

**Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki
Arena.pl spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie
za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 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
Numer telefonu:	501 866 351, 502 268 824
email:	kontakt@arenasa.pl
Strona www:	www.arenasa.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, funduszków 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 funduszków emerytalnych (PKD.64.99.Z),
- 5) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków 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 2021 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 31.903.515 zł. W styczniu 2022 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 31.903.515 zł. do kwoty 37.853.515 zł. W wyniku rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego łączna liczba akcji Arena.pl S.A. wzrosła z 63.807.030 do 75.707.030. Kapitał zakładowy jest opłacony w kwocie 37.156.015 zł.

Akcjonariat na dzień 31.12.2021 r.

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI/ LICZBA GŁOSÓW	UDIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM/UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
LMB FIZAN	29.653.221	46,47%
FR Finance S.A.	13.800.000	21,63%
E-COMMERCE INVESTMENT SP. Z O.O.	6.691.407	10,48%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	13.662.402	21,42%
RAZEM	63.807.030	100%

Akcjonariat na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI/ LICZBA GŁOSÓW	UDIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM/UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
LMB FIZAN	31.653.221	41,81%
FR FINANCE S.A.	16.300.000	21,53%
E-COMMERCE INVESTMENT SP. Z O.O.	6.691.407	8,84%
POLSKIE CENTRUM BIOINFORMATYKI SP. Z O.O.	5.405.630	7,14%
TOROX EKO FIZAN	4.163.586	5,50%
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	11.493.186	15,18%
RAZEM	75.707.030	100%

E-Commerce Investment sp. z o.o. oraz FR Finance S.A. są podmiotami zależnymi od LMB FIZAN. Polskie Centrum Bioinformatyki sp. z o.o. jest podmiotem zależnym od TOROX EKO FIZAN.

4. Organy Spółki

W 2021 roku w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

Maria Bogajewska – Prezes Zarządu,
Bartosz Berliński – Członek Zarządu,
Kamil Bednarek – Członek Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu pozostaje bez zmian.

W 2021 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Mariusz Obszański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Andrzej Dulnik,
- Janusz Kraśniak,
- Piotr Krupa,
- Paweł Turno.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej pozostaje bez zmian.

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 31.12.2021 r. wskazuje po stronie aktywów i pasywów sumę **60 077 851,56 zł.**

Kapitał własny jest dodatni i wynosi **51 404 863,81 zł.**

W okresie od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r. w wyniku prowadzonej działalności operacyjnej Spółka odnotowała stratę w wysokości **823 460,18 zł.** Zarząd zamierza zaproponować Zgromadzeniu Akcjonariuszy, aby strata netto za rok obrotowy 2021 została pokryta z zysków w latach przyszłych.

W 2021 roku Spółka przeprowadziła emisję akcji serii M w liczbie 1.860.000 oraz serii N w liczbie 11.900.000. W wyniku przeprowadzonych emisji Spółka pozyskała około ponad 6 mln zł. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na dalsze prace rozwojowe platformy arena.pl oraz marketing.

Zasady sporządzania rocznego sprawozdania finansowego zostały szczegółowo opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki

W roku 2021 Arena.pl S.A. kontynuowała działalność skupioną na zarządzaniu i rozwoju platformy zakupowej arena.pl. Spółka jest 100 % udziałowcem w spółce Arena.pl sp. z o.o., która prowadzi platformę handlową typu marketplace pod adresem: www.arena.pl. Platforma handlowa - marketplace - umożliwi użytkownikom internetu dokonanie zakupu produktu oferowanego przez sprzedawców zarejestrowanych na arena.pl. Użytkownicy mogą dokonywać zakupów z dowolnego urządzenia, komputera, telefonu lub tabletu, płacąc za produkty

płatnościami internetowymi, kartą lub Blikiem. Mogą również kupować produkty z odroczonym terminem płatności lub na raty.

Fundamentalnym założeniem biznesowym Areny jest posiadanie szerokiej oferty produktów dostępnych w najniższych cenach w kanale online. Atrakcyjność oferty oraz jej promocja w kanale Google ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu ruchu oraz transakcyjności na platformie handlowej arena.pl. Oferta dotyczy tylko produktów nowych oraz oferowanych przez sprawdzonych sprzedawców. Unikalna propozycja wartości sprowadza się do tego, że sprzedawcy nie muszą płacić za wystawianie lub promowanie produktów. Równocześnie jednym z kluczowych założeń jest to, aby Arena miała najniższe, na rynku marketplace, prowizje od sprzedaży.

Analizując otoczenie rynkowe, Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że Arena ma realne szanse stać się jednym z liderów branży. Służy temu monopolistyczna pozycja lidera rynku - platformy handlowej działającej pod marką Allegro. Dominująca pozycja Allegro, wielkość oraz struktura firmy powodują powstanie szansy dla mniejszych organizacji, takich jak Arena. Mniejsze organizacje potrafią działać w sposób zwinny i szybko wdrażać nowe usługi lub rozwiązania, które w perspektywie czasu mogą dać firmie przewagę.

W pierwszym kwartale 2021 roku Spółka Arena.pl sp. z o.o. wprowadziła zmiany w obszarze podejmowania decyzji o charakterze biznesowym. Pierwszą zmianą było wprowadzenia kultury data driven company. W rezultacie wdrożono narzędzia analityczne oraz mapowanie kluczowych procesów biznesowych. Usprawniło to proces podejmowania decyzji przez kadrę zarządzającą. Drugą zmianą było wprowadzenie metodologii pracy na celach - Objective Key Results. To metoda powszechnie stosowana przez firmy technologiczne na całym świecie, w szczególności przez start'upy z Doliny Krzemowej i korporacje, np. Google. Metodologia ułatwia zarządzanie organizacją oraz mierzenie efektywności jej zespołów.

Powyższe działania miały istotny wpływ na wynik zanotowane przez Spółkę Arena.pl sp. z o.o. w roku 2021. Poniżej przegląd kluczowych parametrów biznesu:

Porównanie 2021 do 2020	
GMV (Gross Merchandise Value)	wzrost o 157%
Przychody z tytułu prowizji	wzrost o 254%
Liczba transakcji na platformie	wzrost o 149%
Średnia wartość koszyka	wzrost o 45%
Liczba unikalnych użytkowników	wzrost o 27%

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. Kluczowe działania marketingowe prowadzone przez spółkę w 2021 to:

- Działania z zakresu marketingu online:
 - ruch organiczny z Google (SEO),
 - płatne kampanie reklamowe Google (Google Ads),
 - płatne kampanie w kanałach społecznościowych (Facebook Ads).
- Działania prowadzone we własnych kanałach social media. Jako nowość arena pojawiła się na platformie TikTok

3. Działania o charakterze komunikacyjno – informacyjnym prowadzone w mediach branżowych lub finansowych.

Spółka w dalszym stopniu rozwijała własny zestaw dedykowanych narzędzi usprawniających zarządzanie budżetem oraz zadaniami w obszarze marketingu. Strategia marketingowa nadal koncentruje się na efektywności działań, kluczowy wskaźnik ROAS (return on ad spend, czyli zwrot z inwestycji w reklamę) w okresie wakacyjnym obniżył się, co jest zachowaniem naturalnym. W okresie powakacyjnym zanotowaliśmy ponowny wzrost wskaźnika ROAS, dzięki czemu powtórnie możemy koncentrować się na jak najbardziej efektywnym wykorzystywaniu budżetu marketingowego.

W kwietniu 2021 roku Zarząd Arena sp. z o.o. podjął decyzję o zwiększeniu stawek prowizji od 1 maja 2021 roku. W rezultacie żaden sprzedawca nie zakończył współpracy z platformą arena.pl. Warto w tym miejscu nadmienić, że bezpośredni konkurenci Areny w 2021 roku podnosili swoje prowizje kilkukrotnie. Zespół wsparcia oraz dział handlowy prowadzili stały monitoring poziomu zadowolenia sprzedawców, zaś zgłaszane problemy były na bieżąco rozwiązywane. Na uwagę zasługuje fakt, że 89% zgłoszeń rozpatrywanych jest przez zespół Areny tego samego dnia, pozostałe 11% dnia kolejnego. Jest to możliwe, między innymi, dzięki wykorzystaniu nowoczesnych narzędzi do obsługi zgłoszeń i komunikacji ze sprzedawcami lub kupującymi. Spółka w 2021 notowała stały i stabilny wzrost przychodów z miesiąca na miesiąc wynoszący 17%.

7. Przewidywany rozwój Spółki

W 2022 roku Arena.pl S.A. zamierza zmienić rynek notowań z New Connect na główny parkiet Giełdy Papierów Wartościowych.

9 września 2021 roku spółka zawarła umowę z Domem Maklerskim INC w przedmiocie sporządzenia prospektu emisyjnego oraz wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego celem przeniesienia notowań Emitenta z alternatywnego systemu obrotu NewConnect na rynek regulowany GPW.

Działania Arena.pl S.A. pozytywnie oceniane są przez obecnych akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów, dzięki czemu spółka ma zapewnione środki finansowe na rozwój platformy arena.pl oraz deklaracje dalszego finansowania spółki przez głównych akcjonariuszy.

Spółka poszukuje nowych projektów specjalizujących się w usługach finansowych oraz sprzedażowych, które zapewnią efekt synergii z arena.pl.

Arena.pl zamierza ulepszyć technologię platformy handlowej poprzez dodanie nowych funkcjonalności i usług. Dzięki temu arena.pl będzie jeszcze bardziej przyjazna, zarówno dla sprzedających, jak i kupujących.

Spółka przygotowuje szereg nowych propozycji dla strategicznych partnerów, co powinno zaowocować nawiązaniem współpracy w zakresie rozwoju platformy arena.pl, skokowe zwiększenie ruchu na platformie i pozytywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Podczas pierwszych dni ataku Rosji na Ukrainę marketplace arena.pl zanotował spadki w kluczowych wskaźnikach efektywności (GMV, ruch na stronie). Niemniej jednak po tygodniu od ataku notujemy wyhamowanie dynamiki spadków w związku z czym zakładamy, że w kolejnych

dniach nastąpi odbicie wskaźników. Sytuacja jest na tyle wyjątkowa, że trudno jest przedstawić prognozy w dłuższym terminie.

W branży nowych technologii aktywnych jest wielu specjalistów, w tym programistów oraz UX designerów z Ukrainy. Zasoby programistyczne z tego kraju wykazywały rynkową konkurencyjność - około 15 do 20% niższe koszty w porównaniu ze specjalistami z Polski. Długofalowo zatem nie jest wykluczone zasilenie polskiego rynku specjalistami z Ukrainy jak i innych krajów zaangażowanych w wojnę.

8. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Działania w zakresie badań i rozwoju nie są prowadzone.

9. Zatrudnienie

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Arena.pl S.A. nie zatrudniała żadnej osoby na podstawie umowy o pracę. Natomiast Arena.pl sp. z o.o. zatrudniała 8 osób na podstawie umowy o pracę oraz 2 osoby na podstawie umowy zlecenia. Pozostałe osoby świadczyły usługi na podstawie umowy o współpracy.

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, emisje akcji. 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.

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 skłoniły platformę Amazon do wejścia na rynek polski. Zwiększona presja konkurencyjna ze strony Allegro.pl oraz podmiotów zagranicznych może mieć oczywiście wpływ na wyniki Spółki. Spółka jednak zauważa, że niskie i bardzo atrakcyjne prowizje oraz możliwość szybkiego i elastycznego działania stanowią przewagi konkurencyjne arena.pl. Pokazują 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 2022 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 oferowanego asortymentu, wyróżnić można inny czas w roku, który generuje sprzedaż lub hamuje dynamikę jej 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 dostępu 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 Walne Zgromadzenie Spółki w roku 2020 uchwaliło program motywacyjny dla kluczowych współpracowników, który wzmocni więź spółki z tymi 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.

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

Kamil Bednarek
Członek Zarządu

Bartosz Berliński
Członek Zarządu

Warszawa, dnia 16 marca 2022 r.