



PRAGMAGO SPÓŁKA AKCYJNA

PRAGMAGO SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH, UL. BRYNOWSKA 72, 40-584 KATOWICE, ZAREJESTROWANA W REJESTRZE PRZEDSIĘBIORCÓW KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO POD NUMEREM 0000267847 („SPÓŁKA”, „EMITENT”)

**SUPLEMENT NR 1 ZATWIERDZONY W DNIU 26 WRZEŚNIA 2023 ROKU
PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO**

**do Dokumentu Rejestracyjnego
Obligacji emitowanych w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji Emitenta
(„Dokument Rejestracyjny”)
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 14 września 2023 r.
decyzją nr DSP-DSPZE.410.8.2023**

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 IV Publicznego Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 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 IV Publicznego Programu Emisji Obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 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 20 września 2023 r. Skonsolidowanego Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy PragmaGO S.A. za 1 półrocze 2023 roku („Skonsolidowane Sprawozdanie”).

AKTUALIZACJA NR 1

W PKT. 4.1.8. OPIS PRZEWIDYWANEGO FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, NA STR. 18

dodaje się:

Luka płynności - zestawienie aktywów i zobowiązań Emitenta według stanu na dzień 30.06.2023 r. w podziale na okresy wymagalności (dane jednostkowe w mln zł)

Okres	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie
Brak terminu*	50,3	3,8
Rok 2023	227,7	12,2
w tym z tyt. obligacji		1,7
Rok 2024	35,3	25,8
w tym z tyt. obligacji		18,8
Rok 2025	4,3	143,1
w tym z tyt. obligacji		112,5
Rok 2026	0,1	22,8
w tym z tyt. obligacji		22,2
Po roku 2026	0,0	0,2
w tym z tyt. obligacji		0,0
IV Program Emisji Obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)**		500,0
Program bezprospektowych emisji obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)***		300,0
Nowe aktywa obrotowe (dodatkowe hipotetyczne aktywa)****	800,0	
Razem	1 117,7	1 007,9

* są to aktywa, których okres wymagalności (data lub okres, w którym zostaną spieniężone) nie został określony, jednak Emitent nie wyklucza, że znaczna część z przedmiotowej kategorii aktywów zostanie spieniężona w ciągu 12 miesięcy od wskazanego dnia bilansowego.

** maksymalna wartość nominalna obligacji, które będą mogły zostać wyemitowane w ramach IV Programu Emisji Obligacji.

*** maksymalna wartość nominalna obligacji, które będą mogły zostać wyemitowane w ramach bezterminowego programu bezprospektowych emisji obligacji.

**** Emitent zakłada, że m.in. dzięki planowanym wpływom z emisji obligacji w ramach IV Programu Emisji Obligacji oraz programu bezprospektowych emisji obligacji zwiększy portfel pracujących aktywów.

Źródło: Emitent

Na dzień zatwierdzenia Suplementu, nie wystąpiła istotna zmiana w sytuacji Emitenta, która w sposób znaczący wpłynęłaby na wielkość i strukturę aktywów i zobowiązań finansowych Emitenta przedstawioną w Tabeli powyżej.

AKTUALIZACJA NR 2

W PKT. 11.2. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE EMITENTA, NA STR. 43

dodaje się:

W dniu 20 września 2023 r. Emitent opublikował Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za 1 półrocze 2023 roku, które podlegało przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/09/sprawozdanie-finansowe-pgo-1h-2023.pdf>

Sprawozdanie Zarządu PragmaGO z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za okres od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2023 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/09/sprawozdanie-z-dzialalnosci-zarzadu-pgo-1h-2023.pdf>

Wybrane dane finansowe Emitenta za I półrocze 2023 r. i okres porównywalny

dane w tys. PLN	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022*	01.01.2022 - 30.06.2022**
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	41 979	27 471	27 936
Przychody z tytułu faktoringu netto	22 841	17 066	17 531
Przychody z tytułu pożyczek	11 972	5 246	5 246
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 405	5 978	9 862
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 360	706	4 644
Zysk (strata) netto	2 444	-433	3 450
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-42 935	-24 318	-24 458
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 007	-2 906	-2 906
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	51 045	18 499	18 638
Aktywa razem	316 950	200 882	208 272
Aktywa obrotowe	268 513	177 032	185 489
Zobowiązania długoterminowe	184 782	90 317	89 473
Zobowiązania krótkoterminowe	23 267	24 704	25 114
Kapitał własny	108 901	85 861	93 685
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>			
Rentowność operacyjna	31,9%	21,8%	35,3%
Rentowność zysku netto	5,8%	-1,6%	12,4%
Dług odsetkowy netto	183 527	99 557	98 415
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	168,5%	116,0%	105,0%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	343,0%	b.d.	391,0%

* dane przekształcone – źródło: Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za 1 półrocze 2023 roku

**dane nieprzekształcone – źródło: Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za 1 półrocze 2022 roku

Źródło: Emitent

Komentarz do wyników za 1 półrocze 2023 roku

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 1 półroczu 2023 roku wyniosły 42,0 mln PLN (wzrost o 52,8% w porównaniu do 1 półrocza 2022 roku). 54,4% przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (61,5% w analogicznym okresie roku poprzedniego), 28,5% przychody z pożyczek (19,6% w 1 półroczu 2022 roku), a 17,1% to pozostałe przychody (w tym również działalność faktoringowa - przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor wyniosły 2,0 mln PLN). Istotny wzrost przychodów możliwy był dzięki kontynuowanej ekspansji działalności – wartość sfinansowanych przez PragmaGO należności w 1 półroczu 2023 roku wzrosła o 26,8,0% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Wpływy Spółki z aktywów finansowych w 1 półroczu 2023 roku wyniosły 819,9 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie 2022 roku było to 615,1 mln PLN. Wydatki Spółki na nabycie aktywów finansowych w 1 półroczu 2023 roku, od których zależą przyszłe wpływy, wyniosły 877,2 mln PLN.
- Skonsolidowany zysk operacyjny w 1 półroczu 2023 roku wyniósł 13,4 mln PLN, co oznacza wzrost o 124,2% 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 – 52,9% w 1 półroczu 2023 roku wobec 57,7% w 1 półroczu 2022 roku, mimo wzrostu kosztów działalności pooperacyjnej w 1 półroczu 2023 roku o 6,3 mln PLN w porównaniu do 1 półrocza 2022 roku). Poprawa wyniku operacyjnego nastąpiła także pomimo wyższych pozostałych kosztów i odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, które w 1 półroczu 2023 roku wyniosły odpowiednio 0,7 mln PLN i 5,7 mln PLN wobec 0,2 mln PLN i 5,5 mln PLN w 1 półroczu 2022 roku. Rentowność operacyjna w 1 półroczu 2023 roku wzrosła do poziomu 31,9% wobec 21,8% w 1 półroczu 2022 roku.

- Skonsolidowany zysk netto w 1 półroczu 2023 roku wyniósł 2,4 mln PLN wobec straty netto 0,4 mln PLN w 1 półroczu 2022 roku. Rentowność zysku netto w 1 półroczu 2023 roku wyniosła 5,8%. Na poziom zysku netto wpłynęły koszty finansowe, które były wyższe o 3,1 mln PLN w porównaniu do 1 półrocza 2022 roku (wzrost o 55,7% w porównaniu do 1 kwartału 2022 roku, głównie w wyniku wzrostu kosztów odsetkowych na skutek zwiększenia salda zadłużenia) oraz podatek dochodowy, który w 1 połowie 2023 roku wyniósł 1,9 mln PLN wobec 1,1 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku.
- Skonsolidowane aktywa Spółki na 30.06.2023 r. osiągnęły wartość 317,0 mln PLN wobec 200,9 mln PLN rok wcześniej (wzrost o 57,8% r/r). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec 1 półrocza 2023 roku 84,7% łącznych aktywów Grupy Emitenta, tj. 3,4 punktu procentowego więcej niż przed rokiem. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) osiągnął na koniec 1 półrocza 2023 roku poziom 265,2 mln PLN, tj. o 100,0 mln PLN więcej niż przed rokiem (wzrost o 60,5% r/r).
- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na koniec 1 półrocza 2023 roku wyniósł 183,5 mln PLN w porównaniu do 99,6 mln PLN rok wcześniej. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu salda z tytułu kredytów i pożyczek o 24,0 mln PLN oraz salda z tytułu wyemitowanych obligacji o 66,7 mln PLN skompensowany wzrostem salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 6,2 mln PLN w porównaniu z saldem na 30.06.2022 r., tj. do poziomu 15,0 mln PLN. Wskaźnik długu odsetkowego do kapitału własnego wyniósł na koniec 1 półrocza 2023 roku 168,5%, wobec 116,0% przed rokiem. Wzrost wskaźnika w ciągu roku to skutek zwiększenia finansowania aktywów długiem oprocentowanym (wzrost o 90,2 mln PLN, tj. o 83,2% r/r) skompensowany wzrostem kapitałów własnych o 23,0 mln PLN (w tym 14,3 mln PLN z emisji akcji w 2 połowie 2022 roku). Aktywa Spółki na 30.06.2023 r. były w 34,4% finansowane kapitałami własnymi, wobec 42,7% na 30.06.2022 r.
- Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 1 półroczu 2023 roku było ujemne i wyniosło -42,9 mln PLN w porównaniu do ujemnego salda na poziomie -24,3 mln PLN w 1 półroczu 2022 roku. Największy wpływ na opisywane saldo w 1 półroczu 2023 roku (porównanie salda na 30.06.2023 r. do salda na 31.12.2022 r.) miało zwiększenie stanu portfela udzielonych pożyczek o 35,1 mln PLN i salda portfela faktoringowego o 22,2 mln PLN (łącznie 57,2 mln PLN). Dla porównania w 1 półroczu 2022 roku (porównanie salda na 30.06.2022 r. do salda na 31.12.2021 r.) wzrost pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego wyniósł łącznie 33,8 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 półroczu 2023 roku wyniosło -5,0 mln PLN w porównaniu do -2,9 mln PLN w 1 półroczu 2022 roku. Ujemne saldo opisywanych przepływów w to w głównej mierze efekt wydatków na nabycie wartości niematerialnych w postaci dalszej rozbudowy systemu informatycznego.
- Dodatnie skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w 1 półroczu 2023 roku na poziomie 51,0 mln PLN to przede wszystkim efekt wzrostu zadłużenia - wpływy netto z tytułu emisji obligacji wyniosły 55,0 mln PLN (saldo 0,0 PLN w 1 połowie 2022 roku), a wpływy netto z kredytów i pożyczek 3,8 mln PLN (wpływy netto w 1 połowie 2022 roku wyniosły 1,6 mln PLN). Odsetki zapłacone przez Emitenta od zaciągniętego zadłużenia (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing) wyniosły w 1 połowie 2023 roku 7,4 mln PLN (2,8 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku).
- Dane finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. zaprezentowane w Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PragmaGO S.A. za 1 półrocze 2023 roku różnią się od danych zaprezentowanych w Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PragmaGO S.A. za 1 półrocze 2022 roku. Wynika to z dokonanych przez Emitenta zmian w ujęciu bilansowym niektórych zdarzeń, w związku z czym dane zaprezentowane w Sprawozdaniu za 1 półrocze 2023 roku są danymi przekształconymi, celem zachowania porównywalności informacji finansowej za 1 półrocza 2023 i 2022 roku. Korekty dotyczą:
 - prezentacji kosztów pośrednictwa związanych z udzieleniem pożyczek, które stanowią element efektywnej stopy procentowej oraz są prezentowane w pozycji aktywa krótkoterminowe – pożyczki, a wcześniej ujmowane były w pozycji rozliczenia międzyokresowe,
 - zmiana prezentacji kosztów prowizji bankowych związanych z pozyskaniem kredytu bankowego rozliczanych w czasie metodą efektywnej stopy procentowej w okresie trwania umowy kredytowej, które

- wcześniej prezentowane były w pozycji rozliczenia międzyokresowe, a po korekcie zapłacone prowizje bankowe są prezentowane w pozycji kredyty i pożyczki,
- ujęcia bilansowego umowy najmu, w tym siedziby, które zgodnie ze standardem MSSF 16, powinny być rozpoznawane jako umowy leasingu, w związku z tym należy rozpoznać aktywo (prawo do użytkowania), w przypadku, gdy oczekiwany czas najmu przekracza 1 rok oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, w związku z czym Grupa rozpoznała aktywo i zobowiązanie z tego tytułu, wraz z ujęciem efektu podatku odroczonego oraz dokonała odpowiednich korekt w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów,
 - prezentacji otrzymanych prowizji w związku z udzielonymi pożyczkami, które stanowią integralną część efektywnej stopy procentowej pożyczek jako pomniejszenie wartości bilansowej pożyczek, które poprzednio prezentowane były w pozycji przychody przyszłych okresów,
 - prezentacji rezerwy na zobowiązania z tytułu dostaw i usług w pozycji pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe bierne, które przed korektą były prezentowane w pozycji rezerw,
 - sposobu rozpoznawania przychodów z tytułu prowizji za przyznany limit w umowie faktoringowej, który wcześniej rozpoznawany był w przychodach związanych z przyznaniem limitu w umowie faktoringowej jednorazowo, a po korekcie przychody z tego tytułu są rozpoznawane w czasie przez okres obowiązywania limitu,
 - w metodyce ustalania kwoty odpisu na ekspozycję z tytułu udzielonych pożyczek w celu zapewnienia zgodności szacunku odpisów na oczekiwane straty kredytowe z wymogami MSSF 9.
- W wyniku wprowadzonych korekt:
 - wartość aktywów krótkoterminowych na 30.06.2022 r. zmniejszyła się o 7,4 mln PLN,
 - przychody z tytułu faktoringu w 1 połowie 2022 roku zmniejszyły się o 0,5 mln PLN,
 - zwiększyła się wartość odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych o 3,5 mln PLN w 1 połowie 2022 roku,
 - zysk na działalności operacyjnej uległ obniżeniu o 3,9 mln PLN i powstała strata netto w wysokości 0,4 mln PLN, wobec wcześniejszego zysku netto 3,5 mln PLN,
 - wartość kapitału własnego na 30.06.2022 r. spadła do poziomu 85,9 mln PLN, wobec 93,7 mln PLN przed korektą (zmniejszenie o 7,8 mln PLN).

AKTUALIZACJA NR 3

W PKT. 11.3.2 WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW, NA STR. 44

dodaje się:

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2022 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 20 września 2023 r. Skonsolidowane Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Grupy PragmaGO S.A. za 1 półrocze 2023 roku, które podlegało przeglądowi przez Biegłego Rewidenta. Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu Skonsolidowanego Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy PragmaGO S.A. za 1 półrocze 2023 roku został zamieszczony na stronie internetowej:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/09/raport-z-przeglądu-ssf.pdf>

AKTUALIZACJA NR 4

W WYKAZIE ODEŚLAŃ ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, NA STR. 74

dodaje się:

8. Do Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO za 1 półrocze 2023 roku przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 20 września 2023 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/09/sprawozdanie-finansowe-pgo-1h-2023.pdf>

9. Do Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2023 r. przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 20 września 2023 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/09/sprawozdanie-z-dzialalnosci-zarzadu-pgo-1h-2023.pdf>

10. Do raportu z przeglądu skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za 1 półrocze 2023 roku przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 20 września 2023 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/09/raport-z-przeglądu-ssf.pdf>

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