



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 8 ZATWIERDZONY W DNIU 23 WRZEŚNIA 2021 ROKU PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO

**do Prospektu Podstawowego II Publicznego Programu Emisji 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”) związku z opublikowaniem w dniu 15 września 2021 r. skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 roku.

ZMIANY DO PROSPEKTU

ZMIANA NR 1

W CZĘŚCI II - CZYNNIKI RYZYKA (strona 6 opublikowanego Prospektu) w pkt. 1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z NEGATYWNYM WPŁYWEM SKUTKÓW PANDEMII CHOROBY COVID-19 NA SYTUACJĘ GOSPODARCZĄ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY PRAGMAGO dodaje się:

Przez cały okres pandemii oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego Suplementu Grupa zachowała pełną zdolność operacyjną, w pełni i bez zakłóceń realizowała i realizuje wszystkie procesy związane z codzienną działalnością operacyjną. Ryzyko pracującego portfela wierzytelności (faktoringowego i pożyczkowego) na koniec czerwca 2021 r. kształtowało się na poziomie zbliżonym do okresu sprzed pandemii. Portfel zachowuje wysoką płynność i wysoki wskaźnik gotówkowej rotacji (wskaźnik rotacji pracującego portfela wyniósł w okresie I półrocza 2021 r. 394% w porównaniu do 344% rok wcześniej, oznacza to, że w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2021 r. wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były prawie czterokrotnie wyższe niż średnie saldo pracującego portfela wierzytelności Spółki w opisywanym okresie).

ZMIANA NR 2

W CZĘŚCI II - CZYNNIKI RYZYKA (strona 7 opublikowanego Prospektu) w pkt. 1.2. RYZYKO POGORSZENIA LUB UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I OGRANICZENIA DOSTĘPNOŚCI ZEWNĘTRZNEGO FINANSOWANIA dodaje się:

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Suplementu Emitent posiada pełną zdolność do regulowania swoich zobowiązań, nie można jednak wykluczyć potencjalnego pogorszenia tej sytuacji w przyszłości. Oprócz środków własnych, działalność Emitenta finansowana jest w istotnej części kapitałem dłużnym w postaci obligacji oraz kredytów bankowych (na koniec czerwca 2021 r. 55,6% aktywów Emitenta było finansowanych kapitałem obcym, a 44,4% kapitałem własnym, wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wyniósł 97%). Przy założeniu realizacji II Publicznego Programu Emisji Obligacji w całości, wykupie (w terminie lub przed) wszystkich serii obligacji, których termin wykupu przypada do końca 2021 r. oraz zakładając poziom kapitałów własnych Emitenta na niezmiennym poziomie w stosunku do 30 czerwca 2021 r., udział kapitału obcego w finansowaniu aktywów Grupy wzrośnie do poziomu ok. 71,6%, a wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wzrośnie do poziomu 225% (maksymalny poziom tego wskaźnika wynosi 400%, jego ewentualne przekroczenie stanowi przypadek naruszenia warunków emisji zarówno już wyemitowanych obligacji Emitenta jak i Obligacji, które będą emitowane na bazie Prospektu).

Emitent posiada wysoka płynność pracującego portfela (w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2021 r. wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były ponad pięciokrotnie wyższe niż średnie saldo pracującego portfela wierzycielności Spółki w opisywanym okresie). Oznacza to, że Emitent jest w stanie w bardzo krótkim czasie zamienić znaczącą część pracującego portfela na gotówkę.

ZMIANA NR 3

W CZĘŚCI II - CZYNNIKI RYZYKA (strona 8 opublikowanego Prospektu) w pkt. 1.3. RYZYKO POŻYCZEK UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM dodaje się:

Na dzień 30 czerwca 2021 r. saldo udzielonych przez Emitenta pożyczek podmiotom powiązanym wynosiło łącznie 1,1 mln zł, tym samym Emitent nie identyfikuje ryzyka pożyczek udzielonych podmiotom powiązanym jako istotne.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Suplementu istotność powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niską, gdyż w przypadku jego materializacji skala negatywnego wpływu na sytuację finansową i operacyjną Emitenta mogłaby być znacząca. Prawdopodobieństwo materializacji powyższego ryzyka Emitent ocenia jako niskie.

ZMIANA NR 4

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

Skonsolidowane dane finansowe PragmaGO za I półrocze 2021 roku zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 15 września 2021 roku.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie za I półrocze 2021 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2021/09/skonsolidowane-srodroczne-skrocone-sprawozdanie-finansowe-1h-2021-pragmago.pdf>

ZMIANA NR 5

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 34 opublikowanego Prospektu) po pkt. 10.1.1. WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE dodaje się podpunkt 10.1.1.3. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2021 R.

Wybrane dane finansowe Emitenta

dane w tys. PLN	01.01.2021- 30.06.2021	01.01.2020- 30.06.2020
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	16 583	11 893
Przychody z tytułu faktoringu netto	11 248	8 285
Przychody z tytułu pożyczek	1 530	2 064
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 755	2 317
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 879	742
Zysk (strata) netto	1 191	439
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 088	10 197
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 889	-3 863
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 769	1 781
Aktywa razem	148 473	123 052
Aktywa obrotowe	127 970	106 090
Zobowiązania długoterminowe	46 824	37 669
Zobowiązania krótkoterminowe	35 731	39 950
Kapitał własny	65 918	45 433
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	29%	19%
Rentowność zysku netto	7%	4%
Dług odsetkowy netto	64 040	55 208
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	97%	122%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	394%	344%

Źródło: Emitent

ZMIANA NR 6

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 35 opublikowanego Prospektu) po pkt. 10.1.2. dodaje się podpunkt 10.1.2.3. KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2021 R.

Komentarz do wyników za I półrocze 2021 r.

- Skonsolidowana sprzedaż wyniosła 16,6 mln zł, co oznacza wzrost o 39% r/r. 68% skonsolidowanych przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (70% rok wcześniej), 23% to pozostałe przychody, za którymi również w głównej mierze kryje się działalność faktoringowa, ale realizowana we współpracy z Pragma Faktor, pozostałe 9% to przychody z tytułu pożyczek.
- Skonsolidowany zysk operacyjny wyniósł 4,8 mln zł, co oznacza wzrost o 105% r/r. Wzrost opisywanego zysku to efekt zwiększenia skali działalności (wzrostu przychodów ze sprzedaży) przy jednoczesnej poprawie efektywności kosztowej (mniejszych kosztów operacyjnych jako odsetka przychodów ze sprzedaży) oraz niższych niż przed rokiem pozostałych kosztów operacyjnych, w tym w głównej mierze niższych odpisów aktualizacyjnych (nominalnie i w proporcji do osiągniętych przychodów). Rentowność operacyjna wzrosła do poziomu 29% wobec 19% przed rokiem.
- Skonsolidowany zysk netto wyniósł 1,2 mln zł wobec 0,4 mln zł przed rokiem. Wzrost zysku netto r/r to przede wszystkim, podobnie jak w przypadku zysku operacyjnego, skutek zwiększenia skali działalności, poprawa efektywności kosztowej oraz zmniejszenia obciążeń z tytułu odpisów aktualizacyjnych.
- Skonsolidowane aktywa Spółki na koniec czerwca 2021 r. osiągnęły wartość 148,5 mln zł wobec 123,1 mln zł rok wcześniej (wzrost o 21% r/r). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec czerwca 2021 r. 86% łącznych aktywów Grupy Emitenta, tj. tyle samo co przed rokiem. Portfel faktoringowo-pożyczkowy osiągnął na koniec czerwca 2021 r. poziom 114,0 mln zł., tj. o 27,9 mln zł więcej niż przed rokiem.
- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na koniec czerwca 2021 r. wyniósł 64,0 mln zł w porównaniu do 55,2 mln zł rok wcześniej. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu salda z tytułu kredytów (o 12,4 mln zł), który został częściowo zrekompensowany spadkiem zadłużenia z tytułu obligacji (o 10,1 mln zł) oraz efekt spadku salda środków pieniężnych (o 6,1 mln zł). Zwiększenie salda długu odsetkowego netto zostało przede wszystkim wykorzystane na wzrost wartości pracującego portfela wierzytelności.
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej było ujemne i wyniosło -13,1 mln zł w porównaniu do dodatniego salda na poziomie 10,2 mln zł rok wcześniej. Największy wpływ na opisywane saldo miała zmiana stanu należności z tytułu faktoringu o -30,1 mln zł (wzrost pracującego portfela faktoringowego prezentowany jest w przepływach operacyjnych ze znakiem ujemnym) oraz zmiana stanu należności z tytułu pożyczek w wysokości 10,6 mln zł (spadek salda portfela pożyczkowego).
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosło -1,9 mln zł w porównaniu do -3,9 mln zł przed rokiem. Ujemne saldo opisywanych przepływów w I półroczu 2021 r. to w głównej mierze efekt wydatków na nabycie wartości niematerialnych w postaci dalszej rozbudowy systemu informatycznego Navi (-1,9 mln zł).
- Dodatnie saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej na poziomie 15,8 mln zł to przede wszystkim efekt dokapitalizowania Spółki kwotą 30 mln zł.

ZMIANA NR 7

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 38 opublikowanego Prospektu) w pkt. 10.1.3. LUKA PŁYNNOŚCI 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 czerwca 2021 roku 67,9% jednostkowych aktywów Spółki (101,0 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 I półroczu 2021 roku wyniosły średniomiesięcznie 83,5 mln zł. Na koniec czerwca 2021 roku Emitent posiadał łączne zobowiązania na kwotę 82,4 mln zł oraz łączne aktywa o wartości 148,7 mln zł (dane jednostkowe), poniższa tabela przedstawia podział ww. wartości według okresów wymagalności.

Zestawienie aktywów i zobowiązań Emitenta według stanu na dzień 30 czerwca 2021 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	*33,0	5,0
Do końca 2021 roku	114,3	12,6
w tym z tyt. obligacji		0,3
Rok 2022	1,3	10,2
w tym z tyt. obligacji		9,9
Rok 2023	0,1	20,0
w tym z tyt. obligacji		9,8
Rok 2024		18,6
w tym z tyt. obligacji		18,5
Rok 2025		15,7
w tym z tyt. obligacji		15,5
Po roku 2025		0,3
Razem	148,7	82,4

* 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

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 8

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 39 opublikowanego Prospektu) w pkt. 10.2.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKCIE NIEPOCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA dodaje się:

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2020 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 15 września 2021 roku Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za I półrocze 2021 roku. Sprawozdanie półroczne podlegało przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2021/09/skonsolidowane-srodroczne-skrocone-sprawozdanie-finansowe-1h-2021-pragmago.pdf>

Raport z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 roku dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2021/09/gk-raport-z-przeglądu-srodrocznego-skroconego-2021.pdf>

ZMIANA NR 9

W CZĘŚCI III - DOKUMENT REJESTRACYJNY (strona 51 opublikowanego Prospektu) w pkt. 13. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU dodaje się:

- 8) śródroczne skonsolidowane informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku, tj. pierwsze półrocze 2021 roku oraz porównywalne informacje finansowe obejmujące okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku, tj. pierwsze półrocze 2020 roku. Informacje finansowe podlegały przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

ZMIANA NR 10

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

8. Do skonsolidowanych danych śródrocznych PragmaGO za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 r., które zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 15 września 2021 roku:
<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2021/09/skonsolidowane-srodroczne-skrocone-sprawozdanie-finansowe-1h-2021-pragmago.pdf>
9. Do raportu z przeglądu skonsolidowanych danych śródrocznych za I półrocze 2021 roku dostępnego jest na stronie internetowej Emitenta:
<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2021/09/gk-raport-z-przegladu-srodrocznego-skroconego-2021.pdf>

Niniejszy Suplement jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu terminów przyjmowania zapisów na obligacje serii A2 oferowane przez Emitenta w ramach II Publicznego Programu Emisji Obligacji („Obligacje”). Prawo do wycofania zgody przysuguje się tylko tym Inwestorom, którzy złożyli zapis na Obligacje przed publikacją Suplementu i w przypadku, gdy Obligacje nie zostały jeszcze dostarczone Inwestorom w chwili wystąpienia okoliczności będących przedmiotem niniejszego Suplementu.

Inwestorzy mogą skorzystać z przysługującego im prawa do wycofania zgody w terminie 3 dni roboczych od publikacji niniejszego Suplementu, tj. do dnia 28 września 2021 r. włącznie. Inwestorzy, którzy chcieliby skorzystać z prawa do wycofania zgody powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną przyjmującą zapisy na Obligacje.