



**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 10 ZATWIERDZONY W DNIU 27 MAJA 2025 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 uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”) w związku z opublikowaniem przez PragmaGO S.A. w dniu 22 maja 2025 r. Skonsolidowanego Skróconego Śródrocznego Sprawozdania Finansowego Grupy PragmaGO S.A. za I kwartał 2024 roku.

## **AKTUALIZACJA NR 1**

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

**dodaje się:**

W dniu 22 maja 2025 r. Emitent opublikował Skonsolidowane Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za I kwartał 2025 roku, które nie podlegało ani badaniu ani przeglądkowi przez Biegłego Rewidenta.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. sporządzone na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

[https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane\\_sprawozdanie\\_finansowe\\_PGO\\_SA\\_IQ\\_2025.pdf](https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane_sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_IQ_2025.pdf)

## Wybrane dane finansowe Emitenta za I kwartał 2025 r. i okres porównywalny

dane w tys. PLN	01.01.2025 –	01.01.2024 -
	31.03.2025	31.03.2024
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	37 037	24 348
Przychody z tytułu faktoringu netto	18 867	13 347
Przychody z tytułu pożyczek	17 131	9 849
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	19 161	12 055
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 449	4 105
Zysk (strata) netto	6 475	2 760
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-39 395	-32 929
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 215	-6 202
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	40 532	49 686
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	51,7%	49,5%
Rentowność zysku netto	17,5%	11,3%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	131%	121%
<hr/>		
dane w tys. PLN	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa razem	619 642	560 053
Aktywa obrotowe	511 847	458 401
Zobowiązania długoterminowe	267 554	279 455
Zobowiązania krótkoterminowe	202 253	137 010
Kapitał własny	149 835	143 588
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Dług odsetkowy netto	438 271	386 829
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	292,5%	269,4%

Źródło: Emitent

### Komentarz do wyników za I kwartał 2025 roku

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I kwartale 2025 roku wyniosły 37,0 mln PLN (wzrost o 52,1% w porównaniu do I kwartału 2024 roku) i obejmowały już przychody przejętej w grudniu 2024 roku rumuńskiej spółki Telecredit. 50,9% przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (54,8% w analogicznym okresie 2024 roku), 46,3% przychody z pożyczek dla przedsiębiorstw (40,5% w I kwartale 2024 roku), a 2,8% stanowiły pozostałe przychody (w tym również działalność faktoringowa - przychody z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor wyniosły 0,2 mln PLN wobec 0,6 mln PLN w analogicznym okresie 2024 roku). Istotny wzrost przychodów możliwy był dzięki kontynuowanej ekspansji działalności – wartość sfinansowanych przez PragmaGO należności w I kwartale 2025 roku osiągnęła 720,7 mln PLN, co oznacza wzrost o 57,7% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku.
- Skonsolidowany zysk na działalności operacyjnej w I kwartale 2025 roku wyniósł 19,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 58,9% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Wzrost zysku operacyjnego to w dalszym ciągu efekt zwiększania skali działalności, przede wszystkim wzrostu przychodów ze sprzedaży, w tym przychodów generowanych przez podmioty przejęte w 2024 roku oraz dalszej poprawy efektywności kosztowej (mniejszy udział kosztów działalności operacyjnej w przychodach ze sprzedaży – 33,4% po I kwartale 2025 roku wobec 36,2% w I kwartale 2024 roku). Poprawa wyniku operacyjnego nastąpiła pomimo wyższych kosztów odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, które w I kwartale 2025 roku wyniosły 5,6 mln PLN wobec 3,5 mln PLN w I kwartale 2024 roku. Rentowność operacyjna w I kwartale 2025 roku wzrosła do poziomu 51,7% wobec 49,5% w I kwartale 2024 roku.
- Skonsolidowany zysk netto w I kwartale 2025 roku wyniósł 6,5 mln PLN wobec 2,8 mln PLN w I kwartale 2024 roku. Wyższy zysk netto został osiągnięty mimo wyższych o 3,2 mln PLN kosztów finansowych (wzrost o 41,5% w porównaniu do I kwartału 2024 roku, głównie w wyniku wzrostu kosztów odsetkowych wynikającego ze zwiększenia zadłużenia finansowego) oraz wyższego podatku dochodowego, który I kwartale 2025 roku wyniósł 2,0 mln PLN wobec 1,3 mln PLN w analogicznym okresie 2024 roku. Rentowność zysku netto wzrosła do poziomu 17,5% wobec 11,3% w I kwartale 2024 roku.
- Skonsolidowane aktywa Emitenta na 31.03.2025 r. osiągnęły wartość 619,6 mln PLN wobec 560,1 mln PLN na 31.12.2024 r. (wzrost o 10,6%). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzycieli) stanowiły na koniec I kwartału 2025 roku 82,6% łącznych aktywów Grupy Emitenta, tj. 0,8 punktu procentowego więcej niż

na 31.12.2024 r. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) osiągnął na koniec I kwartału 2025 roku wartość 529,8 mln PLN, tj. o 57,9 mln PLN więcej w porównaniu do stanu na koniec 2024 roku (wzrost o 12,3%). Wzrost jest efektem zwiększenia wartości portfela własnego aktywów finansowych PragmaGO, a także portfeli aktywów finansowych nabytych w 2024 roku pomiotów, tj. Monevia Sp. z o.o. i Telecredit IFN S.A.

- Skonsolidowany dług odsetkowy netto na 31.03.2025 r. wyniósł 438,3 mln PLN w porównaniu do 386,8 mln PLN na koniec 2024 roku. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu wartości bilansowej kredytów i pożyczek o 50,3 mln PLN oraz zmniejszenia salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 2,1 mln PLN. Wskaźnik długu odsetkowego netto do kapitału własnego wyniósł na koniec I kwartału 2025 roku 292,5%, wobec 269,4% na koniec 2024 roku. Wzrost wskaźnika w I kwartale 2025 roku to skutek szybszego wzrostu długu odsetkowego netto (13,3% w I kwartale 2025 roku w porównaniu do stanu na koniec 2024 roku), przy wzroście kapitałów własnych w tym czasie o 4,4% (wzrost o 6,2 mln PLN). Aktywa Grupy Emitenta na 31.03.2025 r. były w 24,2% finansowane kapitałami własnymi (25,6% na koniec 2024 roku), a w 42,3% zobowiązaniami długoterminowymi (49,9% na koniec 2024 roku).
- Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w I kwartale 2025 roku było ujemne i wyniosło -39,4 mln PLN w porównaniu do ujemnego salda na poziomie -32,9 mln PLN w analogicznym okresie 2024 roku. Ujemne saldo przepływów operacyjnych wynika głównie ze wzrostu salda należności z tytułu udzielonego finansowania w formie faktoringu i pożyczek łącznie o -63,4 mln PLN w I kwartale 2025 roku, wobec -45,0 mln PLN w I kwartale 2024 roku (wzrost pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego prezentowany jest w przepływach operacyjnych ze znakiem ujemnym).
- Skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w I kwartale 2025 roku wyniosło -3,2 mln PLN w porównaniu do -6,2 mln PLN w I kwartale 2024 roku. Ujemne saldo opisywanych przepływów w to efekt wydatków w wysokości 3,2 mln PLN na nabycie wartości niematerialnych (2,8 mln PLN w analogicznym okresie 2024 roku), w szczególności na dalszą rozbudowę systemu informatycznego.
- Dodatnie skonsolidowane saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w I kwartale 2025 roku na poziomie 40,5 mln PLN (49,7 mln PLN w analogicznym okresie 2024 roku) to przede wszystkim efekt wzrostu zadłużenia - wpływy netto z tytułu kredytów i pożyczek (wartość netto po uwzględnieniu zaciągniętych i spłaconych kredytów i pożyczek) wyniosła w I kwartale 2025 roku 50,3 mln PLN (12,5 mln PLN w I kwartale 2024 roku), natomiast Spółka nie pozyskała w I kwartale żadnych środków z emisji obligacji (nie dokonywała również wykupu obligacji), podczas gdy w I kwartale 2024 Emitent pozyskał netto (saldo wyemitowanych i wykupionych obligacji) 44,0 mln PLN. Wydatki na odsetki od zaciągniętego przez Emitenta zadłużenia (kredyty, pożyczki, obligacje oraz leasing) w I kwartale 2025 roku wyniosły 9,5 mln PLN (6,6 mln PLN w analogicznym okresie 2024 roku), a główną pozycję stanowiły wydatki na odsetki od obligacji w kwocie 8,3 mln PLN (5,0 mln PLN w I kwartale 2024 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 22 maja 2025 r. Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. sporządzone na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku, które nie podlegało ani badaniu ani przeglądowi przez Biegłego Rewidenta.

Skonsolidowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. sporządzone na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej:

[https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane\\_sprawozdanie\\_finansowe\\_PGO\\_SA\\_IQ\\_2025.pdf](https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane_sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_IQ_2025.pdf)

## **AKTUALIZACJA NR 3**

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

#### **dodaje się:**

15. Do Skonsolidowanego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. sporządzonego na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku przekazanego do publicznej wiadomości raportem okresowym w dniu 22 maja 2025 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

[https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane\\_sprawozdanie\\_finansowe\\_PGO\\_SA\\_IQ\\_2025.pdf](https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane_sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_IQ_2025.pdf)

*Niniejszy Suplement jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu terminów przyjmowania zapisów na obligacje serii D4 oferowane przez Emitenta w ramach V Publicznego Programu Emisji Obligacji („Obligacje”).*

*Prawo do wycofania zgody przyznaje się tylko tym Inwestorom, którzy złożyli zapis na Obligacje przed publikacją 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 3 dni roboczych od publikacji niniejszego Suplementu, tj. do dnia 2 czerwca 2025 r. włącznie.*

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