

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

13

/

2021

Data sporządzenia: 2021-11-04

Skrócona nazwa emitenta

ALLEGRO.EU S.A.

Temat

Publikacja opóźnionej informacji poufnej dotyczącej podpisania Head of Terms oraz rozpoczęcia negocjacji dotyczących potencjalnej transakcji połączenia i przejęcia (M&A)

Podstawa prawna

Art. 17 ust. 1 MAR - informacje poufne.

Treść raportu:

Rada Dyrektorów Allegro.eu („Spółka”) niniejszym informuje, że zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE („Rozporządzenie MAR”), Spółka publikuje informację poufną, której podanie do wiadomości publicznej zostało opóźnione w dniu 13 lipca 2021 r. na podstawie art. 17 punkt 4 Rozporządzenia MAR.

Treść opóźnionej informacji poufnej:

„W dniu 13 lipca 2021 r., Allegro.pl sp. z o.o. – polska spółka zależna Spółki – podpisała ogólne warunki (ang. Head of Terms) dotyczące potencjalnego nabycia określonych aktywów e-commerce od grupy kapitałowej Mall Group a.s., obejmujących 100% udziałów w Mall Group a.s. (z wyłączeniem niektórych spółek zależnych i przedsiębiorstw, tj. Košík.cz s.r.o., Vivantis a.s. oraz Mall TV) oraz uwzględniających spółkę logistyczną WEJDO CZ s.r.o. (łącznie „Podmiot Przejmowany”), obie spółki zostały utworzone zgodnie z prawem Republiki Czeskiej („Czechy”) („Potencjalna Transakcja”), z ich odpowiednimi akcjonariuszami („Sprzedający”). Równocześnie, Spółka i jej podmiot zależny Allegro.pl rozpoczęły negocjacje dotyczące umowy sprzedaży akcji dotyczącej Potencjalnej Transakcji („Umowa SPA”) oraz badania due diligence Podmiotu Przejmowanego. Podmiot Przejmowany prowadzi działalność w sektorze e-commerce w Czechach, na Słowacji, w Słowenii i na Węgrzech, i w mniejszym stopniu w Chorwacji i w Polsce.

Head of terms nie są wiążące, z wyjątkiem następujących warunków:

- (i) zobowiązania podjętego przez Sprzedających w odniesieniu do akcji Allegro.eu do przestrzegania przez Sprzedających oraz osoby działające w porozumieniu z nimi oraz osoby z nimi powiązane, zakazu obrotu (w jakikolwiek sposób) akcjami Allegro.eu do wcześniejszej z następujących dat: (i) daty podpisania Umowy SPA; oraz daty (ii) the ustania roznów dotyczących Potencjalnej Transakcji (tzw. standstill obligations); oraz
- (ii) postanowień dotyczących przekazywania informacji, kosztów, poufności, prawa właściwego i rozstrzygania sporów.

Kluczowe warunki niezobowiązujące Potencjalnej Transakcji, które mogą ulec istotnej zmianie w Umowie SPA w następstwie badania due diligence oraz negocjacji, jeśli taka Umowa zostanie w ogóle zawarta, są następujące: Wartość Przedsiębiorstwa („WP”) za 100% udziałów w Podmiocie Przejmowanym wynosi 1,13 miliarda EUR. Ostateczna cena będzie oparta na wartości kapitału własnego Podmiotu Przejmowanego, reprezentującego WP skorygowaną o zadłużenie, środki pieniężne i różnicę pomiędzy znormalizowaną a rzeczywistą wielkością kapitału obrotowego na dzień 31 marca 2021 r. na podstawie mechanizmu locked-box oraz nie będzie podlegać żadnym innym korektom, z zastrzeżeniem zwyczajowych postanowień dotyczących odsetek, wycieku kapitału oraz dozwolonego wycieku kapitału.

Cena za Podmiot Przejmowany może zostać uregulowana (i) w gotówce lub (ii) stanowić połączenie ceny płatnej w gotówce i w akcjach Allegro.eu, według wyboru Allegro.eu, przy czym część ceny płatna w formie akcji będzie ograniczona do maksymalnie ok. 46% całkowitej ceny.

Jakiegokolwiek akcje Allegro.eu nabyte przez Sprzedających jako wynagrodzenie za Podmiot Przejmowany będą podlegać umownemu okresowi zakazu zbycia akcji (ang. lock-up) trwającemu przez 12 miesięcy od daty zamknięcia Potencjalnej Transakcji. Zakaz zbycia akcji będzie przewidywał możliwość sprzedaży przez Sprzedających posiadanych przez nich ich akcji Allegro.eu na zasadzie proporcjonalnej wraz z Cinven, Permira oraz MEP, jako istniejącymi głównymi akcjonariuszami Allegro.eu.

Przewiduje się, że Umowa SPA zostanie podpisana w ciągu 6 tygodni od daty podpisania Head of Terms, pod warunkiem zadowalających wyników badania due diligence. Strony zakładają, że zamknięcie Potencjalnej Transakcji będzie zależne od uzyskania wszelkich wymaganych zezwoleń i zgód ze strony organów regulacyjnych. Podejmując uchwałę o zatwierdzeniu podpisania Head of Terms i rozpoczęciu negocjacji Umowy SPA ze Sprzedającymi, Rada Dyrektorów Spółki rozważyła następujące kwestie:

Wyniki handlowe Mall Group a.s. za rok finansowy zakończony dnia 31 marca 2021 r. (z wyłączeniem Vivantis a.s.) obejmują:

Gross Merchandise Value w wysokości około 930 mln EUR

Sprzedaż netto w wysokości około 738 mln EUR

Marżę brutto w wysokości około 18%

Marżę EBITDA w wysokości około 0

Powyższe wyniki handlowe proforma zostały przedstawione na poziomie Mall Group a.s. (z wyłączeniem Vivantis a.s.) i pochodzą ze sprawozdania finansowego Mall Group a.s. za rok finansowy zakończony dnia 31 marca 2021

Komisja Nadzoru Finansowego

roku. Wyniki uwzględniają nie tylko Podmiot Przejmowany, ale również pewne inne niewielkie podmioty zależne i przedsięwzięcia, które zostały wyłączone z Potencjalnej Transakcji. Ponadto, wyniki te będą oceniane przez Spółkę w ramach badania due diligence Potencjalnej Transakcji. W związku z powyższym należy oczekiwać, że ostateczne wyniki handlowe proforma Podmiotu Przejmowanego za rok finansowy zakończony dnia 31 marca 2021 roku będą różnić się od wyników dostępnych w dacie podpisania Head of Terms.

Wyniki finansowe WEIDO CZ s.r.o. za rok finansowy zakończony dnia 31 marca 2021 r., które również będą ocenione przez Spółkę w ramach badania due diligence Potencjalnej Transakcji, obejmują:

Przychody operacyjne w wysokości około 24 mln EUR

Marżę brutto w wysokości około 13 %

EBITDA operacyjna w wysokości około -8%

Spółka rozważa Potencjalną Transakcję zgodnie z poprzednio komunikowanymi założeniami dotyczącymi jej planów rozwoju w przyszłości. W opinii Spółki, nabycie Podmiotu Przejmowanego znacznie zwiększyłoby całkowity adresowalny rynek (ang. Total Addressable Market) Spółki i zapewniłoby Spółce znaczący udział w segmencie e-commerce w kilku krajach Europy Środkowo-Wschodniej poza Polską, którego budowa w sposób organiczny wymagałaby znacznych nakładów czasu i inwestycji z mniejszym prawdopodobieństwem osiągnięcia zamierzonych rezultatów. Konkretnie, Potencjalna Transakcja zwiększa liczbę klientów, handlowców, skalę ruchu w sieci, działalność 1P i poprawia możliwości logistyczne. Potencjalna Transakcja przynosi również wysoce wykwalifikowany i kompetentny zespół, który posiada udokumentowaną zdolność do rozwijania udanych przedsięwzięć w zakresie e-commerce. Spółka przewiduje zwiększenie swojego całkowitego potencjału pracowników zaangażowanych w realizację planów rozwoju powiększonej Grupy w całej Europie Środkowo-Wschodniej.

Jeśli Potencjalna Transakcja dojdzie do skutku, pozwoli ona obu spółkom na przyspieszenie wzrostu i rozszerzenie bazy klientów i sprzedawców w całym regionie w ramach połączonej platformy, co powinno znacznie przyspieszyć rozwój GMV Podmiotu Przejmowanego poprzez rozszerzenie asortymentu i poprawę zaangażowania użytkowników w modelu 3P (third-party marketplace).

Spółka rozważa sfinansowanie Potencjalnej Transakcji z połączenia posiadanych środków pieniężnych, zwiększenia zadłużenia oraz emisji akcji na rzecz Sprzedających i/lub innych inwestorów instytucjonalnych. Zgodnie z Warunkami Transakcji, Sprzedający zgodzili się przyjąć do około 46% ceny w akcjach Allegro.eu.

Aby umożliwić kompletną i prawidłową ocenę tej informacji przez opinię publiczną, Spółka podała do wiadomości publicznej w niniejszym raporcie wyniki handlowe Podmiotu Przejmowanego oraz uzasadnienie biznesowe Potencjalnej Transakcji, ponieważ przedsięwzięcia Podmiotu Przejmowanego są spółkami prywatnymi, co do których niewiele informacji finansowych i operacyjnych jest łatwo dostępnych w domenie publicznej.

Spółka podkreśla, że Potencjalna Transakcja jest nadal w wczesnym etapie, a jej ostateczny wynik oraz prawdopodobieństwo jej pomyślnego zawarcia są niepewne i zależą od wielu czynników, w tym m.in. zadowalających wyników badania due diligence i negocjacji Umowy SPA ze Sprzedającymi. Podpisanie Warunków Transakcji pokazuje jedynie, że intencję stron co do zawarcia Potencjalnej Transakcji.

Powody opóźnienia podania do wiadomości publicznej informacji poufnej:

Rada Dyrektorów Spółki postanowiła opóźnić podanie do wiadomości publicznej powyższej informacji poufnej, ponieważ, w jej opinii, niezwłoczne podanie jej do wiadomości publicznej mogłoby mieć niekorzystny wpływ na przebieg i wynik negocjacji oraz – w konsekwencji – zawarcie Potencjalnej Transakcji. W związku z tym, decyzja o opóźnieniu podania informacji do wiadomości publicznej była w uzasadnionym interesie Spółki.

Ponadto, niezwłoczne podanie informacji poufnej do wiadomości publicznej mogłoby skutkować potencjalnie nieprawidłową oceną informacji przez opinię publiczną, w tym akcjonariuszy Spółki, i mogłoby spowodować nieuzasadnione zmiany ceny akcji Spółki.

Opóźnienie prawdopodobnie nie wprowadzi w błąd opinii publicznej, ponieważ Potencjalna Transakcja jest zgodna z aktualnymi ogłoszeniami Spółki i jej strategią rozwoju, a ponadto, z drugiej strony, szczegółowe informacje dotyczące planów lub prognoz Spółki w odniesieniu do Potencjalnej Transakcji nigdy nie były omawiane ani ogłaszane przez Spółkę, ani też Spółka nie zaprzeczała takim informacjom publicznie. W związku z tym, nie należy zakładać, że uczestnicy rynku mają odmienny pogląd na działalność Spółki w tym zakresie. Bezpośrednią przyczyną ujawnienia opóźnionej informacji poufnej jest podpisanie Umowy SPA w dniu 4 listopada 2021.

Zgodnie z art. 17.4 Rozporządzenia MAR, Spółka powiadomi Komisję Nadzoru Finansowego o opóźnieniu podania do wiadomości publicznej informacji poufnej wraz z powodami takiego opóźnienia niezwłocznie po opublikowaniu niniejszego raportu.

Podstawa prawna art. 17 ust. 1 i 4 Rozporządzenia MAR – informacje poufne i opóźnienie podania do wiadomości publicznej informacji poufnych.

Allegro.eu jest luksemburską spółką akcyjną (société anonyme), adres siedziby: 1, rue Hildegard von Bingen, L – 1282 Luksemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga, R.C.S. Luksemburg: B214830.

MESSAGE (ENGLISH VERSION)

4 November 2021

Current report No. 13/2021

Title: Announcement of delayed inside information regarding signing the Heads of Terms and commencement of negotiations in a potential M&A transaction

The Board of Directors of Allegro.eu (the „Company”) hereby reports that, according to Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (market abuse regulation) and repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directives 2003/124/EC, 2003/125/EC and 2004/72/EC (the “MAR”), the Company is publishing inside information, the disclosure of which was delayed on 13 July 2021 based on Article 17, point 4 of MAR.

Content of the delayed inside information:

“On 13 July 2021, Allegro.pl sp. z o.o. - a Polish subsidiary of the Company - signed the Heads of Terms regarding a potential acquisition of select e-commerce assets from the Mall Group a.s. capital group including 100% stakes in Mall Group a.s. (excluding certain subsidiaries and businesses, i.e. Košík.cz s.r.o., Vivantis a.s. and Mall TV), and including logistics company WE|DO CZ s.r.o. (together the “Target”), both entities incorporated under the laws of The Czech Republic (“Czechia”) (the “Potential Transaction”) with their respective shareholders (“the Sellers”). At the same time, the Company and its subsidiary Allegro.pl commenced negotiations on the share purchase agreement relating to the Potential Transaction (the “SPA”) as well as due diligence of the Target. The Target is active in the e-commerce sector in Czechia, Slovakia, Slovenia, Hungary, and to a smaller degree in Croatia and Poland.

The Heads of Terms are non-binding, with the exception of the following terms:

- (i) the standstill obligation undertaken by the Sellers relating to Allegro.eu shares prohibiting the Sellers and persons acting in concert with them and their connected persons to trade (in any manner) in Allegro.eu shares until the earlier of (i) the signing of SPA; and (ii) the cessation of the discussions relating to the Potential Transaction; and
- (ii) provisions relating to communications, costs, confidentiality, governing law and dispute resolution.

The key non-binding terms of the Potential Transaction, which may change materially in the SPA following due diligence and negotiations, if concluded at all, are as follows:

1. The Enterprise Value (the “EV”) for 100% stake in the Target is EUR 1.13 billion. The final consideration will be based on the Target's equity value representing the EV adjusted for debt, cash and the difference between the normalized and the actual level of working capital as at 31 March 2021 under the locked-box mechanism and will not be subject to any other adjustments, subject to customary interest, leakage and permitted leakage provisions.
2. Consideration for the Target might be either (i) paid in cash or (ii) constitute a combination of cash consideration and shares in Allegro.eu, at the choice of Allegro.eu, with the share component limited to a maximum of c. 46% of the total consideration.
3. Any shares in Allegro.eu acquired by the Sellers as consideration for the Target will be subject to a contractual lock-up lasting for 12 months following completion of the Potential Transaction. The lock-up will envisage possibility for the Sellers to sell their shares in Allegro.eu alongside Cinven, Permira and MEP as Allegro.eu's existing major shareholders on a pro-rata basis.

The SPA is expected to be concluded within 6 weeks from the signing of the Heads of Terms subject to satisfactory due diligence results. The parties assume that the closing of the Potential Transaction will be subject to the receipt of all required regulatory permits and approvals.

When adopting a resolution to approve signing the Heads of Terms and commencement of SPA negotiations with the Sellers, the Board of Directors of the Company considered the following factors:

1. The Mall Group a.s.' trading result for their financial year ended 31 March 2021 (excluding Vivantis a.s.)

include:

- (1) Gross Merchandise Value of approx. EUR 930m
- (2) Net sales of approx. EUR 738m
- (3) Gross margin of approx. 18%
- (4) EBITDA margin of approx. 0%

The above indicated proforma trading results are presented for Mall Group a.s. (excluding Vivantis a.s.) and come from the financial statement of Mall Group a.s. for the financial year ended 31 March 2021. Those results take into consideration not only the Target, but also certain other minor subsidiaries and businesses which are excluded from the Potential Transaction. Furthermore, these results will be evaluated by the Company as part of its due diligence of the Potential Transaction. Therefore, it should be expected that the final proforma trading results for the Target for the year ending 31 March 2021 may differ from those available at the date of signing the Heads of Terms.

2. The financial results of WE|DO CZ s.r.o. for the financial year ended 31 March 2021, which will also be evaluated by the Company as a part of its due diligence of the Potential Transaction, include:

- (1) Operating revenues of approx. EUR 24m
- (2) Gross margin of approx. 13 %
- (3) Operating EBITDA of approx. -8 %

3. The Company is considering the Potential Transaction in accordance with its previous announcements concerning its future development plans. Acquisition of the Target would, in the view of the Company, significantly increase the Group's Total Addressable Market and provide the Company with a sizable e-commerce segment share in several CEE countries beyond Poland, which would otherwise require significant time and investment to build organically with less certain outcome. Specifically, the Potential Transaction brings customers, merchants, web traffic, strong logistics capabilities and IP business at scale. The Potential Transaction also brings a highly trained and competent team with proven ability to develop successful e-commerce businesses. The Company envisages growing its joint talent pool to drive the development roadmap of the enlarged Group across CEE.

4. If the Potential Transaction is concluded, it will allow both companies to accelerate growth and expand customer and merchant bases across the region in a combined platform, which should significantly accelerate the development of Target's GMV through expanded selection and improved user engagement in the third-party marketplace model.

5. The Company is considering funding the Potential Transaction from a combination of cash balances held, an increase in indebtedness and an issue of shares to the Sellers and/or other institutional investors. In accordance with the Head of Terms, the Sellers have agreed to accept up to c. 46% of consideration in shares of Allegro.eu.

To enable a complete and correct assessment of this information by the public, the Company has disclosed Target's trading results and the business rationale behind the Potential Transaction in this report as the Target's businesses are private companies for which little financial and operational information is easily available in the public domain.

The Company emphasizes that the Potential Transaction is still at an early stage and the final outcome and the likelihood of its successful completion are uncertain and depend on many factors, including but not limited to the satisfactory outcome of due diligence and SPA negotiations with the Sellers. Signing the Heads of Terms only shows the parties intention to conclude the Potential Transaction.

Reasons for the delayed disclosure of the inside information:

The Board of Directors of the Company decided to delay the disclosure of the above-mentioned inside information as in its opinion immediate disclosure could adversely affect the course and the outcome of negotiations and – as a consequence - conclusion of the Potential Transaction. Therefore, the decision to delay the disclosure was in the Company's legitimate interest.

Moreover, immediate disclosure of the inside information could have resulted in a potential incorrect assessment of the information by the public, including shareholders of the Company, and could have caused unjustified changes in the Company's share price.

The delay is not likely to mislead the public as the Potential Transaction is in line with the Company's up-to-date announcements and development strategy and, on the other hand, details of the Company's plans or projections regarding the Potential Transaction have never been discussed, announced nor denied publicly by the Company. Therefore, it should not be assumed that market participants have a contrary view of the Company's activities in this respect.

The direct reason for disclosing the delayed inside information was signing the SPA on 4 November 2021.

In accordance with Article 17.4 of the MAR, the Company will notify KNF – Polish Financial Supervision Authority of the delay in disclosure of this inside information together with the reasons therefore immediately upon the publication of this current report.

Legal basis: Art. 17, point 1 and 4 of the MAR – inside information and delay of the publication of inside information.

Allegro.eu is a Luxembourg public limited liability company (société anonyme), registered office: 1, rue Hildegard von Bingen, L – 1282 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, R.C.S. Luxembourg: B214830.

ALLEGRO.EU SOCIETE ANONYME	
(pełna nazwa emitenta)	
ALLEGRO.EU S.A.	Usługi inne (uin)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)
L-1282	Luksemburg
(kod pocztowy)	(miejscowość)
1, rue Hildegard von Bingen	
(ulica)	(numer)
+48 516 974 522	
(telefon)	(fax)
ir@allegro.eu	
(e-mail)	(www)
B214830	B214830
(NIP)	(REGON)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2021-11-04	Darren Huston	Director	
2021-11-04	Francois Nuyts	Director	