



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 6 ZATWIERDZONY W DNIU 5 CZERWCA 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 28 maja 2024 r. Skonsolidowanego Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za I kwartał 2024 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 31.03.2024 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*	73,3	3,1
Rok 2024	317,3	75,7
w tym z tyt. obligacji		21,3
Rok 2025	35,9	128,0
w tym z tyt. obligacji		112,5
Rok 2026	2,1	54,4
w tym z tyt. obligacji		53,4
Rok 2027	0,1	48,8
w tym z tyt. obligacji		48,6
Rok 2028	0,0	0,1
w tym z tyt. obligacji		0,0
Rok 2029	0,0	0,0
w tym z tyt. obligacji		0,0
IV Program Emisji Obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)**		430,0
Program bezprospektowych emisji obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)***		300,0
Nowe aktywa obrotowe (dodatkowe hipotetyczne aktywa)****	730,0	
Razem	1 158,7	1 040,1

* 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 31.03.2024 r. (seria C1 o wartości nominalnej 20,0 mln PLN, seria C2 o wartości nominalnej 25,0 mln PLN, seria C3 o wartości nominalnej 25,0 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 2

W PKT. 11.2. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE EMITENTA, NA STR. 43

dodaje się:

W dniu 28 maja 2024 r. Emitent opublikował Skonsolidowane Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe za I kwartał 2024 roku, które nie podlegało badaniu przez Biegłego Rewidenta.

Skonsolidowane Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Grupy PragmaGO za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/05/Sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_IQ_2024.pdf

Wybrane dane finansowe Emitenta za I kwartał 2024 r. i okres porównywalny

dane w tys. PLN	01.01.2024 - 31.03.2024	01.01.2023 - 31.03.2023
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	24 235	17 180
Przychody z tytułu faktoringu netto	13 234	10 231
Przychody z tytułu pożyczek	9 849	5 534
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	12 241	6 201
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 291	2 299
Zysk (strata) netto	2 946	1 192
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-32 959	-7 270
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 202	-2 356
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	49 686	27 867
Aktywa razem	449 598	291 306
Aktywa obrotowe	381 169	245 949
Zobowiązania długoterminowe	212 567	131 382
Zobowiązania krótkoterminowe	118 794	51 342
Kapitał własny	118 237	108 582
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	50,5%	36,1%
Rentowność zysku netto	12,2%	6,9%
Dług odsetkowy netto	294 929	143 346
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	249,5%	132,0%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	121%	179%

Źródło: Emitent

Komentarz do wyników za I kwartał 2024 roku

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I kwartale 2024 roku wyniosły 24,2 mln PLN (wzrost o 41,1% w porównaniu do I kwartału 2023 roku) i obejmowały już przychody przejętej w lutym br. Monevia Sp. z o.o. 54,6% przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (59,6% w analogicznym okresie roku poprzedniego), 40,6% przychody z pożyczek (32,2% w I kwartale 2023 roku), a 4,8% to pozostałe przychody (w tym również działalność faktoringowa - przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor wyniosły 0,6 mln PLN wobec 1,0 mln PLN w I kwartale 2023 roku). Istotny wzrost przychodów możliwy był dzięki kontynuowanej ekspansji działalności – wartość sfinansowanych przez PragmaGO należności w I kwartale 2024 roku wzrosła 24,2% w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku.
- Skonsolidowany zysk operacyjny w I kwartale 2024 roku wyniósł 12,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 97,4% w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku. Wzrost zysku operacyjnego to w dalszym ciągu efekt zwiększania skali działalności, przede wszystkim wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz dalszej poprawy efektywności kosztowej (mniejszy udział kosztów działalności operacyjnej w przychodach ze sprzedaży – 35,1% w I kwartale 2024 roku wobec 43,7% w I kwartale 2023 roku). Poprawa wyniku operacyjnego nastąpiła także pomimo wyższych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, które w I kwartale 2024 roku wyniosły 3,5 mln PLN wobec 3,0 mln PLN w I kwartale 2023 roku. Rentowność operacyjna w I kwartale 2024 roku wzrosła do poziomu 50,5% wobec 36,1% w I kwartale 2023 roku.
- Skonsolidowany zysk netto w I kwartale 2024 roku wyniósł 2,9 mln PLN wobec 1,2 mln PLN w I kwartale 2023 roku. Wyższy zysk netto został osiągnięty mimo wyższych o 3,9 mln PLN kosztów finansowych (wzrost o 99,5% w porównaniu do I kwartału 2023 roku, w wyniku wzrostu kosztów odsetkowych wynikającym przede

wszystkim ze zwiększenia salda zadłużenia) oraz wyższy podatek dochodowy, który w I kwartale 2024 roku wyniósł 1,3 mln PLN wobec 1,1 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku. Rentowność zysku netto wzrosła do poziomu 12,2% wobec 6,9% w I kwartale 2023 roku.

- Skonsolidowane aktywa Emitenta na 31.03.2024 r. osiągnęły wartość 449,6 mln PLN (obejmują aktywa Monevia Sp. z o.o.) wobec 291,3 mln PLN rok wcześniej (wzrost o 54,3% r/r). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzycielności) stanowiły na koniec I kwartału 2024 roku 84,8% łącznych aktywów Grupy Emitenta, tj. 0,4 punktu procentowego więcej niż przed rokiem. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) osiągnął na koniec I kwartału 2024 roku poziom 372,7 mln PLN, tj. o 146,1 mln PLN więcej niż przed rokiem (wzrost o 64,5% r/r).
- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na koniec I kwartału 2024 roku wyniósł 295,0 mln PLN w porównaniu do 143,3 mln PLN rok wcześniej. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu salda z tytułu kredytów i pożyczek o 26,9 mln PLN, salda z tytułu wyemitowanych obligacji o 114,1 mln PLN oraz spadku salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 10,2 mln PLN w porównaniu z saldem na 31.03.2023 r., tj. do poziomu 20,0 mln PLN. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wyniósł na koniec I kwartału 2024 roku 249,5%, wobec 132,0% przed rokiem. Wzrost wskaźnika w ciągu roku to skutek zwiększenia finansowania aktywów długiem oprocentowanym (wzrost o 141,5 mln PLN, tj. o 81,6% r/r), w tym włączeniem do konsolidacji na koniec I kwartału 2024 roku zadłużenia finansowego Monevia Sp. z o.o., skompensowany wzrostem kapitałów własnych o 9,7 mln PLN. Aktywa Grupy Emitenta na 31.03.2024 r. były w 26,3% finansowane kapitałami własnymi, wobec 37,3% na koniec I kwartału 2023 roku.
- Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2024 roku było ujemne i wyniosło -33,0 mln PLN w porównaniu do ujemnego salda na poziomie -7,3 mln PLN w I kwartale 2023 roku. Ujemne saldo przepływów operacyjnych w I kwartale 2024 roku wynika głównie ze wzrostu salda należności z tytułu faktoringu i udzielonych pożyczek łącznie o -45,0 mln PLN, wobec -14,5 mln PLN w I kwartale 2023 roku, kiedy zmiana stanu należności faktoringowych była dodatnia (wzrost pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego prezentowany jest w przepływach operacyjnych ze znakiem ujemnym).
- Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2024 roku wyniosło -6,2 mln PLN w porównaniu do -2,4 mln PLN w I kwartale 2023 roku. Ujemne saldo opisywanych przepływów w to efekt wydatków w wysokości 2,8 mln PLN (2,3 mln PLN w I kwartale 2023 roku) na dalszą rozbudowę systemu informatycznego oraz wydatki w wysokości 3,3 mln PLN na nabycie udziałów Monevia Sp. z o.o. pomniejszone o nabyte środki pieniężne.
- Dodatnie skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w I kwartale 2024 roku na poziomie 49,7 mln PLN (27,9 mln PLN w I kwartale 2023 roku) to przede wszystkim efekt wzrostu zadłużenia - wpływy netto z tytułu emisji obligacji PLN (wartość netto po uwzględnieniu wykupionych obligacji) wyniosły 44,0 mln (20,0 mln PLN w I kwartale 2023 roku), a wpływy netto z tytułu kredytów i pożyczek (wartość netto po uwzględnieniu spłaconych kredytów i pożyczek) 12,5 mln PLN (10,7 mln PLN w I kwartale 2023 roku). Wydatki na odsetki od zaciągniętego przez Emitenta zadłużenia (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing) wyniosły w I kwartale 2024 roku 6,6 mln PLN (2,7 mln PLN w I kwartale 2023 roku).

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 28 maja 2024 r. Skonsolidowane Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. za I kwartał 2024 roku, które nie podlegało badaniu przez Biegłego Rewidenta.

Skonsolidowane Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/05/Sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_IQ_2024.pdf

AKTUALIZACJA NR 4

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

dodaje się:

13. Do Skonsolidowanego Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO za I kwartał 2024 roku przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 28 maja 2024 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/05/Sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_IQ_2024.pdf

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