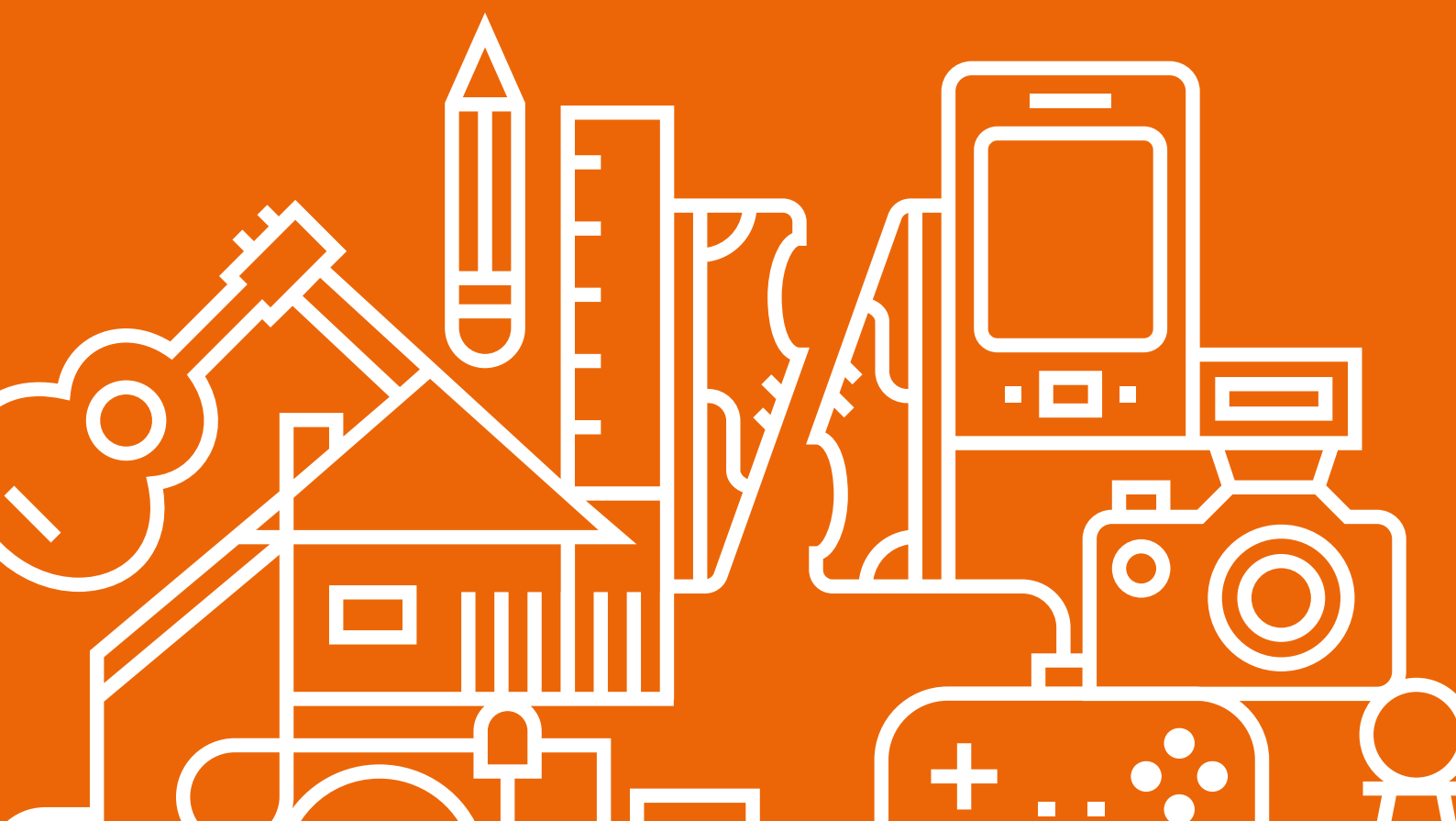


# allegro

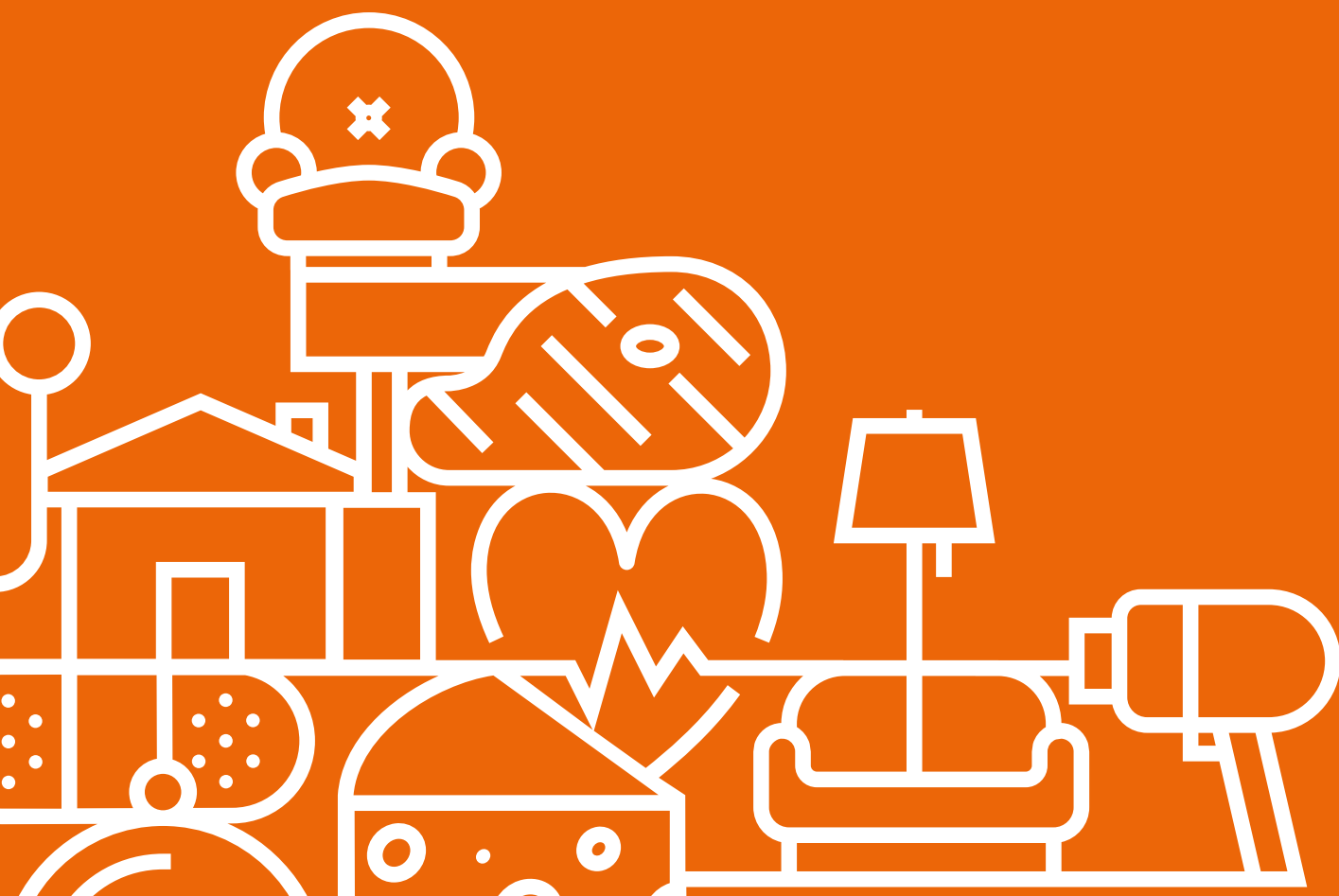
RAPORT KWARTALNY  
GRUPY ALLEGRO.EU

za III kwartał 2020 r.



## SPIS TREŚCI

<b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>9</b>
1. Wprowadzenie	10
2. Stwierdzenia dotyczące przyszłości	11
3. Prezentacja Informacji Finansowych	12
<b>OMÓWIENIE I ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>17</b>
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne	18
2. Omówienie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Allegro.eu w III kwartale 2020 r.	20
3. Porównanie okresu dziewięciu miesięcy zakończonego 30 września 2019 r. i okresu dziewięciu miesięcy zakończonego 30 września 2020 r.	32
4. Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Grupy i główne trendy rynkowe	43
5. Oczekiwania dotyczące Grupy w roku obrotowym 2020	44
6. Akcjonariusze Spółki	45



<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>47</b>
Oświadczenie o odpowiedzialności	48
Raport z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	50
<b>ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b>	<b>53</b>
Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z całkowitych dochodów	54
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej	56
Śródroczne Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym	59
Śródroczny Skrócony rachunek przepływów pieniężnych	60
<b>NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>63</b>
1. Informacje ogólne	64
2. Podstawa sporządzenia	65
3. Struktura grupy	66
4. Połączenia jednostek	68
5. Istotne zdarzenia w ciągu okresu sprawozdawczego	70
6. Informacje o istotnych szacunkach księgowych	74
7. Podsumowanie zmian istotnych zasad rachunkowości	78
<b>NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>79</b>
8. Informacje o segmentach	80
9. Przychody z umów z klientami	86
10. Przychody i koszty finansowe	90
11. Podatek dochodowy	92
12. Zysk przypadający na akcję	93
<b>NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>95</b>
13. Należności handlowe oraz pozostałe	96
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97
15. Kredyty i pożyczki	98
16. Pozostałe zobowiązania finansowe	99
17. Podatek odroczoney	100
18. Zobowiązania wobec pracowników	102
19. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	103
20. Aktywa i zobowiązania finansowe	104
21. Nota objaśniająca do do sprawozdania zmian w kapitale własnym	106
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi	111
23. Zdarzenia po dacie bilansowej	114



**allegro**

Allegro jest najpopularniejszą platformą zakupową dla polskich konsumentów, osiągającą wysoki wzrost przychodów i rentowność oraz przepływy pieniężne przy dużej skali działalności.

**ZAWSZE TRAFIONY PREZENT**  
POZNAJ KARTY PODARUNKOWE ALLEGRO

arty podarunkowe Allegro

Karta podarunkowa blastikowa  
SPRAWDZ

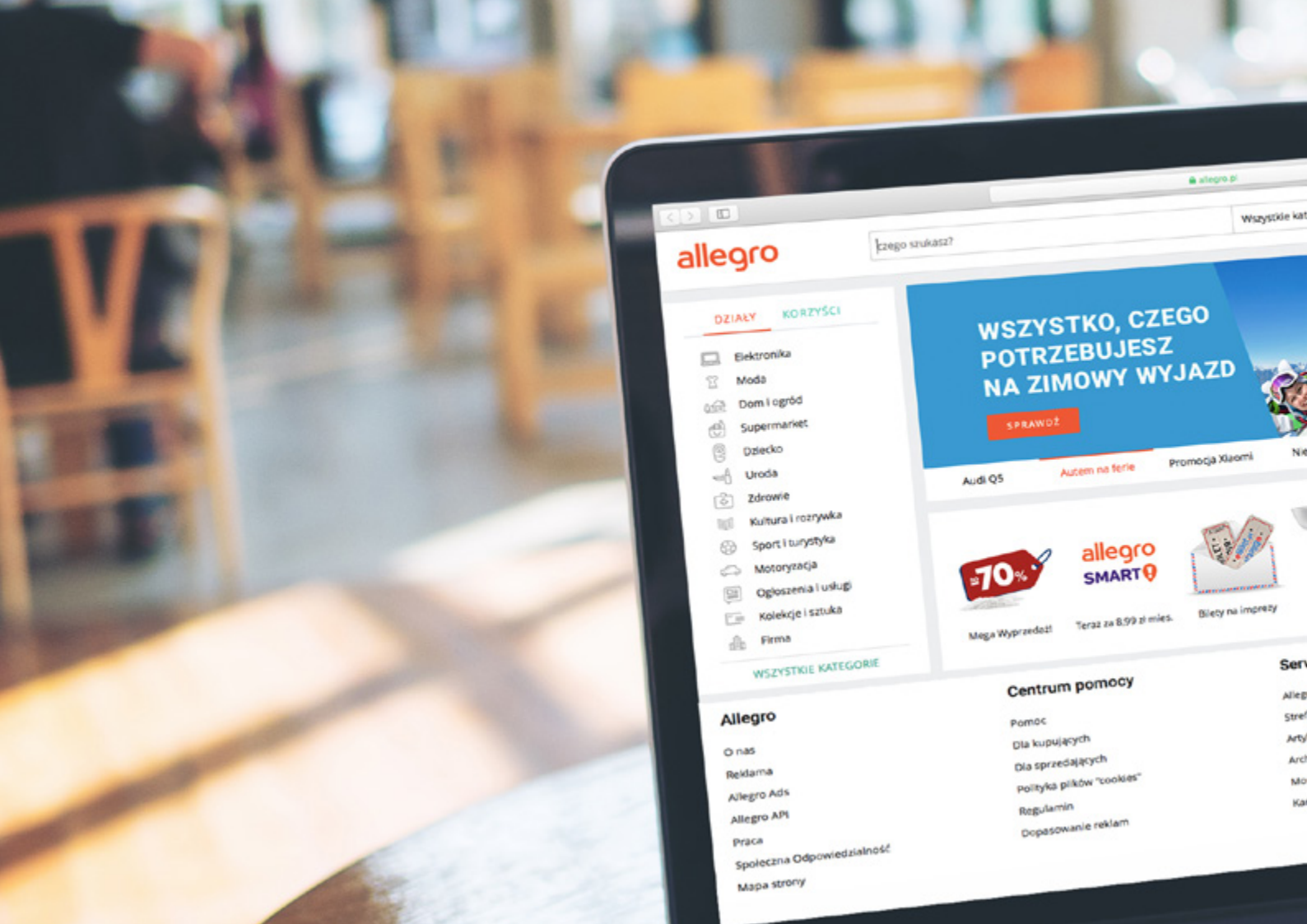
Karta podarunkowa elektroniczna  
SPRAWDZ

Jako najbardziej rozpoznawalna marka e-commerce i największy podmiot prowadzący działalność w branży handlu detalicznego artykułami niespożywczymi w Polsce pod względem GMV, Allegro.pl jest również jednym z 10 największych serwisów e-commerce na świecie oraz należy do 100 największych serwisów internetowych na świecie pod względem miesięcznej liczby wizyt.

Platforma Allegro.pl umożliwia sprzedaż nowych produktów przede wszystkim firmom prowadzącym działalność w formule B2C i przyciąga średnio 20 mln internautów miesięcznie, co odpowiada 63% mieszkańców Polski w wieku 16 lat lub więcej oraz 76% wszystkich użytkowników Internetu w Polsce.

Sprzedaż realizowana przez firmy za pośrednictwem platformy marketplace Allegro.pl obejmuje wiele kategorii produktowych: elektronika, dom i ogród; sport i turystyka; produkty dla dzieci; motoryzacja; moda i obuwie; zdrowie i uroda; kultura, rozrywka, kolekcje i sztuka; oraz supermarket.

Oprócz allegro.pl Grupa jest właścicielem innych wiodących serwisów internetowych w Polsce – porównywarki cenowej Ceneo.pl oraz eBilet.pl platformy sprzedaży biletów. Działalność operacyjna Grupy skierowana jest na rynek handlu detalicznego w Polsce, którego wielkość szacowana jest na 621 mld PLN (165 mld EUR) w 2019 r. i prognozuje się, że wzrośnie ona do 724 mld PLN (193 mld USD) do 2024 r.



**Lider rynku e-commerce B2C**  
Wartość sprzedaży (GMV) w 2019 r. 12x wyższa niż u najbliższego konkurenta online w Polsce



Jeden z **10 największych serwisów e-commerce na świecie** (wg Similarweb)



**Zaufane miejsce e-zakupów**  
Okolo **2x więcej** osób rozpoczyna wyszukiwanie produktu na Allegro niż w Google





**Wysoko oceniana  
marka internetowa**  
Około **380 milionów  
wizyt miesięcznie  
w 2020 roku**



**Największy  
sprzedawca  
detaliczny  
produktów  
nieżywnościowych**  
Około **2x większy**  
udział rynkowy  
niż drugiego co do  
wielkości detalisty  
nieżywnościowego



**Wiodąca  
porównywarka cen**  
**600 milionów wizyt**  
w 2019 r. przy średnio  
**21 milionach  
użytkowników**  
miesięcznie







**allegro**

INFORMACJE  
OGÓLNE

# 1.

## Wprowadzenie

Niniejszy dokument, stanowi Raport Allegro.eu („Spółka”), spółki publicznej z ograniczoną odpowiedzialnością (société anonyme), utworzonej zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą pod adresem 1, rue Hildegard von Bingen, L – 1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, zarejestrowanej w luksemburskim rejestrze handlowym i spółek (Registre de Commerce et des Sociétés, Luksemburg) pod numerem B144385. Niniejszy Raport zawiera streszczenie skonsolidowanych danych finansowych i operacyjnych spółki Allegro.eu i jej jednostek zależnych.

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

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

Na dzień sporządzenia Raportu, 31,39% będących w obiegu akcji, jest kontrolowane przez akcjonariuszy: Cidinan S.à r.l, reprezentującego interesy Cinven & Co-Investors, 31,39% przez Permira VI Investment Platform Limited, reprezentującego interesy Permira & Co-Investors oraz 6,98% przez Mepinan S.à r.l., reprezentującego interesy Mid Europa Partners Funds. Pozostałe 30,24% akcji stanowi własność innych akcjonariuszy. Liczba akcji, posiadanych przez każdego inwestora, jest równa liczbie głosów, gdyż Spółka nie wyemitowała żadnych akcji uprzywilejowanych.

# 2.

## 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 nieznanne ryzyka, niepewności i inne istotne czynniki będące poza kontrolą Grupy, które mogą powodować, że faktyczne wyniki Grupy, jej sytuacja finansowa i wyniki działalności lub perspektywy mogą istotnie odbiegać od tych wyrażonych lub implikowanych przez takie stwierdzenia dotyczące przyszłości. Stwierdzenia dotyczące przyszłości opierają się na licznych założeniach dotyczących obecnej i przyszłej strategii biznesowej Grupy i otoczenia, w którym Grupa obecnie działa i w którym będzie działać w przyszłości. Do istotnych czynników, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki Grupy, jej sytuacja finansowa i wyniki działalności lub perspektywy będą odbiegać od tych wyrażonych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości należą czynniki omówione w punkcie „Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności” oraz w innych punktach niniejszego Raportu. Przedstawione stwierdzenia dotyczące przyszłości są aktualne wyłącznie w dacie sporządzenia niniejszego Raportu. Grupa nie ma obowiązku i nie podjęła zobowiązania do publikacji aktualizacji lub rewizji jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym Raporcie, chyba że są one wymagane na podstawie obowiązującego prawa lub Regulaminu GPW.

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

Polegając na stwierdzeniach dotyczących przyszłości, inwestorzy winni w szczególności uważnie uwzględnić czynniki omówione w punktach „Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności” i „Czynniki ryzyka” oraz w innych punktach Prospektu Emisyjnego Spółki z dnia 22 września 2020 r. a także inne niepewności i zdarzenia, szczególnie w świetle otoczenia politycznego, ekonomicznego, społecznego i prawnego, w którym działa Grupa.

Grupa nie składa żadnych oświadczeń, zapewnień ani prognoz wystąpienia czynników przewidywanych w przedstawionych stwierdzeniach dotyczących przyszłości. 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.

# 3.

## Prezentacja Informacji Finansowych

O ile nie wskazano inaczej, informacje finansowe w niniejszym Raporcie zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („**MSSF**”) 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 niezbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane informacje finansowe Grupy na dzień 30 września 2020 r. oraz za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r. Zostały one sporządzone na podstawie niezbadanych przez biegłego rewidenta śródrocznych skróconych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy na dzień 30 września 2020 r. i za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2020 r. i 30 września 2019 r., sporządzonych zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („**MSR**”) 34, „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, standardem MSSF mającym zastosowanie do sporządzania śródrocznych sprawozdań finansowych (zwane dalej „**Śródrocznym Sprawozdaniem Finansowym**” a łącznie z Rocznym Sprawozdaniem Finansowym, „**Sprawozdaniem Finansowym**”) i zawartymi w innych częściach niniejszego Raportu. Przeglądu Śródrocznych Sprawozdań Finansowych dokonał PricewaterhouseCoopers, Société coopérative.

### ALTERNATYWNE MIERNIKI WYNIKÓW

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



## GRUPA ZDEFINIOWAŁA NASTĘPUJĄCE AMW:

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

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

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

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

**„Skorygowany zysk netto”** oznacza zysk (stratę) netto skorygowany o takie same pozycje jednorazowe, jak opisane w przypadku Skorygowanej EBITDA powyżej, bez wpływu podatkowego, skorygowany 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”** oznacza koszty, które zostały skapitalizowane i które zostały poniesione w związku z produkcją oprogramowania zawierającego nowe lub znacząco ulepszone istniejące funkcjonalności, poniesione przez dział technologii przed komercyjnym uruchomieniem oprogramowania lub seryjnym zastosowaniem danej technologii;

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

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

**„zadłużenie netto”** oznacza sumę kredytów i pożyczek i zobowiązań leasingowych pomniejszoną o środki pieniężne i zrównane z nimi;

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

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

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

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

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

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

AMW nie są miernikami księgowymi w rozumieniu MSSF i nie mogą być prezentowane w podstawowych sprawozdaniach finansowych czy informacjach dodatkowych do nich. Wskazane mierniki AMW mogą nie być porównywalne do podobnie oznaczonych mierników w innych spółkach. Ponadto założenia, na których opierają się AMW nie zostały zweryfikowane przez biegłego rewidenta zgodnie z MSSF czy powszechnie obowiązującymi zasadami rachunko-

wości. Przy ocenie AMW inwestorzy winni uważnie zapoznać się ze Śródrocznymi Sprawozdaniami Finansowymi zawartymi w niniejszym Raporcie.

AMW mają pewne ograniczenia jako narzędzia analityczne. Dla przykładu, Skorygowana EBITDA i związane z nią wskaźniki nie odzwierciedlają: wydatków pieniężnych Grupy ani przyszłych wy-  
mogów dotyczących nakładów inwestycyjnych czy zobowiązań kontraktowych; zmian zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne ani zapotrzebowania na kapitał obrotowy; kosztów odsetek, podatków dochodowych ani zapotrzebowania na środki pieniężne potrzebne do obsługi płatności odsetek i kapitału z tytułu zadłużenia Grupy; ani 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 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.

Zmieniliśmy definicję miary Skorygowana EBITDA, aby uwzględnić naturę kosztów poniesionych od momentu poprzedniej publikacji definicji miary.

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



allegroSMART

Limitowana Smart! okazja pierwszego dnia promocji:



Smart! Week 262240 zł

2499,00 zł

SMART

Macbook AIR

Od 30 września, 14:00! OBSERWUJ

allegro SMART WEEK

ZAPOWIADANE OFERTY



TANIEJ  
NAWET O  
70%









allegro

OMÓWIENIE  
I ANALIZA SYTUACJI  
FINANSOWEJ  
I WYNIKÓW  
DZIAŁALNOŚCI  
OPERACYJNEJ

# 1.

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe i operacyjne

	9 mies. 2020	9 mies. 2019	Zmiana %	III kw. 2020	III kw. 2019	Zmiana %
<b>Rachunek zysków i strat, w mln PLN (Niezaudytowane)</b>						
Przychody netto	2 698,8	1 786,7	51,1%	928,7	620,2	49,7%
EBITDA	1 073,3	944,8	13,6%	284,7	319,8	(11,0)%
Skorygowana EBITDA	1 216,5	953,8	27,5%	408,5	322,4	26,7%
EBIT	728,1	618,8	17,7%	167,8	210,6	(20,3)%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	292,0	346,7	(15,8)%	(84,7)	100,4	(184,4)%
Zysk (strata) netto	158,0	269,1	(41,3)%	(131,7)	73,4	(279,4)%
Skorygowany zysk netto	454,1	277,3	63,8%	147,4	75,7	94,6%

	9 mies. 2020	9 mies. 2019	Zmiana %	III kw. 2020	III kw. 2019	Zmiana %
<b>KPI (Niezaudytowane)</b>						
Aktywni Kupujący	12,6	11,1	12,9%	12,6	11,1	12,9%
GMV na jednego Aktywnego Kupującego (w PLN)	2 463,8	1 915,6	28,6%	2 463,8	1 915,6	28,6%
GMV (w mln PLN)	24 259,7	15 912,9	52,5%	8 253,1	5 551,3	48,7%
Wskaźnik realizacji transakcji (Take Rate) (%)	9,19%	9,32%	(1,3)%	9,40%	9,29%	1,1%

	9 mies. 2020	9 mies. 2019	Zmiana %	III kw. 2020	III kw. 2019	Zmiana %
<b>Przepływy środków pieniężnych, w mln PLN (Niezaudytowane)</b>						
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	1 165,0	902,1	29,1%	497,5	290,8	71,1%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(170,3)	(166,9)	(2,1%)	(46,0)	(35,5)	29,6%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(673,4)	(1 321,3)	(49,0%)	(301,1)	(261,4)	15,2%
Zmiana stanu środków pieniężnych	321,3	(586,2)	(154,8)%	150,4	(6,1)	(2 547,8)%

	30.09.2020	31.12.2019	Zmiana %
<b>Bilans, w mln PLN (Niezaudytowane)</b>			
Aktywa	14 516,1	14 278,0	1,7%
Kapitał własny	6 806,9	6 683,6	1,8%
Zadłużenie netto	5 515,3	6 018,6	(8,4)%

# 2.

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych Grupy Allegro.eu w III kwartale 2020 r.

### KLUCZOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI (KPI)

Poniższe wskaźniki KPI są stosowane przez kierownictwo Grupy do monitorowania wyników finansowych oraz zarządzania ryzykiem operacyjnym.



<b>KPIs, (Niezaudytowane)</b>	<b>9 mies. 2020</b>	<b>9 mies. 2019</b>	<b>Zmiana %</b>	<b>III kw. 2020</b>	<b>III kw. 2019</b>	<b>Zmiana %</b>
Aktywni Kupujący (w mln)	12,6	11,1	12,9%	12,6	11,1	12,9%
GMV na jednego Aktywnego Kupującego (w PLN)	2 463,8	1 915,6	28,6%	2 463,8	1 915,6	28,6%
GMV (w mln PLN)	24 259,7	15 912,9	52,5%	8 253,1	5 551,3	48,7%
Wskaźnik realizacji transakcji (Take Rate) (%)	9,19%	9,32%	(1,3)%	9,40%	9,29%	1,1%
Skorygowana EBITDA (w mln PLN)	1 216,5	953,8	27,5%	408,5	322,4	26,7%
Skorygowana EBITDA/ przychody netto (%)	45,1%	53,4%	(15,6)%	44,0%	52,0%	(15,4)%
Skorygowana EBITDA/GMV (%)	5,01%	5,99%	(16,3)%	4,95%	5,81%	(14,8)%

## GMV I AKTYWNI KUPUJĄCY

W III kwartale 2020 r. GMV osiągnęło poziom 8 253,1 mln PLN i było wyższe o 48,7% r/r i niższe o 12,5% w stosunku do II kwartału 2020 r. Po zniesieniu większości ograniczeń związanych z pandemią Covid-19 w maju 2020 r. Grupa w dalszym ciągu odnotowywała zwiększony popyt kupujących na oferowane usługi e-commerce. GMV na jednego Aktywnego Kupującego za ostatnie dwanaście miesięcy wzrosło w III kw. w porównaniu do II kw. o 7,4% do poziomu 2 464 PLN, osiągając wzrost r/r na poziomie 28,6%. Również dynamika wzrostu liczby Aktywnych Kupujących utrzymywała się na wysokim poziomie po lockdownie. Ich liczba za ostatnie 12 miesięcy wzrosła w III kw. o 0,3 mln do poziomu 12,6 mln na dzień 30 września 2020 r., tj. o 12,9% r/r. Połączenie wzrostu liczby Aktywnych Kupujących i GMV na jednego Aktywnego Kupującego przyniosło wzrost GMV za ostatnie 12 miesięcy w wys. 45,3% do poziomu 30 968 mln PLN (wyłącznie Allegro, bez GMV eBilet).

Wzrost GMV r/r w III kw. został spowolniony o 1,8 pp w związku ze spadkiem sprzedaży biletów przez eBilet w wyniku ograniczeń dot. liczby uczestników imprez w związku z pandemią, które utrzymywały się w całym trzecim kwartale, ograniczając popyt na bilety.

Wzrost GMV w III kw. 2020 r. był silnie wspierany przez wzrost subskrypcji SMART!. Wielu kupujących skorzystało z darmowych subskrypcji SMART! oferowanych przez Grupę w czasie lockdownu w II kwartale, decydując się na zakup subskrypcji w III kwartale br. Kupujący posiadający subskrypcje SMART! zazwyczaj wydają więcej niż osoby niebędące subskrybentami dzięki korzyściom wynikającym z darmowej dostawy. Niemniej dynamika wzrostu GMV na jednego Aktywnego Kupującego była znacząca, gdyż w porównaniu do I kwartału 2020 r., wzrost r/r był silniejszy o odpowiednio 5,5 p.p. i 5,1 p.p. w przypadku Kupujących korzystających i niekorzystających ze SMART!.

## SKORYGOWANA EBITDA

Skorygowana EBITDA Grupy wzrosła o 27,5% r/r w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. i o 26,7% w III kw. 2020 r. Wzrost Skorygowanej EBITDA w III kwartale br. o 26,7% był zbliżony do poziomu 28,0% zanotowanego w pierwszym półroczu 2020 r., w związku z kontynuacją dużego popytu po zakończeniu lockdownu, co ograniczyło spadek GMV k/K do 12,5% tj. 1 184 mln PLN w II kwartale ograniczył spadek GMV k/k do 12,5%, tj. o 1 184 mln PLN. Stabilizacja wskaźnika realizacji transakcji (take rate) po wprowadzeniu zmian cen, która została opóźniona w czasie lockdownu zrównoważyła niższą dźwignię operacyjną przy niższym GMV i wyższych kosztach dostawy netto dotyczącej większej bazy klientów SMART!, poprawiając Skorygowaną EBITDA/GMV o 0,16 pp do poziomu 4,95%. Niemal wszystkie koszty pierwszej oferty publicznej Allegro.eu i koszty refinansowania zostały ujęte w III kwartale i uwzględnione w korektach EBITDA.

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



<b>Uzgodnienie Skorygowanej EBITDA w mln PLN (Niezaudytowane)</b>	<b>9 mies. 2020</b>	<b>9 mies. 2019</b>	<b>Zmiana %</b>	<b>III kw. 2020</b>	<b>III kw. 2019</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 073,3</b>	<b>944,8</b>	<b>13,6%</b>	<b>284,7</b>	<b>319,8</b>	<b>(11,0)%</b>
Koszty monitorowania <sup>(1)</sup>	2,8	2,8	0,5%	1,1	1,0	8,3%
Koszty postępowań regulacyjnych <sup>(2)</sup>	2,6	1,0	174,7%	0,7	0,5	28,4%
Koszty poniesione przy restrukturyzacji grupy <sup>(3)</sup>	2,8	0,6	343,7%	0,1	0,0	214,0%
Darowizny na rzecz organizacji pożytku publicznego <sup>(4)</sup>	4,5	—	n/a	0,8	—	n/a
Premia dla pracowników i środki ochrony sanitarnej dla pracowników <sup>(5)</sup>	2,9	—	n/a	0,4	—	n/a
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan <sup>(6)</sup>	14,6	—	n/a	14,6	—	n/a
Program Motywacyjny dla kadry menedżerskiej <sup>(7)</sup>	52,2	3,2	1 513,1%	45,3	1,1	4 062,9%
Koszty transakcyjne <sup>(8)</sup>	60,8	1,4	4 348,3%	60,8	—	n/a
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>1 216,5</b>	<b>953,8</b>	<b>27,5%</b>	<b>408,5</b>	<b>322,4</b>	<b>26,7%</b>

- [1] Oznacza koszty poniesione w odniesieniu do świadczenia usług doradczych przez akcjonariuszy Grupy, w tym koszty podróży i koszty usług świadczonych odnośnie do projektów leżących poza zakresem obowiązków nadzorczych.
- [2] Oznacza koszty prawne dotyczące postępowania regulacyjnego, prowadzonego przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w trakcie kontroli w siedzibie Allegro w czerwcu 2017 r. dotyczącej postępowania wobec Allegro.pl w sprawie zarzutu nadużywania dominującej pozycji przez Allegro.pl na polskim rynku usług pośrednictwa sprzedaży B2C i pozostałych procesów.
- [3] Oznacza koszty badania prawnego i finansowego dotyczącego niedokonanych przejęć spółek.
- [4] Oznacza darowizny dokonane przez Grupę celem wsparcia kilku organizacji pożytku publicznego w czasie pandemii COVID-19.
- [5] Oznacza koszty poniesione przez Grupę na zakup środków ochrony sanitarnej dla pracowników i wypłatę premii dla pracowników na zakup sprzętu wymaganego do pracy zdalnej w czasie pandemii COVID-19.
- [6] Oznacza jednorazową premię dla pracowników w formie akcji w ramach programu motywacyjnego Allegro Incentive Plan, zrealizowaną podczas IPO.
- [7] Koszt wynagrodzenia w formie akcji dotyczył elementów motywacyjnych Programu Motywacyjnego dla Kierownictwa, w których kierownictwo uczestniczyło pośrednio poprzez akcje Adiman SCSp Trust i bezpośrednio poprzez akcje serii C i D wyemitowane przez Allegro.eu. Program Motywacyjny dla Kierownictwa ("MIP") przestał funkcjonować z chwilą przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji Grupy. Silny wpływ MIP w trzecim kwartale 2020 r. jest wynikiem nowo przyznanych kredytów i pożyczek w lipcu 2020 r.
- [8] Oznacza koszty usług doradczych i konsultingowych poniesione w trakcie procesu przygotowania do IPO w 2020 r (60,4 mln PLN) oraz koszty związane z nabyciem eBilet. (PLN 1,367) oraz późniejszych przejęciach pozostałych 20% w trzecim kwartale 2020. (PLN 430).

## SKORYGOWANY ZYSK NETTO

Skorygowany zysk netto Grupy wzrósł o 65,3% r/r w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. i o 98,2% w III kw. 2020 r. w wyniku wyżej opisanych czynników, które wpływały na wzrost Skorygowanej EBITDA. Niemal wszystkie koszty pierwszej oferty publicznej Allegro.eu i koszty refinansowania zostały rozpoznane w III kwartale br.

Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie pomiędzy raportowanym a Skorygowanym zyskiem netto za analizowane okresy.

<b>w mln PLN, (Niezaudytowane)</b>	<b>9 mies. 2020</b>	<b>9 mies. 2019</b>	<b>III kw. 2020</b>	<b>III kw. 2019</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>158,0</b>	<b>269,1</b>	<b>(131,7)</b>	<b>73,4</b>
Korekty EBITDA	143,2	9,0	123,8	2,6
<b>Korekta wyniku finansowego netto</b>	<b>158,6</b>	<b>—</b>	<b>158,6</b>	<b>—</b>
Oплата za wcześniejszą spłatę <sup>(1)</sup>	25,9	—	25,9	—
Odroczony zamortyzowany koszt <sup>(2)</sup>	132,7	—	132,7	—
Wpływ podatkowy korekt	(5,7)	(0,8)	(3,4)	(0,3)
<b>Skorygowany zysk netto</b>	<b>454,1</b>	<b>277,3</b>	<b>147,4</b>	<b>75,7</b>

[1] Oznacza opłaty z tytułu przedterminowej spłaty kredytu Second Lien Facility.

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



## WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Poniższa tabela przedstawia skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września i za III kwartał 2019 r. i 2020 r.

Rachunek zysków i strat, w mln PLN (Niezaudytowane)	9 mies. 2020	9 mies. 2019	Zmiana %	III kw. 2020	III kw. 2019	Zmiana %
<b>Przychody netto</b>	<b>2 698,8</b>	<b>1 786,7</b>	<b>51,1%</b>	<b>928,7</b>	<b>620,2</b>	<b>49,7%</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(1 625,5)</b>	<b>(841,8)</b>	<b>93,1%</b>	<b>(644,0)</b>	<b>(300,4)</b>	<b>114,4%</b>
Koszty obsługi płatności	(110,4)	(99,1)	11,4%	(36,3)	(31,5)	15,0%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(120,2)	(59,0)	103,7%	(37,9)	(22,4)	69,1%
Koszty dostawy netto	(420,3)	(171,1)	145,6%	(174,1)	(66,7)	160,8%
Koszty usług marketingowych	(395,8)	(202,1)	95,8%	(122,5)	(75,5)	62,3%
Koszty pracownicze netto	(356,9)	(212,9)	67,6%	(154,0)	(71,1)	116,6%
Koszty usług IT netto	(42,2)	(27,5)	53,7%	(15,0)	(9,8)	52,5%
Pozostałe koszty netto	(118,8)	(68,8)	72,9%	(43,4)	(23,3)	86,2%
Koszty transakcyjne	(60,8)	(1,4)	4 349,9%	(60,8)	–	n/a
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją (EBITDA)</b>	<b>1 073,3</b>	<b>944,8</b>	<b>13,6%</b>	<b>284,7</b>	<b>319,8</b>	<b>(11,0)%</b>
<b>Amortyzacja</b>	<b>(345,2)</b>	<b>(326,0)</b>	<b>5,9%</b>	<b>(117,0)</b>	<b>(109,2)</b>	<b>7,1%</b>
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(298,1)	(284,7)	4,7%	(100,7)	(95,2)	5,8%
Amortyzacja środków trwałych	(47,1)	(41,3)	14,0%	(16,3)	(14,0)	16,3%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>728,1</b>	<b>618,8</b>	<b>17,7%</b>	<b>167,8</b>	<b>210,6</b>	<b>(20,3)%</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>(436,1)</b>	<b>(272,1)</b>	<b>60,3%</b>	<b>(252,4)</b>	<b>(110,3)</b>	<b>129,0%</b>
Przychody finansowe	13,3	8,4	58,6%	0,5	1,2	(61,7)%
Koszty finansowe	(449,4)	(280,5)	60,2%	(252,9)	(111,4)	126,9%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>292,0</b>	<b>346,7</b>	<b>(15,8)%</b>	<b>(84,7)</b>	<b>100,4</b>	<b>(184,4)%</b>
Podatek dochodowy	(134,0)	(77,6)	72,8%	(47,0)	(27,0)	74,1%
<b>Zysk netto</b>	<b>158,0</b>	<b>269,1</b>	<b>(41,3)%</b>	<b>(131,7)</b>	<b>73,4</b>	<b>(279,4)%</b>
Pozostałe całkowite dochody/(straty)	(85,8)	5,4	(1 677,0)%	(19,9)	11,5	(272,6)%
<b>Całkowite dochody w okresie</b>	<b>72,2</b>	<b>274,6</b>	<b>(73,7)%</b>	<b>(151,6)</b>	<b>84,9</b>	<b>(278,4)%</b>

## PORÓWNANIE III KWARTAŁU 2019 R. I III KWARTAŁU 2020 R.

### PRZYCHODY NETTO

Przychody netto wzrosły o 308,5 mln PLN, czyli o 49,7%, z 620,2 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 928,7 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów z platformy handlowej, usług reklamowych oraz przychodów ze sprzedaży detalicznej.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie przychodów netto za badane okresy i ich dynamikę wzrostu.

<b>Rachunek zysków i strat, w mln PLN (Niezaudytowane)</b>	<b>III kw. 2020</b>	<b>III kw. 2019</b>	<b>Zmiana %</b>
Przychody platformy handlowej	771,5	513,6	50,2%
Usługi reklamowe	78,3	48,1	62,7%
Przychody z porównywarki cenowej	37,4	31,8	17,6%
Sprzedaż towarów	35,6	20,9	69,9%
Pozostałe przychody	5,8	5,7	3,3%
<b>Przychody netto</b>	<b>928,7</b>	<b>620,2</b>	<b>49,7%</b>

#### PRZYCHODY PLATFORMY HANDLOWEJ

Przychody platformy handlowej wzrosły o 257,9 mln PLN, czyli o 50,2%, z 513,6 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 771,5 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu GMV o 48,7% rok do roku, wspieranego przez wzrost wskaźnika realizacji transakcji (take rate) Grupy o 10 punktów bazowych. Po spadku wskaźnika w II kwartale, jego poziom ustabilizował się w związku z wprowadzeniem wcześniej opóźnionych zmian cen i wzrostem udziału opłat stałych i quasi stałych w łącznych przychodach platformy handlowej. Zwiększone zaangażowanie Kupujących, które utrzymywało się po zniesieniu lockdownu w II kwartale br. oraz wydatki na reklamę pay-per-click utrzymywały wysoki poziom zakupów na platformie e-commerce Grupy w III kwartale. Subskrypcje SMART! i związane z nimi wydatki kupujących wykazywały silny wzrost w III kwartale w miarę jak kupujący, którzy uzyskali subskrypcje SMART! za darmo w czasie lockdownu przekształcili je na subskrypcje płatne. W wyniku tych czynników, liczba Aktywnych Kupujących wzrosła o 12,9%, a GMV na jednego Aktywnego Kupującego wzrósł o 28,6% w porównaniu do okresu dwunastu miesięcy zakończonych 30 września 2019 r.

#### USŁUGI REKLAMOWE

Przychody z usług reklamowych wzrosły o 30,2 mln PLN, czyli o 62,7%, z 48,1 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 78,3 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie z silnych wyników reklam ofert sponsorowanych w związku z przyspieszeniem wzrostu ruchu na stronach internetowych Grupy oraz wzrostu liczby sprzedających wykupujących oferty sponsorowane w miarę migracji polskich konsumentów w kierunku e-commerce w wyniku pandemii COVID-19. Wzrost ten wynikał również z poprawy wyników reklamy cyfrowej w związku z samoobsługową skalowalnością i wyższą sprzedażą na rzecz klientów strategicznych.

#### PRZYCHODY Z PORÓWNYWARKI CENOWEJ

Przychody z porównywarki cenowej wzrosły o 5,6 mln PLN, czyli o 17,6%, z 31,8 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 37,4 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych przychodów z opłat cost-per-click, które generowała większa liczba wizyt na stronach, powodując wzrost liczby kliknięć przy wsparciu wyższego średniego kosztu za każde kliknięcie.

#### SPRZEDAŻ TOWARÓW

Przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o 14,6 mln PLN, czyli o 69,9%, z 20,9 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 35,6 mln PLN w III kwartale 2020 r. Przychody ze sprzedaży towarów 1P stanowiły 0,4% łącznego GMV w III kw. 2019 r. i 0,5% łącznego GMV w III kw. 2020 r. Wzrost sprzedaży towarów wynikał głównie ze wzrostu sprzedaży w czasie kampanii SMART! Week i wyższego obserwowanego popytu po lockdownie w związku z Covid-19.

## KOSZTY OPERACYJNE

Koszty operacyjne wzrosły o 343,6 mln PLN, czyli o 114,4%, z 300,4 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 644,0 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów dostawy netto, kosztów usług marketingowych, kosztów pracowniczych oraz kosztów jednorazowych dotyczących IPO i Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej, zgodnie z wyjaśnieniami poniżej.

### KOSZTY OBSŁUGI PŁATNOŚCI

Koszty obsługi płatności wzrosły o 4,7 mln PLN, czyli o 15,0%, z 31,5 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 36,3 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał z wyższego poziomu sprzedaży na platformie e-commerce Grupy, zrównoważonego w dużym stopniu przez obniżenie stawek usługodawców zewnętrznych w związku z rabatami wynegocjowanymi w drugim kwartale 2019 r., które wzrosły po osiągnięciu uzgodnionych progów wolumenowych.

### WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła o 15,5 mln PLN, czyli o 69,1%, z 22,4 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 37,9 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu sprzedaży poprzez działalność detaliczną 1P Grupy, przy nieznacznej poprawie marży o 0,5 p.p. w wyniku optymalizacji mechanizmu korygowania niedopasowania cen.

### KOSZTY DOSTAWY NETTO

Koszty dostawy netto wzrosły o 107,3 mln PLN, czyli o 160,8%, z 66,7 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 174,1 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu liczby kupujących na platformie e-commerce Grupy, którzy przystąpili do programu SMART!, częściowo ze względu na konwersję użytkowników Smart! Zostań w domu na subskrybentów płatnego programu Smart!. Po wprowadzeniu współfinansowania dostaw kurierskich SMART! przez sprzedających oraz niższych kosztów jednostkowych za paczkę, koszty netto dostawy na przesyłkę spadły znacznie w porównaniu z analogicznym kwartałem roku poprzedniego.

## KOSZTY USŁUG MARKETINGOWYCH

Koszty usług marketingowych wzrosły o 47,0 mln PLN, czyli o 62,3%, z 75,5 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 122,5 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten odzwierciedla wzrost wydatków o 73,9% na reklamę pay-per-click oraz wzrost inwestycji w kampanie marketingowe wspierające Markę, takie jak „Powrót do szkoły”, „Bestsellery” oraz wzrost wydatków na „Program ochrony kupujących”. Koszt darmowych dostaw poniesiony w związku z nieodpłatnym świadczeniem usług SMART! na rzecz osób niebędących subskrybentami w czasie lockdownu w II kwartale 2020 r. (81,2 mln PLN), który został ujęty jako koszt marketingowy, spadł do 3,3 mln PLN w ciągu III kwartału, w związku z wygaśnięciem darmowych subskrypcji SMART! w lipcu 2020 r.

### KOSZTY PRACOWNICZE

Koszty pracownicze wzrosły o 82,9 mln PLN, czyli o 116,6%, z 71,1 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 154,0 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał częściowo z zatrudnienia nowych pracowników, gdyż zatrudnienie na dzień 30 września 2020 r. było o 21,1% wyższe niż na dzień 30 września 2019 r. oraz wzrostu wynagrodzeń podstawowych jak i wzrostu premii rocznych w związku z dobrymi wynikami Grupy. Niemniej główną część wzrostu odzwierciedlała wynagrodzenie w formie akcji dla kierownictwa, którzy zainwestowali w Program Motywacyjny dla kadry menedżerskiej, który został rozliczony z chwilą IPO (45,3 mln PLN) oraz dodatkowe 14,6 mln PLN dotyczące akcji przyznanych pracownikom w chwili IPO. W sumie koszty jednorazowe związane z pierwszą ofertą publiczną w tej pozycji wyniosły 62,3 mln PLN.

### KOSZTY USŁUG IT

Koszty usług IT wzrosły o 5,2 mln PLN, czyli o 52,5%, z 9,8 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 15,0 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie z nowych licencji dotyczących wprowadzenia nowego oprogramowania i wzrostu kosztu usług informatycznych w związku z wyższymi kosztami platformy technicznej, w tym korzystania z zewnętrznej chmury obliczeniowej, w związku ze wzrostem zapotrzebowania na przestrzeń do przechowywania dla rosnącej liczby aktywnych ofert na platformie e-commerce Grupy.

**POZOSTAŁE KOSZTY**

Pozostałe koszty wzrosły o 20,1 mln PLN, czyli o 86,2%, z 23,3 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 43,4 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów doradztwa i wykonawców w związku z rozwijaniem nowych produktów, a także wzrostu rezerw na nieściągalne należności w związku ze wzrostem sprzedaży na platformie e-commerce Grupy.

**KOSZTY TRANSAKCYJNE**

Koszty transakcyjne wynosiły 60,8 mln PLN, przy zerowym poziomie w III kwartale 2019 r. w związku z kosztami jednorazowymi dotyczącymi pierwszej oferty publicznej w kwocie 60,4 mln PLN i kosztami nabycia pozostałego pakietu mniejszościowego w wysokości 20% w eBilet Polska Sp. z o.o. w kwocie 0,4 mln PLN.

**ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PRZED AMORTYZACJĄ**

Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją obniżył się o 35,1 mln PLN, czyli o 11,0%, z 319,8 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 284,7 mln PLN w III kwartale 2020 r. w wyniku wyżej opisanych czynników. Spadek ten wynikał głównie z kosztów jednorazowych dotyczących IPO w kwocie 60,4 mln PLN poniesionych w ciągu okresu, kosztów Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej w kwocie 45,3 mln PLN oraz akcji przydzielonych pracownikom o wartości 14,6 mln PLN w związku z IPO.

**AMORTYZACJA AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH**

Amortyzacja aktywów niematerialnych wzrosła o 5,5 mln PLN, czyli o 5,8%, z 95,2 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 100,7 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu wartości niematerialnych i prawnych związanych ze skapitalizowanymi kosztami projektów, które zostały zakończone i wprowadzone do użytku w okresie dwunastu miesięcy od końca poprzedniego okresu, takich jak pierwsze fazy projektów mających na celu poprawę doświadczenia w zakresie dostaw, produktyzację i wprowadzenie na platformę e-commerce sprzedawców zagranicznych.

**AMORTYZACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH**

Amortyzacja środków trwałych wzrosła o 2,3 mln PLN, czyli o 16,3%, z 14,0 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 16,3 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie z amortyzacji komputerów i sprzętu biurowego w związku z zakupami dokonanymi w poprzednim roku i przyspieszeniem zakupów serwerów i stacji roboczych dokonanymi celem zapewnienia zdolności Grupy do wsparcia ekosystemu platformy handlowej w czasie pandemii COVID-19.

**ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Zysk operacyjny obniżył się o 42,9 mln PLN, czyli o 20,3%, z 210,6 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 167,8 mln PLN w III kwartale 2020 r. w wyniku wyżej przedstawionych czynników.



## WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Wynik na działalności finansowej wzrosł o 142,1 mln PLN, czyli o 129,0%, z 110,3 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 252,4 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie z odniesienia obciążeń niepieniężnych do kosztów finansowych w kwocie 136,7 mln PLN w związku z decyzją Grupy z września br. o refinansowaniu zaciągniętych kredytów podczas IPO w październiku 2020 r. odpowiadających niezamortyzowanej wartości kosztów pozyskania i związanych z nimi kosztów, poniesionych w chwili zaciągnięcia kredytów Grupy w 2017 r. oraz w wyniku ich podwyższenia w 2019 r., które przestaną być amortyzowane przez cały okres obowiązywania pierwotnych kredytów. Ponadto, wcześniejsza spłata kredytu Second Lien Facility uruchomiła zo-

bowiązanie do zapłaty 26,0 mln PLN tytułem opłat. Zdyskontowana kwota w wys. 25,9 mln PLN została naliczona w III kwartale 2020 r. Koszty te zostały zrównoważone przez niższe koszty odsetek w wyniku obniżenia marż płaconych z tytułu obniżania dźwigni finansowej Grupy.

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

w mln PLN, (Niezaudytowane)	III kw. 2020	III kw. 2019	Zmiana %
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	0,2	0,7	(73,3)%
Pozostałe przychody finansowe	0,3	0,5	(43,7)%
<b>Przychody finansowe</b>	<b>0,5</b>	<b>1,2</b>	<b>(61,7)%</b>
Odroczone koszty kredytów	(136,7)	—	n/a
Koszty odsetek	(87,8)	(107,2)	(18,0)%
Koszt dobrowolnej spłaty kredytu Second Lien	(25,9)	—	n/a
Odsetki – leasing	(0,7)	(0,9)	(24,3)%
Oplata za dostępność linii kredytowej	(0,8)	(0,8)	(3,3)%
Różnice kursowe	(0,7)	(2,4)	(72,7)%
Pozostałe koszty finansowe	(0,3)	(0,2)	81,8%
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(252,9)</b>	<b>(111,4)</b>	<b>126,9%</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>(252,4)</b>	<b>(110,3)</b>	<b>(129,0)%</b>

## ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM

Zysk przed opodatkowaniem obniżył się o 185,1 mln PLN, czyli o 184,4%, z 100,4 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 84,7 mln PLN w III kwartale 2020 r. w wyniku wyżej przedstawionych czynników.

## PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wzrósł o 20,0 mln PLN, czyli o 74,1%, z 27,0 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 47,0 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu zysku na działalności operacyjnej przed uwzględnieniem kosztów jednorazowych, które podwyższyły podstawę opodatkowania. Efektywna stopa podatku Grupy w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. i 2020 r. wynosiła odpowiednio 26,9% i 55,5%, w porównaniu do standardowej stopy podatku dochodowego od osób prawnych w Polsce wynoszącej 19% w każdym z tym okresów. Efektywna stopa podatku wzrosła w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. w wyniku strat podatkowych poniesionych przez jednostki zależne Grupy w Luksemburgu, z tytułu których nie ujęto aktywów z tytułu odroczonego

podatku dochodowego ze względu na małe prawdopodobieństwo, że podmioty te będą generowały przychody podlegające opodatkowaniu w możliwej do przewidzenia przyszłości, lub straty te nie zostaną wykorzystane ze względu na realizowane połączenia. Te niemożliwe do odzyskania straty podatkowe związane są z odsetkami zapłaconymi od posiadanego zadłużenia, z kontraktami swapów procentowych, pewnymi kosztami związanymi z IPO oraz określonymi kosztami refinansowania zadłużenia.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podatku dochodowego za wskazane okresy.

w mln PLN, (Niezaudytowane)	III kw. 2020	III kw. 2019	Zmiana %
Podatek dochodowy bieżący	(64,6)	(35,9)	79,8%
(Zwiększenie) / Zmniejszenie rezerwy na podatek odroczone netto	17,6	8,9	96,9%
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(47,0)</b>	<b>(27,0)</b>	<b>74,1%</b>

## ZYSK NETTO

Zysk netto obniżył się o 205,1 mln PLN, czyli o 279,4%, z 73,4 mln PLN w III kwartale 2019 r. do ujemnego poziomu 131,7 mln PLN w III kwartale 2020 r. w wyniku wyżej przedstawionych czynników.

## SKORYGOWANY ZYSK NETTO

Skorygowany zysk netto wzrósł o 71,6 mln PLN, czyli o 94,6%, z 75,7 mln PLN w III kwartale 2019 r. do 147,4 mln PLN w III kwartale 2020 r. po wyłączeniu Korekt EBITDA w wys. 123,8 mln PLN i jednorazowych kosztów finansowych dotyczących refinansowania Grupy w kwocie 158,6 mln PLN.

## POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

Pozostałe całkowite dochody spadły o 31,4 mln PLN, czyli o 272,6%, z 11,5 mln PLN w III kwartale 2019 r. do ujemnego poziomu 19,9 mln PLN w III kwartale 2020 r. Spadek ten wynikał głównie z niekorzystnych zmian wyceny zobowiązań finansowych dotyczących kontraktów swap o stałej stopie procentowej Grupy.

## CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM

Całkowite dochody ogółem obniżyły się o 236,5 mln PLN, czyli o 278,4%, z 84,9 mln PLN w III kwartale 2019 r. do ujemnej wartości 151,6 mln PLN w III kwartale 2020 r. w wyniku wyżej przedstawionych czynników.

# 3.

## Porównanie okresu dziewięciu miesięcy zakończonego 30 września 2019 r. i okresu dziewięciu miesięcy zakończonego 30 września 2020 r.

### PRZYCHODY NETTO

Przychody netto wzrosły o 912,2 mln PLN, czyli 51,1%, z 1 786,7 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 2 698,8 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów z platformy handlowej, usług reklamowych oraz przychodów ze sprzedaży detalicznej.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie przychodów netto za badane okresy oraz ich zmian procentowych w tych okresach.

<b>Rachunek zysków i strat, w mln PLN (Niezaudytowane)</b>	<b>9 mies. 2020</b>	<b>9 mies. 2019</b>	<b>Zmiana %</b>
Przychody platformy handlowej	2 218,1	1 476,2	50,3%
Usługi reklamowe	219,6	135,7	61,8%
Przychody z porównywarki cenowej	126,8	98,0	29,3%
Sprzedaż towarów	118,2	58,2	103,2%
Pozostałe przychody	16,2	18,5	(12,6)%
<b>Przychody netto</b>	<b>2 698,8</b>	<b>1 786,7</b>	<b>51,1%</b>

## PRZYCHODY PLATFORMY HANDLOWEJ

Przychody platformy handlowej wzrosły o 741,9 mln PLN, czyli 50,3%, z 1 476,2 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 2 218,1 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu GMV między okresami o 52,5%, zrównoważonego częściowo przez spadek wskaźnika realizacji transakcji (take rate) Grupy o 12 punktów bazowych. Po dobrym początku roku i wzroście GMV na poziomie ok. 25%, podobnym do wzrostu z 2019 r., nadzwyczaj wysoki popyt na usługi e-commerce rozpoczął się w połowie marca w wyniku pandemii COVID-19, w związku z którą rząd polski wprowadził lockdown polegający na zamknięciu wszystkich sklepów detalicznych nie oferujących towarów o podstawowym znaczeniu. Popyt ten dodatkowo wspierała Grupa oferując usługę subskrypcji SMART! nieodpłatnie przez trzy miesiące, począwszy od połowy marca, w wyniku czego większa liczba kupujących uzyskała darmowe dostawy co miało odzwierciedlenie w zwiększonych zakupach na platformie e-commerce Grupy na platformie e-commerce Grupy. Po złagodzeniu lockdownu przez rząd Grupa zaprzestała oferowania bezpłatnej usługi SMART!. Po lockdownie popyt był nadal silny, przy dynamice utrzymującej się na podwyższonym poziomie przez cały okres czerwiec-wrzesień, w miarę jak kupujący kontynuowali korzystanie z e-commerce w większym stopniu niż w przeszłości. W wyniku tych czynników, liczba Aktywnych Kupujących wzrosła o 12,9% a GMV na jednego Aktywnego Kupującego wzrósł o 28,6% w porównaniu do okresu dwunastu miesięcy zakończonego 30 września 2019 r. Spadek wskaźnika realizacji transakcji (take rate) Grupy odzwierciedla decyzję Grupy o opóźnieniu planowanego podwyższenia tego wskaźnika przez okres kwarantanny a ponadto wynikał ze znacząco wyższego GMV, w wyniku czego opłaty stałe i quasi stałe stanowiły mniejszy udział przychodów z platformy handlowej w stosunku do strumieni przychodów zmiennych z tytułu prowizji od sprzedaży, co obniżyło średni wskaźnik realizacji transakcji (take rate) na jedną jednostkę GMV.

## USŁUGI REKLAMOWE

Przychody z usług reklamowych wzrosły o 83,9 mln PLN, czyli 61,8%, z 135,7 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 219,6 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie z silnych wyników reklam ofert sponsorowanych w związku z przyspieszeniem wzrostu ruchu na stronach internetowych Grupy oraz wzrostu liczby sprzedających wykupujących usługę reklam sponsorowanych oraz wzrostu średniego wskaźnika cost-per-click w miarę jak wydatki marketingowe sprzedawców, którzy zgodnie z trendem obserwowanym wśród polskich konsumentów, w znaczącym stopniu przechodzili w kierunku e-commerce w wyniku pandemii COVID-19 w drugim kwartale br. Trend ten utrzymywał się również po lockdownie w III kwartale. Wzrost ten wynikał również z poprawy wyników reklamy cyfrowej w związku z produktami samoobsługowymi i wyższą sprzedażą na rzecz klientów strategicznych.

## PRZYCHODY Z PORÓWNYWARKI CENOWEJ

Przychody z porównywarki cenowej wzrosły o 28,8 mln PLN, czyli 29,3%, z 98,0 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 126,8 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie z wyższych przychodów z opłat cost-per-click, które generowała większa liczba wizyt na stronach powodując wzrost liczby kliknięć i wyższy średni koszt za każde kliknięcie. Pandemia COVID-19 była istotnym czynnikiem wpływającym na przyspieszenie wzrostu liczby wizyt w II kwartale 2020 r.

## SPRZEDAŻ TOWARÓW

Przychody ze sprzedaży towarów wzrosły o 60,0 mln PLN, czyli 103,2%, z 58,2 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 118,2 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Sprzedaż 1P stanowiła 0,4% łącznego GMV w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. i 0,6% łącznego GMV w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020.

Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów wynikał głównie ze wzrostu popytu w wybranych kategoriach, w tym: supermarket, produkty dla dzieci, zdrowie i uroda oraz elektronika, z których wszystkie odnotowały zwiększony popyt w czasie lockdownu COVID-19 i kontynuację silnego popytu w III kwartale br. Sprzedaż detaliczna w coraz większym stopniu skupiała się na eliminacji „niedopasowania cen” a wzrost wspierało ponadto uczestnictwo w promocji SMART! Week pod koniec września, która przyniosła znacząco wyższą sprzedaż niż w 2019 r.

## KOSZTY OPERACYJNE

Koszty operacyjne wzrosły o 783,7 mln PLN, czyli 93,1%, z 841,8 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 1 625,5 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów dostawy netto, kosztów usług marketingowych, kosztów osobowych oraz kosztów jednorazowych dotyczących IPO i Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej, zgodnie ze szczegółowymi wyjaśnieniami w opisie III kwartału 2020 r. powyżej.

## KOSZTY OBSŁUGI PŁATNOŚCI

Koszty obsługi płatności wzrosły o 11,3 mln PLN, czyli 11,4%, z 99,1 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 110,4 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał z wyższego poziomu sprzedaży na platformie e-commerce Grupy, zrównoważonego w dużym stopniu przez obniżenie stawek usługodawców zewnętrznych w związku z rabatami wynegocjowanymi w drugim kwartale 2019 r., które wzrosły po osiągnięciu uzgodnionych progów wolumenowych.

## WARTOŚĆ SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła o 61,2 mln PLN, czyli 103,7%, z 59,0 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 120,2 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu sprzedaży poprzez działalność detaliczną 1P Grupy, przy spadku marży o 0,3 punktu procentowego, w miarę jak Grupa skupiała się bardziej na doborze asortymentu detalicznego 1P celem poprawy ogólnej konkurencyjności cenowej platformy e-commerce Grupy.

## KOSZTY DOSTAWY NETTO

Koszty dostawy netto wzrosły o 249,1 mln PLN, czyli 145,6%, z 171,1 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 420,3 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu liczby kupujących na platformie e-commerce Grupy, którzy przystąpili do programu SMART! oraz spadku przychodów z subskrypcji SMART! po zaoferowaniu przez Grupę trzech miesięcy nieodpłatnej subskrypcji SMART! dla istniejących kupujących w odpowiedzi na pandemię COVID-19. Zwiększony popyt wywołany pandemią COVID-19 zwiększył liczbę zakupów przypadających na jednego subskrybenta SMART! i dodatkowo przyczynił się do przyspieszenia wzrostu kosztów dostawy netto. Wzrost wolumenu został częściowo zrównoważony przez niższe koszty na jedną przesyłkę w związku z wprowadzeniem dofinansowania dostaw kurierskich SMART! przez sprzedających oraz obniżeniem kosztu jednostkowego na jedną paczkę.

## KOSZTY USŁUG MARKETINGOWYCH

Koszty usług marketingowych wzrosły o 193,7 mln PLN, czyli 95,8%, z 202,1 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 395,8 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten spowodowany jest przede wszystkim zwiększeniem o 67,9% wydatków na reklamę pay-per-click oraz poniesionymi kosztami dostawy netto w kwocie 81,2 mln PLN dla nieodpłatnych subskrypcji SMART! oferowanych przez Grupę każdemu kupującemu, który chciał skorzystać z usług SMART!, w tym darmowej dostawy, w okresie trzech miesięcy w szczytowym punkcie pandemii COVID-19.



Ponieważ Grupa nie pobierała bezpośrednich opłat od kupujących ani sprzedających z tytułu świadczenia usług SMART! na rzecz takich kupujących, koszty dostawy netto zaklasyfikowano jako koszty marketingu. Podobne koszty nie wystąpiły w okresie dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2019 r.

#### KOSZTY PRACOWNICZE

Koszty pracownicze wzrosły o 144,0 mln PLN, czyli 67,6%, z 212,9 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 356,9 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał częściowo z zatrudnienia nowych pracowników, gdyż zatrudnienie na dzień 30 września 2020 r. było o 21,1% wyższe niż na dzień 30 września 2019 r. oraz wzrostu wynagrodzeń podstawowych i wzrostu premii rocznych w związku z dobrymi wynikami Grupy. Niemniej wynagrodzenie w formie akcji dla członków kierownictwa, którzy zainwestowali w Program Motywacyjny dla kadry menedżerskiej, naliczone przydziały akcji dla pracowników Grupy w związku z IPO, dodatkowe wsparcie dla pracowników w związku z pracą w domu, środki ochrony sanitarnej dla pracowników jak i ponos za prace przy projekcie IPO zwiększyły koszty pracownicze o dodatkowe 71,7 mln PLN.

#### KOSZTY USŁUG IT

Koszty usług IT wzrosły o 14,8 mln PLN, czyli 53,7%, z 27,5 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 42,2 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie z nowych licencji dotyczących wprowadzenia nowego oprogramowania i wzrostu kosztu usług informatycznych w związku z wyższymi kosztami platformy technicznej, w tym korzystania z zewnętrznej chmury obliczeniowej, w związku ze wzrostem zapotrzebowania na przestrzeń do przechowywania dla rosnącej liczby aktywnych ofert na platformie e-commerce Grupy.

#### POZOSTAŁE KOSZTY

Pozostałe koszty wzrosły o 50,1 mln PLN, czyli 72,9%, z 68,8 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 118,8 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów doradztwa i wykonawców w związku z rozwijaniem nowych produktów, zwiększenia rezerw na nieściągalne należności w związku ze wzrostem sprzedaży na platformie e-commerce Grupy oraz dodatkowej rezerwy na wydłużenie terminów płatności dla sprzedających MŚP z 14 do 60 dni w odpowiedzi na pandemię COVID-19. Wydłużenie terminów płatności stosowano przez cztery okresy rozliczeniowe i zakończono w sierpniu 2020 r.

#### KOSZTY TRANSAKCYJNE

Koszty transakcyjne wzrosły o 59,5 mln PLN, z 1,4 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 60,8 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. w związku z jednorazowymi kosztami doradztwa i usług profesjonalnych związanych z pierwszą ofertą publiczną w kwocie 60,4 mln PLN oraz kosztami nabycia pozostałego pakietu mniejszościowego 20% w eBilet Polska Sp. z o.o. w kwocie 0,4 mln PLN.

## ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ PRZED AMORTYZACJĄ

Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją wzrósł o 128,5 mln PLN, czyli 13,6%, z 944,8 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 1 073,3 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. w wyniku wyżej opisanych czynników, w tym negatywnego wpływu kosztów jednorazowych dotyczących IPO.

### AMORTYZACJA AKTYWÓW NIEMATERIALNYCH

Amortyzacja aktywów niematerialnych wzrosła o 13,4 mln PLN, czyli 4,7%, z 284,7 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 298,1 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu wartości niematerialnych i prawnych związanych ze skapitalizowanymi kosztami projektów, które zostały zakończone i wprowadzone do użytku w okresie dwunastu miesięcy od końca poprzedniego okresu, takich jak pierwsze fazy projektów mających na celu poprawę doświadczenia w zakresie dostaw i produkcyjność.

### AMORTYZACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Amortyzacja środków trwałych wzrosła o 5,8 mln PLN, czyli 14,0%, z 41,3 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 47,1 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie z amortyzacji komputerów i sprzętu biurowego w związku z zakupami dokonanymi w poprzednim roku i przyspieszeniem zakupów serwerów i stacji roboczych dokonanymi celem zapewnienia zdolności Grupy do wsparcia ekosystemu platformy handlowej w czasie pandemii COVID-19.

## ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zysk operacyjny wzrósł o 109,3 mln PLN, czyli 17,7%, z 618,8 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 728,1 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. w wyniku wyżej omówionych czynników, w tym negatywnego wpływu kosztów jednorazowych dotyczących IPO.



## WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Koszty finansowe wzrosły o 168,9 mln PLN, czyli 60,2%, z 280,5 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 449,4 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie z odniesienia obciążeń niepieniężnych do kosztów finansowych w kwocie 136,7 mln PLN w związku z decyzją Grupy z września br. o refinansowaniu zaciągniętych kredytów podczas IPO w październiku 2020 r. odpowiadających niezamortyzowanej wartości kosztów pozyskania i związanych z nimi kosztów, poniesionych w chwili zaciągnięcia kredytów Grupy w 2017 r. oraz w wyniku ich podwyższenia w 2019 r.,

które przestaną być amortyzowane przez cały okres obowiązywania pierwotnych kredytów. Ponadto, wcześniejsza spłata kredytu Second Lien Facility uruchomiła zobowiązanie do zapłaty 26,0 mln PLN tytułem opłat. Zdyskontowana kwota w wys. 25,9 mln PLN została naliczona w III kwartale 2020 r. Koszty te zostały zrównoważone przez niższe koszty odsetek w wyniku obniżenia płaconych marż w związku ze spadającą dźwignią finansową Grupy.

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

w mln PLN, (Niezaudytowane)	narastająco od początku roku		
	III kw. 2020	III kw. 2019	Zmiana %
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	2,3	7,3	(67,8)%
Pozostałe przychody finansowe	1,4	1,1	28,3%
Wycena aktywa finansowego	9,5	—	n/a
<b>Przychody finansowe</b>	<b>13,3</b>	<b>8,4</b>	<b>58,6%</b>
Odroczone koszty kredytów	(136,7)	—	n/a
Koszty odsetek	(277,2)	(273,4)	1,4%
Koszt wcześniejszej spłaty zadłużenia	(25,9)	—	n/a
Odsetki – leasing	(2,3)	(3,0)	(21,3)%
Opłata za dostępność linii kredytowej	(2,4)	(2,3)	6,4%
Różnice kursowe	(4,1)	(1,0)	300,1%
Pozostałe koszty finansowe	(0,8)	(0,8)	(2,0)%
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(449,4)</b>	<b>(280,5)</b>	<b>60,2%</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>(436,1)</b>	<b>(272,1)</b>	<b>60,3%</b>

## ZYSK PRZED OPODATKOWANIEM

Zysk przed opodatkowaniem zmniejszył się o 54,7 mln PLN, czyli 15,8%, z 346,7 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 292,0 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. w wyniku wyżej opisanych czynników.

## PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wzrósł o 56,4 mln PLN, czyli 72,8%, z 77,6 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 134,0 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu zysku na działalności operacyjnej z wyłączeniem kosztów jednorazowych dotyczących głównie IPO Grupy, które podwyższyły podstawę opodatkowania. Efektywna stopa podatku Grupy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. i 2020 r. wynosiła odpowiednio 22,4% i 45,9%, w porównaniu do standardowej stopy podatku dochodowego od osób prawnych w Polsce

wynoszącej 19% w każdym z tym okresów. Efektywna stopa podatku wzrosła w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. w wyniku strat podatkowych w wys. 52,5 mln PLN poniesionych przez jednostki zależne Grupy w Luksemburgu, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ze względu na małe prawdopodobieństwo, że podmiot ten będzie generował przychody podlegające opodatkowaniu w możliwej do przewidzenia przyszłości.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie podatku dochodowego za wskazane okresy.

w mln PLN, (Niezaudytowane)	narastająco od początku roku		
	III kw. 2020	III kw. 2019	Zmiana %
Podatek dochodowy bieżący	(167,2)	(99,3)	68,3%
(Zwiększenie) / Zmniejszenie rezerwy na podatek odroczone netto	33,2	21,7	52,5%
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(134,0)</b>	<b>(77,6)</b>	<b>72,8%</b>

## ZYSK NETTO

Zysk netto spadł o 111,1 mln PLN, czyli 41,3%, z 269,1 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 158,0 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. w wyniku wyżej omówionych czynników, w tym wpływu jednorazowych kosztów dotyczących IPO oraz kosztów refinansowania.

## SKORYGOWANY ZYSK NETTO

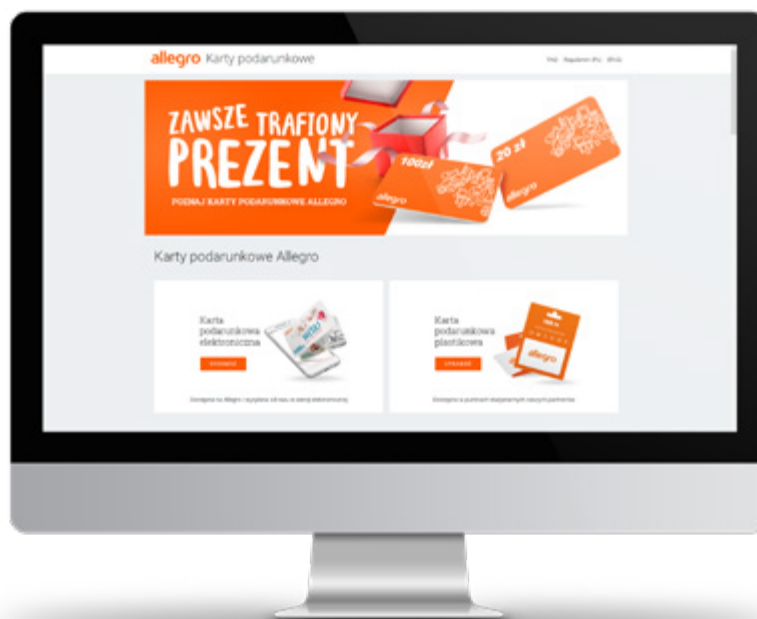
Skorygowany zysk netto wzrósł o 176,8 mln PLN, czyli o 63,8%, z 277,3 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 454,1 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r., po wyłączeniu korekt EBITDA w wys. 143,2 mln PLN, jednorazowych kosztów finansowych dotyczących refinansowania Grupy w kwocie 158,6 mln PLN, oraz skutków podatkowych powyższych korekt w wysokości 5,7 mln PLN.

## POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY

Pozostałe całkowite dochody spadły o 91,3 mln PLN, czyli 1677,1%, z 5,4 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do ujemnej wartości 85.8 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Spadek ten wynikał głównie z niekorzystnych zmian wyceny zobowiązań finansowych dotyczących kontraktów swap o stałej stopie procentowej Grupy. Pandemia Covid-19 spowodowała znaczący spadek rynkowych stóp procentowych oraz rentowności obligacji średnioterminowych, co zwiększyło wycenę rynkową zobowiązania z tytułu zabezpieczonych pozycji stóp procentowych Grupy, otwartych celem ograniczenia ekspozycji na zmienność stóp procentowych.

## CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM

Całkowite dochody ogółem zmniejszyły się o 202,4 mln PLN, czyli 73,7%, z 274,6 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. do 72,2 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. w wyniku wyżej omówionych czynników.



## PRZEŁYWY PIENIĘŻNE

Poniższa tabela przedstawia przepływ pieniężne netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 r., za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2019 r. oraz odpowiednie okresy trzymiesięczne.

<b>Przepływy środków pieniężnych, w mln PLN (Niezaudytowane)</b>	<b>9 mies. 2020</b>	<b>9 mies. 2019</b>	<b>Zmiana %</b>	<b>III kw. 2020</b>	<b>III kw. 2019</b>	<b>Zmiana %</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 165,0</b>	<b>902,1</b>	<b>29,1%</b>	<b>497,5</b>	<b>290,8</b>	<b>71,1%</b>
Zysk przed opodatkowaniem	292,0	346,7	(15,8)%	(84,7)	100,4	(184,4)%
Podatek dochodowy zapłacony	(93,2)	(106,1)	(12,2)%	(30,8)	(34,8)	(11,6)%
Amortyzacja	345,2	326,0	5,9%	117,0	109,2	7,1%
Koszty odsetek netto	439,7	275,3	59,7%	250,8	109,3	129,5%
Zmiany w kapitale obrotowym netto	117,3	51,2	129,2%	180,0	1,9	9 523,8%
Pozostałe pozycje przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	64,0	8,9	616,8%	65,1	4,9	1 236,1%
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(170,3)</b>	<b>(166,9)</b>	<b>2,1%</b>	<b>(46,0)</b>	<b>(35,5)</b>	<b>29,6%</b>
Skapitalizowane koszty prac rozwojowych	(106,1)	(69,7)	52,3%	(36,5)	(22,6)	61,9%
Pozostałe nakłady inwestycyjne	(59,8)	(34,4)	73,5%	(10,4)	(10,9)	(1,9)%
Nabycie jednostek zależnych	(4,4)	(63,0)	(93,0)%	—	0,0	(100,0)%
Pozostałe przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(0,1)	0,2	(132,9)%	0,9	(1,9)	(146,8)%
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(673,4)</b>	<b>(1 321,3)</b>	<b>(49,0)%</b>	<b>(301,1)</b>	<b>(261,4)</b>	<b>15,2%</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>321,3</b>	<b>(586,2)</b>	<b>(154,8)%</b>	<b>150,4</b>	<b>(6,1)</b>	<b>(2 547,8)%</b>



#### ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wzrosły o 262,9 mln PLN, czyli 29,1% r/r w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. i o 206,7 mln PLN, czyli 71,1% r/r w III kw. 2020 r. Oprócz wyżej przedstawionych czynników, Grupa odnotowała dodatnią zmianę kapitału obrotowego w wysokości 117,3 mln PLN w porównaniu z wpływami środków pieniężnych w kwocie 51,2 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. Kwota ta obejmuje głównie wzrost salda zobowiązań w związku z kosztami IPO.

#### ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 170,3 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r., tj. wzrosły o 2,1% r/r oraz 46,0 mln PLN w III kwartale 2020 r., czyli o 29,6% r/r. Łączne nakłady inwestycyjne Grupy wzrosły o 10,5 mln PLN, czyli 29,6%, z 35,5 mln PLN w ciągu kwartału zakończonego 30 września 2019 r. do 46,0 mln PLN w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu skapitalizowanych kosztów prac rozwojowych dotyczących rozwoju platformy Allegro i kosztów wzrostu zatrudnienia w zespole technologicznym. Grupa planuje zwiększenie nakładów inwestycyjnych w krótkim okresie między innymi w związku z nakładami i inwestycjami dotyczącymi Allegro Fulfillment.

#### ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

Środki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 673,4 mln PLN w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 r., głównie w związku z odsetkami zapłaconymi od istniejącego finansowania w kwocie 237,3 mln PLN i spłatą kredytów w kwocie 345,0 mln PLN. Istotny wpływ środków w okresie zakończonym 30 września 2019 r. był związany głównie ze z wpływami z tytułu zmniejszenia kapitału w kwocie 2 736,0 mln PLN na rzecz akcjonariuszy Grupy, która została częściowo zrównoważona przez wpływ środków pieniężnych w kwocie 1 959,5 mln PLN w związku ze zwiększeniem kredytów terminowych niepodporządkowanych Grupy.



## ZADŁUŻENIE

Na dzień 30 września 2020 r. łączne kredyty i pożyczki Grupy (kapitał skorygowany o zamortyzowany koszt) wynosiły 6 163,1 mln PLN. Ponadto, Grupa miała przyręczone 340,0 mln PLN w ramach obrotowej linii kredytowej, która na dzień 30 września 2020 r. pozostawała niewykorzystana (łącznie „Pierwotne Kredyty”).

W dniu 14 października 2020 r. Grupa zakończyła transakcję refinansowania zrealizowaną poprzez uruchomienie pełnej kwoty środków z tytułu nowej umowy kredytowej, otrzymując kwotę netto 5 440,0 mln PLN oraz otrzymując wpływy z pierwszej oferty publicznej akcji Spółki w kwocie 900,5 mln PLN, przeznaczając dostępne środki na spłatę i pełne zaspokojenie całości niespłaconego zadłużenia na podstawie Pierwotnych Kredytów w kwocie 6 151,7 mln PLN. W wyniku zakończenia przez Grupę trans-

akcji refinansowania saldo niespłaconych kredytów bankowych spadło o 651,7 mln PLN z 6 151,7 mln PLN do 5 500 mln PLN.

Refinansowanie umożliwi Grupie obniżenie dźwigni finansowej netto do poziomu poniżej 2,9x na rok kończącym się 31 grudnia 2020 r. – obniżenie dźwigni finansowej netto z poziomu 3,4x na dzień 30 września 2020 r., co umożliwi Grupie zwiększenie elastyczności operacyjnej i znaczące obniżenie oprocentowania płaconego z tytułu posiadanego zadłużenia.

Poniższa tabela przedstawia składniki dźwigni finansowej netto Grupy i wpływ pro forma przeprowadzenia transakcji refinansowania i ujęcia wpływów netto z przeprowadzonej w październiku pierwszej oferty publicznej akcji Spółki na wartość dźwigni finansowej netto na dzień 30 września 2020 r.

w mln PLN, (Niezaudytowane)	Czerwiec 2020	Wrzesień 2020	Wrzesień 2020 Proforma
<b>Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mies.</b>	<b>1 514,7</b>	<b>1 600,8</b>	<b>1 600,8</b>
Kredyty i pożyczki wg kosztu zamortyzowanego	6 169,5	6 163,1	5 437,4
Zobowiązania leasingowe	78,5	77,4	77,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(574,8)	(725,2)	(851,6)
<b>ZADŁUŻENIE NETTO</b>	<b>5 673,2</b>	<b>5 515,3</b>	<b>4 663,2</b>
<b>Dźwignia finansowa <sup>[1]</sup></b>	<b>3,7x</b>	<b>3,4x</b>	<b>2,9x</b>
Kapitał własny (w mln PLN)	6 923,9	6 806,9	7 779,2
Wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego	82%	81%	60%
i) Odsetki, opłaty i swapy – ostatnie 12 mies.	382,7	366,8	—
ii) Obsługa zadłużenia – ostatnie 12 mies.	329,3	345,0	—
iii) Odsetki, opłaty i swapy po IPO – następne 12 mies.	—	—	192,4
<b>Razem obsługa zadłużenia ostatnie/następne 12 mies.</b>	<b>712,0</b>	<b>711,8</b>	<b>192,4</b>

[1] Zdefiniowane jako Zadłużenie netto (Kredyty i pożyczki wg kosztu zamortyzowanego + Zobowiązania leasingowe – Środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / Skorygowana EBITDA za ostatnie 12 mies.

## 4.

## Główne czynniki wpływające na wyniki działalności Grupy i główne trendy rynkowe

Poniższe czynniki wpływały na wyniki działalności Grupy w okresach omawianych w niniejszym Raporcie i mogą wpływać na wyniki działalności Grupy w przyszłości.

- Podstawowe czynniki wzrostu GMV: prawidłowe „fundamenty sprzedaży detalicznej”. (szeroki wybór, niskie ceny oraz szybkie i przewidywalne doświadczenie dostawy); usprawnienia platformy i doświadczenia użytkownika; długofalowe trendy rynkowe – wzrost sprzedaży detalicznej w Polsce, wzrost dochodu rozporządzalnego konsumentów oraz stopniowe zamykanie luki penetracji e-commerce pomiędzy Polską a dojrzałymi rynkami e-commerce.
- Dodatkowe czynniki wzrostu GMV: uzgodnienia dotyczące opłat za korzystanie z platformy handlowej, działania marketingowe, rozwijanie programu lojalnościowego SMART! dla kupujących, przejęcie eBilet, zakres i trwałość zmian zachowań klientów w wyniku pandemii COVID-19.
- Ewolucja aktywnych kupujących i GMV na jednego aktywnego kupującego
- Czynniki wzrostu przychodów netto, w tym ewolucja wskaźnika realizacji transakcji (take rate), sprzedaż detaliczna 1P, trendy w zakresie przychodów z reklam, trendy w zakresie przychodów z porównywarki cenowej
- Czynniki wpływające na marżę: struktura sprzedaży, ukierunkowane główne inwestycje, w tym program lojalnościowy SMART!, własne usługi finansowe dla konsumentów Allegro Pay, usługi Allegro Fulfillment, trendy w zakresie kosztów marketingu i innych kosztów operacyjnych.

W związku z niepewnością co do kształtowania się powyższych głównych czynników w przyszłości oraz stanu polskiej i światowej gospodarki, omówienie wszelkich oczekiwań i prognoz przez kierownictwo jest obciążone wysokim poziomem niepewności.

# 5.

## Oczekiwania dotyczące Grupy w roku obrotowym 2020

Grupa przedstawia następującą aktualizację oczekiwań omówionych w punkcie „Omówienie i analiza przez kierownictwo sytuacji finansowej i wyników działalności operacyjnej” Prospektu Emisyjnego Spółki z dnia 22 września 2020 r.

	2019 Wykonanie	H1 2020 Wykonanie	Rok obrotowy 2020 Przewidywania z Prospektu Emisyjnego	9M 2020 Wykonanie	Rok obrotowy 2020 Aktualizacja przewidywań
<b>GMV</b>	<b>25%</b>	<b>54%</b>	<b>Wyraźnie powyżej 40%</b>	<b>52%</b>	<b>Nieznacznie powyżej 50%</b>
	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r
<b>Przychody</b>	<b>31%</b>	<b>52%</b>	<b>Generalnie zgodnie z planem</b>	<b>51%</b>	<b>Bez zmian</b>
	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	Odnosnie do dynamiki wzrostu w I poł. 2020	Dynamika wzrostu r/r	
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>20%</b>	<b>28%</b>	<b>II poł. 2020 r. bardziej zbliżona</b>	<b>28%</b>	<b>Wyraźnie powyżej 20%</b>
	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r	Do dynamiki wzrostu w 2019 r.	Dynamika wzrostu r/r	Dynamika wzrostu r/r
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>5,5%</b>	<b>6,7%</b>	<b>230-270 mln PLN</b>	<b>166 mln PLN</b>	<b>Bez zmian</b>

Stopniowe ograniczenie dynamiki wzrostu GMV r/r po zakończeniu wiosennego lockdownu w maju 2020 r. rozpoczęło trend powrotny około połowy października. Rosnąca liczba zakażeń Covid-19 spowodowała wprowadzenie przez rząd polski pewnych ograniczeń funkcjonowania gospodarki w czasie drugiej fali w II kwartale 2020 r.

Skala podjętych dotychczas działań w ramach lockdownu nie osiągnęła poziomu z II kwartału 2020 r., ale Kierownictwo oczekuje, że w IV kwartale 2020 r. wzrost GMV przewyższy poziom z III kwartału br., i że będzie to miało pozytywny wpływ na marżę, które w IV kw. mają zwykle niższy poziom.

# 6.

## Akcjonariusze Spółki

Na podstawie informacji przekazanych w prospekcie emisyjnym pierwszej oferty publicznej, na dzień oddania niniejszego raportu, zgodnie z najlepszą wiedzą Kierownictwa, akcje Grupy są w posiadaniu następujących podmiotów

Nazwa	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba głosów na WZA	Procent głosów na WZA
Cidinan S.à r.l.	321 246 322	31,39%	321 246 322	31,39%
Permira VI Investment Platform Limited	321 246 322	31,39%	321 246 322	31,39%
Mepinan S.à r.l.	71 388 074	6,98%	71 388 074	6,98%
W wolnym obrocie	309 375 096	30,24%	309 375 096	30,24%
<b>RAZEM:</b>	<b>1 023 255 814</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 023 255 814</b>	<b>100,00%</b>

Zgodnie z postanowieniami umowy gwarancji emisji, Cidinan S.à r.l., Permira VI Investment Platform Limited i Mepinan S.à r.l. podlegają zakazowi sprzedaży akcji przez okres 180 dni, który upływa 11 kwietnia 2021 r., natomiast akcje Kierownictwa (będące w wolnym obrocie) otrzymane w IPO tytułem rozliczenia inwestycji dokonanych w ramach Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej podlegają zakazowi sprzedaży akcji przez okres 360 dni upływający 7 października 2021 r.







allegro

SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE

# Oświadczenie o odpowiedzialności

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

## **OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Rada Dyrektorów potwierdza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą:

Niniejsze Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kw. 2020 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:

---

Francois Nuyts

Dyrektor

---

Jonathan Eastick

Dyrektor

# Raport z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego





## Raport z przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dla Rady Dyrektorów  
**Allegro.eu**

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Allegro.eu S.A. („Spółka”) i jej jednostek zależnych („Grupa”) na dzień 30 września 2020 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 dziewięciu 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.

### Odpowiedzialność „Réviseur d’entreprises agréé”

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

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

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

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

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



---

## Wniosek

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Reprezentowane przez

Luxembourg, 25 listopada 2020 r.

Véronique Lefebvre



**allegro**

ŚRÓDROCZNE  
SKRÓCONE  
SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE

# Śródroczne Skrócone Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2019
<b>Przychody</b>	<b>9</b>	<b>2 698 843</b>	<b>1 786 659</b>	<b>928 695</b>	<b>620 187</b>
<b>Koszty operacyjne</b>		<b>(1 625 545)</b>	<b>(841 826)</b>	<b>(643 971)</b>	<b>(300 400)</b>
Koszty obsługi płatności		(110 415)	(99 075)	(36 250)	(31 509)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(120 240)	(59 016)	(37 908)	(22 414)
Koszty dostawy netto		(420 273)	(171 145)	(174 079)	(66 738)
Koszty usług marketingowych		(395 813)	(202 106)	(122 534)	(75 509)
Koszty pracownicze		(356 889)	(212 880)	(153 953)	(71 066)
Koszty pracownicze brutto		(441 227)	(271 436)	(182 217)	(89 878)
Kapitalizacja kosztów prac rozwojowych	5	84 338	58 556	28 264	18 812
Koszty usług IT		(42 245)	(27 486)	(15 015)	(9 849)
Koszty usług IT brutto		(42 245)	(27 564)	(15 015)	(9 849)
Kapitalizacja kosztów prac rozwojowych	5	—	78	—	—
Pozostałe koszty		(118 843)	(68 751)	(43 405)	(23 315)
Pozostałe koszty brutto		(140 584)	(79 778)	(51 689)	(27 076)
Kapitalizacja kosztów prac rozwojowych	5	21 739	11 027	8 284	3 761
Koszty transakcyjne	23	(60 827)	(1 367)	(60 827)	—
<b>Zysk z działalności operacyjnej przed amortyzacją</b>		<b>1 073 298</b>	<b>944 833</b>	<b>284 724</b>	<b>319 787</b>
<b>Amortyzacja</b>		<b>(345 166)</b>	<b>(326 027)</b>	<b>(116 961)</b>	<b>(109 163)</b>
Amortyzacja aktywów niematerialnych		(298 059)	(284 696)	(100 677)	(95 166)
Amortyzacja środków trwałych		(47 107)	(41 331)	(16 284)	(13 997)

	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2019
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>728 132</b>	<b>618 806</b>	<b>167 763</b>	<b>210 624</b>
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>10</b>	<b>(436 118)</b>	<b>(272 099)</b>	<b>(252 444)</b>	<b>(110 250)</b>
Przychody finansowe		13 295	8 384	456	1 189
Koszty finansowe		(449 413)	(280 483)	(252 900)	(111 439)
<b>Zysk/ (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>292 014</b>	<b>346 707</b>	<b>(84 681)</b>	<b>100 374</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>11</b>	<b>(134 012)</b>	<b>(77 574)</b>	<b>(46 971)</b>	<b>(26 975)</b>
<b>Zysk/ (strata) netto</b>		<b>158 002</b>	<b>269 133</b>	<b>(131 652)</b>	<b>73 399</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody/(straty) – Pozycje do przeniesienia do zysku lub straty</b>		<b>(85 809)</b>	<b>5 441</b>	<b>(19 901)</b>	<b>11 529</b>
Zysk/(Strata) na transakcjach zabezpieczających przepływy pieniężne		(107 981)	(8 822)	(7 600)	6 501
Transakcje zabezpieczające przepływy pieniężne – Przeniesienie z pozostałych całkowitych dochodów do zysku lub straty		26 932	11 099	15 467	3 722
Podatek odroczony dotyczący tych pozycji		(7 351)	1 881	(29 510)	239
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		2 591	1 283	1 742	1 067
<b>Całkowite dochody/ (straty) w okresie</b>		<b>72 193</b>	<b>274 574</b>	<b>(151 553)</b>	<b>84 928</b>

	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2019
<b>Zysk/ (strata) netto okresu, przypadający na:</b>		<b>158 002</b>	<b>269 133</b>	<b>(131 652)</b>	<b>73 399</b>
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		158 278	268 484	(130 632)	73 034
Udziały mniejszościowe		(276)	649	(1 020)	365
<b>Razem całkowite dochody w okresie, przypadające na:</b>		<b>72 193</b>	<b>274 574</b>	<b>(151 553)</b>	<b>84 928</b>
Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		72 469	273 925	(150 533)	84 563
Udziały mniejszościowe		(276)	649	(1 020)	365
<b>Zysk/ (strata) na akcję dla zysku przypadającego na zwykłych akcjonariuszy spółki (w zł)</b>	<b>12</b>				
Podstawowy		(0,84)	(0,74)	(0,53)	(0,21)
Rozwodniony		(0,84)	(0,74)	(0,53)	(0,21)



# Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej

## AKTYWA

<b>Aktywa trwałe</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Wartość firmy		8 631 342	8 631 342
Inne wartości niematerialne i prawne		4 454 995	4 627 122
Rzeczowe aktywa trwałe		150 291	147 709
Pożyczki udzielone		—	9 324
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	286	9 712
Inwestycje		360	360
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>13 237 274</b>	<b>13 425 569</b>

<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>Nota</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Zapasy		26 381	20 051
Należności handlowe oraz pozostałe	13	451 745	396 802
Przedpłaty		66 058	26 910
Pożyczki udzielone		5 322	—
Należności z tytułu pożyczek		1 989	—
Pozostałe aktywa finansowe		—	4 804
Należności z tytułu podatku dochodowego		2 181	—
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	725 187	403 877
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 278 863</b>	<b>852 444</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>14 516 137</b>	<b>14 278 013</b>

## PASywa

<b>Kapitał własny</b>	Nota	30.09.2020	31.12.2019
Kapitał zakładowy	21	9 670	434 246
Kapitał zapasowy		5 986 804	5 141 141
Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych		3 159	568
Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych		(110 678)	(22 278)
Pozostałe kapitały rezerwowe		76 339	(33 633)
Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe		683 558	758 784
Wynik bieżący		158 002	391 392
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej</b>		<b>6 806 854</b>	<b>6 670 220</b>
<b>Udziały mniejszościowe</b>	<b>5</b>	<b>—</b>	<b>13 422</b>
<b>RAZEM KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>6 806 854</b>	<b>6 683 642</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	Nota	30.09.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	15	5 792 902	6 001 174
Zobowiązania leasingowe		49 666	59 764
Zobowiązania opcyjne do wykupu udziałów niedających kontroli	5	—	21 002
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	110 678	36 893
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	608 282	643 508
Zobowiązania wobec pracowników	18	28 343	22 562
<b>Zobowiązania długoterminowe – razem</b>		<b>6 589 871</b>	<b>6 784 903</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	Nota	30.09.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	15	370 152	335 741
Zobowiązania leasingowe		27 783	25 774
Zobowiązania opcyjne do wykupu udziałów niedających kontroli	5	—	22 208
Pozostałe zobowiązania finansowe	16	—	2 032
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		90 346	14 938
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	19	543 361	349 161
Zobowiązania wobec pracowników	18	87 770	59 614
<b>Zobowiązania krótkoterminowe – razem</b>		<b>1 119 412</b>	<b>809 468</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>14 516 137</b>	<b>14 278 013</b>



## Śródroczne Skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Różnice kursowe z przeliczenia operacji zagranicznych	Kapitał rezerwowy z wyceny zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe	Wynik bieżący	Udziały mniejszościowe	Razem
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>830 015</b>	<b>7 421 901</b>	<b>378</b>	<b>(18 854)</b>	<b>5 256</b>	<b>546 093</b>	<b>271 904</b>	<b>—</b>	<b>9 056 693</b>
Zysk/(strata) netto	—	—	—	—	—	—	269 132	645	269 777
Pozostałe całkowite dochody	—	—	1 283	(6 861)	—	—	—	—	(5 578)
<b>Razem całkowite dochody/(straty) w okresie</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1 283</b>	<b>(6 861)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>269 132</b>	<b>645</b>	<b>264 199</b>
Przeniesienie zysku (straty) z poprzednich lat	—	—	—	—	—	271 904	(271 904)	—	—
Udziały niekontrolujące z tytułu nabycia jednostek zależnych	—	—	—	—	—	—	—	11 739	11 739
Umorzenie kapitału zakładowego i zapasowego	(395 820)	(2 280 918)	—	—	—	(59 213)	—	—	(2 735 951)
Wynagrodzenie w formie akcji	—	—	—	—	3 235	—	—	—	3 235
Pożyczki z niepełną odpowiedzialnością dłużnika	57	510	—	—	—	—	—	—	567
Wycena zobowiązania opcyjnego do wykupu udziałów niedających kontroli	—	—	—	—	(30 859)	—	—	—	(30 859)
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>(395 763)</b>	<b>(2 280 408)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(27 624)</b>	<b>212 691</b>	<b>(271 904)</b>	<b>11 739</b>	<b>(2 751 269)</b>
<b>Stan na 30.09.2019</b>	<b>434 252</b>	<b>5 141 493</b>	<b>1 661</b>	<b>(25 715)</b>	<b>(22 368)</b>	<b>758 784</b>	<b>269 132</b>	<b>12 384</b>	<b>6 569 623</b>
<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>434 246</b>	<b>5 141 141</b>	<b>568</b>	<b>(22 278)</b>	<b>(33 633)</b>	<b>758 784</b>	<b>391 392</b>	<b>13 422</b>	<b>6 683 642</b>
Zysk/(strata) netto	—	—	—	—	—	—	158 602	(600)	158 002
Pozostałe całkowite dochody	—	—	2 591	(88 400)	—	—	—	—	(85 809)
<b>Razem całkowite dochody/(straty) w okresie</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2 591</b>	<b>(88 400)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>158 602</b>	<b>(600)</b>	<b>72 193</b>
Przeniesienie zysku (straty) z poprzednich lat	—	—	—	—	—	391 392	(391 392)	—	—
Zmiana waluty funkcjonalnej (patrz nota 5)	34 297	405 743	—	—	—	(440 040)	—	—	—
Konwersja i obniżenie kapitału zakładowego (patrz nota 21)	(459 997)	459 997	—	—	—	—	—	—	—
Wynagrodzenie w formie akcji (patrz nota 8)	—	—	—	—	52 191	—	—	—	52 191
Akcje przyznane pracownikom (patrz nota 8)	—	—	—	—	14 571	—	—	—	14 571
Pożyczki z niepełną odpowiedzialnością dłużnika (patrz nota 21)	1 124	(20 077)	—	—	—	—	—	—	(18 953)
Wycena zobowiązania opcyjnego do wykupu udziałów niedających kontroli	—	—	—	—	3 210	—	—	—	3 210
Zakup udziałów mniejszościowych (patrz nota 5)	—	—	—	—	40 000	(26 578)	(600)	(12 822)	—
<b>Transakcje z właścicielami</b>	<b>(424 576)</b>	<b>845 663</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>109 972</b>	<b>(75 226)</b>	<b>(391 992)</b>	<b>(12 822)</b>	<b>51 019</b>
<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>9 670</b>	<b>5 986 804</b>	<b>3 159</b>	<b>(110 678)</b>	<b>76 339</b>	<b>683 558</b>	<b>158 002</b>	<b>—</b>	<b>6 806 854</b>

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

# Śródroczny Skrócony rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>292 014</b>	<b>346 707</b>
Amortyzacja		345 166	326 027
Koszty odsetek netto	10	439 738	275 279
Niegotówkowe koszty świadczeń pracowniczych – płatności w formie akcji		66 762	3 236
Opłata za dostępność linii kredytowej	10	2 409	2 264
Zysk/(strata) z tytułu różnic kursowych		2 004	1 245
Koszty odsetek z tytułu leasingu	10	2 337	2 969
Wycena aktywa finansowego – netto	10	(9 515)	—
Zysk ze sprzedaży aktywów trwałych		—	(787)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych		(91 562)	21 599
Zmiana stanu należności z tytułu pożyczek		(1 989)	—
Zmiana stanu zapasów		(6 330)	(12 743)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych		185 272	14 634
Zmiana stanu zobowiązań wobec pracowników		31 912	27 736
<b>Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>1 258 218</b>	<b>1 008 166</b>
Podatek dochodowy zapłacony		(93 202)	(106 099)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>		<b>1 165 016</b>	<b>902 067</b>

	Nota	9 miesięcy zakoń- czonych 30.09.2020	9 miesięcy zakoń- czonych 30.09.2019
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wypływy z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		(165 857)	(104 118)
Pożyczki udzielone		(4 720)	(438)
Splata pożyczek udzielonych		4 761	796
Nabycie jednostki zależnej (po potrąceniu przejętych środków pieniężnych)		(4 425)	(62 976)
Pozostałe		(105)	(164)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(170 346)</b>	<b>(166 900)</b>



	Nota	9 miesięcy zakoń- czonych 30.09.2020	9 miesięcy zakoń- czonych 30.09.2019
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wypływy z tytułu zmniejszenia kapitału		—	(2 735 951)
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		—	1 959 516
Splata kredytów i pożyczek		(344 966)	(215 803)
Odsetki zapłacone		(237 256)	(280 800)
Płatności za zakup udziałów mniejszościowych		(40 000)	—
Opłaty leasingowe		(21 798)	(18 468)
Opłaty za dostępność kredytu obrotowego		(2 409)	(2 225)
Rozliczenia z tytułu instrumentów pochodnych na stopę procentową		(26 931)	(11 098)
Płatności z tytułu pozostałych aktywności finansowych		—	(16 520)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(673 360)</b>	<b>(1 321 349)</b>

	Nota	9 miesięcy zakoń- czonych 30.09.2020	9 miesięcy zakoń- czonych 30.09.2019
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>			
Stan środków pieniężnych na początek okresu		403 877	794 027
Stan środków pieniężnych na koniec okresu		725 187	207 845



**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”), dawniej Adinan Super Topco S.à r.l., oraz jednostek zależnych. Allegro.eu oraz pozostałe podmioty Grupy zostały powołane na czas nieokreślony.

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

Grupa prowadzi działalność w Polsce poprzez Allegro.pl Sp. z o.o., Ceneo.pl Sp. z o.o. oraz eBilet Polska Sp. z o.o. Głównym przedmiotem działalności Grupy są:

- usługi e-commerce;
- reklama;
- internetowe usługi porównywarek cenowych;
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
- internetowa dystrybucja biletów;
- działalność portali internetowych;
- 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;
- usługi finansowe dla klientów;
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2020 r. wraz z kwotami porównywalnymi za analogiczne okresy 2019 roku, które nie były przedmiotem przeglądu biegłego rewidenta.

# 2.

## Podstawa sporządzenia

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2020 r. zostały sporządzone zgodnie ze standardem rachunkowości MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa (przyjętym przez Unię Europejską).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę, przez co najmniej 12 miesięcy od dnia 30 września 2020 r. Przyjmując to założenie o kontynuowaniu działalności, Rada Dyrektorów uwzględniła wpływ kryzysu Covid-19 na działalność Grupy, zauważając, że działalność była kontynuowana z minimalnymi tylko zakłóceniami od momentu przejścia przez większość pracowników na tryb pracy zdalnej w dniu 12 marca 2020 r. Sprzedaż Grupy wzrosła po nałożeniu przez polski rząd lockdownu związanego z Covid-19, a obroty były wyższe niż w tym historycznym trendzie od momentu złagodzenia lockdownu.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych do 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 Skonsolidowanymi Sprawozdaniami Finansowymi Grupy Allegro.eu (dawniej Adinan Super Topco S.à r.l.) za lata zakończone 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. Przyjęte zasady rachunkowości są zgodne z zasadami w tych Skonsolidowanych Sprawozdaniach Finansowych, za wyjątkiem oszacowań podatku dochodowego przygotowanych zgodnie z MSR 34 (patrz nota 11) oraz przyjęcia nowych i zmienionych standardów, które weszły w życie po 1 stycznia 2020 r. zgodnie z opisem w nocie 7.

Nie wystąpiły żadne inne zmiany zasad rachunkowości w okresie objętym Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Allegro.eu S.A. za okres zakończony 30 września 2020 r. w porównaniu ze Skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy Allegro.eu (dawniej Adinan Super Topco S.à r.l.) za lata zakończone 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r.

# 3.

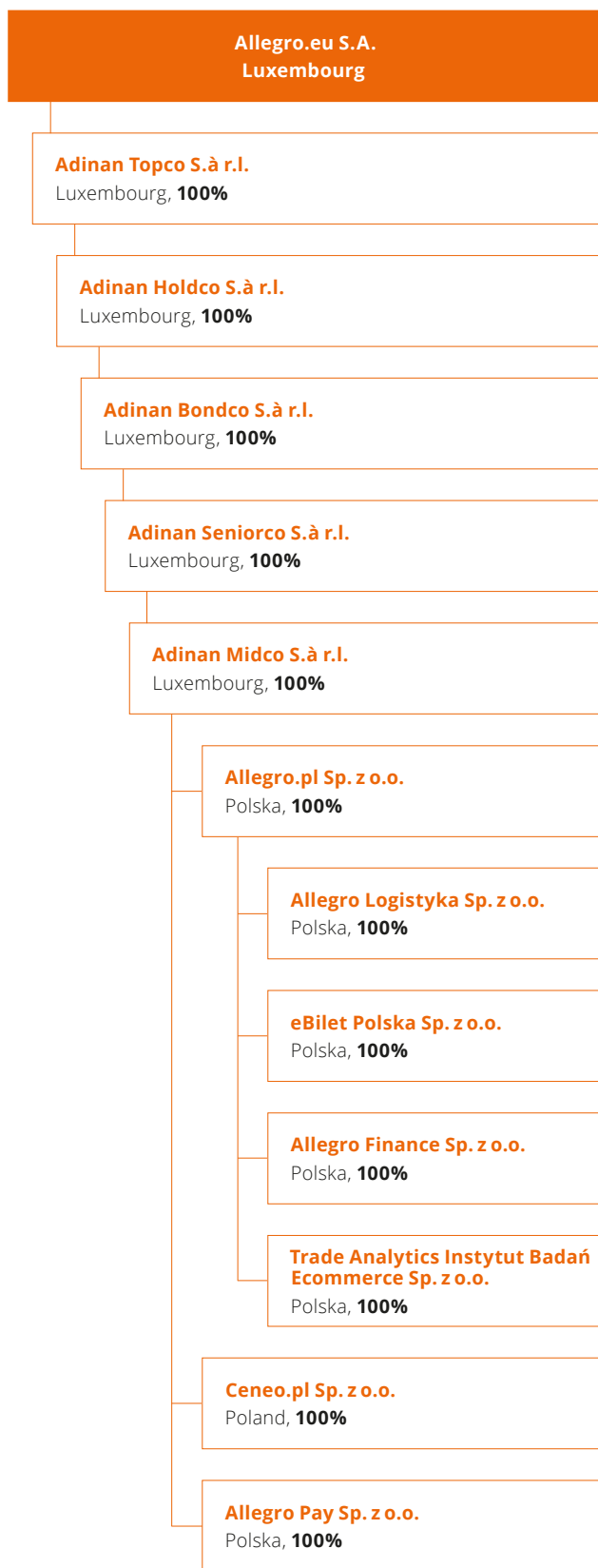
## Struktura grupy

Na dzień 30 września 2020 r., Grupa Allegro.eu obejmowała Allegro.eu S.A. („Jednostka Dominująca”) oraz pośrednie spółki holdingowe Adinan Topco S.à r.l., Adinan Holdco S.à r.l., Adinan Bondco S.à r.l., Adinan Seniorco S.à r.l. oraz Adinan Midco S.à r.l. mające siedziby w Luksemburgu, oraz spółki prowadzące działalność operacyjną na terytorium Polski: Allegro.pl Sp. z o.o., Ceneo.pl Sp. z o.o., Trade Analytics Sp. z o.o., Instytut Badań Ecommerce Sp. z o.o., eBilet Polska Sp. z o.o., Allegro Finance Sp. z o.o. oraz Allegro Pay Sp. z o.o. (uprzednio: FinAi S.A.), wraz ze swoją nieoperacyjną jednostką zależną Allegro Logistyka Sp. z o.o. („Polskie Spółki Operacyjne”).

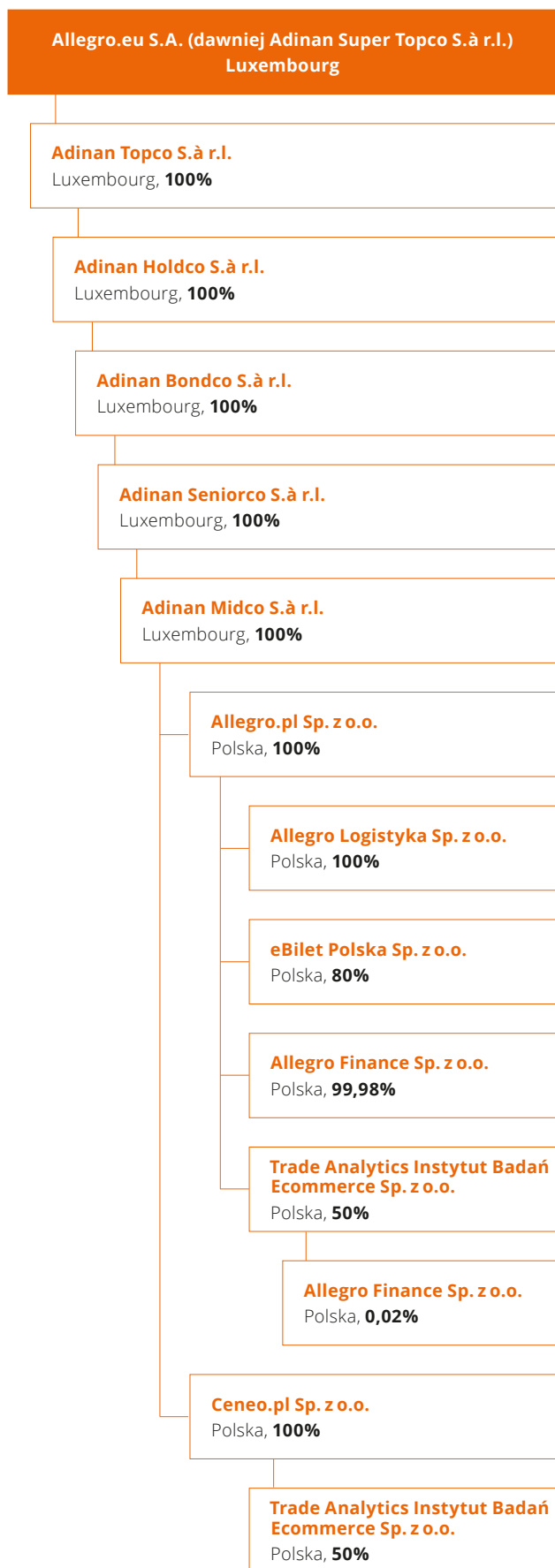
Każda z Polskich Spółek Operacyjnych oraz ich jednostek zależnych mają siedziby w Polsce. Dodatkowo, Allegro.pl jest właścicielem Fundacji Allegro All For Planet, która nie jest konsolidowana ze względu na nieistotność.

Kluczowe informacje dotyczące członków Grupy, akcji i udziałów będących w posiadaniu Grupy na dzień 30 września 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. przedstawione są poniżej.

**STAN NA 30.09.2020**



**STAN NA 30.09.2019**





# 4.

## Połączenia jednostek

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

### NABYCIE EBILET POLSKA SP.Z O.O.

W dniu 19 kwietnia 2019 r. Allegro.pl Sp. z o.o. nabyło 135 520 udziałów w eBilet Polska Sp. z o.o. („eBilet”) stanowiących 80% wyemitowanych udziałów od podmiotu niepowiązanego Bola Investments Limited za ostateczną cenę gotówkową 95 894 tys. PLN. W dniu 25 września 2020 r. Allegro.pl nabyło 33 880 udziałów w eBilet stanowiących pozostałe 20% udziałów za cenę gotówkową 40 000 tys. PLN, i na dzień 30 września 2020 r. Allegro.pl jest właścicielem 100% udziałów w eBilet. Obie transakcje zostały sfinansowane ze środków własnych Grupy.

eBilet jest jednym z największych internetowych dystrybutorów biletów w Polsce. Jego działalność obejmuje sprzedaż biletów na wydarzenia kulturalne, sportowe oraz inne imprezy rozrywkowe, głównie poprzez kanał internetowy. Nabycie otwiera nowy rynek dla Grupy Allegro.eu, który wcześniej nie był dostępny na platformach Allegro i Ceneo.

Zgodnie z rozliczeniem ceny nabycia zapłaconej przez Grupę, wartość firmy z tytułu nabycia w kwocie 48 937 tys. PLN dotyczy głównie synergii ze współpracą z Allegro. Oczekuje się, że wszystkie synergie wystąpią w eBilet.

Za okres zakończony 30 września 2019 r. w skonsolidowanym rachunku zysków lub strat i innych całkowitych dochodów zostały ujęte koszty związane z transakcją zakupu („Koszty transakcyjne”) w wysokości 1 367 tys. PLN. Za okres do 30 września 2020 r. ujęto 430 tys. PLN takich kosztów.

Grupa wyceniła udziały mniejszościowe proporcjonalnie do wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nabytej spółki.

Poniżej zaprezentowano efekt rozliczenia połączenia:

[w tys. PLN]	eBilet
<b>Na dzień nabycia</b>	<b>19.04.2019</b>
Cena zapłacona za nabycie – środki pieniężne	95 894
Udziały mniejszościowe – wyceniane według udziału proporcjonalnego w aktywach netto	11 739
Aktywa netto	(58 696)
<b>Wartość firmy</b>	<b>48 937</b>

[w tys. PLN]	eBilet
<b>Nabyte aktywa netto</b>	
Znaki towarowe	5 234
Relacje z klientami	22 497
Domeny	5 092
Oprogramowanie	18 687
Inne wartości niematerialne i prawne	4 688
Rzeczowe aktywa trwałe	672
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2 183
Nabyte środki pieniężne	32 916
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(23 989)
Rezerwa na podatek dochodowy	(11)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(9 273)
<b>Aktywa netto</b>	<b>58 696</b>

[w tys. PLN]	eBilet
Cena nabycia	95 894
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(32 916)
<b>Przepływ środków pieniężnych w transakcji nabycia</b>	<b>62 978</b>

Wartość firmy jest corocznie testowana pod kątem możliwej utraty wartości, lub częściowej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Relacje z klientami, znaki towarowe, domeny oraz oprogramowanie amortyzuje się przez szacowany okres ich ekonomicznej użyteczności.

Przychody i zysk netto spółki eBilet za okres od maja 2019 r. ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów do 30 września 2019 r. wynoszą odpowiednio 9 083 tys. PLN oraz 3 246 tys. PLN. Przychody oraz zysk netto Grupy za okres sprawozdawczy zakończony 30 września 2019 r. wyniosłyby odpowiednio 1 792 747 tys. PLN oraz 270 914 tys. PLN jeżeli nabycie eBilet ujmowane byłoby od początku rocznego okresu sprawozdawczego.

eBilet został przypisany do segmentu „Inne”, ponieważ nie spełnia kryteriów istotności według MSSF 8.

# 5.

## Istotne zdarzenia w ciągu okresu sprawozdawczego

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

### NABYCIE ALLEGRO PAY SP. Z O. O. (DAWNIEJ: FINAI S.A.) W STYCZNIU 2020 R.

W dniu 27 stycznia 2020 r. Allegro.pl Sp. z o.o. nabyło 100% akcji FinAi S.A. (obecnie Allegro Pay Sp. z o.o.). Cena wyniosła 7 000 PLN za 100% udziałów w spółce, a płatność gotówkowa została podzielona na dwie transze – 2 000 PLN zostało zapłacone w 2019 r., a pozostała część 5 000 PLN w styczniu 2020 r. Razem z tym podmiotem Grupa nabyła następujące aktywa: saldo środków pieniężnych w wysokości 798 PLN, wartości niematerialne i prawne w wysokości 5 719 PLN, należności handlowe oraz pozostałe 487 PLN, zobowiązania handlowe w kwocie 568 PLN oraz zobowiązania wobec pracowników w wysokości 304 PLN. Spółka była start-upem z sektora pośrednictwa finansowego, który zakończył działalność we wrześniu 2019 roku. Wraz z Allegro Pay, Allegro.pl pozyskało istniejące oprogramowanie służące do analizy kredytowej nabywców platformy Allegro oraz przeprowadzania procesów AML (przeciwdziałania praniu pieniędzy) i KYC (poznaj swojego klienta), a także zespół ekspertów z dziedziny FinTech.

Allegro.pl oczekuje, że takie kompetencje i możliwości będą ważnymi czynnikami umożliwiającymi dalszy rozwój usług finansowych na platformie w przyszłości.

Jako że Allegro.pl nabyło oprogramowanie oraz zespoły programistów, a nie funkcjonującą działalność, transakcja ujmowana jest jako nabycie aktywów. Nie została rozpoznana wartość firmy ani zysk z tytułu okazynego nabycia.

W dniu 27 maja 2020 r. Adinan Midco nabyło 100% akcji FinAi S.A. (31 lipca zmieniając nazwę na Allegro Pay) od swojej jednostki zależnej Allegro.pl.

## ALLEGRO PAY – KREDYTY KONSUMENCKIE

W pierwszej połowie 2020 r. Grupa opracowała swoje własne rozwiązania finansowania konsumenckiego do użytku kupujących na platformie e-commerce. Eksperti FinTech, zespoły programistów oraz oprogramowanie pozyskane przy nabyciu działalności FinAi przez Grupę w styczniu 2020 r., w połączeniu z zasobami technologicznymi istniejącymi w Grupie, pozwoliły na opracowanie zintegrowanych rozwiązań, które zapewnią lepsze doświadczenie użytkowników. Wykorzystując markę zależną Allegro Pay, nowe własne rozwiązanie finansowe weszło w fazę testów w trzecim kwartale 2020 roku, a Grupa spodziewa się zakończenia testów komercyjnych w czwartym kwartale 2020 roku.

## PANDEMIA COVID-19

Pojawienie się koronawirusa (Covid-19) w Polsce i na całym świecie zostało potwierdzone na początku 2020 roku. Pandemia miała pozytywny wpływ na przychody osiągane przez spółki w sektorze e-commerce oraz negatywny na dystrybucję biletów online. Grupa wdrożyła szereg programów pomocowych dla Sprzedających i Kupujących. Grupa oceniła wpływ Covid-19 na działalność Grupy i na wyniki przedstawione w niniejszym Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Grupa przeprowadziła analizę pod kątem oczekiwanych strat kredytowych oraz utraty wartości firmy (patrz nota 6).

## KOSZTY PRAC ROZWOJOWYCH

Grupa nie ma departamentu badań i rozwoju, lecz działalność taka wykonywana jest w organizacji. Wydatki na rozwój, które spełniają kryteria do kapitalizacji wydzielane są z kosztów i ujmowane jako wartości niematerialne i prawne. Grupa rozwija swoją platformę i realizuje nowe projekty aby zaspokajać potrzeby swoich kupujących i sprzedających.

## NABYCIE POZOSTAŁYCH 20% UDZIAŁÓW W EBILET POLSKA SP.ZO.O.

W dniu 25 września 2020 r. Allegro.pl nabyło pozostałe 20% udziałów w eBilet za cenę 40 000 PLN. Transakcja została w całości sfinansowana ze środków własnych Allegro.pl i na dzień 30 września 2020 r. nie występowały żadne rozliczenia z tego tytułu. Zobowiązanie opcyjne do wykupu udziałów niedających kontroli oraz Udziały mniejszościowe zostały wycofane z bilansu poprzez Niepodzielony wynik finansowy za lata ubiegłe.

## KONWERSJA AKCJI

(kwoty w PLN zamiast w tysiącach PLN)

W dniu 29 września 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o zmianie waluty funkcjonalnej z euro (EUR) na polskie złote (PLN). Grupa prowadzi działalność głównie w Polsce, a polski złoty jest walutą, w której Grupa generuje i wydaje większość środków pieniężnych. W dniu 12 października 2020 r. akcje Grupy zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej został zamieniony z euro (EUR) na polskie złote (PLN) i w efekcie jego kwota wyniosła 469 996 tys. PLN. Różnice kursowe zostały ujęte w niepodzielonym wyniku finansowym za lata ubiegłe.

Walne zgromadzenie akcjonariuszy podjęło także uchwałę o konwersji istniejących kategorii akcji na nową kategorię: akcji zwykłych. Nowa wartość nominalna 1 akcji zwykłej została ustalona na poziomie jednego grosza, tj. 0,01 PLN, i wyemitowano 1 miliard nowych akcji zwykłych.

W wyniku konwersji wyemitowany kapitał zakładowy został zmniejszony do 10 000 tys. PLN bez umarzenia akcji i bez wypłaty wpływów z tego zmniejszenia, które zostały przeniesione na kapitał zapasowy (patrz nota 21).

## ZMIANA SKŁADU RADY DYREKTORÓW

W dniu 1 września 2020 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej powołało do Rady Dyrektorów w charakterze członków Rady Dyrektorów, ze skutkiem natychmiastowym: Francois Nuyts, Jonathan Easticka, Davida Barkera, Pawła Padusińskiego, Richarda Sandersa, Carlę Smits-Nusteling oraz Nancy Cruickshank. Na dzień 30 września 2020 r. w skład Rady Dyrektorów Jednostki Dominującej wchodził:

- Danielle Arendt-Michels
- David Barker
- Nancy Cruickshank
- Gilles Willy Duroy
- Jonathan Eastick  
(Dyrektor Finansowy Grupy)
- Darren Huston  
(Przewodniczący Rady Dyrektorów)
- Gautier Laurent
- Severine Michel
- Francois Nuyts  
(Główny Dyrektor Wykonawczy)
- Paweł Padusiński
- Cedric Pedoni
- Richard Sanders
- Carla Smits-Nusteling

Skład Rady Dyrektorów zmienił się w dniu 12 października 2020 r., co zostało opisane w nocie 23 „Zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego” i na datę sporządzenia tego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w skład Rady Dyrektorów wchodził:

- David Barker
- Nancy Cruickshank
- Jonathan Eastick  
(Dyrektor Finansowy Grupy)
- Darren Huston  
(Przewodniczący Rady Dyrektorów)
- Francois Nuyts  
(Główny Dyrektor Wykonawczy)
- Paweł Padusiński
- Richard Sanders
- Carla Smits-Nusteling

## PIERWSZA OFERTA PUBLICZNA AKCJI

W drugim i trzecim kwartale 2020 r. Grupa przygotowała się na pierwszą ofertę publiczną akcji zwykłych („IPO”) Allegro.eu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (patrz nota 23).

Na wyniki finansowe Grupy wpłynęły koszty IPO w wysokości 74 968 PLN. Koszty te obejmowały koszty związane z realizacją oferty oraz programem motywacyjnym Allegro Incentive Plan.



W okresie objętym Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za okres zakończony 30 września 2020 r. nie wystąpiły żadne zmiany zasad rachunkowości w porównaniu ze Skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy Allegro.eu (dawniej: Adinan Super Topco S.à r.l.) za lata zakończone 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r., z wyjątkiem nowych standardów opisanych w nocie 7.



# 6.

## Informacje o istotnych szacunkach księgowych

Sporządzenie Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga użycia pewnych krytycznych szacunków księgowych. Wymaga również od kierownictwa dokonania oceny 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.

## SZACOWANA UTRATA WARTOŚCI FIRMY

Przy sporządzaniu niniejszego Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Rada Dyrektorów, stosując zasady rachunkowości Grupy, dokonała analogicznych osądów, jakie zostały opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Allegro.eu S.A. za 2019 rok. Rada Dyrektorów zauważyła, że na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne eBilet mogło wpłynąć zakłócenie działalności spowodowane

Covid-19. Przeprowadzono test utraty wartości firmy i ponownie obliczono wartość użytkową, zakładając poważne zakłócenia w organizacji imprez zbiorowych w 2020 i 2021 roku, a następnie silną odbudowę rynku. Rada Dyrektorów ustaliła, że, pod warunkiem braku poważnych zakłóceń w organizacji imprez wynikających z Covid-19 od roku 2022 oraz w średnim okresie, ryzyko utraty wartości nie występuje.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości odzyskiwalnej były następujące:

eBilet	30.09.2020	31.12.2019
Złożona roczna stopa wzrostu przychodów w okresie prognozy	21,49%	20,03%
Średni roczny wzrost/(spadek) marży EBITDA	(0,23) pp	(2,10) pp
Krańcowa stopa wzrostu poza okresem prognozy	2,50%	2,50%
Stopa dyskonta (przed opodatkowaniem)	11,00%	10,30%

Przyszłe przepływy pieniężne netto ośrodka wypracowującego środki pieniężne opierają się na kluczowych założeniach przedstawionych powyżej, z których każde obarczone jest w pewnym stopniu niepewnością.

Analiza wrażliwości powyższych założeń wykazała, że Grupa rozpoznałaby utratę wartości przy następujących zmianach jednego z głównych założeń:

<b>eBilet</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Spadek stopy wzrostu (CAGR) przychodów o:	6,28 pp	8,30 pp
Spadek rocznej marży EBITDA o:	3,84 pp	7,62 pp
Spadek krańcowej stopy wzrostu o:	8,66 pp	36,50 pp
Wzrost stopy dyskonta przed opodatkowaniem o:	5,42 pp	14,30 pp

W ocenie Rady Dyrektorów na dzień 30 września 2020 r. nie występują żadne uprawdopodobnione przesłanki, mogące spowodować osiągnięcie wyników biznesowych podobnych lub gorszych, jak te pokazane w analizie wrażliwości dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne eBilet, a zatem skutkujące istotną utratą wartości.

## INNE

W dniu 15 września 2020 r. Grupa otrzymała formalne powiadomienie, że zgodnie z Ustawą o ochronie konkurencji i konsumentów, w dniu 9 września 2020 r. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) wszczął postępowanie wyjaśniające przeciwko Allegro.pl w celu zbadania, czy postanowienia pozwalające Allegro na zmianę warunków (jedno w regulaminie ogólnym i jedno w regulaminie Allegro SMART!) są klauzulami niedozwolonymi w umowach standardowych z klientami. W dniu 15 września 2020 r. otrzymało także wniosek o udzielenie informacji w tym postępowaniu. Allegro.pl spodziewa się otrzymać w przyszłości kolejne wnioski o informacje od Prezesa UOKiK.

Jeżeli Prezes UOKiK uzna którąkolwiek z tych klauzul za niedozwoloną, to może wydać decyzję zakazującą stosowania takiej klauzuli w umowie standardowej, jednocześnie nakładając karę pieniężną lub wstrzymując się od jej nałożenia. Może także zażądać od Grupy naprawienia skutków tego naruszenia. Jeżeli nałożona ma być kara pieniężna, to zgodnie z Ustawą o ochronie konkurencji i konsumentów może ona wynieść do 10% obrotów Allegro.pl w roku obrotowym poprzedzającym decyzję, za każdą klauzulę uznaną za niedozwoloną. Jeżeli podczas postępowania wyjaśniającego Allegro.pl podejmie zobowiązania pozwalające na usunięcie zarzucanego naruszenia, w szczególności do zmiany klauzul kwestionowanych przez Prezesa UOKiK oraz/lub do usunięcia skutków naruszenia, to postępowanie może zakończyć się wydaniem decyzji zobowiązującej bez nakładania kary.

3 września 2020 roku Prezes UOKiK poinformował w komunikacie, że wszczął postępowanie wyjaśniające dotyczące zasad współpracy Allegro.pl ze sprzedawcami w celu ustalenia, czy Allegro.pl osiąga nieuzasadnione korzyści kosztem swoich klientów. Niniejsze postępowanie wyjaśniające jest krokiem wstępnym, który nie musi prowadzić do wszczęcia formalnego postępowania przeciwko Allegro.pl.

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

W toczącym się postępowaniu antymonopolowym przeciwko Allegro.pl przed Urzędem Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) nie nastąpiły zmiany w stosunku do sytuacji opisanej w 3-letnim sprawozdaniu finansowym.

# 7.

## Podsumowanie zmian istotnych zasad rachunkowości

### **Nowe i zmienione standardy i interpretacje przyjęte przez Grupę**

W niniejszym Śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano opisane poniżej zmiany do standardów, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2020 r. Zmiany nie mają istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

**Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF** zostały wydane przez RMSR w dniu 29 marca 2018 roku. Ze względu na aktualizację założeń koncepcyjnych, RMSR zaktualizowała odniesienia do zaktualizowanych założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF. Dokument zawiera zmiany do MSSF 2, MSSF 3, MSSF 6, MSSF 14, MSR 1, MSR 8, MSR 34, MSR 37, MSR 38, KIMSF 12, KIMSF 19, KIMSF 20, KIMSF 22 oraz SKI-32. Uczyniono to w celu wsparcia przejścia do zaktualizowanych założeń koncepcyjnych dla jednostek, które opracowują zasady rachunkowości przy zastosowaniu założeń koncepcyjnych, gdyż do danej transakcji nie ma zastosowania żaden ze standardów MSSF.

Zmiany stosowane są w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

**Zmiany do MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”** – definicja przedsięwzięcia, zostały wydane przez RMSR w dniu 22 października 2018 roku. Zmiany mają na celu poprawę definicji przedsięwzięcia. Zmieniona definicja przedsięwzięcia podkreśla, że produktem wyjściowym (rezultatem) przedsięwzięcia jest dostarczanie towarów i usług klientom, podczas gdy dotychczasowa definicja koncentruje się na rezultatach w formie dywidend, niższych kosztach lub innych korzyściach ekonomicznych dla inwestorów i innych podmiotów. Oprócz zmiany brzmienia definicji, Rada przedstawiła dodatkowe objaśnienia stosowania.

Zmiany stosowane są w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.

**Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – Definicja istotności zostały wydane przez RMSR w dniu 31 października 2018 r. Zmiana ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2019 r. Zmiany precyzują definicję istotności oraz wprowadzają objaśnienia na temat sposobu jego stosowania.

Zmiany stosowane są w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 r. lub po tej dacie.



**allegro**

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO  
SKRÓCONEGO  
SPRAWOZDANIA  
Z CAŁKOWITYCH  
DOCHODÓW



# 8.

## Informacje o segmentach

### 8.1 OPIS SEGMENTÓW I DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ

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

- Działalność Allegro.pl – segment funkcjonujący jako platforma e-commerce C2C i B2C (Allegro.pl), świadczący usługi e-commerce przez Internet w Polsce.
- Działalność Ceneo.pl – segment będący platformą do porównywania cen w Polsce, pozwalającym użytkownikom na porównywanie towarów konsumpcyjnych z różnych polskich sklepów internetowych.

Segment Inne obejmuje głównie wyniki spółki eBilet, która jest konsolidowana od maja 2019 r., oraz niewielkie koszty spółek holdingowych oraz Allegro Pay.

Segmenty operacyjne występują na poziomie Grupy. Jednostka Dominująca jako spółka holdingowa klasyfikowana jest w segmencie Inne. Wyniki segmentów oceniane są na podstawie przychodów, zysku z działalności operacyjnej przed amortyzacją („EBITDA”) oraz Skorygowanej EBITDA. 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. Oba segmenty mają rozproszoną bazę klientów – żaden pojedynczy klient nie generuje więcej niż 10% przychodów segmentu. Działalność Grupy prowadzona jest w jednym obszarze geograficznym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

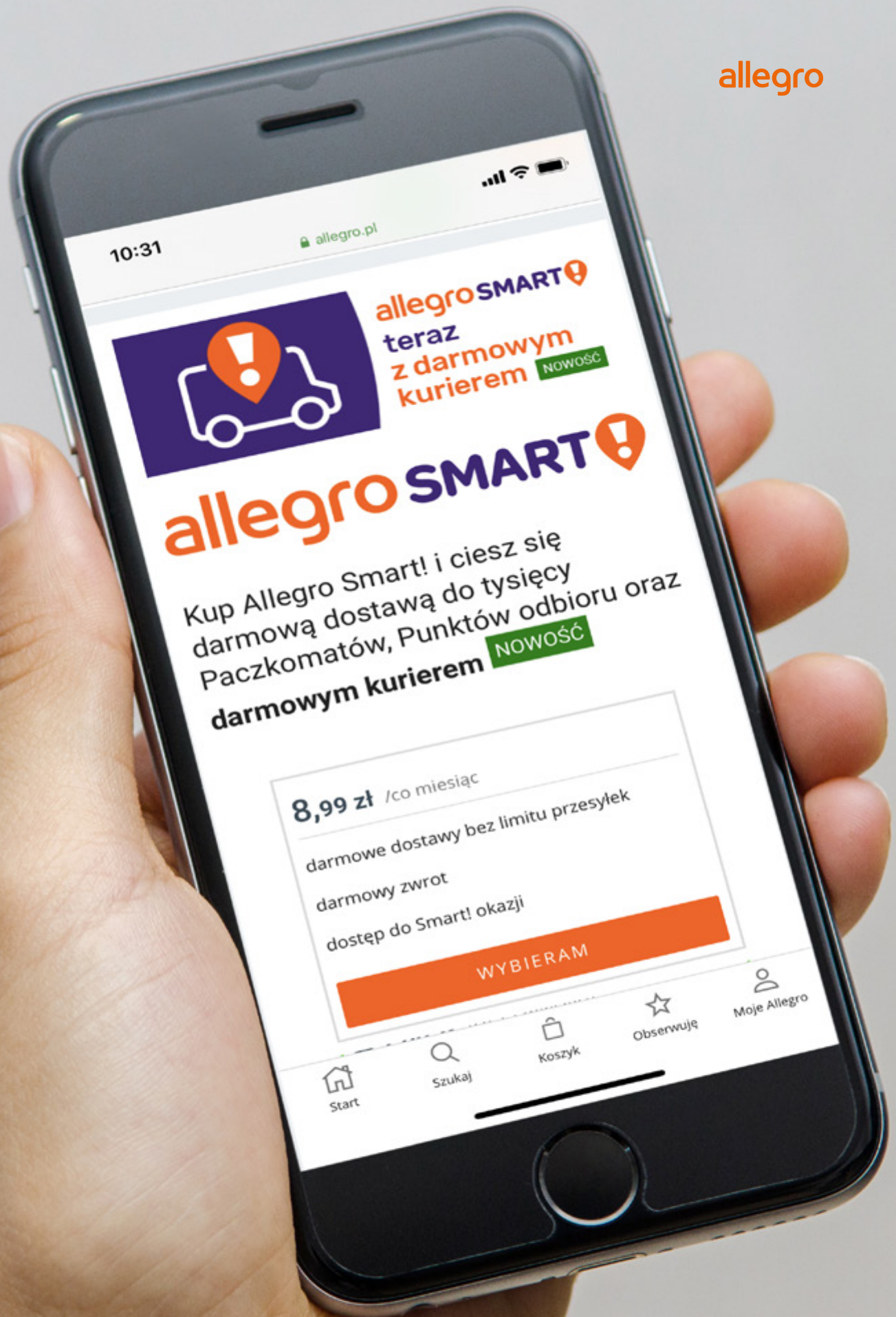
<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2020</b>	<b>RAZEM</b>	<b>Allegro</b>	<b>Ceneo</b>	<b>Inne</b>	<b>Wyłączenia</b>
Przychody zewnętrzne	2 698 843	2 539 983	155 130	3 730	—
Przychody pomiędzy segmentami	—	4 643	27 822	1 189	(33 654)
<b>Przychody netto</b>	<b>2 698 843</b>	<b>2 544 626</b>	<b>182 952</b>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

<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2019</b>	<b>RAZEM</b>	<b>Allegro</b>	<b>Ceneo</b>	<b>Inne</b>	<b>Wyłączenia</b>
Przychody zewnętrzne	1 786 659	1 652 755	123 115	10 789	—
Przychody pomiędzy segmentami	—	4 198	20 160	859	(25 217)
<b>Przychody netto</b>	<b>1 786 659</b>	<b>1 656 953</b>	<b>143 275</b>	<b>11 648</b>	<b>(25 217)</b>
Koszty operacyjne	(841 826)	(786 544)	(70 040)	(10 459)	25 217
<b>EBITDA</b>	<b>944 833</b>	<b>870 409</b>	<b>73 235</b>	<b>1 189</b>	<b>—</b>
Amortyzacja	(326 027)				
Wynik na działalności finansowej	(272 099)				
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>346 707</b>				
Obciążenia z tytułu podatków	(77 574)				
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>269 133</b>				

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

<b>3 miesiące zakończono- ne 30.09.2019</b>	<b>RAZEM</b>	<b>Allegro</b>	<b>Ceneo</b>	<b>Inne</b>	<b>Wyłączenia</b>
Przychody zewnętrzne	620 187	573 675	41 258	5 254	—
Przychody pomiędzy segmentami	—	1 398	6 327	340	(8 065)
<b>Przychody netto</b>	<b>620 187</b>	<b>575 073</b>	<b>47 585</b>	<b>5 594</b>	<b>(8 065)</b>
Koszty operacyjne	(300 400)	(282 033)	(24 259)	(2 173)	8 065
<b>EBITDA</b>	<b>319 787</b>	<b>293 040</b>	<b>23 326</b>	<b>3 421</b>	<b>—</b>
Amortyzacja	(109 163)				
Wynik na działalności finansowej	(110 250)				
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>100 374</b>				
Obciążenia z tytułu podatków	(26 975)				
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>73 399</b>				

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



10:31

allegro.pl



**allegroSMART**  
teraz  
z darmowym  
kurierem **NOWOŚĆ**

**allegroSMART**

Kup Allegro Smart! i ciesz się  
darmową dostawą do tysięcy  
Paczkomatów, Punktów odbioru oraz  
darmowym kurierem **NOWOŚĆ**

**8,99 zł** /co miesiąc

darmowe dostawy bez limitu przesyłek

darmowy zwrot

dostęp do Smart! okazji

**WYBIERAM**



Start



Szukaj



Koszyk



Obserwuję



Moje Allegro

## 8.2 SKORYGOWANA EBITDA (miernik niezdefiniowany w standardach rachunkowości)

EBITDA jest najbardziej odpowiednim miernikiem zysku i odpowiada zyskowi netto przed wynikiem na działalności finansowej, podatkami i amortyzacją. Skorygowana EBITDA wyłącza wpływ istotnych pozycji dochodów i wydatków, które mogą mieć wpływ na jakość zysków.

Grupa postanowiła wyłączyć ze Skorygowanej EBITDA koszty doradztwa, koszty postępowań regulacyjnych, koszty restrukturyzacji Grupy, darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego, części premii i programów pracowniczych, jak również koszty transakcyjne zawierające przede wszystkim koszty IPO, ponieważ koszty te nie są powiązane z działalnością podstawową Grupy.

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2019
<b>EBITDA</b>	<b>1 073 298</b>	<b>944 833</b>	<b>284 724</b>	<b>319 787</b>
Koszty doradztwa <sup>[1]</sup>	2 827	2 813	1 086	1 003
Koszty postępowań regulacyjnych <sup>[2]</sup>	2 622	955	665	518
Koszty restrukturyzacji Grupy <sup>[3]</sup>	2 799	631	97	31
Darowizny na rzecz różnych organizacji pożytku publicznego <sup>[4]</sup>	4 495	—	845	—
Premia dla pracowników i środki ochrony sanitarnej dla pracowników <sup>[5]</sup>	2 903	—	380	—
Program motywacyjny Allegro Incentive Plan <sup>[6]</sup>	14 571	—	14 571	—
Program Motywacyjny dla kadry menedżerskiej <sup>[7]</sup>	52 191	3 235	45 325	1 089
Koszty transakcyjne <sup>[8]</sup>	60 827	1 367	60 827	—
<b>Skorygowana EBITDA</b>	<b>1 216 533</b>	<b>953 835</b>	<b>408 519</b>	<b>322 427</b>

[1] Oznacza koszty poniesione w odniesieniu do świadczenia usług doradczych przez akcjonariuszy Grupy, w tym koszty podróży i koszty usług świadczonych odnośnie do projektów leżących poza zakresem obowiązków nadzorczych.

[2] Oznacza koszty prawne dotyczące głównie postępowania regulacyjnego, prowadzonego przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) w trakcie kontroli w siedzibie Allegro w czerwcu 2017 r. dotyczącej postępowania wobec Allegro.pl w sprawie zarzutu nadużywania dominującej pozycji przez Allegro.pl na polskim rynku usług pośrednictwa sprzedaży B2C oraz pozostałych spraw.

[3] Oznacza koszty badania prawnego i finansowego dotyczącego niedokonanych przejęć spółek oraz inne koszty prawne.

[4] Oznacza darowizny dokonane przez Grupę na wsparcie kilku organizacji pożytku publicznego w czasie pandemii COVID-19.

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

[6] Stanowi część jednorazowej premii przyznanej pracownikom w formie akcji podczas debiutu giełdowego Grupy, naliczonej od dnia zakomunikowania premii pracownikom do 30 września 2020 r. Pozostała część łącznego kosztu 25 428 zł została rozpoznana w okresie od 1 października do dnia debiutu giełdowego 12 października 2020.

[7] Koszt wynagrodzenia w formie akcji dotyczył elementów motywacyjnych Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej ("Investment Opportunities"), w których uczestniczyło kierownictwo pośrednio poprzez akcje Adiman SCSP Trust i bezpośrednio poprzez akcje serii C i D wyemitowane przez Allegro.eu. Program Motywacyjny dla kadry menedżerskiej („MIP”) przestał funkcjonować z chwilą przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji Grupy. Wzrost kosztów wynagrodzeń opartych na akcjach wykazanych w trzecim kwartale 2020 r. jest wynikiem nowych inwestycji w MIP dokonanych przy pomocy pożyczek bez regresu.

[8] Przedstawia koszty usług doradczych i konsultingowych poniesione w trakcie procesu przygotowania do debiutu giełdowego w 2020 r (60 397 PLN) oraz koszty związane z pierwotnym nabyciem eBilet w 2019 roku (1,367) i dalszym nabyciem 20% udziałów mniejszościowych w III kwartale 2020 (430 PLN).



# 9.

## Przychody z umów z klientami

### PODZIAŁ PRZYCHODÓW Z UMÓW Z KLIENTAMI

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

<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2019</b>	<b>Allegro</b>	<b>Ceneo</b>	<b>Inne</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
Przychody platformy handlowej	1 467 149	—	9 083	—	1 476 232
Usługi reklamowe	109 259	29 363	—	(2 923)	135 699
Przychody z porównywarki cenowej	—	111 087	—	(13 041)	98 046
Sprzedaż towarów	58 169	—	—	—	58 169
Pozostałe przychody	22 376	2 825	2 565	(9 253)	18 513
<b>Przychody</b>	<b>1 656 953</b>	<b>143 275</b>	<b>11 648</b>	<b>(25 217)</b>	<b>1 786 659</b>

**3 miesiące  
zakończone 30.09.2020**

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

**3 miesiące  
zakończone 30.09.2019**

	Allegro	Ceneo	Inne	Wyłączenia	Razem
Przychody platformy handlowej	508 332	—	5 293	—	513 625
Usługi reklamowe	38 813	10 355	—	(1 036)	48 132
Przychody z porównywarki cenowej	—	36 467	—	(4 632)	31 835
Sprzedaż towarów	20 936	—	—	—	20 936
Pozostałe przychody	6 992	763	301	(2 397)	5 659
<b>Przychody</b>	<b>575 073</b>	<b>47 585</b>	<b>5 594</b>	<b>(8 065)</b>	<b>620 187</b>

The Group derives revenue from the transfer of goods and services over time and at a point in time in the following major operating segments.

<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2020</b>	<b>Allegro</b>	<b>Ceneo</b>	<b>Inne</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
<b>Moment ujęcia przychodów:</b>					
W określonym momencie	1 658 032	150 530	4 919	(33 654)	1 779 827
Przez określony okres	886 594	32 422	—	—	919 016
<b>Przychody</b>	<b>2 544 626</b>	<b>182 952</b>	<b>4 919</b>	<b>(33 654)</b>	<b>2 698 843</b>

<b>9 miesięcy zakończonych 30.09.2019</b>	<b>Allegro</b>	<b>Ceneo</b>	<b>Inne</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
<b>Moment ujęcia przychodów:</b>					
W określonym momencie	1 004 907	112 095	11 648	(25 217)	1 103 433
Przez określony okres	652 046	31 180	—	—	683 226
<b>Przychody</b>	<b>1 656 953</b>	<b>143 275</b>	<b>11 648</b>	<b>(25 217)</b>	<b>1 786 659</b>

<b>3 miesiące zakończone 30.09.2020</b>	<b>Allegro</b>	<b>Ceneo</b>	<b>Inne</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
<b>Moment ujęcia przychodów:</b>					
W określonym momencie	573 289	47 998	(2 107)	(13 701)	605 479
Przez określony okres	311 777	11 439	—	—	323 216
<b>Przychody</b>	<b>885 066</b>	<b>59 437</b>	<b>(2 107)</b>	<b>(13 701)</b>	<b>928 695</b>

<b>3 miesiące zakończone 30.09.2019</b>	<b>Allegro</b>	<b>Ceneo</b>	<b>Inne</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
<b>Moment ujęcia przychodów:</b>					
W określonym momencie	351 278	36 568	5 594	(8 065)	385 375
Przez określony okres	223 795	11 017	—	—	234 812
<b>Przychody</b>	<b>575 073</b>	<b>47 585</b>	<b>5 594</b>	<b>(8 065)</b>	<b>620 187</b>

# ZOSTAŃ ANIOŁEM LEGEND POLSKICH!

Niepowtarzalne gadżety i legendarne produkty  
czekają na Ciebie.

[SPRAWDŹ](#)



FILMY



# 10.

## Przychody i koszty finansowe

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2019
Przychody odsetkowe z tytułu lokat i środków na rachunkach bankowych	2 342	7 263	193	722
Pozostałe przychody finansowe	1 438	1 121	263	467
Wycena aktywa finansowego	9 515	—	—	—
<b>Przychody finansowe</b>	<b>13 295</b>	<b>8 384</b>	<b>456</b>	<b>1 189</b>
Odroczone koszty kredytów i pożyczek	(136 716)	—	(136 716)	—
Koszty odsetek	(277 191)	(273 445)	(87 844)	(107 161)
Koszt przedterminowej spłaty kredytu Second Lien	(25 907)	—	(25 907)	—
Odsetki – leasing	(2 337)	(2 969)	(710)	(938)
Opłata za dostępność linii kredytowej	(2 409)	(2 264)	(763)	(789)
Różnice kursowe	(4 085)	(1 021)	(651)	(2 381)
Pozostałe koszty finansowe	(768)	(784)	(309)	(170)
<b>Koszty finansowe</b>	<b>(449 413)</b>	<b>(280 483)</b>	<b>(252 900)</b>	<b>(111 439)</b>
<b>Koszty finansowe netto</b>	<b>(436 118)</b>	<b>(272 099)</b>	<b>(252 444)</b>	<b>(110 250)</b>

28 września 2020 r. Rada Dyrektorów podjęła decyzję w sprawie refinansowania obecnych kredytów za pomocą nowego kredytu i wpływów ze sprzedaży akcji w ramach IPO Grupy. Wartość księgowa istniejących kredytów została zaktualizowana celem odzwierciedlenia oczekiwanej kwoty przedterminowej spłaty która nastąpiła 14 października 2020 r. W wyniku tej decyzji wartość księgowa istniejących kredytów liczona według kosztu zamortyzowanego wzrosła o 136 716 PLN. Kwota odroczonych kosztów kredytowania została ujęta jako niepieniężny koszt finansowy. Przedterminowa spłata Kredytu Second Lien spowodowała naliczenie dodatkowych opłat w wysokości 25 907 PLN.



# 11.

## Podatek dochodowy

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019	3 miesiące zakończone 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2019
Podatek dochodowy bieżący	(167 163)	(99 316)	(64 576)	(35 914)
(Zwiększenie) / Zmniejszenie rezerwy na podatek odroczony netto	33 151	21 742	17 605	8 939
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(134 012)</b>	<b>(77 574)</b>	<b>(46 971)</b>	<b>(26 975)</b>

Obciążenie wyniku finansowego 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 września 2020 r. wynosi 45,9%, w porównaniu z 22,4% za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 r. (patrz nota 17.3)

Grupa generuje większość dochodów do opodatkowania w Polsce, w związku z czym podlega opodatkowaniu na podstawie Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych („CIT”). Standardowa stawka podatku dochodowego od osób prawnych wynosi 19%. Spółki luksemburskie podlegają opodatkowaniu stawką 24,94%.

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

# 12.

## Zysk przypadający na akcję

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

Podstawowy zysk na jedną akcję obliczany jest poprzez podzielenie zysku netto, przypadającego na akcjonariuszy akcji zwykłych Jednostki Dominującej, pomniejszonego o narastającą uprzywilejowaną dywidendę, przez średnią ważoną ilości akcji zwykłych serii A1 i A2. Akcje serii B1, B2, C1 i C2 zostały przyznane kluczowym członkom Kierownictwa oraz innym wybranym Menadżerom przy ustalonym okresie nabycia praw i zostały wyłączone z obliczeń zysku na jedną akcję. Akcje serii B i C mogą mieć efekt rozwadniający na wyliczany zysk na jedną akcję, niemniej nie są uznawane za rozwadniające ze względu na fakt, że ewentualna emisja uwarunkowana jest wystąpieniem „zdarzenia wyjścia”. Jeżeli warunki nabycia akcji nie zostaną spełnione w ustalonych terminach, to akcje serii B i C nie będą miały efektu rozwadniającego.

Posiadacze Akcji Uprzywilejowanych mieli prawo do otrzymania preferencyjnej dywidendy kumulatywnej, dlatego zysk netto przypadający na właścicieli Grupy został skorygowany o kwotę dywidend należnych z tytułu Akcji Uprzywilejowanych. Naliczona wartość uprzywilejowanych dywidend została w całości rozliczona z nowymi Akcjami Zwykłymi w wyniku konwersji akcji, opisaną szczegółowo w nocie 21, dokonanej w związku z zakończeniem oferty publicznej Grupy opisaną w nocie 23.

Na podstawie wartości rynkowej 1 000 000 000 nowych Akcji Zwykłych, wycenionych na dzień IPO w kwocie 43 złote za akcję, obliczono mnożniki do przeliczenia każdej klasy akcji na równoważne nowe Akcje Zwykłe. Wartość rynkowa 1 000 000 000 nowych Akcji Zwykłych została najpierw przypisana Akcjom Uprzywilejowanym po pierwotnym koszcie powiększonym o narosłe odsetki a pozostałą wartość przypisano do klas akcji zwykłych. Wynikające z tego przypisania wartości każdej klasy akcji zostały następnie wykorzystane do obliczenia przydziału nowych akcji zwykłych do każdej klasy.

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020	9 miesięcy zakończonych 30.09.2019
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	158 278 251	268 484 297
Odsetki należne z tytułu akcji uprzywilejowanych	(754 495 305)	(794 755 045)
<b>Zysk/(strata) dla posiadaczy akcji zwykłych</b>	<b>(596 217 054)</b>	<b>(526 270 748)</b>
Średnia liczba akcji zwykłych	712 881 785	711 253 184
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (podstawowy)</b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,74)</b>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (rozwodniony)</b>	<b>(0,84)</b>	<b>(0,74)</b>
	3 miesiące zakończone 30.09.2020	3 miesiące zakończone 30.09.2019
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(130 631 747)	73 034 265
Odsetki należne z tytułu akcji uprzywilejowanych	(248 100 973)	(223 377 497)
<b>Zysk/(strata) dla posiadaczy akcji zwykłych</b>	<b>(378 732 720)</b>	<b>(150 343 232)</b>
Średnia liczba akcji zwykłych	716 085 880	711 253 184
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (podstawowy)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (rozwodniony)</b>	<b>(0,53)</b>	<b>(0,21)</b>



**allegro**

NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO  
SKRÓCONEGO  
SPRAWOZDANIA  
Z SYTUACJI FINANSOWEJ

# 13.

## Należności handlowe oraz pozostałe

Wartość należności handlowych oraz pozostałych należności Grupy była następująca:

	30.09.2020	31.12.2019
Należności handlowe, brutto	493 934	421 568
Utrata wartości należności handlowych	(63 648)	(40 486)
<b>Należności handlowe, netto</b>	<b>430 286</b>	<b>381 082</b>
Pozostałe należności	21 459	15 720
<b>Razem</b>	<b>451 745</b>	<b>396 802</b>

Na należności Grupy składają się należności od osób fizycznych oraz przedsiębiorstw, przy czym należności te charakteryzują się niską koncentracją. Grupa nie posiada istotnych należności handlowych w walutach obcych. Należności Grupy zostały zastawione jako zabezpieczenie zgodnie z umowami kredytów i pożyczek zawartymi przez spółki Grupy.

# 14.

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na dzień bilansowy środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmowały:

	30.09.2020	31.12.2019
Depozyty bankowe	420 748	64 004
Środki pieniężne w banku	266 877	315 655
Inne środki pieniężne	37 553	24 209
Środki pieniężne w kasie	9	9
<b>RAZEM</b>	<b>725 187</b>	<b>403 877</b>

Na inne środki pieniężne składają się nierozliczone płatności dokonane przez klientów Grupy za pomocą kanałów płatności elektronicznej.

Na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. Grupa nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

# 15.

## Kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki obejmowały:

	30.09.2020	31.12.2019
Kredyty i pożyczki	5 792 902	6 001 174
<b>Kredyty i pożyczki – część długoterminowa</b>	<b>5 792 902</b>	<b>6 001 174</b>
Pożyczki:	370 152	335 741
Odsetki	—	—
Kapitał	370 152	335 741
<b>Kredyty i pożyczki – część krótkoterminowa</b>	<b>370 152</b>	<b>335 741</b>
<b>KREDYTY I POŻYCZKI – RAZEM</b>	<b>6 163 054</b>	<b>6 336 915</b>



# 16.

## Pozostałe zobowiązania finansowe

Na dzień bilansowy pozostałe zobowiązania finansowe obejmowały:

	30.09.2020	31.12.2019
Pozostałe zobowiązania finansowe	110 678	36 893
<b>Długoterminowe</b>	<b>110 678</b>	<b>36 893</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	—	2 032
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>—</b>	<b>2 032</b>
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – RAZEM</b>	<b>110 678</b>	<b>38 925</b>

Kredyty i pożyczki o zmiennym oprocentowaniu narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych. Grupa na bieżąco ocenia ekspozycję na ryzyko zmiany stóp procentowych. Ryzyko to jest częściowo niwelowane przez depozyty środków pieniężnych o zmiennym oprocentowaniu oraz poprzez kontrakty swap stopy procentowej („IRS”).

W dniach 26 i 29 czerwca 2020 r., na potrzeby płatności odsetek należnych w okresie od 30 czerwca 2022 r. do 30 czerwca 2024 r. Grupa zawarła transakcje zabezpieczające zmienność stóp procentowych na całkowitą kwotę 2 mld PLN w wartości nominalnej. Transakcje te przedłużają zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych przed ryzykiem zmiennej stopy procentowej kredytów i pożyczek o dwa lata, do 30 czerwca 2024 r.

W świetle operacji refinansowania opisanej w nocie 23, kierownictwo rozważyło, czy należy kontynuować stosowaną rachunkowość zabezpieczeń. Ponieważ nowe kredyty mieszczą się w definicji wskazanej pozycji zabezpieczonej i mają podobne cechy co poprzednie kredyty, pierwotna księgowość zabezpieczeń dalej funkcjonuje po transakcji refinansowania.

Przy wyznaczaniu wartości godziwej swapów stopy procentowej Grupa stosuje metodę wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwowanych krzywych dochodowości. Na dzień 30 września 2020 r. 3-miesięczna stopa WIBOR (WIBOR 3M) spadła o 149 pb od 31 grudnia 2019 r., powodując znaczny wzrost zobowiązań z tytułu swapów stóp procentowych.

# 17.

## Podatek odroczony

### 17.1

#### AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Aktywa z tytułu podatku odrozonego na dzień bilansowy obejmowały różnice przejściowe, które można przypisać do:

	30.09.2020	31.12.2019
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	40 842	28 445
Zobowiązania wobec pracowników	21 348	14 818
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	—	9 708
Utrata wartości należności handlowych	9 835	6 500
Pozostałe	10 174	9 242
<b>Razem aktywa z tytułu podatku odrozonego</b>	<b>82 199</b>	<b>68 713</b>
Pomniejszenie zobowiązań z tytułu odrozonego podatku dochodowego zgodnie z zasadami	(81 913)	(59 001)
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odrozonego</b>	<b>286</b>	<b>9 712</b>

	Rozliczenia międzyokresowe kosztów	Zobowiązania wobec pracowników	Inne	Kompensata	Razem
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>28 445</b>	<b>14 818</b>	<b>25 450</b>	<b>(59 001)</b>	<b>9 712</b>
(Zwiększenie)/zmniejszenie do zysku lub straty	12 397	6 530	1 910	(22 912)	(2 075)
(Zwiększenie)/zmniejszenie do pozostałych całkowitych dochodów	—	—	(7 351)	—	(7 351)
<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>40 842</b>	<b>21 348</b>	<b>20 009</b>	<b>(81 913)</b>	<b>286</b>

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

## 17.2 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU ODROCZONEGO

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy obejmowały różnice przejściowe, które można przypisać do:

	30.09.2020	31.12.2019
Wartości niematerialne i prawne	670 847	687 760
Pożyczki	5 752	4 767
Rzeczowe aktywa trwałe	4 343	3 736
Pozostałe	9 253	6 246
<b>Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku</b>	<b>690 195</b>	<b>702 509</b>
Pomniejszenie zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z zasadami	(81 913)	(59 001)
<b>Zobowiązania netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>608 282</b>	<b>643 508</b>

	Wartości niematerialne i prawne	Inne	Kompensata	Razem
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>687 760</b>	<b>14 749</b>	<b>(59 001)</b>	<b>643 508</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) do zysku lub straty	(16 913)	4 599	(22 912)	(35 226)
<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>670 847</b>	<b>19 348</b>	<b>(81 913)</b>	<b>608 282</b>

## 17.3 ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Kalkulacja odroczonego podatku dochodowego opiera się na najlepszych szacunkach Grupy. Grupa zamierza kontynuować analizę odroczonego podatku dochodowego Grupy na każdy przyszły dzień bilansowy.

Spółka Adinan Seniorco poniosła straty podatkowe w wysokości 60 149 PLN w 2019 r. oraz 55 067 PLN w 2020 r., od których nie został naliczony odroczonego podatek dochodowy. Jest mało prawdopodobne, aby jednostka zależna osiągnęła dochód do opodatkowania w przewidywanej przyszłości.

W wyniku strat podatkowych poniesionych przez niektóre spółki zależne Grupy w Luksemburgu, nie ujęto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponieważ podmioty te prawdopodobnie nie będą generować dochodu do opodatkowania w dającej się przewidzieć przyszłości lub straty te nie zostaną wykorzystane z powodu toczących się połączeń spółek. Te nieodwracalne straty podatkowe związane są z odsetkami zapłaconymi z tytułu posiadanego zadłużenia, kontraktami zabezpieczającymi stopy procentowe, niektórymi kosztami związanymi z pierwszą ofertą publiczną i niektórymi kosztami refinansowania długu.

# 18.

## Zobowiązania wobec pracowników

### ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ WOBEC PRACOWNIKÓW

	31.12.2019	Zwiększe- nie	Odwróce- nie	Wykorzy- stanie	30.09.2020
Pracowniczy program motywacyjny (LTI)	19 111	5 781	—	—	24 892
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	3 451	—	—	—	3 451
<b>Długoterminowe zobowiązania wobec pracowników</b>	<b>22 562</b>	<b>5 781</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>28 343</b>
Rezerwa na wypłatę premii	47 628	70 736	(2 515)	(46 497)	69 352
Niewykorzystane rezerwy urlopowe	11 428	99 309	—	(93 123)	17 614
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	31	—	—	—	31
Pozostałe	527	813	—	(567)	773
<b>Krótkoterminowe zobowiązania wobec pracowników</b>	<b>59 614</b>	<b>170 858</b>	<b>(2 515)</b>	<b>(140 187)</b>	<b>87 770</b>
<b>RAZEM</b>	<b>82 176</b>	<b>176 639</b>	<b>(2 515)</b>	<b>(140 187)</b>	<b>116 113</b>

## 19.

Zobowiązania handlowe  
oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania na dzień bilansowy obejmowały:

	30.09.2020	31.12.2019
Zobowiązania handlowe	366 525	207 147
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	105 202	70 422
Zobowiązania z tytułu VAT	52 705	52 259
Ubezpieczenia społeczne i inne zobowiązania podatkowe	12 517	9 768
Pozostałe zobowiązania	6 412	9 565
<b>RAZEM</b>	<b>543 361</b>	<b>349 161</b>

# 20.

## Aktywa i zobowiązania finansowe

### KLASYFIKACJA I POMIAR

Zgodnie z MSSF 9 Grupa klasyfikuje aktywa finansowe i zobowiązania finansowe jako wyceniane według wartości godziwej oraz wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Klasyfikacja dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i zależy od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki kontraktowych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Grupa posiada następujące instrumenty finansowe:

	Nota	30.09.2020	31.12.2019
<b>Aktywa finansowe według zamortyzowanego kosztu</b>		<b>1 184 243</b>	<b>810 003</b>
Pożyczki udzielone		5 322	9 324
Należności z tytułu pożyczek		1 989	—
Należności handlowe oraz pozostałe należności*	13	451 745	396 802
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	725 187	403 877

\* z wyłączeniem rozliczeń podatkowych

	Nota	30.09.2020	31.12.2019
<b>Zobowiązania według zamortyzowanego kosztu</b>		<b>6 535 991</b>	<b>6 596 837</b>
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania*	19	372 937	216 712
Kredyty i pożyczki	15	6 163 054	6 336 915
Zobowiązanie z tytułu opcji sprzedaży		—	43 210
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody</b>		<b>110 678</b>	<b>38 925</b>
Instrumenty pochodne (na zabezpieczenie przepływów pieniężnych)	16	110 678	38 925

\* z wyłączeniem rozliczeń podatkowych i zobowiązań z tytułu umów

Zamortyzowany koszt składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego jest definiowany jako kwota, po której zobowiązanie finansowe jest wyceniane w momencie początkowego ujęcia pomniejszone 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.

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”.

Jednostka 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 umowy obowiązek przekazania przepływów pieniężnych jednemu lub większej liczbie odbiorców.

Grupa przestaje ujawniać 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 według wartości godziwej.

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

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



# 21.

## Nota objaśniająca do do sprawozdania zmian w kapitale własnym

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

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał zakładowy Grupy wynosił 434 245 523 PLN i był podzielony na 10 295 789 705 akcji o wartości nominalnej 0,0422 PLN każda. Kapitał został pierwotnie wyemitowany w EUR w wartości nominalnej 10 eurocentów za każdą akcję.

W dniu 29 września 2020 r. nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Jednostki Dominującej podjęło uchwałę o zmianie waluty kapitału zakładowego Jednostki Dominującej z euro (EUR) na złote polskie (PLN), wskutek czego kwota kapitału zakładowego wyniosła 468 412 tys. PLN.

Walne zgromadzenie akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie utworzenia jednej nowej kategorii akcji („Akcje Zwykłe”) i konwersji wszystkich istniejących akcji na Akcje Zwykłe w ilości jednego miliarda (1 000 000 000) Akcji Zwykłych. Nowa wartość nominalna jednej Akcji Zwykłej została ustalona na poziomie jednego grosza, tj. 0,01 PLN.

W wyniku tej konwersji wyemitowany kapitał zakładowy został zmniejszony do 10 000 000 PLN bez umarzania akcji i bez wypłaty wpływów z tytułu tego zmniejszenia, które zostały przeniesione na kapitał zapasowy.

Zgodnie z opisem w Skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Allegro.eu (dawniej: Adinan Super Topco S.à r.l.) za lata zakończone 31 grudnia 2019 r., 31 grudnia 2018 r. i 31 grudnia 2017 r. (nota 37) sporządzonych zgodnie z MSSF 2, pożyczki z niepełną odpowiedzialnością dłużnika udzielone Kierownictwu na zakup akcji Jednostki Dominującej nie są ujmowane jako pożyczki, ale raczej pomniejszają kapitał własny. Wskutek tego pomniejszenia, kapitał zakładowy na dzień 30 września 2020 r. i 31 grudnia 2019 r. został pomniejszony odpowiednio o 330 300 PLN oraz 1 454 720 PLN.

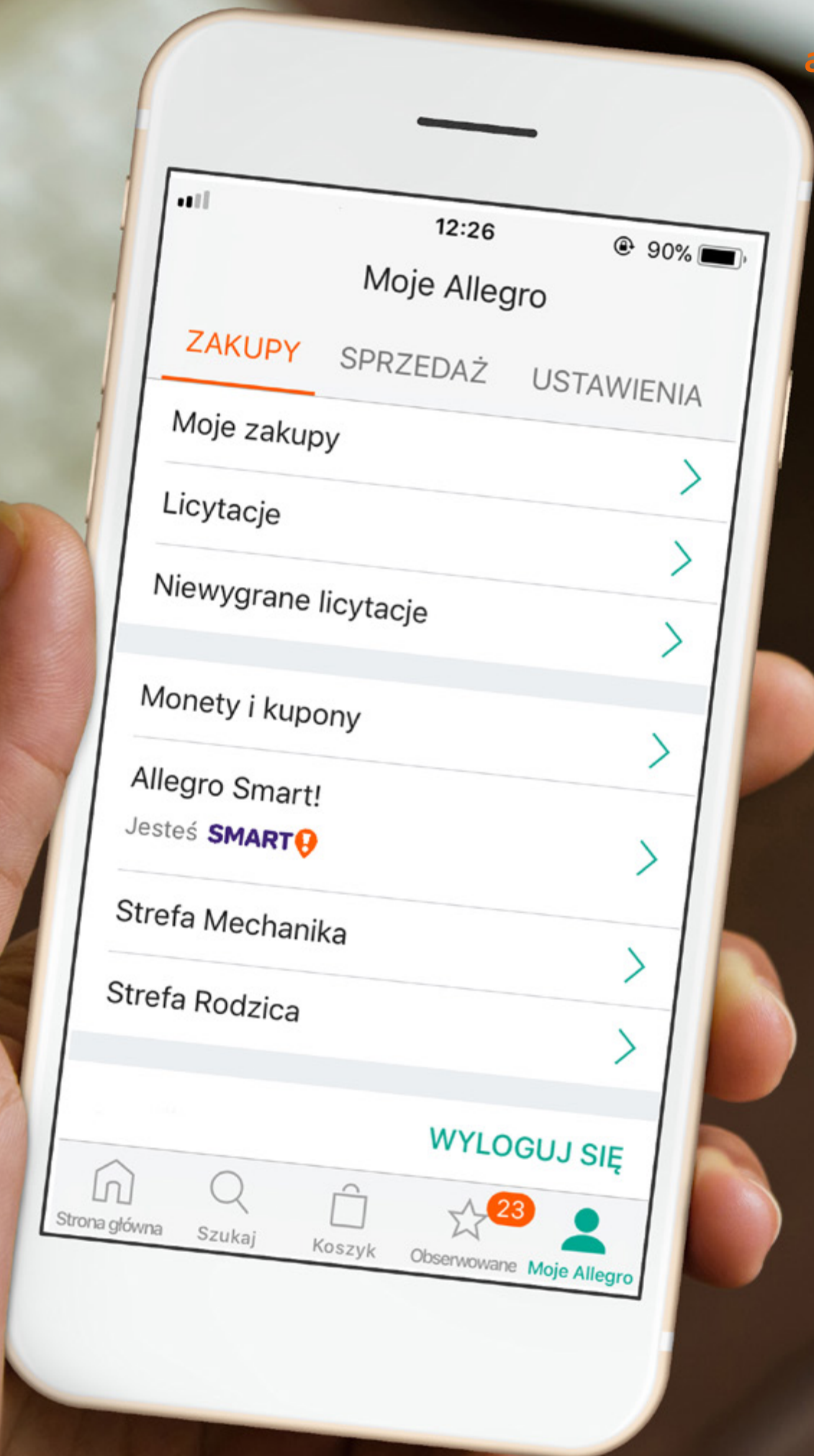
Type	Przed konwersją	Mnożnik	Po konwersji AKCJE ZWYKŁE
Akcje zwykłe subskrybentów	5 000 000	0,0001	605
Akcje Serii A1	434 804 791	0,8179	355 624 294
Akcje Serii A2	434 804 789	0,8179	355 628 890
Akcje Serii B1	23 514 029	0,9922	23 330 750
Akcje Serii B2	23 514 024	0,9922	23 330 996
Akcje Serii C1	5	56 894	284 468
Akcje Serii C2	23 923 440	0,8150	19 496 576
Akcje Uprzywilejowane Serii D3	4 692 359 731	0,0310	145 647 454
Akcje Uprzywilejowane Serii D4	4 692 359 729	0,0163	76 655 967
<b>Akcje ogółem</b>	<b>10 330 280 538</b>		<b>1 000 000 000</b>
Cena akcji	0,042		0,010
Wartość akcji	435 700 243		10 000 000
Pożyczki z niepełną odpowiedzialnością dłużnika	(1 454 720)		(330 300)
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>434 245 522</b>		<b>9 669 700</b>

Mnożnik użyty do konwersji każdej kategorii akcji na odpowiadające im Akcje Zwykłe został obliczony na podstawie ceny za nową Akcją Zwykłą ustalonej na dzień pierwszej oferty publicznej na poziomie 43 PLN za jedną akcję. Zamknięcie procesu budowania księgi popytu nastąpiło w dniu 28 września 2020 r.

Wartość rynkowa 1 000 000 000 akcji zwykłych została najpierw przypisana do akcji uprzywilejowanych według pierwotnego kosztu powiększonego o narosłe odsetki, a wartość rezydualna została alokowana do akcji zwykłych. Wartości przypisane każdej kategorii akcji zostały następnie użyte do obliczenia alokacji nowych akcji zwykłych.

Na dzień bilansowy bezpośrednimi właścicielami akcji Jednostki Dominującej byli:

Typ	30.09.2020		31.12.2019	
	Liczba akcji	% kapitału zakładowego	Liczba akcji	% kapitału zakładowego
Adagilux S.a r.l.	—	—	—	—
Adagio Co-Invest L.P.	—	—	1 424 085 071	14%
Adiman SCSp	36 997 145	4%	78 899 820	1%
Cidinan S.à r.l.	417 848 014	43%	4 591 979 323	45%
Darren Huston	1 421 685	0%	12 491 387	0%
Mepinan S.a r.l. (dawniej: Adinan (MEF IV) Limited)	92 855 119	10%	1 020 439 854	10%
Permira VI Investment Platform Limited	417 848 014	43%	3 167 894 250	30%
<b>RAZEM</b>	<b>966 969 977</b>	<b>100%</b>	<b>10 295 789 705</b>	<b>100%</b>



ZAKUPY

SPRZEDAŻ

USTAWIENIA

Moje zakupy

Licytacje

Niewygrane licytacje

Monety i kupony

Allegro Smart!

Jesteś **SMART!**

Strefa Mechanika

Strefa Rodzica

WYLOGUJ SIĘ



Strona główna



Szukaj



Koszyk



23

Obserwowane



Moje Allegro



# 22.

## Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi dotyczą rozliczeń z tytułu usług doradczych i zarządzania oraz udzielonych pożyczek i zawierane są na warunkach nie odbiegających istotnie od warunków rynkowych. Transakcje z Black Pines Capital Partners dotyczą usług świadczonych przez Przewodniczącego Rady Dyrektorów Grupy.

Grupa dokonała następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi w okresie zakończonym 30 września 2020 r. oraz 30 września 2019 r.:

Podmiot powiązany	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020				3 miesiące zakończone 30.09.2020				Stan na 30.09.2020		
	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
<b>Akcjonariusz:</b>											
Mepinan S.a r.l.	—	206	—	—	—	138	—	—	—	—	—
Adiman SCSp	—	—	—	—	—	—	—	—	80	—	—
Cinven Partners LLP	—	710	—	—	—	297	—	—	—	—	—
Permira Advisers (London) Ltd	—	1,385	—	—	—	608	—	—	—	—	—
<b>Kierownictwo:</b>											
Pożyczki udzielone	—	—	341	—	—	—	173	—	—	—	5,322
BlackPines Capital Partners Ltd	—	4,785	—	—	—	3,009	—	—	—	—	—
<b>Podmioty powiązane:</b>											
Polskie Badania Internetu Sp.zo.o.	—	184	—	—	—	46	—	—	—	23	—
Fundacja Allegro All For Planet	23	—	—	—	11	—	—	—	—	—	—
<b>RAZEM</b>	<b>23</b>	<b>7,270</b>	<b>341</b>	<b>—</b>	<b>11</b>	<b>4,098</b>	<b>173</b>	<b>—</b>	<b>80</b>	<b>23</b>	<b>5,322</b>





## Transakcje z podmiotami powiązаныmi, cd.

Podmiot powiązany	9 miesięcy zakończonych 30.09.2020				3 miesiące zakończone 30.09.2020				Stan na 30.09.2020		
	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Przychody	Koszty	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności	Zobowiązania	Pożyczki udzielone
<b>Akcjonariusz:</b>											
Mepinan S.a r.l.	—	234	—	—	—	96	—	—	—	—	—
Adiman SCSp	—	—	—	—	—	—	—	—	75	—	—
Cinven Partners LLP	—	1,647	—	—	—	301	—	—	—	—	—
Permira Advisers (London) Ltd	—	778	—	—	—	324	—	—	—	—	—
<b>Kierownictwo:</b>											
Pożyczki udzielone	—	—	411	—	—	—	276	—	—	—	8,360
BlackPines Capital Partners Ltd	—	3,064	—	—	—	1,333	—	—	—	—	—
<b>Podmioty powiązane:</b>											
Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.	—	514	—	238	—	376	—	—	—	23	—
Fundacja Allegro All For Planet	14	1,383	—	—	—	306	—	—	—	—	—
<b>RAZEM</b>	<b>14</b>	<b>7,620</b>	<b>411</b>	<b>238</b>	<b>—</b>	<b>2,736</b>	<b>276</b>	<b>—</b>	<b>75</b>	<b>23</b>	<b>8,360</b>

# 23.

## Zdarzenia po dacie bilansowej

### PIERWSZA OFERTA PUBLICZNA AKCJI

(kwoty w PLN zamiast w tysiącach PLN)

W dniu 12 października 2020 r. („Data Debiutu”) akcje Jednostki Dominującej zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pierwsza oferta publiczna objęła 213 549 039 akcji po oferowanej cenie 43 PLN za 1 akcję, z której wynikała początkowa kapitalizacja rynkowa na poziomie 44 mld PLN. Ponadto, Cidinan S.à r.l., Permira VI Investment Platform Limited, i Mepinan S.à r.l. (zwani razem, „Większościowymi Akcjonariuszami Sprzedającymi”) przyznały firmie Morgan Stanley & Co. International plc, działającej w charakterze Menedżera Stabilizującego, Opcję Dodatkowego Przydziału na zakup do 15% łącznej liczby Akcji Sprzedawanych. Opcja Dodatkowego Przydziału została wykorzystana w pełni, obejmując 32 032 356 akcji Jednostki Dominującej.

W efekcie łączna liczba akcji sprzedanych podczas IPO, włącznie z akcjami sprzedanymi w ramach dodatkowego przydziału, wynosi 245 581 395 akcji, co stanowi ok. 24% wyemitowanego kapitału zakładowego Jednostki Dominującej.

Grupa ujęła koszty w wysokości 60 397 tys. PLN związane z przygotowaniem do IPO w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 r., oraz kolejne 14 571 tys. PLN związane z wynagrodzeniami w formie akcji, przyznanymi pracownikom w ramach programu motywacyjnego Allegro Incentive Plan podczas IPO.

W październiku w pozycji wynagrodzeń w formie akcji ujęta została kolejna kwota 10 857 tys. PLN dotycząca akcji przyznanym pracownikom podczas IPO z tytułu programu motywacyjnego Allegro Incentive Plan, a opłaty maklerskie w wysokości 27 674 tys. PLN poniesione z tytułu emisji pierwotnej 23 255 814 Akcji Zwykłych zostały ujęte w kapitale zapasowym.

Po IPO wszystkie pożyczki udzielone menadżerom w ramach Programu Motywacyjnego dla kadry menedżerskiej, z pełną oraz niepełną odpowiedzialnością dłużnika, zostały spłacone. Program Motywacyjny dla kadry menedżerskiej został rozliczony w całości poprzez alokację Akcji Zwykłych członkom kierownictwa; program zakończył się w dniu IPO.

Udziały własnościowe będące w posiadaniu poszczególnych akcjonariuszy bezpośrednio po Dacie Debiutu wynosiły:

Typ	Na dzień debiutu, przed wykorzystaniem Opcji Dodatkowego Przydziału		Na moment sporządzenia tego sprawozdania, po wykorzystaniu Opcji Dodatkowego Przydziału	
	Ilość akcji	% kapitału zakładowego	Ilość akcji	% kapitału zakładowego
Cidinan S.à r.l.	347 519 226	34%	321 246 322	31%
Permira VI Investment Platform Limited	347 519 226	34%	321 246 322	31%
Mepinan S.à r.l.	77 226 499	8%	71 388 074	7%
Adiman S.C.Sp.	44 154 577	4%	—	0%
Free float	206 836 286	20%	309 375 096	31%
<b>RAZEM</b>	<b>1 023 255 814</b>	<b>100%</b>	<b>1 023 255 814</b>	<b>100%</b>

## EMISJA NOWYCH AKCJI

(kwoty w PLN zamiast w tysiącach PLN)

W związku z IPO Grupy, w dniu 2 października 2020 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę zatwierdzającą podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Emisja objęła 23 255 814 nowych akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 PLN każda. Cena sprzedaży jednej akcji podczas pierwszej oferty publicznej została ustalona w wysokości 43 PLN. Łączna wartość nowej emisji wyniosła więc 1 000 000 000 PLN.

Kapitał zakładowy Grupy wzrósł tym samym z 10 000 000 PLN do 10 232 558 PLN. Kwota przekazana na kapitał zakładowy wynosiła 972 325 809 PLN i stanowiła otrzymane przez Jednostkę Dominującą wpływy netto pomniejszone o prowizje maklerskie, co nastąpiło po zakończeniu IPO Grupy w dniu 12 października 2020 r.

## TRANSAKCJA REFINANSOWANIA

(kwoty w PLN zamiast w tysiącach PLN)

W dniu 28 września Rada Dyrektorów podjęła decyzję o refinansowaniu istniejących kredytów Grupy. W dniu 29 września 2020 r. Grupa zawarła nową umowę kredytową („Nowa Umowa Kredytowa”) w przedmiocie zobowiązania do udzielenia nadzrędnego zabezpieczonego kredytu terminowego na kwotę 5 500 mln PLN („Nowy Kredyt Nadzrędny”) oraz wielowalutowego kredytu odnawialnego na kwotę równoważną („Nowy Kredyt Odnawialny”) 500 mln PLN, który łącznie z Nowym Kredytem Nadzrędnym („Nowy Kredyt Nadzrędny”) zwany będzie „Nowymi Kredytami”.

W dniu 14 października 2020 r. Grupa przeprowadziła transakcję refinansowania pobierając pełną kwotę nowej umowy kredytowej, otrzymując kwotę netto w wysokości 5 440 mln PLN, po odjęciu 60 mln PLN tytułem prowizji od udzielenia kredytów oraz otrzymując środki ze spółki Allegro.eu z wpływów netto z przeprowadzonej oferty publicznej akcji Allegro.eu oraz przeznaczyła pozyskane kwoty na całkowitą spłatę pozostałego zadłużenia pod istniejącymi kredytami, wynoszącego 6 152 mln PLN.

Ostatecznym terminem zapadalności Nowego Kredytu Nadzrędnego i Nowego Kredytu Odnawialnego jest październik 2025 r. W przypadku Nowego Kredytu Nadzrędnego spłaty kredytu nie są należne przed terminem jego wymagalności przypadającym na dzień 14 października 2025. W wyniku przeprowadzonej transakcji refinansowania, stan zadłużenia wobec Kredytobiorców spadł o 652 mln PLN, z 6 152 mln PLN do 5 500 mln PLN.

Nowa Umowa Kredytowa będzie oprocentowana według stawki bazowej w skali rocznej równej stawce WIBOR (lub EURIBOR, lub LIBOR, zależnie od wyboru Kredytobiorcy) (przy czym stawka bazowa nie może być niższa niż zero) powiększonej o pierwotną marżę w wysokości 2,25% w skali rocznej, w przypadku Nowego Kredytu Nadzrędnego oraz 1,80% w skali rocznej, w przypadku Nowego Kredytu Odnawialnego.

## ZMIANA SKŁADU RADY DYREKTORÓW ALLEGRO.EU

W dniu 12 października 2020 r., po zakończeniu IPO i uzyskaniu przez Grupę statusu spółki publicznej, następujące osoby, zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami, złożyły rezygnację ze stanowiska w Radzie Dyrektorów Grupy: Danielle Arendt-Michels, Gautier Laurent, Séverine Michel, Cédric Pedoni oraz Gilles Willy Duroy.

## NABYCIE OPENNET SP.ZO.O.

W dniu 27 października 2020 r. Allegro Logistyka Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce Opennet Sp. z o.o. za cenę 12 286 PLN. Płatność została podzielona na dwie transze: kwota 8 393 PLN została rozliczona w dniu zawarcia transakcji, a pozostała kwota 3 893 PLN ma zostać zapłacona do grudnia 2022 r. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Grupy. Opennet jest czołowym dostawcą rozwiązań technologicznych dla sektora logistyki. Wraz ze spółką Opennet Allegro Logistyka pozyskała zespół wykwalifikowanych programistów.

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

[w mln PLN]	Opennet
<b>Na dzień nabycia</b>	<b>27.10.2020</b>
Cena nabycia	12,3
Aktywa netto	(1,7)
<b>Wartość firmy</b>	<b>10,6</b>
<b>Nabyte aktywa netto</b>	
Wartości niematerialne i prawne	0,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1,0
Nabyte środki pieniężne	0,9
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(0,3)
<b>Aktywa netto</b>	<b>1,7</b>
Cena nabycia	12,3
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(0,9)
<b>Przepływ środków pieniężnych w transakcji nabycia</b>	<b>11,4</b>

ZATWIERDZONO PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW  
I PODPISANO W JEJ IMIENIU PRZEZ:

---

Francois Nuyts

Dyrektor

---

Jonathan Eastick

Dyrektor