniku tych transakcji Grupa otrzymała środki pieniężne w wysokości 483 008 PLN.

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

16.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na dzień bilansowy środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmowały:

	30.06.2022	31.12.2021
Środki pieniężne w banku	311 165	364 441
Depozyty bankowe	347 710	1 528 506
Ekwiwalenty środków pieniężnych	129 374	64 294
Razem	788 249	1 957 241

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

17.

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania na dzień bilansowy obejmowały:

	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania handlowe	1 122 308	581 469
Zobowiązania z tytułu umów z klientami i zwrotów	184 560	157 649
Zobowiązania z tytułu VAT	71 490	81 454
Ubezpieczenia społeczne i inne zobowiązania podatkowe	77 553	19 976
Pozostałe zobowiązania	66 242	63 207
Razem	1 522 153	903 755

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

18.

Aktywa i zobowiązania finansowe

KLASYFIKACJA I WYCENA

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

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

Grupa posiada następujące instrumenty finansowe:

	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		1 918 796	3 142 360
Pożyczki konsumenckie wyceniane według zamortyzowanego kosztu	15	193 946	358 785
Należności handlowe oraz pozostałe należności ^[1]	14	901 648	805 024
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	788 249	1 957 241
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		31 286	14 240
Pozostałe aktywa finansowe		360	360
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (FVPL)		3 307	6 710
Pożyczki konsumenckie wyceniane w wartości godziwej		251 982	—
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI)	15	251 982	—
Aktywa finansowe będące instrumentami pochodnymi (zabezpieczenia przepływów pieniężnych)		474 706	216 995
Derivative financial assets (cash flow hedge)	5	474 706	216 995

[1] z wyłączeniem rozliczeń podatkowych

	Nota	30.06.2022	31.12.2021
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		8 879 066	6 323 707
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania ^[2]	17	1 283 267	701 374
Kredyty i pożyczki		6 923 016	5 366 298
Zobowiązania leasingowe (poza zakresem MSSF 9)	5	667 890	251 142
Zobowiązania związane z połączeniem jednostek gospodarczych		4 893	4 893
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI)		—	12 610
Zobowiązania finansowe będące instrumentami pochodnymi (zabezpieczenia przepływów pieniężnych)	5	—	12 610

[2] z wyłączeniem przychodów przyszłych okresów i rozliczeń podatkowych

W dniu 1 kwietnia 2022 r. Grupa zakończyła transakcję przejęcia Grupy Mall i WE|DO (szczegółowe informacje przedstawiono w Nocie 6). W wyniku tego Grupa weszła w posiadanie czterech kontraktów forward zabezpieczających stały kurs wymiany koron czeskich na euro. Termin zapadalności tych aktywów stanowiących instrumenty pochodne obejmuje okres od listopada do grudnia 2022 r., a łączna wycena na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosi 77 PLN.

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

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

Grupa zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy przenosi składnik aktywów finansowych, a przeniesienie spełnia warunki zaprzestania ujmowania.

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

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

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

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

19.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszystkie transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Zawarto następujące transakcje z podmiotami powiązanymi.

Podmiot powiązany	6 miesięcy zakończone 30.06.2022				3 miesiące zakończone 30.06.2022				As at 30.06.2022		
	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:											
Polskie Badania Internetu sp. z o.o.	—	118	—	—	—	72	—	—	—	23	—
Fundacja Allegro All For Planet	45	800	—	—	20	—	—	—	21	800	—
Inne:											
Business Office Services S.à r.l.	—	364	—	—	—	137	—	—	—	135	—
Alter Domus Luxembourg S.à r.l.	—	619	—	—	—	328	—	—	—	1 184	—
Razem	45	1 901	—	—	20	537	—	—	21	2 142	—

Related party	6 miesięcy zakończone 30.06.2021				3 miesiące zakończone 30.06.2021				As at 31.12.2021		
	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
Jednostki stowarzyszone:											
Polskie Badania Internetu sp. z o.o.	—	138	—	—	—	69	—	—	—	28	—
Fundacja Allegro All For Planet	25	650	—	—	15	650	—	—	—	—	—
Inne:											
Alter Domus Luxembourg S.à r.l.	—	—	—	—	—	—	—	—	—	656	—
Razem	25	788	—	—	15	719	—	—	—	684	—

20.

Zdarzenia po dacie bilansowej

POSTĘPOWANIE WYJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZASAD DZIERŻAWY NIERUCHOMOŚCI POD INSTALACJĘ AUTOMATÓW PACZKOWYCH

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

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

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

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

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

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

ZMIANY W SKŁADZIE RADY DYREKTORÓW

W dniu 24 lutego 2022 r. Grupa otrzymała zawiadomienie od Francois Nuytsa, że ustąpi on ze stanowiska CEO Allegro po znalezieniu odpowiedniego następcy. Rezygnacja Francois Nuytsa z członkostwa w Radzie Dyrektorów oraz z członkostwa w Zarządzie Allegro została złożona 4 lipca 2022 r. ze skutkiem od dnia 31 sierpnia 2022 r. Jednocześnie Roy Perticucci został powołany na stanowisko CEO i członka Zarządu Allegro.pl ze skutkiem od dnia 1 września 2022 r. Następnie w dniu 21 września 2022 r. Rada powołała (ze skutkiem natychmiastowym) Roya Perticucci na stanowisko członka Rady Dyrektorów w miejsce François Nuytsa (tj. na okres pozostały do końca pierwotnej kadencji François Nuytsa). Kooptacja zostanie przedłożona do ratyfikacji przez akcjonariuszy na najbliższym walnym zgromadzeniu Spółki.

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

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

Allegro ma prawo do ustosunkowania się do uzasadnienia zarzutów. Jeżeli Prezes UOKiK zaakceptuje odpowiedzi udzielone przez Allegro, postępowanie zostanie zakończone. Jeśli Prezes UOKiK uzna, że Allegro ma pozycję dominującą oraz że jej nadużywa, wyda decyzję o stwierdzeniu naruszenia, w następstwie której może zostać nałożona kara pieniężna.

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

NOWY KONTRAKT SWAP NA STOPE PROCENTOWĄ („IRS”)

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

ZMIANY STRUKTURY GRUPY

Po dniu bilansowym miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy: spółka Allegro.pl Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Allegro sp. z o.o., a spółka LGSTCS a.s. zmieniła nazwę na AMG Media a.s.

Ponadto Grupa podjęła decyzję o likwidacji spółki Netretail sp. z o.o., jednostki operacyjnej z siedzibą w Polsce, będącą jednostką zależną Mall Group a.s., spółki nabytej w ramach transakcji połączenia jednostek gospodarczych zakończonej 1 kwietnia 2022 r. Aktywa kontrolowane przez spółkę mają zostać przeniesione do Allegro sp. z o.o., a proces likwidacji ma zostać zakończony w najbliższych miesiącach. Transakcja nie spełnia kryteriów prezentacji jako działalność zaniechana, ponieważ spółka Netretail sp. z o.o. nie stanowiła odrębnej istotnej dziedziny działalności, zgodnie z definicją zawartą w MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

AKCJE PRYZNANE W RAMACH PROGRAMU MOTYWACYJNEGO ALLEGRO INCENTIVE PLAN

Dnia 5 lipca 2022 r. („Data Przyznania”, „Dzień Przyznania”) Komitet Wynagrodzeń i Nominacji Rady Dyrektorów Allegro.eu przyznał 355 336 jednostek w ramach programu Ekwiwalentów akcji o ograniczonej zbywalności (RSU). Nagrody te zostały przyznane kluczowym menedżerom i pracownikom Grupy Mall i WE|DO. Wartość godziwa na jedną akcję, według której zostaną ujęte koszty z tytułu wynagrodzenia w formie akcji, wynosi 22,08 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 7 339 PLN. Ujęcie szacunkowych kosztów programu powinno odzwierciedlać zakładany w programie profil nabywania uprawnień do 50 i 50%, odpowiednio w dniu 1 kwietnia 2023 r. i 1 kwietnia 2024 r.

Ponadto w sierpniu 2022 r. Ekwiwalenty akcji za wyniki zostały przyznane Dyrektorom Wykonawczym i Kluczowym Menedżerom Grupy Allegro.eu. Łączna wartość wynagrodzenia opartego na akcjach, które zostanie ujęte z tytułu 365 562 Jednostek PSU wyemitowanych w Dacie Przyznania została wstępnie oszacowana na kwotę 6 396 PLN i będzie ujmowana przez 21-miesięczny okres, a uprawnienia do wszystkich nagród zostaną nabyte 1 kwietnia 2024 r. Szacunek ten opiera się na wartości godziwej akcji Grupy ustalonej na Dzień Przyznania w kwocie 22,82 PLN za jedną akcję, szacunkowych wskaźnikach rotacji pracowników oraz bieżących szacunkach dotyczących realizacji ustalonych celów, które mogą skutkować wyemitowaniem od 0 do 2 akcji zwykłych w momencie nabycia uprawnień dla każdej przyznanej jednostki PSU. Warunki dotyczące celów w zakresie wyników odzwierciedlają konkretne cele, które należy osiągnąć w odniesieniu do wyników finansowych Grupy Mall i WE|DO po przejściu.

ZATWIERDZONO PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW I PODPISANO W JEJ IMIENIU PRZEZ:

Darren Huston

Dyrektor

Jonathan Eastick

Dyrektor