

NIE PODLEGA ROZPOWSZECHNIANIU, PUBLIKACJI ANI DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, W CAŁOŚCI LUB W CZĘŚCI, NA TERYTORIUM ALBO DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY, JAPONII, REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI LUB JAKIEGOKOLWIEK INNEGO PAŃSTWA LUB JURYSDYKCJI, W KTÓRYCH ROZPOWSZECHNIENIE, PUBLIKACJA LUB DYSTRYBUCJA STANOWIŁYBY NARUSZENIE PRAWA

## W drodze na giełdę – Allegro.eu

---

### **Działalność grupy**

Grupa Allegro jest liderem wśród platform handlowych dostępnych dla polskich konsumentów oraz osiągnęła znaczący wzrost przychodów, rentowności i przepływoe pieniężnych na dużą skalę. Grupa jest operatorem wiodącej platformy handlowej online w Polsce – Allegro.pl – oraz czołowej porównywarki cen online w Polsce – Ceneo.pl.

Allegro.pl jest najbardziej rozpoznawalną marką sektora e-commerce w Polsce (Źródło: Gemius). Na dzień 30 czerwca 2020 roku baza użytkowników platformy e-commerce należącej do Grupy liczyła ok. 12,3 mln Aktywnych Kupujących, którzy realizowali transakcje z ok. 117.000 sprzedawców, co skutkowało średnio 32 mln transakcji miesięcznie w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku. Serwis Allegro.pl odwiedza średnio ok. 20 mln użytkowników Internetu miesięcznie, co stanowi odpowiednik 63% obywateli polskich w wieku 16 lat i więcej, oraz 76% wszystkich użytkowników Internetu w Polsce. Allegro.pl jest jedną z dziesięciu największych na świecie stron internetowych e-commerce i znajduje się w pierwszej setce stron internetowych na świecie pod względem liczby odwiedzin miesięcznie (Źródło: SimilarWeb). Za pośrednictwem należącej do Grupy platformy e-commerce sprzedawcy oferują towary w wielu kategoriach takich jak: motoryzacja, dom i ogród, książki, multimedia, kolekcje i sztuka, moda i obuwie, elektronika, dziecko, zdrowie i uroda, sport i turystyka oraz supermarket. Sprzedawcy sprzedają kupującym przede wszystkim nowe produkty na platformie e-commerce Grupy w modelu biznesowym B2C (business-to-consumer) ("B2C"). Model biznesowy C2C (consumer-to-consumer) ("C2C") stanowił 3,5% przychodów netto Grupy za okres dwunastu miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku.

Ceneo.pl jest liderem wśród polskich stron oferujących porównywarki cen dla różnych kategorii. Ceneo.pl jest rozpoznawalną marką, która przyciągnęła w 2019 roku średnio 21 mln użytkowników miesięcznie (Źródło: Google Analytics). Na dzień 30 czerwca 2020 roku w serwisie Ceneo.pl zarejestrowanych było 18.000 sklepów detalicznych online, a konsumenci korzystający z usługi porównywania cen mieli dostęp do informacji dotyczących 23 mln ofert produktów

Grupa jest również operatorem serwisu eBilet, czołowej polskiej strony oferującej sprzedaż biletów na wydarzenia, umożliwiającej sprzedaż biletów na wydarzenia o charakterze rozrywkowym, kulturalnym, rodzinnym i sportowym, za pośrednictwem której w roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku sprzedano ok. 2,3 mln biletów. Grupa nabyła 80% serwisu eBilet w kwietniu 2019 roku, a we wrześniu 2020 roku zawarła umowę dotyczącą nabycia pakietu pozostałych 20%.

## Strategia

Strategią Allegro jest oferowanie kupującym i sprzedającym ciągle doskonałej, niespotykanej nigdzie indziej wartości. Grupa będzie realizować ten cel poprzez skupienie na podstawach sprzedaży detalicznej dot. jej platformy w Polsce, przy wsparciu komplementarnych inicjatyw strategicznych, oraz, jako potencjalne uzupełnienie, ekspansji międzynarodowej. Do inicjatyw tych należą:

- Rosnące zadowolenie kupujących i sprzedających: Grupa w dalszym ciągu rozwija i inwestuje w podnoszenie poziomu zadowolenia kupujących i sprzedających oraz skupia się na szeregu inicjatyw, w tym dalszej automatyzacji i optymalizacji głównych procesów dotyczących sprzedających oraz doskonalenia procesu wyszukiwania, znajdowania i nabywania produktów, zwiększenia zaangażowania użytkowników mobilnej strony internetowej i aplikacji, rozbudowując asortyment produktów, skupiając się na zwiększaniu liczby polskich i międzynarodowych sprzedawców na platformie, poprawie konkurencyjności cenowej oraz doskonaleniu usługi SMART! i wzroście poziomu zadowolenia kupujących z procesu realizacji dostaw.
- Dalszy rozwój programu SMART! i usług dostawy: Na dzień 30 czerwca 2020 r., jedynie 17% aktywnych kupujących miało subskrypcje SMART!, co daje duże pole do wzrostu w przyszłości. Allegro zamierza w dalszym ciągu wykorzystywać swoje sukcesy w obszarze dostaw, przez zwiększanie udziału dostaw realizowanych w ciągu jednego do dwóch dni, ze szczególnym uwzględnieniem dostaw następnego dnia, dalszy rozwój sieci skrzynek w terenie i punktów nadawczo-odbiorczych, ekspansję w obszarze innowacyjnych usług dostawczych, w tym zwiększenie udziału dostaw tego samego dnia oraz wprowadzenie dostaw „ultraszybkich” lub „natychmiastowych”. Te inicjatywy będą wspierać uruchomienie Allegro Fulfillment, które będzie wykorzystywane jako narzędzie uzupełniające w wybranych przypadkach, jak w przypadku sprzedawców międzynarodowych i innych wybranych sprzedających, celem skrócenia czasu dostawy i zapewnienia precyzyjności realizacji obiecanych dostaw.
- Dalszy rozwój w obszarze reklamy i porównywania cen: Allegro uważa, że istnieje duży potencjał zwiększenia przychodów z reklam poprzez dalszą monetyzację swojego szerokiego zasięgu, ulepszenia w technologii reklam i dzięki sprzyjającym trendom rynkowym w zakresie reklamy internetowej. Grupa uważa, że posiada atrybuty umożliwiające jej pozyskanie dużego udziału w rynku reklam cyfrowych poprzez skalowalne, zautomatyzowane i wspomagane przez sztuczną inteligencję rozwiązania wykorzystujące ruch i dane Grupy. Ponadto Grupa odnosi korzyści z działalności Ceneo, wiodącej porównywarki cenowej w Polsce, zwiększającej ruch przekierowywany do platformy e-commerce Grupy, oraz zapewniającej rozszerzony zasięg reklam.

- Podnoszenie ambicji w obszarze FinTech: Na przestrzeni lat Grupa korzystając z dostawców zewnętrznych zbudowała odnoszący sukcesy biznes w zakresie usług finansowych. Grupa jest jednak przekonana, że istnieje duży potencjał integracji świadczonych usług finansowych z jej platformą podstawową, służącej lepszemu wykorzystaniu szans oferowanych przez polski rynek, którego wartość jest szacowana na ok. 300 mld PLN w całym obszarze kredytów konsumpcyjnych i pożyczek dla małych średnich przedsiębiorstw<sup>6</sup>. Grupa niedawno uruchomiła Allegro Pay, ofertę własnego fintecha Allegro, którego testy beta będą kontynuowane do końca 2020 r.
- Rozszerzenie platformy i ekspansja geograficzna: Grupa uważa, że istnieje wiele możliwości wzmocnienia jej obecności biznesowej w wybranych pokrewnych obszarach, które obejmują B2B, sprzedawców międzynarodowych oraz pokrewne pioniry rynkowe, w których Allegro obecnie nie prowadzi działalności lub prowadzi działalność na małą skalę, lub poprzez rozbudowę rozwiązań łańcucha wartości, takich jak usługi logistyczne. w średniej perspektywie czasowej Grupa ma również ambicję rozwoju poza terytorium Polski.

#### **Czynniki ryzyka**

Kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta :

- Rynek sprzedaży detalicznej i segment e-commerce w Polsce charakteryzują się wysokim stopniem konkurencyjności, a zdolność Grupy do konkurowania z powodzeniem uzależniona jest od dużej liczby różnorodnych czynników, z których część jest poza kontrolą Grupy.
- Działalność Grupy uzależniona jest od silnej marki, której Grupa może nie być w stanie utrzymać lub wzmocnić poprzez inwestowanie w zwiększenie rozpoznawalności marki, a niekorzystne opinie sprzedawców lub kupujących bądź negatywny rozgłos mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na jej markę.
- Sukces Grupy uzależniony jest od stałego rozwoju sektora e-commerce i związanego z nim przejścia od zakupów tradycyjnych do zakupów online na rynkach, na których prowadzi działalność.
- Pogorszenie warunków gospodarczych w Polsce lub stanu gospodarki globalnej może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową lub wyniki działalności operacyjnej.
- Jeśli Grupa nie będzie w stanie utrzymać i stale poprawiać doświadczenia użytkowników związanego z platformą Allegro, może to mieć istotny negatywny wpływ na jej działalność, wyniki operacyjne lub sytuację finansową.
- Zakłócenia systemu, które powodują niedostępność platformy Grupy, spowodowane awariami technologicznymi, awariami u dostawców zewnętrznych, celowymi atakami lub niezamierzonymi zdarzeniami mogą powodować zmniejszenie liczby transakcji, skutkować utratą danych osobowych lub w inny sposób zaszkodzić reputacji Grupy.
- Grupa może nie być w stanie z powodzeniem realizować celów strategicznych, takich jak wzmocnienie SMART!, opracowanie nowych

produktów z zakresu consumer finance, rozszerzenie działalności za granicą, zwiększenia usług fulfillment lub realizacji przejęć.

- Szacunki, założenia i oceny dokonywane przez Grupę i stanowiące podstawy jej krótko- i średnioterminowej perspektywy finansowej oraz innych narzędzi oceny przyszłych wyników mogą okazać się niedokładne, wskutek czego Grupa może nie być w stanie spełnić oczekiwań lub osiągnąć pożądaných wyników finansowych.
- Nieskuteczna ochrona informacji poufnych może znacząco osłabić pozycję rynkową Grupy.
- Grupa może nie być w stanie skutecznie zarządzać przewidywanym wzrostem.

### Wybrane historyczne informacje finansowe

**Tabela 1. Wybrane historyczne informacje finansowe (mln PLN)**

w mln PLN	2017	2018	2019	30.06.2020 (niebadane)
<b>Aktywa trwale ogółem</b>	13.929,5	13.613,7	13.425,6	13.343,4
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>	636,5	1.148,6	852,4	1.132,1
<b>Aktywa ogółem</b>	14.566,0	14.762,3	14.278,0	14.475,5
<b>Kapitał własny ogółem</b>	8.804,6	9.056,7	6.683,6	6.923,9
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>	5.395,7	5.226,6	6.784,9	6.654,3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>	365,7	479,0	809,5	897,3
<b>Pasywa ogółem</b>	14.566,0	14.762,3	14.278,0	14.475,5

w mln PLN	2017	2018	2019	30.06.2019 niebadane	30.06.2020 niebadane
<b>Przychody netto</b>	1.662,7	1.978,0	2.592,3	1.166,5	1.770,1
<b>Koszty operacyjne</b>	(1.018,3)	(880,0)	(1.266,9)	(541,4)	(981,6)
<b>Zysk na działalności operacyjnej przed amortyzacją</b>	644,4	1.098,0	1.325,4	625,1	788,6
<b>Amortyzacja</b>	(382,7)	(421,7)	(439,3)	(216,9)	(228,2)
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>	261,7	676,3	886,1	408,2	560,4
<b>Wynik finansowy netto</b>	(206,1)	(316,0)	(373,0)	(161,8)	(183,7)
<b>Przychody finansowe</b>	111,6	7,1	11,0	8,6	12,8
<b>Koszty finansowe</b>	(317,7)	(323,0)	(384,0)	(170,4)	(196,5)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	55,6	360,3	513,0	246,3	376,7
<b>Podatek dochodowy</b>	(49,9)	(88,4)	(120,0)	(50,6)	(87,0)
<b>Zysk netto</b>	5,8	271,9	393,1	195,7	289,7
<b>Inne całkowite dochody/(straty)</b>	(0,3)	(18,2)	(3,2)	(6,1)	(65,7)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres</b>	5,5	253,7	389,8	189,7	224,0

w mln PLN	2017	2018	2019	30.06.2019 niebadane	30.06.2020 niebadane
Przepływy pieniężne netto na działalności operacyjnej	440,1	918,6	1.246,5	611,3	667,6
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13.352,5)	(112,0)	(202,9)	(131,4)	(124,4)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13.268,8	(369,0)	(1.433,8)	(1.059,9)	(372,3)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów netto	356,4	437,6	(390,2)	(580,0)	170,9

**NIE PODLEGA ROZPOWSZECHNIANIU, PUBLIKACJI ANI DYSTRYBUCJI, BEZPOŚREDNIO CZY POŚREDNIO, w CAŁOŚCI LUB w CZĘŚCI, NA TERYTORIUM ALBO DO STANÓW ZJEDNOCZONYCH AMERYKI, AUSTRALII, KANADY, JAPONII, REPUBLIKI POŁUDNIOWEJ AFRYKI LUB JAKIEGOKOLWIEK INNEGO PAŃSTWA LUB JURYSDYKCJI, w KTÓRYCH ROZPOWSZECHNIENIE, PUBLIKACJA LUB DYSTRYBUCJA STANOWIŁYBY NARUSZENIE PRAWA.**

**REKLAMA.** Niniejszy materiał jest reklamą, a nie prospektem dla celów Rozporządzenia UE 2017/1129 ("**Rozporządzenie Prospektowe**") oraz nie stanowi oferty sprzedaży lub subskrypcji papierów wartościowych w jakiegokolwiek jurysdykcji, w tym na terytorium lub do Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady, Japonii lub Republiki Południowej Afryki.

Niniejszy materiał jest adresowany i kierowany wyłącznie do osób przebywających, zamieszkałych lub mających siedzibę w Polsce, mogących uczestniczyć w ofercie publicznej prowadzonej na terytorium Polski jako inwestorzy detaliczni lub inwestorzy instytucjonalni.

Ani niniejszy materiał, ani żadne informacje zawarte w nim nie stanowią podstawy do ani nie można na nich polegać w związku z jakąkolwiek ofertą lub zobowiązaniem jakiegokolwiek rodzaju w żadnej jurysdykcji.

Decyzje inwestycyjne powinny być podejmowane na podstawie informacji zamieszczonych w prospekcie sporządzonym na potrzeby pierwszej oferty publicznej akcji Allegro.eu, spółki akcyjnej (*société anonyme*) utworzonej i istniejącej zgodnie z prawem Wielkiego Księstwa Luksemburga, z siedzibą przy 4, rue Albert Borschette, L-1246 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga oraz zarejestrowanej w rejestrze R.C.S. Luxembourg za numerem B 214830 ("**Spółka**") oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dostępnym pod adresem [www.allegro.eu/ipo](http://www.allegro.eu/ipo)), zatwierdzonym dnia 22 września 2020 r. przez Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**") ("**Prospekt**").

Zatwierdzenia Prospektu przez CSSF nie należy rozumieć jako poparcia dla papierów wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu na podstawie Prospektu. Potencjalni inwestorzy powinni przeczytać Prospekt przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w papiery wartościowe, o których mowa w Prospekcie.

Nieodłączną częścią każdej inwestycji jest ryzyko. Inwestowanie w akcje Spółki wiąże się z szeregiem ryzyk, w tym z ryzykiem finansowym związanym między innymi ze spadkiem kursu tych akcji lub ograniczeniem ich płynności. Podjęcie każdej decyzji inwestycyjnej wiąże się między innymi z koniecznością określenia przyszłego dochodu oraz oceny ryzyka z nim związanego. Inwestowanie w akcje wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków, a nawet koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów.

Niniejszy materiał reklamowy został sporządzony przez Santander Biuro Maklerskie, stanowi on wyciąg informacji z Prospektu Spółki, które zostały uznane przez autora dokumentu za najbardziej interesujące, nie można jednak uznać ich za w pełni wyczerpujące, jak również mogą nie przedstawiać pełnego obrazu Spółki, ani ryzyk związanych ze Spółką, jej działalnością lub inwestycją w akcje Spółki. Źródłem danych są: Prospekt dot. oferty publicznej akcji Spółki. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej potencjalny inwestor powinien zapoznać się z całością informacji zawartych w Prospekcie.

Santander Biuro Maklerskie jest wyodrębnioną organizacyjnie jednostką Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa.