



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
Grupy Kapitałowej
ARENA.PL S.A.
w roku obrotowym 2016

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej, Arena.pl S.A. (dawniej Blu Pre Ipo S.A.) została zawiązana aktem notarialnym z dnia 16 sierpnia 2007 roku. Spółkę zaewidencjonowano aktem w dniu 8 stycznia 2008 roku w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, w XII Wydziale Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000296255.

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

2. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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

3. ZARZĄD SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

- 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

4. RADA NADZORACZA SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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

5. GRUPA KAPITAŁOWA

W skład grupy kapitałowej wchodzi Spółka zależna Arena.pl sp. z o.o.

| | |
|--|---|
| Nazwa Spółki zależnej | Arena.pl Sp. z o.o. |
| Siedziba Spółki zależnej | ul. Jasielska 16a, 60-476 Poznań |
| Przedmiot działalności | działalność portali internetowych 63.12.Z |
| Udział posiadany przez Jednostkę Dominującą | 100% |
| Udział Jednostki Dominującej w całkowitej liczbie głosów | 100% |
| Metoda konsolidacji | Pełna konsolidacja |

Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wynosi 10.831.224,00 zł i dzieli się na 21.662.448 akcji imiennych uprzywilejowanych o wartości nominalnej 0,50 zł z czego:

- akcje serii A w ilości 950.000 szt.
- akcje serii B w ilości 50.000 szt.
- akcje serii C w ilości 700.000 szt.
- akcje serii D w ilości 325.000 szt.
- akcje serii E w ilości 116.750 szt.
- akcje serii F w ilości 2.141.750 szt.
- akcje serii G w ilości 17.378.948 szt.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariatu Grupy Kapitałowej przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz | liczba akcji/głosów | udział w kapitale/ ogólnej liczbie głosów |
|--|---------------------|--|
| LMB Fundusz Inwestycyjny Zamkniętych Aktywów Niepublicznych (LMB FIZAN) | 17.267.796 | 79,71% |
| E-Commerce Investment Sp. z o.o. | 2.879.135 | 13,29% |
| pozostali akcjonariusze | 1.515.517 | 7,00% |

6. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W roku 2016 Grupa Kapitałowa kontynuowała prowadzoną przez Spółkę dominującą – ARENA.PL S.A. – działalność w nabywaniu akcji i udziałów spółek zaliczanych do małych i średnich przedsiębiorstw, w tym spółek znajdujących się we wczesnej fazie rozwoju lub dopiero rozpoczynających działalność. Grupa kapitałowa prowadzi platformę handlową. Jest to nowa platforma zakupowa z ideą współwłasności z wyłącznie polskim kapitałem, która 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.

Na początku roku 2017 w zarządzie Grupy Kapitałowej zasiadły osoby mające wieloletnie doświadczenie w kierowaniu projektami e-commerce.

7. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ

Spółka dominująca 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..

8. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

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

9. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJI FINANSOWA

W okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 roku w wyniku prowadzonej działalności operacyjnej Grupa Kapitałowa odnotowała stratę w wysokości **653.098,80 zł** (sześćset pięćdziesiąt trzy tysiące dziewięćdziesiąt osiem złotych 80/100).

Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 roku wskazuje po stronie aktywów i pasywów sumę **22.239.164,75 zł** (dwadzieścia dwa miliony dwieście trzydzieści dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt cztery złote 75/100).

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

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 |
|------------------------------|---|-----------------------------------|
| Rentowność kapitału własnego | zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku | -0,06% |
| Rentowność aktywów | zysk netto/aktywa ogółem | -2,93% |

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 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | (inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe | 1,48 |
| Wskaźnik płynności bieżącej | (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe | 0,19 |
| Kapitał obrotowy netto (w zł.) | aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące | 4811* |
| Udział kapitału pracującego w całości aktywów | kapitał obrotowy / aktywa ogółem | 0,22 |

*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 |
| Współczynnik zadłużenia | kapitał obcy / kapitały ogółem | 58,46 |
| Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | zobowiązania wraz z rezerwami / kapitał własny | 1,41 |
| Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | kapitał własny / aktywa trwałe | 1,21 |
| Trwałość struktury finansowania | kapitał własny / pasywa ogółem | 44,31 |

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

Grupa Kapitałowa zatrudnia 27 osób na podstawie umowy o pracę.

10. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka dominująca w roku obrotowym 2016 nie nabywała akcji własnych.

11. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

Spółka dominująca nie posiada żadnych oddziałów ani zakładów.

12. INSTRUMENTY FINANSOWE

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 możliwość 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.