



**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 2 ZATWIERDZONY W DNIU 17 LISTOPADA 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 15 listopada 2023 r. Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy PragmaGO S.A. za 3 kwartał 2023 roku.

## 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 30.09.2023 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*	56,8	2,3
Rok 2023	247,9	26,2
w tym z tyt. obligacji		1,8
Rok 2024	35,3	25,8
w tym z tyt. obligacji		18,8
Rok 2025	4,3	143,1
w tym z tyt. obligacji		112,4
Rok 2026	0,1	34,5
w tym z tyt. obligacji		33,9
Rok 2027		0,3
w tym z tyt. obligacji		
Rok 2028		0,1
w tym z tyt. obligacji		
IV Publiczny 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	
<b>Razem</b>	<b>1144,4</b>	<b>1032,3</b>

\* 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 15 listopada 2023 r. Emitent opublikował Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za 3 kwartał 2023 roku, które nie podlegało badaniu przez Biegłego Rewidenta.

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

[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/11/Sprawozdanie\\_finance\\_PGO\\_SA\\_za\\_3Q2023.pdf](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/11/Sprawozdanie_finance_PGO_SA_za_3Q2023.pdf)

#### Wybrane dane finansowe Emitenta za 3 kwartały 2023 r. i okres porównywalny

dane w tys. PLN	01.01.2023 -	01.01.2022 -	01.01.2022 -
	30.09.2023	30.09.2022*	30.09.2022**
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	65 409	44 444	45 028
Przychody z tytułu faktoringu netto	35 538	26 839	27 423
Przychody z tytułu pożyczek	19 712	9 317	9 317
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	22 060	12 102	14 992
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 822	4 465	7 436
Zysk (strata) netto	4 839	2 320	5 294
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-54 357	-40 746	-40 958
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 701	-5 206	-5 206
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	68 033	39 449	39 662
<b>Aktywa razem</b>	<b>343 607</b>	<b>228 742</b>	<b>235 419</b>
Aktywa obrotowe	291 530	197 146	204 760
Zobowiązania długoterminowe	194 059	79 866	79 101
Zobowiązania krótkoterminowe	38 247	52 594	53 122
Kapitał własny	111 301	96 282	103 197
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>			
Rentowność operacyjna	33,7%	27,2%	33,3%
Rentowność zysku netto	7,4%	5,2%	11,8%
Dług odsetkowy netto	204 511	113 309	112 240
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	183,7%	117,7%	108,8%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	515%	b.d.	577%

\* dane przekształcone – źródło: Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy PragmaGO S.A. za 3 kwartał 2023 roku

\*\*dane nieprzekształcone – źródło: Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy PragmaGO S.A. za 3 kwartał 2022 roku  
Źródło: Emitent

#### Komentarz do wyników za 3 kwartały 2023 roku

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 3 kwartałach 2023 roku wyniosły 65,4 mln PLN (wzrost o 47,2% w porównaniu do 3 kwartałów 2022 roku). 54,3% przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (60,4% w analogicznym okresie roku poprzedniego), 30,1% przychody z pożyczek (21,0% w analogicznym okresie 2022 roku), a 15,5% to pozostałe przychody (w tym również działalność faktoringowa - przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor wyniosły 2,3 mln PLN). Istotny wzrost przychodów możliwy był dzięki kontynuowanej ekspansji działalności – wartość sfinansowanych przez PragmaGO należności w 3 kwartałach 2023 roku wzrosła o 25,0% w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku. Wpływy Spółki z aktywów finansowych w 3 kwartałach 2023 roku wyniosły 1,3 mld PLN, podczas gdy w analogicznym okresie 2022 roku było to 0,9 mld PLN. Wydatki Spółki na nabycie aktywów finansowych w 3 kwartałach 2023 roku, od których zależą przyszłe wpływy, wyniosły 1,4 mld PLN.
- Skonsolidowany zysk operacyjny po 3 kwartałach 2023 roku wyniósł 22,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 82,3% 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 – 51,0% wobec 55,6% po 3 kwartałach 2022 roku, mimo wzrostu kosztów działalności operacyjnej w pierwszych 3 kwartałach 2023 roku o 8,6 mln PLN w porównaniu do pierwszych 3 kwartałów 2022 roku). Poprawa wyniku operacyjnego nastąpiła także pomimo wyższych pozostałych kosztów operacyjnych i odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, które po 3 kwartałach 2023 roku wyniosły

odpowiednio 0,7 mln PLN i 9,5 mln PLN wobec 0,2 mln PLN i 7,5 mln PLN po 3 kwartałach 2022 roku. Rentowność operacyjna w 3 kwartałach 2023 roku wzrosła do poziomu 33,7% wobec 27,2% w 3 kwartałach 2022 roku.

- Skonsolidowany zysk netto po 3 kwartałach 2023 roku wyniósł 4,8 mln PLN wobec 2,3 mln PLN po 3 kwartałach 2022 roku. Rentowność zysku netto w 3 kwartałach 2023 roku wyniosła 7,4%, wobec 5,2% w analogicznym okresie 2022 roku. Na poziom zysku netto wpłynęły koszty finansowe, które były wyższe o 6,2 mln PLN w porównaniu do 3 kwartałów 2022 roku (wzrost o 77,1% r/r, głównie w wyniku wzrostu kosztów odsetkowych na skutek zwiększenia salda zadłużenia) oraz podatek dochodowy, który w 3 kwartałach 2023 roku wyniósł 3,0 mln PLN wobec 2,1 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku.
- Skonsolidowane aktywa Spółki na 30.09.2023 r. osiągnęły wartość 343,6 mln PLN wobec 228,7 mln PLN rok wcześniej (wzrost o 50,2% r/r). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec 3 kwartału 2023 roku 84,8% łącznych aktywów Grupy Emitenta, tj. 1,3 punktu procentowego mniej niż przed rokiem. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) osiągnął na koniec 3 kwartału 2023 roku poziom 286,2 mln PLN, tj. o 98,9 mln PLN więcej niż przed rokiem (wzrost o 52,8% r/r).
- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na koniec 3 kwartału 2023 roku wyniósł 204,5 mln PLN w porównaniu do 113,3 mln PLN rok wcześniej. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu salda z tytułu kredytów i pożyczek o 18,5 mln PLN oraz salda z tytułu wyemitowanych obligacji o 78,8 mln PLN skompensowany wzrostem salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 5,8 mln PLN w porównaniu z saldem na 30.09.2022 r., tj. do poziomu 16,9 mln PLN. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wyniósł na koniec 3 kwartału 2023 roku 183,7%, wobec 117,7% przed rokiem. Wzrost wskaźnika w ciągu roku to skutek zwiększenia finansowania aktywów długiem oprocentowanym (wzrost o 97,0 mln PLN, tj. o 78,1% r/r) skompensowany wzrostem kapitałów własnych o 15,0 mln PLN (w tym 6,7 mln PLN z emisji akcji w 4 kwartale 2022 roku). Aktywa Spółki na 30.09.2023 r. były w 32,4% finansowane kapitałami własnymi, wobec 42,1% na 30.09.2022 r.
- Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 3 kwartałach 2023 roku było ujemne i wyniosło -54,4 mln PLN w porównaniu do ujemnego salda na poziomie -40,7 mln PLN w 3 kwartałach 2022 roku. Największy wpływ na opisywane saldo w pierwszych 3 kwartałach 2023 roku (porównanie salda na 30.09.2023 r. do salda na 31.12.2022 r.) miało zwiększenie stanu portfela udzielonych pożyczek o 60,0 mln PLN i salda portfela faktoringowego o 21,9 mln PLN (łącznie 81,9 mln PLN). Dla porównania w 3 kwartałach 2022 roku (porównanie salda na 30.09.2022 r. do salda na 31.12.2021 r.) wzrost pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego wyniósł łącznie 57,9 mln PLN (wzrost salda portfela aktywów finansowych w przepływach operacyjnych prezentowany jest ze znakiem ujemnym).
- Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 3 kwartałach 2023 roku wyniosło -8,7 mln PLN w porównaniu do -5,2 mln PLN w 3 kwartałach 2022 roku. Ujemne saldo opisywanych przepływów w to w głównej mierze efekt wydatków na nabycie wartości niematerialnych (7,5 mln PLN) w postaci dalszej rozbudowy systemu informatycznego, a także nakłady 1,2 mln PLN na nabycie udziałów Brutto Sp. z o.o.
- Dodatnie skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w 3 kwartałach 2023 roku na poziomie 68,0 mln PLN to przede wszystkim wynik wzrostu zadłużenia - wpływy netto z tytułu emisji obligacji wyniosły 67,0 mln PLN (saldo 0,0 PLN w 3 kwartałach 2022 roku), a wpływy netto z kredytów i pożyczek 13,9 mln PLN (wpływy netto w 3 kwartałach 2022 roku wyniosły 17,6 mln PLN). Wydatki Emitenta na odsetki od zaciągniętego zadłużenia (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing) wyniosły w 3 kwartałach 2023 roku 12,4 mln PLN (5,4 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku).
- Dane finansowe za okres od 01.01.2022 r. do 30.09.2022 r. zaprezentowane w Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PragmaGO S.A. za 3 kwartał 2023 roku różnią się od danych zaprezentowanych w Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PragmaGO S.A. za 3 kwartał 2022 roku. Wynika to z dokonanych przez Emitenta zmian w ujęciu bilansowym niektórych zdarzeń, w związku z czym dane zaprezentowane w Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PragmaGO S.A. za 3 kwartał 2023 roku są danymi przekształconymi, celem zachowania porównywalności informacji finansowej za 3 kwartały 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:
  - aktywa obrotowe na koniec 3 kwartału 2022 roku zmalały o 7,6 mln PLN,
  - kapitały własne na koniec 3 kwartału 2022 roku zmalały o 6,9 mln PLN,
  - przychody z tytułu faktoringu w 3 kwartałach 2022 roku zmniejszyły się o 0,6 mln PLN, co spowodowało obniżenie zysku ze sprzedaży w tym okresie o 0,5 mln PLN,
  - wartość odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w 3 kwartałach 2022 roku zwiększyła się o 2,4 mln PLN, przez co zysk na działalności operacyjnej obniżył się o 2,9 mln PLN, w efekcie czego zysk netto wyniósł 2,3 mln PLN, wobec wcześniej wykazywanego zysku netto 5,3 mln PLN.

### **AKTUALIZACJA NR 3**

#### **W PKT. 11.3.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM NIE POCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA, NA STR. 44**

**dodaje się:**

Emitent opublikował w dniu 15 listopada 2023 r. Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy PragmaGO S.A. za 3 kwartał 2023 roku, które nie podlegało badaniu przez Biegłego Rewidenta.

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

[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/11/Sprawozdanie\\_finansowe\\_PGO\\_SA\\_za\\_3Q2023.pdf](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/11/Sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_za_3Q2023.pdf)

### **AKTUALIZACJA NR 4**

#### **W WYKAZIE ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, NA STR. 74**

**dodaje się:**

11. Do Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy PragmaGO za 3 kwartał 2023 roku przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 15 listopada 2023 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/11/Sprawozdanie\\_finansowe\\_PGO\\_SA\\_za\\_3Q2023.pdf](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2023/11/Sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_za_3Q2023.pdf)

*Niniejszy Suplement jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu okresu przyjmowania zapisów na obligacje serii C1 oferowane przez Emitenta w ramach IV Publicznego Programu Emisji Obligacji („Obligacje”).*

*Prawo do wycofania zgody przysługuje tylko tym Inwestorom, którzy złożyli zapis na Obligacje przed publikacją niniejszego 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 2 dni roboczych od publikacji niniejszego Suplementu, tj. **do dnia 21 listopada 2023 r. włącznie.***

*Inwestorzy, którzy chcieliby skorzystać z prawa do wycofania zgody powinni skontaktować się z Firmą Inwestycyjną lub uczestnikiem konsorcjum dystrybucyjnego przyjmującego zapisy na Obligacje.*