

**SUPLEMENT NR 10 ZATWIERDZONY W DNIU 5 CZERWCA 2023 ROKU
PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO****do Dokumentu Rejestracyjnego
Obligacji emitowanych w ramach III Publicznego Programu Emisji Obligacji Emitenta
(„Dokument Rejestracyjny”)
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 15 lipca 2022 r.
decyzją nr DSP-DSPZE.410.4.2022**

Dokument Rejestracyjny wraz z Dokumentem Ofertowym Obligacji Zabezpieczonych stanowią prospekt podstawowy w formie zestawu dokumentów Emitenta, sporządzony w związku z ofertą publiczną i zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji zabezpieczonych emitowanych w ramach III Publicznego Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150.000.000 złotych.

Dokument Rejestracyjny wraz z Dokumentem Ofertowym Obligacji Niezabezpieczonych stanowią prospekt podstawowy w formie zestawu dokumentów Emitenta, sporządzony w związku z ofertą publiczną i zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym obligacji niezabezpieczonych emitowanych w ramach III Publicznego Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150.000.000 złotych.

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym suplemencie mają znaczenie nadane im w Prospekcie.

Niniejszy suplement do Dokumentu Rejestracyjnego został sporządzony na podstawie art. 23 ust. 1 w zw. z ust. 5 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w związku z opublikowaniem przez PragmaGO S.A. w dniu 29 maja 2023 r. Skonsolidowanego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy PragmaGO S.A. za 1 kwartał 2023 roku.

AKTUALIZACJA NR 1**W PKT. 11.2. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE EMITENTA, NA STR. 36**

dodaje się:

W dniu 29 maja 2023 r. Emitent opublikował Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Grupy PragmaGO S.A. za 1 kwartał 2023 roku, które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Grupy PragmaGO S.A. za 1 kwartał 2023 roku dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/05/Sprawozdanie_finansowe_PGO_1Q2023.pdf

Wybrane dane finansowe Emitenta za 1 kwartał 2023 roku wraz z danymi porównywalnymi

dane w tys. PLN	31.12.2022 -	31.12.2021 -
	31.03.2023	31.03.2022
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	20 809	12 513
Przychody z tytułu faktoringu netto	11 135	7 867
Przychody z tytułu pożyczek	6 068	2 321
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 141	4 460
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 239	2 386

dane w tys. PLN	31.12.2022 -	31.12.2021 -
	31.03.2023	31.03.2022
Zysk (strata) netto	1 143	1 819
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 156	-20 259
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 461	-1 338
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 867	10 123
Aktywa razem	289 159	190 907
Aktywa obrotowe	244 737	168 340
Zobowiązania długoterminowe	140 010	95 052
Zobowiązania krótkoterminowe	41 549	7 282
Kapitał własny	107 600	88 573
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	29,5%	35,6%
Rentowność zysku netto	5,5%	14,5%
Dług odsetkowy netto	143 346	90 374
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	133,2%	102,0%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	181,0%	192,0%

Źródło: Emitent

Komentarz do wyników finansowych Grupy za 1 kwartał 2023 roku

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 1 kwartale 2023 roku wyniosły 20,8 mln PLN (wzrost o 66,3% w porównaniu do I kwartału 2022 roku). 53,5% przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (62,9% w analogicznym okresie roku poprzedniego), 29,2% przychody z pożyczek (18,5% w 1 kwartale 2022 roku), a 17,3% to pozostałe przychody (w tym również działalność faktoringowa - przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor wyniosły 1,0 mln PLN). Istotny wzrost przychodów możliwy był dzięki kontynuowanej ekspansji działalności – wartość sfinansowanych przez PragmaGO należności w 1 kwartale 2023 roku wzrosła o 30,0% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Wpływy Spółki z aktywów finansowych w 1 kwartale 2023 roku były wyższe o 109,2 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku (wzrost o 38,3% r/r). Z kolei wydatki Spółki na nabycie aktywów finansowych w 1 kwartale 2023 roku, od których zależą przyszłe wpływy, były wyższe o 98,5 mln PLN w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku (wzrost o 31,8% r/r).
- Skonsolidowany zysk operacyjny wyniósł 6,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 37,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku. Wzrost opisywanego zysku to w dalszym ciągu efekt zwiększania skali działalności, przede wszystkim wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz dalszej poprawy efektywności kosztowej (mniejszych kosztów działalności operacyjnej jako odsetka przychodów ze sprzedaży – 53,8% w 1 kwartale 2023 roku wobec 59,8% w 1 kwartale 2022 roku). Poprawa wyniku operacyjnego nastąpiła także pomimo wyższych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, które w 1 kwartale 2023 roku wyniosły 3,0 mln PLN wobec 0,6 mln PLN w 1 kwartale 2022 roku. Rentowność operacyjna w 1 kwartale 2023 roku spadła do poziomu 29,5% wobec 35,6% w 1 kwartale 2022 roku.
- Skonsolidowany zysk netto w 1 kwartale 2023 roku wyniósł 1,1 mln PLN wobec 1,8 mln PLN w 1 kwartale 2022 roku. Na niższy poziom zysku netto wpłynęły wyższe o 1,6 mln PLN koszty finansowe (wzrost o 69,1% w porównaniu do 1 kwartału 2022 roku, głównie w wyniku wzrostu kosztów odsetkowych na skutek zwiększenia salda zadłużenia oraz wzrostu stóp procentowych) oraz wyższy podatek dochodowy, który w 1 kwartale 2023 roku wyniósł 1,1 mln PLN wobec 0,6 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku. Rentowność zysku netto spadła do poziomu 5,5% wobec 14,5% w 1 kwartale 2022 roku.
- Skonsolidowane aktywa Spółki na 31.03.2023 r. osiągnęły wartość 289,2 mln PLN wobec 190,9 mln PLN rok wcześniej (wzrost o 51,5% r/r). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec 1 kwartału 2023 roku 84,6% łącznych aktywów Grupy Emitenta, tj. 3,5 punktu procentowego więcej niż przed rokiem. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) osiągnął na koniec 1 kwartału 2023 roku poziom 224,3 mln PLN, tj. o 63,6 mln PLN więcej niż przed rokiem (wzrost o 39,6% r/r).
- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na koniec 1 kwartału 2023 roku wyniósł 143,3 mln PLN w porównaniu do 90,4 mln PLN rok wcześniej. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu salda z tytułu kredytów i pożyczek o 33,2 mln PLN oraz salda z tytułu wyemitowanych obligacji o 44,0 mln PLN skompensowany wzrostem salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 24,1 mln PLN w porównaniu z saldem na 31.03.2022 r., tj. do poziomu 30,1 mln PLN. Wskaźnik długu odsetkowego do kapitału własnego wyniósł na koniec 1 kwartału 2023 roku 133,2%, wobec 102,0% przed rokiem. Wzrost wskaźnika w ciągu roku to skutek zwiększenia finansowania aktywów długiem oprocentowanym (wzrost o 77,1 mln PLN, tj. o 79,9% r/r) skompensowany wzrostem kapitałów własnych o 19,0 mln PLN (w tym 14,3 mln PLN z emisji akcji). Aktywa Spółki na 31.03.2023 r. były w 37,2% finansowane kapitałami własnymi, wobec 46,4% na 31.03.2022 r.

- Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 1 kwartale 2023 roku było ujemne i wyniosło -7,2 mln PLN w porównaniu do ujemnego salda na poziomie -20,3 mln PLN w 1 kwartale 2022 roku. Największy wpływ na opisywane saldo w 1 kwartale 2023 roku (porównanie salda na 31.03.2023 r. do salda na 31.12.2022 r.) miało zwiększenie stanu portfela udzielonych pożyczek o 14,8 mln PLN, podczas gdy saldo portfela faktoringowego spadło o 0,3 mln PLN. Dla porównania w 1 kwartale 2022 roku (porównanie salda na 31.03.2022 r. do salda na 31.12.2021 r.) wzrost pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego wyniósł łącznie 25,1 mln PLN (wzrost salda portfela aktywów finansowych w przepływach operacyjnych prezentowany jest ze znakiem ujemnym).
- Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 1 kwartale 2023 roku wyniosło -2,4 mln PLN w porównaniu do -1,5 mln PLN w 1 kwartale 2022 roku. Ujemne saldo opisywanych przepływów w to w głównej mierze efekt wydatków na nabycie wartości niematerialnych w postaci dalszej rozbudowy systemu informatycznego.
- Dodatkowo skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w 1 kwartale 2023 roku na poziomie 27,9 mln PLN to przede wszystkim efekt wzrostu zadłużenia - wpływy netto z tytułu emisji obligacji wyniosły 20,0 mln PLN, a wpływy netto z kredytów i pożyczek 10,7 mln PLN. Odsetki zapłacone przez Emitenta od zaciągniętego zadłużenia (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing) wyniosły w 1 kwartale 2023 roku 2,7 mln PLN.

AKTUALIZACJA NR 2

**W WYKAZIE ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, NA STR. 65
dodaje się:**

13. Do Skonsolidowanego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy PragmaGO S.A. za 1 kwartał 2023 r. przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 29 maja 2023 r.:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/05/Sprawozdanie_finansowe_PGO_1Q2023.pdf

Niniejszy Suplement jest udostępniany do publicznej wiadomości przed rozpoczęciem terminów przyjmowania zapisów na Obligacje oferowane w ramach III Publicznego Programu Emisji Obligacji.