

**SUPLEMENT NR 9 ZATWIERDZONY W DNIU 29 KWIETNIA 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 uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”) w związku z opublikowaniem przez PragmaGO S.A. w dniu 24 kwietnia 2025 r. skonsolidowanego raportu rocznego za 2024 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 2024, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. z siedzibą w Warszawie - spółka wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 144.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k. była Agnieszka Accordi (Kluczowy Biegły Rewident, Numer ewidencyjny: 11665).

AKTUALIZACJA NR 2

W PKT. 4.1.8. OPIS PRZEWIDYWANEGO FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, NA STR. 19

dodaje się:

Luka płynności - zestawienie aktywów i zobowiązań Emitenta według stanu na dzień 31.12.2024 r. w podziale na okresy wymagalności (na podstawie danych jednostkowych, wartość w mln PLN)

Okres	Wartość aktywów, która zostanie spieniężona w danym okresie	Wartość zobowiązań, których termin wymagalności przypada w danym okresie
Brak terminu*	93,2	4,9
Rok 2025	410,4	88,7
w tym z tyt. obligacji		52,1
Rok 2026	26,6	85,9
w tym z tyt. obligacji		53,8
Rok 2027	0,2	156,3
w tym z tyt. obligacji		156,0
Rok 2028	0,0	54,8
w tym z tyt. obligacji		54,6
Rok 2029	0,0	0,2
w tym z tyt. obligacji		0,0
Po roku 2029	0,0	0,0
w tym z tyt. obligacji		0,0
V Program Emisji Obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)**		443,5
Program bezprospektowych emisji obligacji (dodatkowe hipotetyczne zadłużenie)***		300,0
Nowe aktywa obrotowe (dodatkowe hipotetyczne aktywa)****	743,5	
Razem	1 273,9	1 134,3

* 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 V Programu Emisji Obligacji (500,0 mln PLN) pomniejszona o wartość nominalną obligacji wyemitowanych w ramach Programu do 31.12.2024 r. (seria D1EUR o wartości nominalnej 5,0 mln EUR, tj. 21,5 mln PLN po przeliczeniu wg kursu 4,3048 z dnia 18.10.2024 r. oraz seria D2 o wartości nominalnej 35,0 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 V Programu Emisji Obligacji oraz programu bezprospektowych emisji obligacji zwiększeniu ulegnie suma 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. 39

dodaje się:

Emitent włącza do Dokumentu Rejestracyjnego przez odniesienie Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 roku przekazane do publicznej wiadomości w dniu 24 kwietnia 2025 roku dostępne na stronie internetowej Emitenta:

w formacie pdf:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane_sprawozdanie_finansowe_PGO_SA_2024.pdf

oraz w formacie xhtml:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane_Sprawozdanie_Finansowe_PGO_2024.xhtml

Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2024 rok w formacie pdf:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Sprawozdanie_Zarzadu_GK_PGO_SA_2024.pdf

oraz w formacie xhtml:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Sprawozdanie_Zarzadu_GK_PGO_SA_2024.xhtml

WYBRANE HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE ZA ROK 2024

Wybrane dane finansowe Emitenta

dane w tys. PLN	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023*	01.01.2023 - 31.12.2023**
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	112 977	77 920	77 453
Przychody z tytułu faktoringu netto	58 351	45 159	44 692
Przychody z tytułu pożyczek	50 636	27 395	27 395
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	52 268	31 774	32 562
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 170	11 376	12 164
Zysk (strata) netto	11 082	6 964	7 896
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-58 807	-65 468	-65 468
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-38 352	-11 237	-11 237
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	97 332	74 262	74 262
Aktywa razem	560 053	360 035	362 264
Aktywa obrotowe	458 401	304 934	307 163
Zobowiązania długoterminowe	279 455	184 638	184 638
Zobowiązania krótkoterminowe	137 010	62 478	62 334
Kapitał własny	143 588	112 919	115 292
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>			
Rentowność operacyjna	46,3%	40,8%	42,0%
Rentowność zysku netto	9,8%	8,9%	10,2%
Dług odsetkowy netto	386 829	223 170	223 170
Dług odsetkowy netto / Kapitał własny	269,4%	197,6%	193,6%
Wskaźnik rotacji pracującego portfela	598%	667%	667%

*dane przekształcone (źródło: Skonsolidowany raport roczny Grupy Emitenta za 2024 rok)

**dane nieprzekształcone (źródło: Skonsolidowany raport roczny Grupy Emitenta za 2023 rok)

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA ROK 2024

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2024 roku wyniosły 113,0 mln PLN, co oznacza wzrost o 45,0% w porównaniu do 2023 roku. 51,6% przychodów w 2024 roku wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (58,0% w 2023 roku), 44,8% stanowiły przychody z udzielonych pożyczek (35,2% w 2023 roku), a 3,5% to pozostałe przychody (6,9% w 2023 roku), wśród których działalność faktoringowa, ale realizowana we współpracy ze spółką Pragma Faktor wygenerowała przychody w wysokości 1,5 mln PLN (z tytułu serwisowania portfela Pragma Faktor), wobec 3,6 mln PLN w 2022 roku.

- Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej w 2024 roku wyniósł 52,3 mln PLN, co oznacza wzrost o 64,5% w porównaniu do 2023 roku. Poprawa wyniku operacyjnego nastąpiła pomimo wyższych o 28,3% w stosunku do 2023 roku kosztów działalności operacyjnej (41,9 mln PLN w 2024 roku wobec 32,7 mln PLN w 2023 roku) oraz wzrostu wyniku (ujemnego) odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (wzrost do 19,0 mln PLN, tj. o 43,3% 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. 37,1% w 2024 roku wobec 41,9% w 2023 roku). Najistotniejszy wzrost wśród kosztów działalności operacyjnej odnotowały koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych (wzrost do 17,8 mln PLN, tj. o 23,6% w ujęciu rocznym), koszty usług obcych (wzrost do 12,0 mln PLN, tj. o 35,7% w ujęciu rocznym) oraz koszty amortyzacji (do 1,4 mln PLN, tj. o 71,5% w ujęciu rocznym). Jednocześnie wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych stanowił w 2024 roku 16,8% wartości przychodów ze sprzedaży, wobec 17,0% w 2023 roku. Rentowność operacyjna Emitenta wzrosła w 2024 roku do poziomu 46,3% wobec 40,8% w 2023 roku.
- Skonsolidowany zysk netto w 2024 roku wyniósł 11,1 mln PLN wobec 7,0 mln PLN w 2023 roku. Wzrost zysku netto to przede wszystkim wynik wzrostu zysku na działalności operacyjnej (skutek zwiększenia skali działalności i poprawa efektywności kosztowej), mimo wyższych o 15,5 mln PLN kosztów finansowych (na skutek zwiększenia salda zadłużenia). Podatek dochodowy w 2024 roku był niższy niż w 2023 roku o 0,3 mln PLN. Rentowność zysku netto w 2024 roku wyniosła 9,8% wobec 8,9% w 2023 roku.
- Skonsolidowane aktywa Grupy na koniec 2024 roku osiągnęły wartość 560,1 mln PLN (w tym aktywa finansowe przejętych w 2024 roku podmiotów wykazane w bilansie w łącznej kwocie 62,2 mln PLN) wobec 360,0 mln PLN na koniec 2023 roku (wzrost o 55,6% w ujęciu rocznym). Aktywa obrotowe (w tym głównie portfel pracujących wierzytelności) stanowiły na koniec 2024 roku 81,8% wartości aktywów Grupy Emitenta, tj. 2,8 punktu procentowego mniej niż przed rokiem. Portfel faktoringowo-pożyczkowy (krótko i długoterminowy) osiągnął na koniec 2024 roku poziom 471,9 mln PLN, tj. o 162,1 mln PLN więcej niż przed rokiem (wzrost o 52,3% w ujęciu rocznym). 49,7% portfela aktywów finansowych na 31.12.2024 r. stanowiły wierzytelności z tytułu faktoringu (234,5 mln PLN), wobec 52,4% na 31.12.2023 r. (162,4 mln PLN) – wzrost o 44,4% w ujęciu rocznym. Wartość portfela pożyczkowego wzrosła w 2024 roku o 90,0 mln PLN do 237,4 mln PLN, czyli o 61,1% w ujęciu rocznym. Wskaźnik rotacji pracującego portfela w 2024 roku wyniósł 598% i obniżył się w stosunku do 2023 roku, w którym wyniósł 667%, 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 2024 roku wyniósł 386,8 mln PLN w porównaniu do 223,2 mln PLN rok wcześniej. Wzrost opisywanej pozycji to efekt wzrostu wartości bilansowej kredytów i pożyczek o 33,1 mln PLN (w tym zwiększenie o 53,1 mln PLN w wyniku ujęcia w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wartości kredytów i pożyczek przejętych w 2024 roku podmiotów) oraz wartości bilansowej wyemitowanych obligacji o 130,3 mln PLN (w tym o 6,1 mln PLN w wyniku ujęcia w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych wartości kredytów i pożyczek przejętych w 2024 roku podmiotów), przy utrzymaniu się wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na poziomie podobnym jak w 2023 roku (9,6 mln PLN i 9,4 mln PLN odpowiednio na koniec 2024 roku i 2023 roku). Współczynnik długu odsetkowego netto do kapitałów własnych na koniec 2024 roku wyniósł 269,4%, wobec 197,6% na koniec 2023 roku. Kapitały własne na 31.12.2024 r. wyniosły 143,6 mln PLN po wzroście o 30,7 mln PLN, tj. o 27,2% w stosunku do ich wartości na 31.12.2023 r., na co poza zyskiem zatrzymanym i zyskiem netto w 2024 roku wpływ miało podwyższenie kapitału Emitenta (kwota 18,4 mln PLN na pozostałych kapitałach rezerwowych), które na dzień 31.12.2024 r. nie było jeszcze zarejestrowane w KRS.
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej w 2024 roku było ujemne i wyniosło -58,8 mln PLN w porównaniu do również ujemnego salda na poziomie -65,5 mln PLN w 2023 roku. Ujemne saldo przepływów operacyjnych w 2024 roku wynika głównie z ujemnego salda należności z tytułu faktoringu i udzielonych pożyczek, które łącznie wyniosło -118,9 mln PLN, wobec -108,0 mln PLN w 2023 roku (wzrost wartości pracującego portfela faktoringowo-pożyczkowego prezentowany jest w przepływach operacyjnych ze znakiem ujemnym).
- Saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w 2024 roku było ujemne i wyniosło -38,4 mln PLN w porównaniu do -11,2 mln PLN w 2023 roku. Ujemne saldo przepływów inwestycyjnych w 2024 roku to w głównej mierze efekt wydatków na nabycie udziałów Monevia Sp. z o.o. i Telecredit IFN S.A. w łącznej kwocie 27,0 mln PLN. Wartość nakładów na wartości niematerialne w 2024 roku wyniosła 11,2 mln PLN i była nieco wyższa niż w 2023 roku, kiedy wyniosła wysokości 10,0 mln PLN (nakłady na rozbudowę systemów informatycznych).
- Dodatkowo saldo skonsolidowanych przepływów pieniężnych z działalności finansowej w 2024 roku na poziomie 97,3 mln PLN, wobec 74,3 mln PLN w 2023 roku, to przede wszystkim efekt pozyskania finansowania dłużnego w formie obligacji w kwocie 126,9 mln PLN (wartość netto po uwzględnieniu wyemitowanych i wykupionych obligacji), wobec 87,0 mln PLN w 2023 roku, oraz wpływów z emisji akcji w kwocie 18,4 mln PLN. W 2024 roku

Emitent dokonał spłaty kredytów i pożyczek w kwocie 18,0 mln PLN (wartość netto po uwzględnieniu zaciągniętych i spłaconych kredytów i pożyczek), wobec dodatniego salda kredytów i pożyczek w wysokości 6,2 mln PLN w 2023 roku. Ponadto w 2024 roku Emitent poniósł wydatki w wysokości 29,0 mln PLN z tytułu odsetek od obligacji, kredytów, pożyczek i leasingu, podczas gdy w 2023 roku wartość ta wyniosła 17,9 mln PLN.

- Dane za 2024 rok porównane zostały do danych za 2023 rok przekształconych i zaprezentowanych w Skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Emitenta za 2024 rok.

AKTUALIZACJA NR 4

W PKT. 11.3.1 SPRAWOZDANIE Z BADANIA, NA STR. 46

Emitent włącza do Prospektu przez odniesienie Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok dostępne na stronie internetowej:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/SzB_SSF%20PragmaGO_YE24.xhtml

AKTUALIZACJA NR 5

W PKT. 11.5. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA, NA STR. 47

dodaje się:

Zarząd Emitenta oświadcza, że od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano roczne informacje finansowe, tj. 31.12.2024 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego Suplementu nie wystąpiły istotne zmiany w sytuacji finansowej i pozycji handlowej Emitenta.

AKTUALIZACJA NR 6

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

dodaje się:

12. Do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 roku, które zostało przekazane do publicznej wiadomości w dniu 24 kwietnia 2024 roku dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

w formacie pdf:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane_sprawozdanie_finance_PGO_SA_2024.pdf

w formacie xhtml:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Skonsolidowane_Sprawozdanie_Finansowe_PGO_2024.xhtml

13. Do Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO za 2024 r. dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Sprawozdanie_Zarzadu_GK_PGO_SA_2024.pdf

oraz w formacie xhtml:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/Sprawozdanie_Zarzadu_GK_PGO_SA_2024.xhtml

14. Do sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 2024 rok dostępnego na stronie internetowej Emitenta:

https://cdn.pragmago.pl/marketing/inwestor/SzB_SSF%20PragmaGO_YE24.xhtml

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