

Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku

1. Podstawowe informacje o Spółce

Siedziba:	ul. Marszałkowska 111, 00-102 Warszawa
Adres korespondencyjny:	ul. Jasielska 16a; 60-476 Poznań
Numer telefonu:	(61) 664 80 61
Numer faksu:	(61) 664 80 62
Strona www:	www.arenaplsa.pl
REGON:	141091358
NIP:	5242622771
KRS:	0000296255

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).

Miejsce rejestracji Spółki oraz numer KRS

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie z którymi spółka akcyjna powstaje z momentem dokonania wpisu w rejestrze przedsiębiorców KRS.

Wpis Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 8 stycznia 2008 roku pod numerem 0000296255.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2016 r. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 10.831.224,00 zł. i był opłacony w całości. Na kapitał zakładowy składało się 21.662.448 szt. akcji o wartości nominalnej 50 groszy każda akcja.

Organy Spółki

Zarząd

Skład Zarządu Spółki

- Prezes – Mariusz Obszański do 23.02.2016
- Prezes – Michał Kowalski od 23.02.2016 do 13.01.2017
- Członek Zarządu – Paweł Osowski od 23.02.2016 do 28.07.2016
- Prezes – Marcin Jabłoński od 13.01.2017
- Członek Zarządu – Sławomir Kubicki od 13.01.2017

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania

- Sławomir Ziemiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Maria Bogajewska,
- Janusz Kraśniak,
- Mariusz Sadłocha.

Sprawozdanie z działalności jednostki obejmuje następujące części:

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.
2. Przewidywany rozwój jednostki.
3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa oraz wskaźniki finansowe i niefinansowe.
5. Akcje własne.
6. Oddziały (zakłady) jednostki.
7. Instrumenty finansowe.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

Przedmiotem działalności Emitenta jest nabywanie akcji i udziałów spółek zaliczanych do małych i średnich przedsiębiorstw, w tym spółek znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju lub dopiero rozpoczynających działalność. Pod koniec roku 2015 Emitent przeprowadził emisję akcji w wyniku, której pozyskał 100% udziałów w Arena.pl Sp z o.o. Wobec pozyskania Arena.pl Sp z o.o., znaczenie pozostałych inwestycji dla Emitenta należy uznać za marginalne. Arena.pl Sp. z o.o. prowadzi platformę handlową pod adresem www.arena.pl. Jest to nowa platforma zakupowa z ideą współwłasności z wyłącznie polskim kapitałem. Arena.pl umożliwia użytkownikom wygodne i bezpieczne zakupy w niskich cenach, przez komputer, tablet i telefon z multi- koszykiem u najlepszych, najbardziej wiarygodnych i profesjonalnych sprzedawców, którzy nie płacą za wystawienie towaru a prowizja od sprzedaży jest niższa od rynkowej. Arena.pl to serwis typu „marketplace”, który ma być realną konkurencją dla liderów rynku w segmencie internetowych serwisów zakupowych. Na początku roku 2017 w zarządzie Emitenta zasiadły osoby mające wieloletnie doświadczenie w kierowaniu projektami e-commerce.

2. Przewidywany rozwój Spółki.

Emitent wiąże swoje plany rozwojowe z segmentem e-commerce rynku, czego potwierdzeniem jest skupienie się na projekcie Arena.pl Sp. z o.o. Pomyślność Emitenta zależy od sukcesu projektu Arena.pl Sp. z o.o..

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W związku z prowadzoną przez Spółkę działalnością, badania w zakresie rozwoju nie są prowadzone.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Poniżej przedstawiono podstawowe grupy wskaźników oceny sytuacji finansowej Spółki w 2016 rok.

▲ Rentowność

Rentowność jest rezultatem decyzji gospodarczych podejmowanych przez przedsiębiorstwo. Jej podstawowym zadaniem jest określenie zdolności podmiotu do generowania zysków postrzeganych przez pryzmat zasobów – tak kapitałowych jak i majątkowych, zaangażowanych w ten proces. Analiza rentowności wynika z potrzeby optymalizacji działalności przedsiębiorstwa i szukania najlepszych sposobów angażowania posiadanych przez nie środków.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2016	2015
Rentowność kapitału własnego	wynik netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-0,69%	-6,91%
Rentowność aktywów	wynik netto/aktywa ogółem	-0,69%	-6,34%

Wskaźniki rentowności w roku obrotowym wykazały wartość ujemną, co jest związane z wystąpieniem straty Spółki.

▲ Płynność finansowa

Płynność finansowa wyraża zdolność przedsiębiorstwa do terminowego regulowania zobowiązań. Zdolność ta opiera się na zasobach posiadanej przez jednostkę gotówki oraz na pozostałych zasobach materialnych, które jednostka zamienia w określonym czasie na gotówkę (cykl aktywów obrotowych).

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2016	2015
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	11,11	11,36
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	11,11	11,36
Kapitał obrotowy netto (w zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	1091*	1163*
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	10,50%	11,11%

*w tys zł.

Wskaźniki płynności finansowej przyjmują wysokie wartości, co świadczy o wysokiej zdolności Spółki do regulowania zaciągniętych zobowiązań.

▲ Finansowanie działalności

Wskaźniki finansowania prezentują strukturę źródeł finansowania działalności gospodarczej prowadzonej przez przedsiębiorstwo. Wskazują na udział poszczególnych składowych kapitałów własnych i obcych w finansowaniu aktywów. Ich optymalne wartości pozwalają na utrzymanie przez przedsiębiorstwo długoterminowej płynności finansowej.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika	
		2016	2015
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,02	0,02
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	zobowiązania wraz z rezerwami / kapitał własny	0,02	0,02
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	1,09	1,10
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,98	0,98

Wskaźniki zadłużenia przyjmują niskie wartości, co świadczy o wysokiej samodzielności finansowej Spółki.

Spółka nie zatrudnia pracowników.

5. Nabycie akcji własnych

Spółka nie nabywała akcji własnych.

6. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada żadnych oddziałów ani zakładów.

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

Podstawowy profil działalności Spółki obejmuje nabywanie akcji oraz udziałów w innych jednostkach z zamiarem ich zbycia lub wpływania na ich politykę finansową oraz operacyjną. Zgodnie z polityką rachunkowości Emitenta, nabywane przez niego akcje i udziały wyceniane są według wartości godziwej, tj. w przypadku aktywów notowanych na rynkach zorganizowanych, (np. giełda, alternatywny system obrotu) według ich ceny rynkowej na koniec danego okresu sprawozdawczego, a w przypadku braku takiego rynku dla aktywów - według ceny nabycia pomniejszonej o ew. odpisy z tytułu utraty wartości.

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego

Przyszłe wyniki finansowe Spółki w dużej mierze będą uzależnione od rozwoju projektu Arena .pl. Znaczenie pozostałych inwestycji można uznać za marginalne.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na sytuację ekonomiczno-finansową Emitenta wpływ mieć będzie ogólna sytuacja makroekonomiczna w kraju i na świecie. Niekorzystne zmiany makroekonomiczne (np. wzrost inflacji, wzrost stóp procentowych, niekorzystne zmiany kursów walut, recesja) a także sytuacja polityczna na świecie, mogą w negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez spółki portfelowe. Niekorzystne wyniki spółek portfelowych negatywnie wpływają na możliwą

do uzyskania cenę wyjścia z inwestycji, co z kolei może przełożyć się negatywnie na wyniki Spółki.

Ryzyko trwałej utraty wartości spółek wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Emitenta

W przypadku niepowodzenia pomysłu biznesowego spółki, w którą Emitent zainwestował środki, w szczególności w przypadku braku możliwości komercjalizacji produktu lub usługi tej spółki, należy liczyć się z trwałą utratą jej wartości i poniesieniem przez Emitenta straty na inwestycji do wysokości zainwestowanych środków w taką spółkę.

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. Poza bezpośrednim wpływem poziomu notowań spółek portfelowych na wynik finansowy Emitenta, gorsza koniunktura na rynku może także utrudniać wprowadzanie nowych spółek do obrotu giełdowego, a także zwiększać ryzyko inwestycyjne związane z kształtowaniem się cen akcji, które znajdują się w portfelu inwestycyjnym Emitenta.

Ryzyko zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Ryzyko utraty płynności finansowej w przypadku Emitenta polega na niemożności uregulowania swoich obecnych i przyszłych zobowiązań finansowych w terminie ich wymagalności, bez poniesienia dodatkowych kosztów. W przypadku nieterminowego spływu należności może zaistnieć ryzyko związane z zachowaniem płynności i regulowaniem zobowiązań. Emitent zarządza swoją płynnością poprzez bieżący monitoring poziomu wymaganych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz starania Zarządu o współpracę z wiarygodnymi i rzetelnymi inwestorami.

Ryzyko kredytowe

Emitent nie finansuje działalności z kredytów, w związku z czym ryzyko kredytowe nie występuje.

Z związku z nieprowadzeniem działalności w zakresie wykorzystywania instrumentów zabezpieczających emitent nie stosował rachunkowości zabezpieczeń, w tym metod zarządzania ryzykiem na transakcjach zabezpieczających instrumenty finansowe.

Marcin Jabłoński

Sławomir Kubicki

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Warszawa, 03.04.2017 r.