



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 28 WRZEŚNIA 2022 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 22 września 2022 r. Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku („Skonsolidowane Sprawozdanie”).

AKTUALIZACJA NR 1

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 30.06.2022 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	32,9	3,4
Do końca 2022 roku	165,2	10,6
w tym z tyt. obligacji		0,6
Rok 2023	10,5	21,3
w tym z tyt. obligacji		10,1
Rok 2024	0,4	18,9
w tym z tyt. obligacji		18,6
Rok 2025	0,0	49,7
w tym z tyt. obligacji		49,4
Rok 2026	0,1	10,3
w tym z tyt. obligacji		9,8
Po roku 2026	0,0	0,2
III Program Emisji Obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)**		150,0
Nowe aktywa obrotowe (dodatkowe hipotetyczne aktywa)***	150,0	
Razem	359,1	264,4

* 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.

** III Program Emisji Obligacji..

*** Emitent zakłada, że m.in. dzięki planowanym wpływom z emisji obligacji w ramach III Programu Emisji Obligacji zwiększy portfel pracujących aktywów. Nowe aktywa będą miały termin wymagalności 180 dni lub krótszy, tym samym będą się charakteryzować wysoką płynnością.

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. 36

dodaje się:

W dniu 22 września 2022 r. Emitent opublikował Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku, które podlegało przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/09/sprawozdanie-finansowe-pragmago-sa-1-h-2022.pdf>

Sprawozdanie Zarządu PragmaGO z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/09/sprawozdanie-z-dzialalnosci-zarzadu-pragmago-sa-1-h-2022.pdf>

Wybrane dane finansowe Emitenta za I półrocze 2022 r. i okres porównywalny

dane w tys. PLN	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	27 936	16 583
Przychody z tytułu faktoringu netto	17 531	11 248
Przychody z tytułu pożyczek	5 246	1 530
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 862	4 755
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 644	1 879
Zysk (strata) netto	3 450	1 191
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-24 458	-13 088
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 906	-1 889
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 638	15 769
Aktywa razem	208 272	148 172
Aktywa obrotowe	185 489	127 685
Zobowiązania długoterminowe	89 473	46 824
Zobowiązania krótkoterminowe	25 114	35 429
Kapitał własny	93 685	65 918
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	35%	29%
Rentowność zysku netto	12%	7%
Dług odsetkowy netto	98 415	64 040
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	105%	97%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	391%	397%

Źródło: Emitent

Komentarz do wyników za I półrocze 2022

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto w okresie od 01.01.2022 r. do 30.06.2022 r. (I półrocze 2022 roku) wyniosła 27,9 mln zł, co oznacza wzrost o 68% w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku. 63% przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (68% rok wcześniej), 18% to pozostałe przychody, za którymi również w głównej mierze kryje się działalność faktoringowa, ale realizowana we współpracy ze spółką Pragma Faktor. Pozostałe 19% to przychody z tytułu udzielonych pożyczek.
- Skonsolidowany zysk operacyjny w I półroczu 2022 roku wyniósł 9,9 mln zł, co oznacza wzrost o 107% w porównaniu do I półrocza 2021 roku. Wzrost opisywanego zysku to efekt zwiększenia skali działalności, przede wszystkim wzrostu przychodów ze sprzedaży i dalszej poprawy efektywności kosztowej (mniejszych kosztów operacyjnych jako odsetka przychodów ze sprzedaży – 57% wobec 66% w I półroczu 2021 roku). Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wyniosły w I półroczu 2022 roku 2,1 mln zł wobec 1,1 mln zł w I półroczu 2021 roku. Rentowność operacyjna wzrosła do poziomu 35% wobec 29% przed rokiem.
- Skonsolidowany zysk netto w I półroczu 2022 roku wyniósł 3,5 mln zł wobec 1,2 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku. Wzrost zysku netto to przede wszystkim, podobnie jak w przypadku zysku operacyjnego, skutek zwiększenia skali działalności i poprawa efektywności kosztowej, mimo istotnego wzrostu kosztów finansowych.

Koszty finansowe wyniosły 5,4 mln zł w I półroczu 2022 roku w porównaniu do 3,2 mln zł rok wcześniej. Wzrost opisywanych kosztów wynikał z zwiększenia salda zadłużenia oraz kosztów jego obsługi (odsetek). Rentowność zysku netto wyniosła w I półroczu 2022 roku 12%, wobec 7% w porównywalnym okresie 2021 roku.

- Skonsolidowane aktywa Spółki na 30.06.2022 r. osiągnęły wartość 208,3 mln zł wobec 148,2 mln zł rok wcześniej (wzrost o 41%). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec I półrocza 2022 roku 89% łącznych aktywów Grupy Emitenta, a wartość portfela faktoringowo-pożyczkowego (krótko i długoterminowy) wyniosła 173,7 mln zł, czyli 83% aktywów.
- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na 30.06.2022 r. wyniósł 98,4 mln zł w porównaniu do 64,0 mln zł rok wcześniej. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu salda z tytułu obligacji (o 34,6 mln zł), który został częściowo zrekomensowany obniżeniem zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek (2,6 mln zł), przy jednocześnie nieco niższym poziomie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 2,0 mln zł).
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w I półroczu 2022 roku było ujemne i wyniosło -24,5 mln zł w porównaniu do ujemnego salda na poziomie -13,1 mln zł rok wcześniej. Największy wpływ na opisywane saldo miało zwiększenie stanu wierzytelności z tytułu faktoringu o 16,3 mln zł wobec zwiększenia opisywanego salda o 30,7 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku (wzrost pracującego portfela faktoringowego i pożyczkowego prezentowany jest w przepływach operacyjnych ze znakiem ujemnym) oraz wzrost stanu należności z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości 17,9 mln zł wobec spadku o 10,5 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku.
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2022 roku wyniosło -2,9 mln zł w porównaniu do -1,9 mln zł przed rokiem. Ujemne saldo opisywanych przepływów to w głównej mierze efekt wydatków na nabycie wartości niematerialnych w postaci dalszej rozbudowy systemu informatycznego Navi, skompensowane w niewielkim stopniu wpływami ze sprzedaży aktywów trwałych (0,3 mln zł).
- Dodatkowo saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności finansowej w I półroczu 2022 roku na poziomie 18,6 mln zł wobec 15,8 mln w analogicznym okresie 2021 roku, to głównie efekt dokapitalizowania Spółki (wpływy z tytułu emisji akcji w kwocie 20,5 mln zł).

AKTUALIZACJA NR 3

W PKT. 11.3.2 WSKAZANIE INNYCH INFORMACJI W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, KTÓRE ZOSTAŁY ZBADANE PRZEZ BIEGŁYCH REWIDENTÓW, NA STR. 38

dodaje się:

Po dacie ostatnich rocznych skonsolidowanych danych finansowych za rok 2021 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 22 września 2022 r. Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku podlegało przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku został zamieszczony na stronie internetowej:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/09/pragmago-p89702-raport-z-przeglądu-ssf-30062022-pl.pdf>

AKTUALIZACJA NR 4

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

dodaje się:

6. Do Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 22 września 2022 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/09/sprawozdanie-finansowe-pragmago-sa-1-h-2022.pdf>

7. Do sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 22 września 2022 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/09/sprawozdanie-z-dzialalnosci-zarzadu-pragmago-sa-1-h-2022.pdf>

8. Do raportu z przeglądu skonsolidowanego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 r. przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 22 września 2022 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/09/pragmago-p89702-raport-z-przegladu-ssf-30062022-pl.pdf>

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