

**Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki
Arena.pl spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r.**

1. Dane organizacyjne spółki

Nazwa:	Arena.pl Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Marszałkowska 111, 00-102 Warszawa
Adres korespondencyjny:	ul. Kościelna 37; 60-537 Poznań
Strona www:	www.arenaplsa.pl
REGON:	141091358
NIP:	5242622771
KRS:	0000296255

2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) działalność holdingów finansowych (PKD.64.20.Z),
- 2) działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych (PKD.64.30.Z),
- 3) pozostałe formy udzielania kredytów (PKD.65.22.Z),
- 4) pozostała finansowa działalność usługowa gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD.64.99.Z),
- 5) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD. 66.19.Z),
- 6) działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD.70.10.Z),
- 7) stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD.70.21.Z),
- 8) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD.70.22.Z),
- 9) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD.74.90.Z),
- 10) działalność związana z zarządzaniem funduszami (PKD.66.30.Z).

3. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2019 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 19.485.224 zł. i był opłacony w całości. Na kapitał zakładowy składało się 38.970.448 akcji o wartości nominalnej 50 groszy każda akcja.

Akcjonariat na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki:

Akcjonariusz	liczba akcji/głosów	udział w kapitale/ ogólnej liczbie głosów
LMB Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (LMB FIZAN)	2.8342.165	72,73%
E-Commerce Investment Sp. z o.o.	1.035.881	2,66%
Ciszewski January	4.106.536	10,54%
Polskie Centrum Bioinformatyki sp. z o.o.	5.630	0,01%
TOROX EKO FIZAN	2.136.586	5,48%
Pozostali akcjonariusze	3.343.650	8,58%
Łącznie	38.970.448	

E-Commerce Investment sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od LMB FIZAN.

Polskie Centrum Bioinformatyki sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od TOROX EKO FIZAN.

4. Organy Spółki

W 2019 r. funkcję Prezesa Zarządu pełnił Dariusz Truszkowski. Z dniem 20 lutego 2020 r. Dariusz Truszkowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu.

Od 20 lutego 2020 r. funkcję Prezesa Zarządu pełni Maria Bogajewska.

W 2019 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Obszański – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Maria Bogajewska
- Janusz Kraśniak
- Maciej Pawliński
- Andrzej Dulnik

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

- Mariusz Obszański – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Andrzej Dulnik
- Janusz Kraśniak
- Piotr Krupa
- Dariusz Truszkowski

5. Sytuacja majątkowa oraz stan finansowy Spółki

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą i nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie jej kontynuacji.

Bilans sporządzony na dzień 31.12.2019 roku wskazuje po stronie aktywów i pasywów sumę **43.957.199,73 zł.**

Kapitał własny jest dodatni i wynosi **33.688.664,35 zł.**

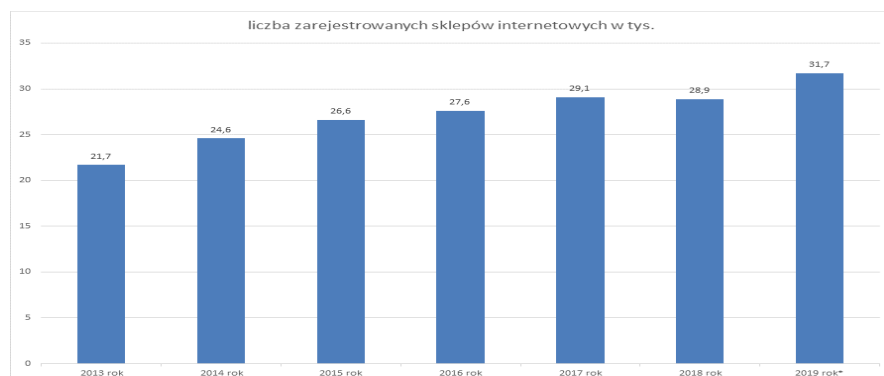
W okresie od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 roku w wyniku prowadzonej działalności operacyjnej Spółka odnotowała stratę w wysokości **980.846,49 zł.**

Zarząd zamierza zaproponować Zgromadzeniu Akcjonariuszy aby strata netto za rok obrotowy 2019 została pokryta z zysków w latach przyszłych.

Zasada sporządzania rocznego sprawozdania finansowego została szczegółowo opisana w wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

Spółka jest 100 % udziałowcem w spółce Arena.pl sp. z o.o. („arena.pl”), która prowadzi platformę handlową typu marketplace pod adresem: www.arena.pl („Platforma”). Platforma umożliwia jej użytkownikom wygodne i bezpieczne zakupy w niskich cenach przy użyciu komputera, tableta i telefonu z multikoszykiem. Arena.pl działa na rynku e – commerce i swoje usługi świadczy na rzecz sprzedawców profesjonalnych, którzy sprzedają usługi online. Na koniec 2019 roku na polskim rynku zarejestrowanych było blisko 32 tys. sklepów internetowych. Co o stanowi wzrost o blisko 2,8 tys. sklepów w stosunku do roku 2018. Według danych z raportu Statista Digital Market Outlook, Polska znajduje się **na 13. miejscu w zestawieniu najszybciej rosnących rynków e-commerce na świecie.** Do 2022 roku jego wartość ma się zwiększyć w naszym kraju o 6 mld dolarów. Tym samym Polska znajdzie się w czołówce krajów europejskich z najwyższą dynamiką wzrostu rynku, wyprzedzając Niemcy (12 proc.) oraz Francję (11 proc.). **Według prognoz Interaktywnie.com wartość polskiego rynku handlu online w 2020 roku osiągnie 70 mld zł.**



Arena.pl działa więc rynku, który z roku na rok rośnie i według wszelkich dostępnych raportów jest jednym z najbardziej dynamicznie rozwijających się gałęzi gospodarki. Założenie działalności arena.pl są następujące: niskokosztowa platforma handlowa, niskie ceny produktów oraz niskie ceny. Wyznacznikiem arena.pl jest zasada, iż sprzedawcy płacą wyłącznie prowizję

za sprzedaż towarów za pośrednictwem platformy. Sprzedawcy nie płacą za wystawienie towaru, nie ma opłat za promocję produktów, a prowizja ze sprzedaży jest niższa od rynkowej (wyznaczonej przez głównego konkurenta – to jest portal allegro.pl). Asortyment oferowany na platformie arena.pl jest poddawany analizie jakościowej, poprzez weryfikację sprzedawców. W ocenie Zarządu Spółki serwis ma potencjał zostać realną konkurencją dla liderów rynku w segmencie internetowych serwisów zakupowych.

Technologicznie platforma została stworzona przez zespół specjalistów IT mających doświadczenie zdobyte w takich firmach jak: Walutomat, Allegro czy PayU. Wdrożono architekturę taką jak Serverless, Event Driven i SOA dzięki temu arena.pl może obsłużyć ruch generujący obrót w wartości ok. 500-600 mln PLN rocznie, bez dodatkowych nakładów i kosztów osobowych.

Architektura serwisu jest w pełni automatyczna przy pomocy technologii Kubernetes oraz Serverless. Skalowanie oraz raportowanie nie wymaga dodatkowego nakładu pracy.

Ponadto Platforma charakteryzują się:

- Nowoczesną integracją sklepów z arena.pl przez API (Interfejs Programowania Aplikacji) – pełna automatyzacja przesyłania danych między platformą a sklepem;
- Integracją z arena.pl poprzez API z największymi platformami sklepowymi: IAI, Magento, Shoper, Presta Shop. Platformy te umożliwiają zintegrowanie 15 tysięcy nowych sklepów (50% wszystkich sklepów internetowych w Polsce);
- Nowoczesnymi sposobami płatności i ratami z PayU i Przelewy24.

W roku 2019 Spółka przeprowadziła szereg korzystnych zmian, które powinny znaleźć swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki. Istotne zdarzenia w 2019 roku:

- Nowy, bardziej przejrzysty wygląd listingów, lepsza wyszukiwarka produktów,
- Scoring sprzedawców, mechanizmy monitorowania jakości obsługi,
- Nowa wersja systemu - Arena v3.0 (Płatności, Raty, Wyszukiwarka, API),
- Rozwój technologii DATACENTER: Migracja usług do środowisk chmurowych, nowe technologie, Business Intelligence (mikro-usługi, Kubernetes, Compute Engine, Data Store, BigQuery),
- Rozproszenie usług w elastycznym środowisku chmurowym, mikro-usług Google Cloud Platform (GCP).

Nowa Strategia zakłada wykorzystanie najnowszych technologii i metod w tworzeniu serwisu typu „marketplace”. Ponadto zdefiniowane zostały nowe potrzeby kupujących i sprzedawców, którzy ofertują swoje produkty na platformie arena.pl.

Wskazać należy, że dnia 18 lutego 2020 r. do Spółki dołączył nowy inwestor – January Ciszewski, nabywając pakiet 4.097.045 akcji (10,54 % kapitału zakładowego), który niezależnie od nabycia pakietu akcji zaoferował pomoc w dokapitalizowaniu spółki oraz jej rozwoju. Z inicjatywy January Ciszewskiego do Rady Nadzorczej został dokooptowany Piotr Krupa. W wyniku ustaleń z nowym inwestorem, Prezesem Zarządu Spółki została Pani Doktor Maria Bogajewska, co wzmocni zaangażowania większościowego akcjonariusza LMB FIZAN w rozwój spółki (Pani

Maria Bogajewska reprezentuje bowiem również LMB FIZAN, jako prezes spółki zarządzającej tego funduszu).

Arena.pl przygotowała również program pilotażowy, który ma szansę zostać wdrożony w roku 2020 dla podmiotu mającego ponad kilka milionów użytkowników. Zasady zostały zaakceptowane przez partnera arena.pl i obecnie trwają rozmowy dot. rozpoczęcia współpracy. Niezależnie od powyższego obecnie spółka przygotowuje szereg nowych propozycji dla strategicznych partnerów, co powinno pozytywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Kolejną okolicznością wpływającą pozytywnie na działalność arena.pl są zmiany wprowadzane przez konkurencyjną platformę handlową. Podwyższenie prowizji oraz inne zmiany powodują znaczny przyrost sklepów, które składają wnioski rejestracyjne w celu rozpoczęcia sprzedaży przez arena.pl. Tylko w okresie do lutego 2020 roku zarejestrowało się ponad 400 sklepów.

Ponadto niezależnie od utrzymania kluczowych osób w zespole zatrudniono dodatkowe osoby do obsługi nowych, wciąż napływających sklepów internetowych.

Zwiększenie działań marketingowych

W ramach działań marketingowych, zintensyfikowane zostało prowadzenie działań w kanałach social media, ze szczególnym uwzględnieniem serwisu Facebook. Zwiększona została częstotliwość publikacji postów, dodatkowo prowadzona była komunikacja bezpośrednio z klientami na grupie skupiającej sprzedawców e-commerce.

Promocja dla Sprzedawców „Bezpieczeństwo i higiena”

W związku z pandemią koronawirusa arena.pl zorganizowała akcję promocyjną dla zarejestrowanych sprzedawców pod nazwą „Bezpieczeństwo i higiena”. W ramach akcji czasowo została obniżona do zera prowizja na produkty ochrony zdrowia i higieny wystawiane w kategorii „Bezpieczeństwo i higiena”. Dzięki nagłośnieniu akcji zwiększona została liczba aktywnych sprzedawców w serwisie.

Uruchomiona została również akcja #zaczynijmydzialac, w ramach której powstała strona [www:zaczynijmydzialac.pl](http://zaczynijmydzialac.pl), a arena.pl zakupiła środki dla Wielospecjalistycznego szpitala miejskiego im. J.Strusia Oddział Zakaźny w Poznaniu. Dodatkowo arena.pl podjęła działania mające na celu stworzenie listy sprzedawców posiadających deficytowe produkty z obszaru bezpieczeństwa i higieny oraz udostępnienie jej potrzebującym placówkom. W tym celu rozpoczęła współpracę z fundacjami oraz potencjalnymi sponsorami. Powyższe działania są wyrazem społecznego solidaryzmu Arena.pl.

Podstawowe wskaźniki ARENA.PL sp. z o.o.

- Liczba zarejestrowanych sklepów – 6.094
- Liczba aktywnych sklepów – 2.252
- Liczba zarejestrowanych towarów – około 5,7 mln

Wskazać należy, że w ramach restrukturyzacji znacząco obniżono koszty działalności Platformy, które obecnie wynoszą około 80 tys. PLN (netto) miesięcznie i przedstawiają się następująco:

a) koszty pracownicze: ok. 35 tys. PLN

b) koszty utrzymania platformy oraz administracyjne: ok. 45 tys. PLN

7. Przewidywany rozwój Spółki

Zarząd uważa, że kluczowym wydarzeniem w historii spółki było nabycie akcji spółki przez pana Januarego Ciszewskiego. Pozyskanie nowego inwestora pozwoli na spłatę zobowiązań przez spółkę zależną a także na dalszy rozwój Platformy. Celem spółki jest umacnianie Platformy na rynku serwisów e-commerce oraz osiągnięcie coraz wyższej pozycji na polskim rynku e-handlu i usług internetowych. Zarząd spółki będzie kontynuował przynoszące sukcesy założenia biznesowe również w roku 2020.

Spółka planuje podejmować dalsze działania zmierzające do pozyskania nowych sprzedawców, produktów, zwiększając atrakcyjność oferty na platformie. Celem spółki jest również zwiększenie ilości podejmowanych transakcji oraz wzrost wartości sprzedanych towarów.

Arena.pl w swojej strategii rozwoju przyjęła następujące założenia:

- dynamiczny, nisko kosztowy rozwój Arena.pl,
- aktywną współpracę ze sklepami, w celu pozyskania najbardziej atrakcyjnych ofert,
- koncentrację działań marketingowych na pozyskiwaniu dużej skali ruchu organicznego poprzez wdrożenie strategii content marketingowej oraz optymalizacji arena.pl pod kątem long tail SEO,
- wykorzystanie bezpłatnego ruchu w selekcji najbardziej wartościowych produktów do wykorzystania w działaniach płatnych (Google CPC oraz Facebook Ads),
- CRO (Conversion Rate Optimization), czyli optymalizację współczynnika konwersji oraz maksymalizacja wartości przychodu na użytkownika.

Warty podkreślenie jest również fakt, że akcjonariusze arena.pl deklarują dalsze finansowanie spółki, w tym uregulowanie zobowiązań, a opracowana nowa strategia rozwoju, zabezpiecza dalsze funkcjonowanie arena.pl

Mając na uwadze powyższe, Spółka akceptuję wycenę arena.pl z dnia 13 marca 2020 r. opiewającą na kwotę 40.556.000 zł, co potwierdza również wartość giełdowa spółki, która na dzień 16 marca 2020 r. wynosi 48.323.355,52 zł.

8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Działania w zakresie badań i rozwoju nie są prowadzone.

9. Zatrudnienie

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka nie zatrudniała żadnej osoby na podstawie umowy o pracę. Natomiast arena.pl sp. z o.o. zatrudniała 1 osobę na umowie o pracę oraz 5 osób na umowie zlecenia.

10. Nabycie akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych.

11. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada żadnych oddziałów ani zakładów.

12. Instrumenty finansowe oraz cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne a na dzień kończący okres sprawozdawczy wyceniane w wartości godziwej z ujęciem zysków/strat z wyceny w pozostałych całkowitych dochodach do momentu wystąpienia utraty wartości, którą ujmuje się w wyniku.

Akcje notowane na giełdzie wycenia się w oparciu o kurs zamknięcia na dzień kończący okres sprawozdawczy. Jeżeli wystąpią przesłanki wskazujące na utratę wartości (w szczególności utrzymujący się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej instrumentu kapitałowego poniżej poziomu kosztu) łączne dotychczasowe straty ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się do wyniku finansowego. Odwrócenia odpisu dokonuje się przez pozostałe całkowite dochody.

13. Czynniki Ryzyka

Ryzyko związane z zadłużeniem i utratą płynności

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystywane są różne źródła finansowania takie jak: pożyczki od jednostek powiązanych. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności lub zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Jednocześnie, Spółka zależna prowadzi efektywne rozmowy z swoimi wierzycielami, którymi celem jest m.in. wydłużenia terminu spłat.

Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawno - podatkowych

System prawny w Polsce charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki potencjalnie negatywny wpływ mogą mieć szczególnie nowelizacje w zakresie branży e-commerce. Ponadto, wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Spółkę kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Spółka korzysta z doświadczonych i sprawdzonych doradców w zakresie usług prawnych i finansowych, wybierając na partnerów w tym zakresie sprawdzone i wiarygodne podmioty.

Ryzyko związane z konkurencją

Działalność Spółki narażona jest na ryzyko konkurencji ze strony podmiotów oferujących usługi na rynku e-commerce, który jest obecnie zdominowany przez platformę Allegro.pl. Dodatkowo wielkość rynku i jego dobre perspektywy z pewnością oznaczają rosnące prawdopodobieństwo wejścia na rynek zagranicznych platform oraz osiągnięcie przez te podmioty znaczącego udziału w rynku. Ewentualna zwiększona presja konkurencyjna ze strony Allegro.pl oraz podmiotów zagranicznych może mieć oczywiście wpływ na wyniki Spółki. Spółka jedna zauważa, że niskie i

bardzo atrakcyjne prowizje, podejście prosprzedawca oraz możliwość szybkiego i elastycznego działania stanowi przewagi konkurencyjne arena.pl. Pokazuje to w szczególności ostatnie podwyżki prowizji i inne zmiany wprowadzone przez podmiot konkurencyjny, co przełożyło się na dopływ nowych sprzedawców na platformę. Arena.pl przewiduje, że powyższy trend będzie się utrzymywał przez 2020 rok.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Branża handlu elektronicznego jest narażona na wpływ sezonowości. Pod pojęciem sezonowości definiuje się takie okresy w roku, które z określonego powodu sprzyjają zainteresowaniu danymi produktami w sieci lub przeciwnie – negatywnie wpływają na sprzedaż. W zależności od asortymentu, jaki się oferuje wyróżnić można inny czas w roku, który generuje sprzedaż lub hamuje dynamikę jego rozwoju. Najważniejszy okres dla branży e-commerce, w którym sprzedaż online jest najwyższa w całym roku, to czas przed świętami Bożego Narodzenia. Od kilku lat coraz większym zainteresowaniem cieszy się także wprowadzony do Polski tzw. Black Friday. Ten dzień przypada na koniec listopada i charakteryzuje się rekordowymi wynikami sprzedażowymi. Jest to konsekwencja przede wszystkim dużych akcji marketingowych, realizowanych przez największe podmioty e-commerce, oraz specjalnie obniżonych cen i atrakcyjnych promocji, które tego dnia można spotkać w sklepach.

W celu zminimalizowania znaczenia tego ryzyka na działalność arena.pl, prowadzi ona takie działania jak: udzielanie wszelkiego rodzaju rabatów, mailingi reklamowe do klientów znajdujących się w bazie danych oraz publikuje informacje promocyjne w Internecie. Ponadto arena.pl dba o szeroki asortyment na stronie internetowej, tak aby poszukiwane w danym czasie produkty były dostępne na arena.pl.

Ryzyko związane z awarią systemu komputerowego lub włamaniami do niego

Działalność Spółki narażona jest na ryzyko związane z przestępstwami dokonywanymi w Internecie oraz awarią sprzętu (włamania do systemów komputerowych, zniszczenie lub uszkodzenie danych klientów). Ewentualna utrata danych związana z awarią systemów komputerowych Spółki mogłaby skutkować czasowymi utrudnieniami w prowadzeniu działalności, co mogłoby mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe. Spółka dokłada wszelkich starań, żeby zminimalizować to ryzyko poprzez wykorzystanie szeregu zabezpieczeń na poziomie dostępow do infrastruktury komputerowej, jak również korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz zabezpiecza się poprzez pełną multiplikację sprzętową i software oraz działalność w chmurze.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników i współpracowników

Utrata kluczowych pracowników i współpracowników, może w istotny negatywny sposób wpłynąć na działalność Spółki. Znaczny popyt na specjalistów oraz działania konkurencji mogą doprowadzić do odejścia kluczowego personelu, a także utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników lub współpracowników o odpowiedniej wiedzy, doświadczeniu oraz kwalifikacjach. Istnieje ryzyko, że odejście kluczowych pracowników, połączone z problemem w rekrutacji osób o odpowiednich kwalifikacjach na ich miejsce będzie miało negatywny wpływ na działalność Spółki. Z tego względu spółka arena.pl sp. z o.o. w roku 2020 wprowadzi program

motywacyjny dla kluczowych współpracowników, który wzmocni więzi spółki z tym osobami. Ponadto Spółka zwraca uwagę, że część usług wykonywanych na rzecz spółki może być zlecona firmom trzecim, które działają na rynku informatycznym, co minimalizuje powyższe ryzyko.

Spółka rozpoznała zewnętrzne firmy specjalizujące się w obsłudze IT i w przypadku braku wystarczającego zespołu zdecyduje się na outsourcing części usług informatycznych.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na sytuację ekonomiczno-finansową Emitenta wpływ ma ogólna sytuacja makroekonomiczna w kraju i na świecie.

Ryzyko pogorszenia się koniunktury na rynku kapitałowym

Na wynik finansowy Emitenta może mieć wpływ koniunktura na rynku kapitałowym, a w szczególności notowania akcji na rynku zorganizowanym. Gorsza koniunktura na rynku może utrudniać pozyskanie finansowania niezbędnego dla dalszego rozwoju platformy arena.pl.

Maria Bogajewska
Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 18 marca 2020 r.