



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 3 ZATWIERDZONY W DNIU 23 KWIETNIA 2021 ROKU
PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO
do Prospektu Podstawowego obligacji PragmaGO S.A.
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego
w dniu 15 stycznia 2021 r.
decyzją nr DSP-DSPZE.410.18.2020**

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

Niniejszy suplement do Prospektu został sporządzony na podstawie art. 23 ust. 1 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 w dniu 20 kwietnia 2021 r. (skorygowanym w dniu 21 kwietnia 2021 roku) Skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2020 rok (okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku) oraz Sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent niniejszym suplementem włącza do Prospektu Podstawowego, przez odesłanie, Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2020 rok (okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 roku) oraz Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta, opublikowane w dniu 20 kwietnia 2021 r.

ZMIANY DO PROSPEKTU

ZMIANA NR 1

W CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 19 Prospektu) w pkt. 2. BIEGLI REWIDENCI dodaje się:

Biegłym rewidentem dokonującym badania skonsolidowanych informacji finansowych za rok 2020 jest Katarzyna Szaruga (biegły rewident nr ewidencyjny 11048) działający w imieniu UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Połczyńskiej 31A, 01-377 Warszawa, podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3115 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Biegły rewident nie odmówił wyrażenia opinii ani wydania wniosku o badanych historycznych informacjach finansowych. Opinia biegłego rewidenta dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok zakończony 31 grudnia 2020 r. nie była negatywna ani nie zawierała zastrzeżeń.

ZMIANA NR 2

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 33 Prospektu) w pkt. 10.1. SPRAWOZDANIA FINANSOWE dodaje się:

Dodatkowo Emitent zamieścił skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2020 w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2020 zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 20 kwietnia 2021 roku (skorygowanym w dniu 21 kwietnia 2021 roku).

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2020 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2021/04/skonsolidowane-roczne-sprawozdanie-finansowe-grupy-pragmago-za-2020-rok-korekta.pdf>

ZMIANA NR 3

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 38 Prospektu) po pkt. 10.1.1. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE dodaje się podpunkt 10.1.1.1. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 R.

Zaprezentowane wybrane informacje finansowe pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2020. Prezentacja danych odbywa się wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Wybrane dane finansowe Emitenta

dane w tys. PLN	01.01.2020- 31.12.2020	01.01.2019- 31.12.2019
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	25 795	24 136
Przychody z tytułu faktoringu netto	16 976	19 255
Przychody z tytułu pożyczek	3 469	3 402
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 429	3 980
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	905	8 620
Zysk (strata) netto	516	6 878
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 248	50 407
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 121	20 878
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 622	-66 406
Aktywa razem	128 746	120 253
Aktywa obrotowe	108 602	106 642
Zobowiązania długoterminowe	40 515	54 420
Zobowiązania krótkoterminowe	53 503	20 658
Kapitał własny	34 727	45 175
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	17%	16%
Rentowność zysku netto	2%	28%
Dług odsetkowy netto	76 304	59 929
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	220%	133%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	720%	515%

Źródło: Emitent

ZMIANA NR 4

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 38 Prospektu) po pkt. 10.1.2. dodaje się pkt. 10.1.2.1. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2020 R.

Komentarz do wyników za 2020 r.

- Skonsolidowana sprzedaż w okresie 2020 r. wyniosła 25,8 mln zł, co oznacza wzrost o 7% r/r (dane nie są wprost porównywalne ze względu na sprzedaż spółki zależnej LeaseLink w I kw. 2019 r.). 66% skonsolidowanych przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (80% rok wcześniej), 21% to pozostałe przychody, za którymi również w głównej mierze kryje się działalność faktoringowa, ale realizowana we współpracy z Pragma Faktor, pozostałe 13% to przychody z tytułu pożyczek.
- Skonsolidowany zysk operacyjny w 2020 r. wyniósł 4,4 mln zł, co oznacza wzrost o 11% r/r. Wzrost opisywanego zysku to przede wszystkim efekt mniejszych niż przed rokiem (o prawie 1 mln zł) pozostałych kosztów operacyjnych, w tym w głównej mierze niższych rezerw na zobowiązania. Koszty operacyjne w 2020 r. jako odsetek łącznych przychodów w opisywanym okresie osiągnęły poziom 70% wobec 65% rok wcześniej.
- Skonsolidowany zysk netto wyniósł w 2020 r. 0,5 mln zł wobec 6,9 mln zł rok wcześniej (wynik 2019 roku uwzględnia zysk o charakterze jednorazowym ze sprzedaży udziałów w spółce LeaseLink). Grupa istotnie obniżyła koszty odsetek od zadłużenia w 2020 r. Opisywana pozycja spadła z poziomu 5,0 mln zł w 2019 r. do 3,2 mln zł w 2020 r.
- Skonsolidowane aktywa Spółki na koniec 2020 r. osiągnęły wartość 128,7 mln zł wobec 120,2 mln zł rok wcześniej (wzrost o 7% r/r). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec 2020 r. 84% łącznych aktywów Grupy Emitenta w porównaniu do 89% rok wcześniej.

- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na koniec 2020 r. wyniósł 76,3 mln zł w porównaniu do 59,9 mln zł rok wcześniej. Opisywana pozycja zwiększyła się zarówno na skutek wyższego salda kredytów, jak i obligacji na koniec 2020 r. wobec końca 2019 r.
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 2020 r. było dodatnie i wyniosło 4,2 mln zł w porównaniu do dodatniego salda na poziomie 50,4 mln zł w 2019 r. Największy wpływ na opisywane saldo w 2019 r. miała zmiana stanu aktywów finansowy dostępnych do sprzedaży. Zmiana opisywanej pozycji (o 60,1 mln zł) to konsekwencja sprzedaży spółki zależnej LeaseLink i spłata przez LeaseLink salda zobowiązań wobec Spółki.
- Ujemne saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 2020 r. na poziomie -7,1 mln zł to w głównej mierze efekt wydatków na nabycie udziałów w spółkach zależnych (-4,2 mln zł). W 2019 r. największy wpływ na dodatnie saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej miało zbycie udziałów w spółce LeaseLink o wartości 22,6 mln zł.
- Po sprzedaży spółki zależnej LeaseLink, Emitent spłacił w 2019 r. obligacje o łącznej wartości nominalnej 50 mln zł, konsekwencją tego były ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w 2019 r. na poziomie -66,4 mln zł. W 2020 r. opisywane saldo było dodatnie i osiągnęło poziom 3,6 mln zł. Główny wpływ na dodatnie saldo w tym okresie miało pozyskanie przez Grupę finansowania obligacyjnego na łączną kwotę 19 mln zł.

ZMIANA NR 5

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 39 Prospektu) w pkt. 10.1.3. LUKA PŁYNNOŚCI I STRUKTURA ZADŁUŻENIA EMITENTA dodaje się:

Ryzyko luki płynnościowej – aktualizacja

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest świadczenie usług faktoringu, polegające na powtarzalnym nabywaniu nieprzeterminowanych wierzytelności o krótkich terminach wymagalności w ramach odnawialnych limitów faktoringowych przyznawanych poszczególnym klientom i dłużnikom faktoringowym. Konsekwencją przyjętego modelu biznesowego jest wysoka płynność znacznej części posiadanych przez Emitenta aktywów. Na koniec grudnia 2020 roku 55,2% jednostkowych aktywów Spółki (71,0 mln zł) stanowiły wierzytelności faktoringowe, których termin wymagalności, co do zasady wynosi maksymalnie 180 dni. Potwierdzeniem wysokiej płynności posiadanych przez Emitenta aktywów są także wpływy gotówkowe na rachunki bankowe Emitenta (wygenerowane z pracującego portfela wierzytelności), które w 2020 roku wyniosły średniomiesięcznie 62,3 mln zł. Na koniec 2020 roku Emitent posiadał łączne zobowiązania na kwotę 93,6 mln zł oraz łączne aktywa o wartości 128,7 mln zł (dane jednostkowe), poniższa tabela przedstawia podział ww. wartości według okresów wymagalności.

Zestawienie aktywów i zobowiązań Emitenta według stanu na dzień 31 grudnia 2020 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	*31,7	5,4
Do końca 2021 roku	97,0	49,7
w tym z tyt. obligacji		32,2
Rok 2022		10,0
w tym z tyt. obligacji		9,8
Rok 2023		10,0
w tym z tyt. obligacji		9,7
Rok 2024		18,4
w tym z tyt. obligacji		18,4
Rok 2025		0,1
Po roku 2025		0
Razem	128,7	93,6

* 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. Źródło: Emitent

W 2021 roku przypada termin wykupu obligacji Emitenta o łącznej wartości 32,2 mln zł. Biorąc pod uwagę planowany, dalszy rozwój działalności faktoringowej, Emitent będzie dążył do utrzymania zewnętrznych źródeł finansowania, a co za tym idzie nie wyklucza, że część lub cały dług obligacyjny zapadający w 2021 roku zostanie zrefinansowany Obligacjami. Dzięki wysokiej płynności posiadanych przez Emitenta aktywów (wyższej niż zobowiązania), Emitent posiada zdolność szybkiej akumulacji środków finansowych pozwalającą mu na terminową spłatę zarówno bieżących, jak i przyszłych zobowiązań, również w przypadku braku możliwości ich refinansowania. Nie można jednak wykluczyć, że w przypadku znacznego pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta w przyszłości, jego zdolność do regulowania posiadanych zobowiązań zostanie ograniczona lub w skrajnym przypadku Emitent zaprzestanie regulować posiadane zobowiązania.

ZMIANA NR 6

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 39 Prospektu) w pkt. 10.2.1. SPRAWOZDANIE Z BADANIA dodaje się:

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2020 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a Sprawozdanie z badania zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 20 kwietnia 2021 roku (skorygowanym w dniu 21 kwietnia 2021 roku).

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2020 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2021/04/sprawozdanie-z-badania-skonsolidowanego-rocznego-sprawozdania-finansowego-2020.pdf>

Emitent oświadcza, że historyczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2020 włączone do niniejszego Prospektu przez odniesienie zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie z badania przygotowane zostało zgodnie z dyrektywą 2014/56/UE i rozporządzeniem (UE) nr 537/2014.

ZMIANA NR 7

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 54 Prospektu) w pkt. 13. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU dodaje się:

- 6) historyczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy 2020,

Ponadto można zapoznać z jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi spółek zależnych Emitenta za rok obrotowy 2020 wraz z opiniami biegłego rewidenta, w formie papierowej, w siedzibie Spółki, w Katowicach przy ul. Brynowska 72, 40-584 Katowice, w zwykłych godzinach pracy Spółki, tj. od godz. 8 do godz. 16.

ZMIANA NR 8

WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE (strona 160 Prospektu) dodaje się:

6. Do Skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2020 roku, które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 20 kwietnia 2021 roku (skorygowanym w dniu 21 kwietnia 2021 roku), dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2021/04/skonsolidowane-roczne-sprawozdanie-finansowe-grupy-pragmago-za-2020-rok-korekta.pdf>

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