



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 9 ZATWIERDZONY W DNIU 5 MAJA 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 kwietnia 2023 r. skonsolidowanego raportu rocznego za 2022 rok.

AKTUALIZACJA NR 1

W PKT. 2.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY) ORAZ ADRESY BIEGŁYCH REWIDENTÓW EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI WRAZ Z INFORMACJAMI O ICH PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH, NA STR. 8

dodaje się:

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2022, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie - spółka wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 3546. Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. był Łukasz Lachowski (Kluczowy Biegły Rewident, Numer ewidencyjny: 13305).

AKTUALIZACJA NR 2

W PKT. 4.1.8. OPIS PRZEWIDYWANEGO FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, NA STR. 15

dodaje się:

Luka płynności - zestawienie aktywów i zobowiązań Emitenta według stanu na dzień 31.12.2022 r. w podziale na okresy wymagalności (dane jednostkowe w mln PLN)

Okres	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie
Brak terminu	44,0	4,2
Rok 2023	184,5	39,5
w tym z tyt. obligacji		11,2
Rok 2024	28,4	34,1
w tym z tyt. obligacji		18,7
Rok 2025	1,0	49,9
w tym z tyt. obligacji		49,2
Rok 2026	0,1	22,8
w tym z tyt. obligacji		22,2
Po roku 2026	0,0	0,2
III Program Emisji Obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)**		137,2
Nowe aktywa obrotowe (dodatkowe hipotetyczne aktywa)***	137,2	
Razem	395,2	389,2

* 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.

** wartość III Publicznego Programu Emisji Obligacji (150,0 mln PLN), pomniejszona o wartość nominalną obligacji wyemitowanych w ramach Programu do 31.12.2022 r. (seria B1 o wartości nominalnej 12,8 mln PLN)

*** Emitent zakłada, że m.in. dzięki planowanym wpływom z emisji obligacji w ramach III Programu 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 3

W PKT. 11.1.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA, OBEJMUJĄCE OSTATNIE DWA LATA OBROTOWE, NA STR. 32

dodaje się:

Emitent zamieszcza w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2022, sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot wpisany pod numerem ewidencyjnym 3546 na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów w Warszawie.

Skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2022 zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 29 kwietnia 2023 roku.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2022 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/259400KV9G7ARDY89677-2022-12-31-pl.pdf>

oraz w formacie xhtml:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/259400KV9G7ARDY89677-2022-12-31-pl.xhtml>

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2022 rok

oraz w formacie xhtml:

https://inwestor.pragnago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_GK_PGO_2022.xhtml

WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA ROK 2022

Wybrane dane finansowe Emitenta

dane w tys. PLN	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	64 570	37 152
Przychody z tytułu faktoringu netto	38 303	25 769
Przychody z tytułu pożyczek	14 858	4 081
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20 076	8 117
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 784	2 530
Zysk (strata) netto	5 821	979
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-59 860	-36 271
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 480	-156
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	61 704	43 957
Aktywa razem	257 093	175 515
Aktywa obrotowe	217 144	154 210
Zobowiązania długoterminowe	107 085	93 475
Zobowiązania krótkoterminowe	43 551	15 734
Kapitał własny	106 457	66 306
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	31,1%	21,8%
Rentowność zysku netto	9,0%	2,6%
Dług odsetkowy netto	130 713	86 482
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	122,8%	130,4%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	804,0%	826,0%

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA ROK 2022

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2022 roku wyniosły 64,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 73,8% w porównaniu do 2021 roku. 59,3% przychodów w 2022 roku wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (69,4% rok wcześniej), 23,0% stanowiły przychody z udzielonych pożyczek (11,0% w 2021 roku), a 17,7% to pozostałe przychody (19,7% w 2021 roku), za którymi również kryje się działalność faktoringowa, ale realizowana we współpracy ze spółką Pragma Faktor (przychody 4,3 mln PLN z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor wobec 3,5 mln PLN w 2021 roku) oraz przychody z tytułu usług IT (6,3 mln PLN wobec 3,5 mln PLN w 2021 roku).
- Skonsolidowany zysk operacyjny w 2022 roku wyniósł 20,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 147,3% w porównaniu do 2021 roku. Poprawa wyniku operacyjnego nastąpiła pomimo wyższych o 49,2% w stosunku do 2021 roku kosztów działalności operacyjnej (34,9 mln PLN w 2022 roku wobec 23,4 mln PLN w roku 2021 roku), z czego najistotniejszy wzrost odnotowały wartości pozostałych kosztów podstawowych (wzrost do 20,2 mln PLN, tj. o 55,6% w ujęciu rocznym), koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (wzrost do 13,1 mln PLN, tj. o 43,7% w ujęciu rocznym) i wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (wzrost do 9,2 mln PLN, tj. o 58,4% w ujęciu rocznym). Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w proporcji do udzielonego w całym 2022 roku finansowania były na poziomie podobnym jak w 2021 roku i stanowiły 0,6% wartości udzielonego finansowania (faktoring, pożyczki). Wzrost zysku na działalności operacyjnej to efekt zwiększenia skali działalności Emitenta i w efekcie wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz dalszej poprawy efektywności kosztowej (mniejszych kosztów operacyjnych jako odsetka przychodów ze sprzedaży, tj. 54,1% w 2022 roku wobec 63,0% w 2021 roku). Rentowność operacyjna wzrosła do poziomu 31,1% wobec 21,8% w 2021 roku.
- Skonsolidowany zysk netto w 2022 roku wyniósł 5,8 mln PLN wobec 1,0 mln PLN w 2021 roku. Wzrost zysku netto to przede wszystkim, podobnie jak w przypadku zysku operacyjnego, skutek zwiększenia skali działalności i poprawa efektywności kosztowej, mimo zwiększenia kosztów finansowych o 6,0 mln PLN (na skutek zwiększenia salda zadłużenia i wzrostu stóp procentowych) i wyższego o 1,4 mln PLN podatku dochodowego (wzrost o 91,0% w ujęciu rocznym). Rentowność zysku netto w 2022 roku wyniosła 9,0% wobec 2,6% w 2021 roku.

- Skonsolidowane aktywa Grupy na koniec 2022 roku osiągnęły wartość 257,1 mln PLN wobec 175,5 mln PLN na koniec 2021 roku (wzrost o 46,5% w ujęciu rocznym). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzycieli) stanowiły na koniec 2022 roku 84,5% łącznych aktywów Grupy Emitenta, tj. 3,4 punktu procentowego mniej niż przed rokiem. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) osiągnął na koniec 2022 roku poziom 211,8 mln PLN, tj. o 75,7 mln PLN więcej niż przed rokiem. 63,8% portfela faktoringowo-pożyczkowego na 31.12.2022 r. stanowiły wierzycieli z tytułu faktoringu (199,1 mln PLN), wobec 79,9% na 31.12.2021 r. (134,3 mln PLN) – wzrost o 48,2% w ujęciu rocznym. Wartość portfela pożyczkowego wzrosła w tym czasie o 49,3 mln PLN do 76,6 mln PLN, czyli o 180,1% w ujęciu rocznym.
- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na koniec 2022 roku wyniósł 130,7 mln PLN w porównaniu do 86,5 mln PLN rok wcześniej. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu salda kredytów i pożyczek o 23,8 mln PLN oraz wyemitowanych obligacji o 14,8 mln PLN i spadku wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadła o 5,6 mln PLN do 11,9 mln PLN na 31.12.2022 r. Współczynnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na koniec 2022 roku wyniósł 122,8%, czyli mniej niż 130,4% na koniec 2021 roku, co, mimo wzrostu długu odsetkowego netto, było możliwe dzięki wzrostowi kapitałów własnych w 2022 roku o 40,2 mln PLN, tj. o 60,6% w stosunku do ich wartości na 31.12.2021 r.
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 2022 roku było ujemne i wyniosło -59,9 mln PLN w porównaniu do również ujemnego salda na poziomie -36,3 mln PLN w poprzednim roku. Wzrost ujemnego salda przepływów operacyjnych w 2022 roku wynika głównie ze wzrostu salda należności z tytułu faktoringu i udzielonych pożyczek łącznie o 84,0 mln PLN w 2022 roku w porównaniu do 47,9 mln PLN w 2021 roku (wzrost pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego prezentowany jest w przepływach operacyjnych ze znakiem ujemnym).
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 2022 roku było ujemne i wyniosło -7,5 mln PLN w porównaniu do -0,2 mln PLN w 2021 roku. Ujemne saldo przepływów inwestycyjnych w 2022 roku to w głównej mierze efekt wydatków na wartości niematerialnych, przede wszystkim na rozbudowę systemu informatycznego ERP wspomagającego planowanie zasobów przedsiębiorstwa.
- Dodatkowo saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności finansowej w 2022 roku na poziomie 61,7 mln PLN, wobec 44,0 mln PLN w 2021 roku, to przede wszystkim efekt dokapitalizowania Spółki (wpływy z tytułu emisji akcji w 2022 roku w kwocie 34,8 mln PLN wobec 32,4 mln PLN w 2021 roku) oraz pozyskania finansowania dłużnego, w tym 23,4 mln PLN w formie kredytów i pożyczek (wartość netto po uwzględnieniu spłaconych kredytów i pożyczek) i 12,8 mln PLN w drodze emisji obligacji (wartość netto po uwzględnieniu wykupionych obligacji). Dla porównania w 2021 roku Emitent dokonał spłaty netto kredytów i pożyczek w kwocie 0,9 mln PLN oraz pozyskał netto 16,7 mln PLN z tytułu emisji obligacji. W 2022 roku Emitent poniósł wydatki z tytułu odsetek od kredytów, pożyczek i obligacji w łącznej kwocie 8,2 mln PLN, podczas gdy w 2021 roku było to 3,8 mln PLN.

W Skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za 2022 rok dokonano korekt oraz zmian prezentacyjnych dotyczących poprzednich okresów, w tym dotyczących m.in. rozpoznania umowy najmu (w tym siedziby) jako aktywa, zmiany ujęcia prowizji od pożyczek pomniejszającej wartość bilansową pożyczek, zmiany sposobu rozliczania przychodów związanych z przyznaniem limitu w umowie faktoringowej, zmiany metodyki ustalania kwoty odpisu na ekspozycję z tytułu pożyczek.

AKTUALIZACJA NR 4

W PKT. 11.3.1 SPRAWOZDANIE Z BADANIA, NA STR. 38

dodaje się:

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2022 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a Sprawozdanie z badania zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 29 kwietnia 2023 roku.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2022 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/SSF_PragmaGO_S.A._P89704_Sprawozdanie_z_badania.xhtml

AKTUALIZACJA NR 5

W PKT. 11.5. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA, NA STR. 39

dodaje się:

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano roczne informacje finansowe, tj. 31.12.2022 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego Suplementu nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta.

AKTUALIZACJA NR 6

W WYKAZIE ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, NA STR. 65

dodaje się:

10. Do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022 roku, które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 29 kwietnia 2023 roku:
<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/259400KV9G7ARDY89677-2022-12-31-pl.pdf>
oraz w formacie xhtml:
<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/259400KV9G7ARDY89677-2022-12-31-pl.xhtml>
11. Do Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2022
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_GK_PGO_2022.pdf
oraz w formacie xhtml:
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/Sprawozdanie_Zarzadu_z_dzialalnosci_GK_PGO_2022.xhtml
12. Do sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2022 rok dostępnego na stronie internetowej Emitenta:
https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/04/SSF_PragmaGO_S.A._P89704_Sprawozdanie_z_badiana.xhtml

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