



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 28 LISTOPADA 2024 ROKU
PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO**

**do Dokumentu Rejestracyjnego
Obligacji emitowanych w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji Emitenta
(„Dokument Rejestracyjny”)
zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 września 2024 r.
decyzją nr DSP-DSPZE.410.12.2024**

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 V 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 V 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 21 listopada 2024 r. Skonsolidowanego Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy PragmaGO S.A. za 3 kwartały 2024 roku.

AKTUALIZACJA NR 1

W PKT. 11.2. ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE EMITENTA, NA STR. 44

dodaje się:

W dniu 21 listopada 2024 r. Emitent opublikował Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za 3 kwartały 2024 roku, które nie podlegało ani badaniu ani przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/11/Sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_3Q_2024r.pdf

Wybrane dane finansowe Emitenta za 3 kwartały 2024 r. i okres porównywalny

dane w tys. PLN	01.01.2024 -	01.01.2023 -
	30.09.2024	30.09.2023
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	80 389	54 936
Przychody z tytułu faktoringu netto	42 859	32 524
Przychody z tytułu pożyczek	34 635	18 855
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	37 803	21 940
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 549	7 702
Zysk (strata) netto	7 104	4 742
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-42 265	-54 316
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 922	-8 742
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	50 584	68 033
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	47,0%	39,9%
Rentowność zysku netto	8,8%	8,6%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	458%	512%
<hr/>		
dane w tys. PLN	30.09.2024	31.12.2023
Aktywa razem	469 705	362 264
Aktywa obrotowe	390 210	307 163
Zobowiązania długoterminowe	244 497	184 638
Zobowiązania krótkoterminowe	102 812	62 334
Kapitał własny	122 396	115 292
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Dług odsetkowy netto	326 074	223 170
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	266,4%	193,6%

Źródło: Emitent

Komentarz do wyników za 3 kwartały 2024 roku

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszych 3 kwartałach 2024 roku wyniosły 80,4 mln PLN (wzrost o 46,3% w porównaniu do 3 kwartałów 2023 roku) i obejmowały już przychody przejętej w lutym br. Monevia Sp. z o.o. 53,3% przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (59,2% w analogicznym okresie 2023 roku), 43,1% przychody z pożyczek dla przedsiębiorstw (34,3% w 3 kwartałach 2023 roku), a 3,6% stanowiły pozostałe przychody (w tym również działalność faktoringowa - przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor wyniosły 1,2 mln PLN wobec 2,3 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku). Istotny wzrost przychodów możliwy był dzięki kontynuowanej ekspansji działalności – wartość sfinansowanych przez PragmaGO należności w pierwszych 3 kwartałach 2024 roku wzrosła o 29,2% w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku.
- Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej w pierwszych 3 kwartałach 2024 roku wyniósł 37,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 72,3% 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 – 35,2% po 3 kwartałach 2024 roku wobec 41,8% w 3 kwartałach 2023 roku). Poprawa wyniku operacyjnego nastąpiła pomimo wyższych kosztów odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, które w 3 kwartałach 2024 roku wyniosły 14,3 mln PLN wobec 9,5 mln PLN w 3 kwartałach 2023 roku. Rentowność

operacyjna w pierwszych 3 kwartałach 2024 roku wzrosła do poziomu 47,0% wobec 39,9% w 3 kwartałach 2023 roku.

- Skonsolidowany zysk netto po 3 kwartałach 2024 roku wyniósł 7,1 mln PLN wobec 4,7 mln PLN w 3 kwartałach 2023 roku. Wyższy zysk netto został osiągnięty mimo wyższych o 12,7 mln PLN kosztów finansowych (wzrost o 88,9% w porównaniu do 3 kwartałów 2023 roku, głównie w wyniku wzrostu kosztów odsetkowych wynikającym przede wszystkim ze zwiększenia salda zadłużenia) oraz nieco wyższego podatku dochodowego, który w pierwszych 3 kwartałach 2024 roku wyniósł 3,4 mln PLN wobec 3,0 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku. Rentowność zysku netto wzrosła do poziomu 8,8% wobec 8,6% w 3 kwartałach 2023 roku.
- Skonsolidowane aktywa Emitenta na 30.09.2024 r. osiągnęły wartość 469,7 mln PLN wobec 362,3 mln PLN na 31.12.2023 r. (wzrost o 29,7%). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec 3 kwartału 2024 roku 83,1% łącznych aktywów Grupy Emitenta, tj. 1,8 punktu procentowego mniej niż na 31.12.2023 r. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) osiągnął na koniec 3 kwartału 2024 roku poziom 402,8 mln PLN, tj. o 93,0 mln PLN więcej w porównaniu do stanu na koniec 2023 roku (wzrost o 30,0%). Wzrost jest efektem zwiększenia wartości portfela własnych aktywów finansowych PragmaGO oraz ujęcia w skonsolidowanych sprawozdaniach portfela aktywów finansowych Monevia Sp. z o.o., której udziały zostały nabyte przez PragmaGO w I kwartale 2024 roku.
- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na koniec 3 kwartału 2024 roku wyniósł 326,1 mln PLN w porównaniu do 223,2 mln PLN na koniec 2023 roku. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu wartości bilansowej kredytów i pożyczek o 12,7 mln PLN, wzrostu wartości bilansowej wyemitowanych obligacji o 86,5 mln PLN oraz zmniejszenia salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 3,6 mln PLN. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wyniósł na koniec 3 kwartału 2024 roku 266,4%, wobec 193,6% na koniec 2023 roku. Wzrost wskaźnika w pierwszych 3 kwartałach 2024 roku to skutek zwiększenia finansowania aktywów długiem oprocentowanym (wzrost o 99,3 mln PLN, tj. o 42,7%), w tym uwzględnieniem zadłużenia finansowego Monevia Sp. z o.o.
- Kapitały własne wzrosły w tym okresie o 7,1 mln PLN. Aktywa Grupy Emitenta na 30.09.2024 r. były w 26,1% finansowane kapitałami własnymi, wobec 31,8% na koniec 2023 roku.
- Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w pierwszych 3 kwartałach 2024 roku było ujemne i wyniosło -42,3 mln PLN w porównaniu do ujemnego salda na poziomie -54,3 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku. Ujemne saldo przepływów operacyjnych wynika głównie ze wzrostu salda należności z tytułu faktoringu i udzielonych pożyczek łącznie o -102,3 mln PLN w 3 kwartałach 2024 roku, wobec -81,6 mln PLN w 3 kwartałach 2023 roku (wzrost pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego prezentowany jest w przepływach operacyjnych ze znakiem ujemnym).
- Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w pierwszych 3 kwartałach 2024 roku wyniosło -11,9 mln PLN w porównaniu do -8,7 mln PLN w 3 kwartałach 2023 roku. Ujemne saldo opisywanych przepływów w to efekt wydatków w wysokości 8,4 mln PLN na nabycie wartości niematerialnych (7,5 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku), w szczególności 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.
- Dodatkowo skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w pierwszych 3 kwartałach 2024 roku na poziomie 50,6 mln PLN (68,0 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku) to przede wszystkim efekt wzrostu zadłużenia - wpływy netto z tytułu emisji obligacji (wartość wyemitowanych obligacji pomniejszona o wartość wykupionych obligacji) wyniosły 82,1 mln PLN (67,0 mln PLN w pierwszych 3 kwartałach 2023 roku), skompensowane spłatą netto kredytów i pożyczek (wartość netto po uwzględnieniu zaciągniętych i spłaconych kredytów i pożyczek) w wysokości 7,6 mln PLN (wobec zwiększenia salda kredytów i pożyczek o 13,9 mln PLN w pierwszych 3 kwartałach 2023 roku). Wydatki na odsetki od zaciągniętego przez Emitenta zadłużenia (kredyty, pożyczki, obligacje oraz leasing) wyniosły 23,3 mln PLN w pierwszych 3 kwartałach 2024 roku (w porównaniu do 12,4 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku).

AKTUALIZACJA NR 2

W PKT. 11.3.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM NIE POCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA, NA STR. 47

dodaje się:

Emitent opublikował w dniu 21 listopada 2024 r. Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy PragmaGO S.A. za 3 kwartały 2024 roku, które nie podlegało ani badaniu ani przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy PragmaGO za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/11/Sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_3Q_2024r.pdf

AKTUALIZACJA NR 3

W WYKAZIE ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W DOKUMENCIE REJESTRACYJNYM, NA STR. 78

dodaje się:

11. Do Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO za 3 kwartały 2024 roku przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 21 listopada 2024 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2024/11/Sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_3Q_2024r.pdf

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