



## 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 5 ZATWIERDZONY W DNIU 6 MAJA 2024 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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie Prospektowe”) w związku z opublikowaniem przez PragmaGO S.A. w dniu 25 kwietnia 2024 r. Skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za 2023 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. 9**

**dodaje się:**

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej za rok 2023, 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. 17

dodaje się:

Luka płynności - zestawienie aktywów i zobowiązań Emitenta według stanu na dzień 31.12.2023 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*	50,6	6,9
Rok 2024	293,6	55,5
w tym z tyt. obligacji		20,8
Rok 2025	18,0	130,4
w tym z tyt. obligacji		112,1
Rok 2026	0,5	53,9
w tym z tyt. obligacji		53,3
Rok 2027	0,2	0,3
w tym z tyt. obligacji		0,0
Rok 2028	0,0	0,1
w tym z tyt. obligacji		0,0
IV Publiczny Program Emisji Obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)**		480
Program bezprospektowych emisji obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)***		300
Nowe aktywa obrotowe (dodatkowe hipotetyczne aktywa)****	780	
<b>Razem</b>	<b>1 142,9</b>	<b>1 027,1</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 pomniejszona o wartość nominalną obligacji wyemitowanych w ramach Programu do 31.12.2023 r. (seria C1 o wartości nominalnej 20,0 mln PLN)

\*\*\* 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 3

### W PKT. 11.1.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE, ZBADANE PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA, OBEJMUJĄCE OSTATNIE DWA LATA OBROTOWE, NA STR. 36

dodaje się:

Emitent zamieszcza w Dokumencie Rejestracyjnym przez odniesienie Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2023, 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 2023 zostały przekazane do publicznej wiadomości w dniu 25 kwietnia 2024 roku.

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2023 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/Skonsolidowane\\_sprawozdanie\\_finansowe\\_PGO\\_SA\\_2023.pdf](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/Skonsolidowane_sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_2023.pdf)

oraz w formacie xhtml:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/259400KV9G7ARDY89677-2023-12-31-pl.zip>

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2023 rok

[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/Sprawozdanie\\_Zarzadu\\_z\\_Dzialalnosci\\_GK\\_2023.pdf](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/Sprawozdanie_Zarzadu_z_Dzialalnosci_GK_2023.pdf)

oraz w formacie xhtml:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/259400KV9G7ARDY89677-2023-12-31-pl.zip>

### WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA ROK 2023

#### Wybrane dane finansowe Emitenta

dane w tys. PLN	01.01.2023 -	01.01.2022 -
	31.12.2023	31.12.2022
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	77 453	54 441
Przychody z tytułu faktoringu netto	44 692	35 558
Przychody z tytułu pożyczek	27 395	13 719
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	32 562	20 450
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 164	9 158
Zysk (strata) netto	7 896	6 124
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-65 468	-59 943
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 237	-7 397
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	74 262	61 704
<b>Aktywa razem</b>	<b>362 264</b>	<b>258 945</b>
Aktywa obrotowe	307 163	218 050
Zobowiązania długoterminowe	184 638	107 085
Zobowiązania krótkoterminowe	62 334	44 470
Kapitał własny	115 292	107 390
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	42,0%	37,6%
Rentowność zysku netto	10,2%	11,2%
Dług odsetkowy netto	223 046	130 467
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	193%	121%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	667%	798%

## KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA ROK 2023

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2023 roku wyniosły 77,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 42,3% w porównaniu do 2022 roku. 57,7% przychodów w 2023 roku wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (65,3% w 2022 roku), 35,4% stanowiły przychody z udzielonych pożyczek (25,2% w 2022 roku), a 6,9% to pozostałe przychody (9,5% w 2022 roku), wśród których główną pozycją jest również działalność faktoringowa, ale realizowana we współpracy ze spółką Pragma Faktor (przychody w wysokości 3,6 mln PLN z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor, w 2022 roku przychody z tego tytułu wyniosły 4,3 mln PLN).
- Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej w 2023 roku wyniósł 32,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 59,2% w porównaniu do 2022 roku. Poprawa wyniku operacyjnego nastąpiła pomimo wyższych o 27,0% w stosunku do 2022 roku kosztów działalności operacyjnej (31,0 mln PLN w 2023 roku wobec 24,4 mln PLN w 2022 roku) oraz wzrostu wyniku (ujemnego) odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (wzrost do 13,6 mln PLN, tj. o 47,1% w ujęciu rocznym). Wzrost zysku na działalności operacyjnej to efekt zwiększenia skali działalności Emitenta i w efekcie wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz dalszej poprawy efektywności kosztowej (niższych kosztów działalności operacyjnej jako odsetka przychodów ze sprzedaży, tj. 40,1% w 2023 roku wobec 44,9% w 2022 roku). Najistotniejszy wzrost wśród kosztów działalności operacyjnej odnotowały koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (wzrost do 14,4 mln PLN, tj. o 20,3% w ujęciu rocznym), koszty usług obcych (wzrost do 8,9 mln PLN, tj. o 36,4% w ujęciu rocznym). Jednocześnie wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych stanowił w 2023 roku 17,5% wartości przychodów netto, wobec 17,0% w 2022 roku. Rentowność operacyjna Emitenta wzrosła w 2023 roku do poziomu 42,0% wobec 37,6% w 2022 roku.
- Skonsolidowany zysk netto w 2023 roku wyniósł 7,9 mln PLN wobec 6,1 mln PLN w 2022 roku. Wzrost zysku netto to przede wszystkim wynik wzrostu zysku na działalności operacyjnej (skutek zwiększenia skali działalności i poprawa efektywności kosztowej), mimo wyższych o 10,0 mln PLN kosztów finansowych (na skutek zwiększenia salda zadłużenia) i wyższego o 1,2 mln PLN podatku dochodowego (wzrost o 40,7% w ujęciu rocznym). Rentowność zysku netto w 2023 roku wyniosła 10,2% wobec 11,2% w 2022 roku.
- Skonsolidowane aktywa Grupy na koniec 2023 roku osiągnęły wartość 362,3 mln PLN wobec 258,9 mln PLN na koniec 2022 roku (wzrost o 39,9% w ujęciu rocznym). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec 2023 roku 84,8% łącznych aktywów Grupy Emitenta, tj. 0,6 punktu procentowego więcej niż przed rokiem. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) osiągnął na koniec 2023 roku poziom 309,8 mln PLN, tj. o 95,9 mln PLN więcej niż przed rokiem. 52,4% portfela aktywów finansowych na 31.12.2023 r. stanowiły wierzytelności z tytułu faktoringu (162,4 mln PLN), wobec 63,7% na 31.12.2022 r. (135,3 mln PLN) – wzrost o 19,3% w ujęciu rocznym. Wartość portfela pożyczkowego wzrosła w 2023 roku o 69,7 mln PLN do 147,4 mln PLN, czyli o 89,7% w ujęciu rocznym. Wskaźnik rotacji pracującego portfela w 2023 roku wyniósł 667% i obniżył się w stosunku do 2022 roku, w którym wyniósł 798%, co wynika ze wzrostu udziału w portfelu aktywów o mniejszej płynności, jakimi są pożyczki B2B (dłuższe terminy zapadalności w porównaniu z faktoringiem).
- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na koniec 2023 roku wyniósł 223,0 mln PLN w porównaniu do 130,5 mln PLN rok wcześniej. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu salda kredytów i pożyczek o 5,3 mln PLN i wyemitowanych obligacji o 85,0 mln PLN oraz spadku wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 2,4 mln PLN do 9,4 mln PLN na 31.12.2023 r. Współczynnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na koniec 2023 roku wyniósł 193%, wobec 121% na koniec 2022 roku. Kapitały własne na 31.12.2023 r. wyniosły 115,3 mln PLN po wzroście o 7,9 mln PLN, tj. o 7,4% w stosunku do ich wartości na 31.12.2022 r.
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 2023 roku było ujemne i wyniosło -65,5 mln PLN w porównaniu do również ujemnego salda na poziomie -59,9 mln PLN w 2022 roku. Ujemne saldo przepływów operacyjnych w 2023 roku wynika głównie ze wzrostu salda należności z tytułu faktoringu i udzielonych pożyczek łącznie o -108,0 mln PLN, podobnie jak w 2022 roku kiedy wyniosło ono -85,2 mln PLN (wzrost pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego prezentowany jest w przepływach operacyjnych ze znakiem ujemnym).
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 2023 roku było ujemne i wyniosło -11,2 mln PLN w porównaniu do -7,4 mln PLN w 2022 roku. Ujemne saldo przepływów inwestycyjnych w 2023 roku to w głównej mierze efekt wydatków na wartości niematerialne w wysokości 10,0 mln PLN (nakłady na rozbudowę systemów informatycznych), a także wydatki na nabycie udziałów Brutto Sp. z o.o. w kwocie 1,2 mln PLN.
- Dodatkowo saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności finansowej w 2023 roku na poziomie 74,3 mln PLN, wobec 61,7 mln PLN w 2022 roku, to przede wszystkim efekt pozyskania finansowania dłużnego, w tym 6,2 mln PLN w formie kredytów i pożyczek (wartość netto po uwzględnieniu spłaconych kredytów i pożyczek) i 87,0 mln PLN w drodze emisji obligacji (wartość netto po uwzględnieniu wykupionych obligacji). W 2022 roku Emitent pozyskał netto 23,4 mln PLN z tytułu kredytów i pożyczek i 12,8 mln PLN z tytułu emisji obligacji

oraz 34,8 mln PLN z tytułu emisji akcji. W 2023 roku Emitent poniósł wydatki z tytułu odsetek od obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu w łącznej kwocie 17,9 mln PLN, podczas gdy w 2022 roku było to 8,2 mln PLN. W Skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za 2023 rok dokonano korekt oraz zmian prezentacyjnych dotyczących poprzednich okresów, w szczególności 2022 roku. Najistotniejsza zmiana dotyczyła pozycji pozostałych przychodów ze sprzedaży, które skorygowano o 6,2 mln PLN jako następstwo wyłączenia przychodów oraz kosztów dotyczących zakupu wdrożeń systemów ERP przez PragmaGO S.A. od PragmaGO.Tech Sp. z o.o. Ponadto nastąpiła zmiana rozliczenia w czasie prowizji oraz ujęcia kosztów prowizji dla partnerów oraz brokerów za pozyskanie klientów oraz umów faktoringowych oraz pożyczkowych. Korekty te spowodowały jednoczesne obniżenie w 2022 roku przychodów ze sprzedaży o 10,1 mln PLN i kosztów działalności operacyjnej o 10,5 mln PLN, w wyniku czego wynik na działalności operacyjnej wzrósł o 0,4 mln PLN, a zysk netto o 0,3 mln PLN. Korekty skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej nie były zmianami istotnymi z punktu widzenia prezentacji sytuacji majątkowej Emitenta, zamknęły się zwiększeniem sumy bilansowej o 1,9 mln PLN, tj. 0,7% jej wartości.

## **AKTUALIZACJA NR 4**

### **W PKT. 11.3.1 SPRAWOZDANIE Z BADANIA, NA STR. 43**

**dodaje się:**

Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za rok 2023 zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a Sprawozdanie z badania zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 25 kwietnia 2024 roku.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2023 rok dostępne jest na stronie internetowej Emitenta:

[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/PragmaGO\\_P89708\\_Sprawozdanie\\_z\\_badania\\_SSF\\_31122023\\_PL\\_final.xhtml](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/PragmaGO_P89708_Sprawozdanie_z_badania_SSF_31122023_PL_final.xhtml)

## **AKTUALIZACJA NR 5**

### **W PKT. 11.5. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA, NA STR. 44**

**dodaje się:**

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano roczne informacje finansowe, tj. 31.12.2023 r. do dnia publikacji Skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za 2023 rok nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta.

## **AKTUALIZACJA NR 6**

### **W WYKAZIE ODEŚLAŃ ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, NA STR. 65**

**dodaje się:**

10. Do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku, które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 25 kwietnia 2024 roku:

[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/Skonsolidowane\\_sprawozdanie\\_finansowe\\_PGO\\_SA\\_2023.pdf](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/Skonsolidowane_sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_2023.pdf)

oraz w formacie xhtml:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/259400KV9G7ARDY89677-2023-12-31-pl.zip>

11. Do Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2023

[https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/Sprawozdanie\\_Zarzadu\\_z\\_Dzialalnosci\\_GK\\_2023.pdf](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/Sprawozdanie_Zarzadu_z_Dzialalnosci_GK_2023.pdf)

oraz w formacie xhtml:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/259400KV9G7ARDY89677-2023-12-31-pl.zip>

12. Do sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2023 rok dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

<https://inwestor.pragmago.pl/wp->

[content/uploads/2024/04/PragmaGO\\_P89708\\_Sprawozdanie\\_z\\_badiana\\_SSF\\_31122023\\_PL\\_final.xhtml](https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/04/PragmaGO_P89708_Sprawozdanie_z_badiana_SSF_31122023_PL_final.xhtml)

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