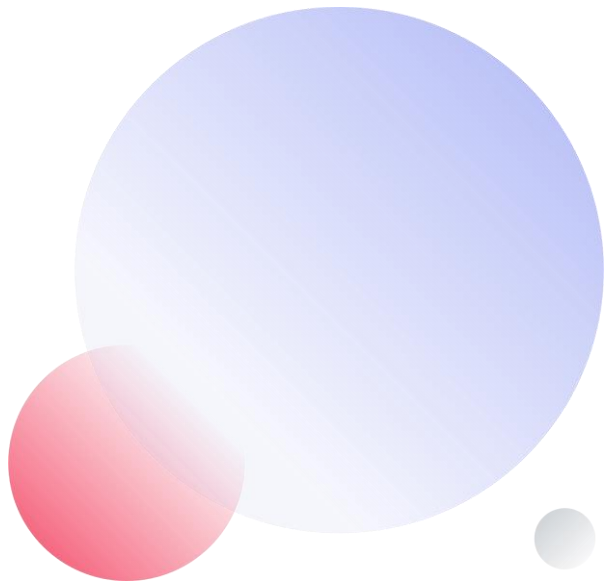




**Publiczna emisja obligacji
niezabezpieczonych
PragmaGO S.A. serii B3**
Prezentacja



Zastrzeżenie

Materiał ten i zawarte w nim informacje:

- ma charakter wyłącznie promocyjny (reklama) i nie jest informacją o papierach wartościowych i warunkach ich nabycia lub objęcia stanowiącą wystarczającą podstawę do podjęcia decyzji o nabyciu lub objęciu tych papierów wartościowych,
- nie stanowi ani nie jest częścią i nie powinien być interpretowany jako oferta sprzedaży lub objęcia albo próba pozyskania zaproszenia do złożenia oferty nabycia lub objęcia jakichkolwiek papierów wartościowych,
- nie stanowi memorandum informacyjnego, dokumentu ofertowego, dokumentu rejestracyjnego ani prospektu,
- nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylającego dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywę Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE,
- nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Każdy inwestor lub potencjalny inwestor powinien przeprowadzić swoje własne badanie, analizę i ocenę działalności Emitenta i danych przedstawionych w niniejszym materiale oraz publicznie dostępnych informacji,
- nie jest przeznaczony do bezpośredniego ani pośredniego rozpowszechniania w całości lub w części w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Wielkiej Brytanii, Australii, Kanadzie i Japonii ani w innych krajach, gdzie rozpowszechnianie byłoby niezgodne z prawem, ani wśród rezydentów tych krajów.

Obligacje nie są oferowane na rzecz:

- jakichkolwiek obywateli rosyjskich lub osób fizycznych zamieszkałych w Rosji lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą w Rosji; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego, państwa będącego członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub Szwajcarii ani do osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim, w państwie będącym członkiem Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub w Szwajcarii;
- jakichkolwiek obywateli białoruskich lub osób fizycznych zamieszkałych na Białorusi lub jakichkolwiek osób prawnych, podmiotów lub organów z siedzibą na Białorusi; ograniczenie nie ma zastosowania do obywateli państwa członkowskiego lub osób fizycznych posiadających zezwolenie na pobyt czasowy lub stały w państwie członkowskim.

Zapis złożony przez Inwestora, do którego Oferta Obligacji nie jest kierowana będzie uważany za wadliwy i nie będzie skutkował przydziałem Obligacji, a wpłata dokonana przez Inwestora zostanie mu zwrócona bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań, nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych odpowiednio od dnia przydziału Obligacji lub niedojścia oferty do skutku.

Jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Emitencie oraz o Ofercie Publicznej Obligacji serii B3 emitowanych w ramach III Publicznego Programu Emisji Obligacji Emitenta („Obligacje”) są Prospekt Podstawowy Obligacji Niezabezpieczonych składający się z zestawu dokumentów, tj. Dokumentu Rejestracyjnego i Dokumentu Ofertowego Obligacji Niezabezpieczonych opublikowany w dniu 20 lipca 2022 r. („Prospekt”) wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu oraz Ostateczne Warunki Emisji Obligacji opublikowane dnia 6 kwietnia 2023 r. („OWE”).

Dokument Rejestracyjny dostępny jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://pragma.link/DRPragmaGOIIIPEO>. Dokument Ofertowy Obligacji Niezabezpieczonych dostępny jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://pragma.link/DOONPragmaGOIIIPEO>. OWE dostępne są na stronie internetowej Emitenta pod adresem: <https://pragma.link/QWEPragmaGOB3>. Dodatkowo w celach informacyjnych Prospekt oraz OWE dostępne są na stronie internetowej Firmy Inwestycyjnej: www.bdm.pl. Zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego nie należy rozumieć jako poparcia dla Obligacji. Potencjalni inwestorzy powinni przeczytać Prospekt wraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi do Prospektu przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w Obligacje. Zapisy na Obligacje będą przyjmowane przez Dom Maklerski BDM S.A. oraz uczestników konsorcjum dystrybucyjnego.

Obligacje | Podstawowe parametry

Emitent	PragmaGO S.A.
Wartość emisji	25 mln zł
Oprocentowanie	12,40%* (zmiennie, tj. WIBOR 3M + 550 punktów bazowych)
Data wykupu	25 kwietnia 2025 r. (2 lata od daty przydziału)
Okres odsetkowy	3 miesiące
Nominał jednej obligacji	100 PLN
Typ oferty	Oferta publiczna
Minimalny zapis	1 obligacja (100 PLN)
Obrót wtórny	Rynek regulowany Catalyst
Zabezpieczenie	Brak
Cel emisji	Refinansowanie zadłużenia kredytowego lub obligacyjnego Emitenta, pokrycie bieżących kosztów działalności operacyjnej Emitenta, sfinansowanie zakupu i rozwoju infrastruktury informatycznej, akwizycje podmiotów działających w branży finansowej
Kowenanty	Dług netto Emitenta nie może przekroczyć 400% kapitałów własnych, przy przekroczeniu 375% nastąpi podwyższenie oprocentowania obligacji o 50 p.b. (0,5%)

* Przykładowa kalkulacja oprocentowania obligacji w skali roku. Do obliczeń przyjęto wartość stopy WIBOR dla 3-miesięcznych kredytów złotówkowych na polskim rynku międzybankowym (WIBOR 3M), która w dniu 3 kwietnia 2023 r. wynosiła 6,90%. Rzeczywisty poziom oprocentowania obligacji serii B3 w pierwszym okresie odsetkowym zostanie ustalony na podstawie stopy bazowej WIBOR dla 3-miesięcznych kredytów złotówkowych z dnia 19 kwietnia 2023 r., powiększonej o marżę w wysokości 5,50 punktów procentowych, wskazaną w Ostatecznych Warunkach Emisji obligacji serii B3. W kolejnych okresach odsetkowych, rzeczywista stopa bazowa, a tym samym oprocentowanie obligacji serii B3 może być wyższe, niższe lub pozostać na tym samym poziomie, co w przedstawionym przykładzie.

Obligacje | Harmonogram

Podjęcie uchwały Zarządu Emitenta o emisji Obligacji

6 kwietnia 2023 r.

Publikacja ostatecznych warunków emisji

6 kwietnia 2023 r.

Przyjmowanie zapisów i płatności za Obligacje

11-24 kwietnia 2023 r.

Przydział Obligacji

25 kwietnia 2023 r.

Rozpoczęcie notowań Obligacji na Catalyst

maj 2023 r.

Obligacje | Czynniki ryzyka

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji, każdy inwestor powinien szczegółowo zapoznać się z wszystkimi informacjami zawartymi w Prospekcie oraz dokumentami włączonymi przez odniesienie oraz z przedstawionymi w Prospekcie czynnikami ryzyka. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich okoliczności, które mogą doprowadzić do tego, że Emitent nie wykona swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, ani wskazanie okoliczności, których wystąpienie jest najbardziej prawdopodobne. Nie można wykluczyć, że mogą istnieć jeszcze dodatkowe ryzyka, które nie zostały zidentyfikowane.

Zgodnie z regulacjami Rozporządzenia 2017/1129, ryzyka przedstawione w Prospekcie mają ograniczać się do ryzyk, które są właściwe dla danego emitenta lub dla danych papierów wartościowych. Emitent opisał ryzyka specyficzne dla działalności Spółki i jego Grupy oraz Obligacji Zabezpieczonych lub Obligacji Niezabezpieczonych. Emitent nie uwzględnił w Prospekcie ryzyk, na które może być narażony każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą, a które potencjalnie mogą zmaterializować się również u Emitenta. Tego rodzaju potencjalne ryzyka Emitent wskazuje w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PragmaGO za 2020 rok, w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PragmaGO za 2021 rok, Skonsolidowanym Śródrocznym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PragmaGO za I kwartał 2022 roku, Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Grupy PragmaGO za I półrocze 2022 roku oraz Skonsolidowanym Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Grupy PragmaGO za III kwartał 2022 roku.

Materializacja choćby jednego z przedstawionych ryzyk może wpłynąć negatywnie na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową oraz ich wyniki finansowe, a w efekcie na zdolność Emitenta do wypełniania swoich zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności na zdolność do dokonywania płatności z Obligacji lub ich terminowy wykup. Materializacja choćby jednego z przedstawionych ryzyk może także negatywnie wpłynąć na rynkową wartość lub rentowność Obligacji.

W opinii Emitenta wskazane poniżej czynniki ryzyka mają istotne znaczenie dla podjęcia decyzji inwestycyjnej dotyczącej Obligacji. Emitent dokonał oceny czynników ryzyka w oparciu o potencjalną skalę ich negatywnego wpływu na Emitenta, jak i prawdopodobieństwo ich wystąpienia. Do oceny zastosowano skalę trzystopniową „wysokie”, „średnie”, „niskie”. Emitent starał się zaprezentować opisane w Dokumencie Rejestacyjnym ryzyka w zależności od stopnia ich istotności (od największego do najmniejszego), rozumianej jako łączna ocena potencjalnego negatywnego wpływu danego czynnika ryzyka na Emitenta (w tym na sytuację finansową Emitenta i jego zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji) oraz prawdopodobieństwo jego ziszczenia się. Niemniej jednak należy brać pod uwagę możliwość, że ryzyka zaliczone do mniej istotnych, w pewnych warunkach okażą się bardziej istotne i w razie ziszczenia skutkować będą znaczącym negatywnym wpływem na sytuację finansową Emitenta, a tym samym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji.

Emitent starał się wskazać wszystkie istotne znane mu ryzyka właściwe dla prowadzonej przez niego i jego Grupę Kapitałową działalnością, jednak nie można wykluczyć, że ryzyka, które zostały ocenione przez niego jako nieistotne lub nie są mu obecnie znane mogą stać się istotne w przyszłości i mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność lub sytuację finansową Emitenta, w tym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji.

Emitent, ani żadna ze spółek z grupy kapitałowej Emitenta nie prowadzi działalności na obszarze Ukrainy, ani też na terenie państw objętych sankcjami przez Unię Europejską, tj. Rosji i Białorusi, ani nie jest powiązana kapitałowo, czy osobowo z podmiotami i obywatelami Rosji lub Białorusi. Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zidentyfikował wśród posiadanych przez siebie aktywów wierzytelności od podmiotów ukraińskich, rosyjskich lub białoruskich. Biorąc powyższe pod uwagę, Emitent nie identyfikuje potencjalnych skutków zbrojnej napaści Rosji na Ukrainę jako czynnika ryzyka bezpośrednio go dotyczącego.

Emitent ma natomiast świadomość potencjalnego, negatywnego wpływu skutków napaści Rosji na Ukrainę na sytuację gospodarczą Polski oraz innych krajów regionu. Skutkiem przedmiotowego konfliktu może być spowolnienie wzrostu gospodarczego Polski, zwiększenie zadłużenia kraju, wzrost kosztu pieniądza oraz osłabienie polskiej waluty. Wszystkie powyższe czynniki mogą mieć negatywny wpływ na ocenę zdolności kredytowej podmiotów krajowych, w tym podmiotów finansowanych przez Emitenta, co w sposób pośredni może oddziaływać na sytuację finansową i operacyjną Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie zidentyfikował wpływu ww. konfliktu na jego sytuację operacyjną lub finansową.

Obligacje | Czynniki ryzyka

Emitent starał się wskazać wszystkie istotne znane mu ryzyka właściwe dla prowadzonej przez niego i jego Grupę Kapitałową działalnością, jednak nie można wykluczyć, że ryzyka, które zostały ocenione przez niego jako nieistotne lub nie są mu obecnie znane mogą stać się istotne w przyszłości i mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność lub sytuację finansową Emitenta, w tym na zdolność do wypełniania zobowiązań finansowych z Obligacji serii B3.

Czynniki ryzyka opisane w Prospekcie:

Czynniki ryzyka związane z działalnością operacyjną Emitenta i z otoczeniem, w jakim Grupa Emitenta prowadzi działalność

- Ryzyko kredytowe związane z podstawową działalnością Spółki
- Ryzyko pogorszenia lub utraty płynności finansowej i ograniczenia dostępności zewnętrznego finansowania
- Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Spółkę
- Ryzyko zmiany stóp procentowych
- Ryzyko związane z negatywnym wpływem skutków pandemii choroby Covid-19 na sytuację gospodarczą oraz wyniki finansowe Grupy PragmaGO

Czynniki ryzyka związane z Obligacjami, które są przedmiotem oferty i dopuszczenia do obrotu

- Ryzyko opóźnienia w wypłacie świadczeń związanych z Obligacjami oraz niewypłacenia świadczeń związanych z Obligacjami
- Ryzyko związane z możliwością niespełnienia warunków dopuszczenia lub wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst
- Ryzyko nieprzydzielenia Obligacji
- Ryzyko obniżenia oczekiwanej realnej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje
- Ryzyko związane z wpływem zmian stóp procentowych na bieżącą wartość Obligacji o stałym oprocentowaniu
- Ryzyko odstąpienia od oferty lub zawieszenia oferty
- Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji

PragmaGO | Działalność

- ✓ PragmaGO jest jedną z największych niebankowych instytucji finansowych zajmujących się udzielaniem finansowania online w formie faktoringu i pożyczek w segmencie MSP.
- ✓ Wartość udzielonego finansowania wyniosła 1,0 mld zł w okresie I-IIIQ'2022 (wzrost o 64% r/r) wobec 0,9 mld złotych w całym 2021 roku.
- ✓ W okresie I-IIIQ'2022 PragmaGO sfinansowała 165 tys. należności dla 10,8 tys. klientów w porównaniu do 115 tys. należności i 8,9 tys. klientów w całym 2021 roku. Spółka szacuje, że w całym 2022 roku sfinansowała 224 tys. należności dla 13,3 tys. klientów.
- ✓ Wartość portfela faktoringowo-pożyczkowego na koniec IIIQ'2022 wzrosła do 195 mln zł (dane skonsolidowane) ze 141 mln zł na koniec 2021 roku.
- ✓ PragmaGO koncentruje obecnie swoje działania na dalszym rozwoju oferty produktowej tak, aby skutecznie odpowiadać na zróżnicowane potrzeby klientów MSP na różnym etapie ich rozwoju.
- ✓ Spółka rozszerza model dystrybucji o innowacyjny kanał dystrybucji, tzw. dystrybucji systemowej, opartej na technicznej integracji z partnerami. W ramach technicznej integracji Emitent dostarcza usługi finansowe do ekosystemów partnerów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług. Emitent szacuje wartość sfinansowanych należności w tym kanale dystrybucji w 2022 roku na 313 mln zł (+64% r/r).

PragmaGO | Szanse i silne strony

Wiodący dostawca finansowania dla MŚP w Polsce w oparciu o nowoczesne cyfrowe kanały dystrybucji



Rynek: Duży i zaniedbany

Burzenie status quo polskiego rynku faktoringu o wartości ponad 30 mld zł oraz krajowego rynku kredytów dla MŚP wartego 170 mld PLN, które są w niedostatecznym stopniu obsługiwane przez tradycyjne banki.



Zarząd: Doświadczony i skoncentrowany na celu

Skuteczny zarząd skupiony na budowaniu wartości spółki. Kluczowe osoby są związane z firmą od kilkunastu lat.



Dystrybucja: Integracja systemowa

Wyjątkowa propozycja na polskim rynku e-commerce B2B. Rozwiązania finansowe wkomponowane w 50+ platform B2B i 100+ integracji brokerskich, usprawniające ścieżkę klienta i gwarantujące dostęp do szerokiej bazy klientów i danych.



Produkty: Unikalna propozycja dla MŚP

Szerokie portfolio łatwych w obsłudze, szybkich, dostępnych online produktów zapewniających finansowanie ponad 19.000 MŚP.



Zarządzanie ryzykiem: Doświadczenie i wiedza ekspercka

Własne, sprawdzone zasady scoringu, opracowane w oparciu o 20-letnie doświadczenie w finansowaniu MŚP, prowadzące do uzyskania współczynnika defaultu poniżej 1,5%.



IT: własna platforma i zespół

Autorska, nowoczesna platforma cyfrowa typu core-banking, stworzona przez własny zespół.

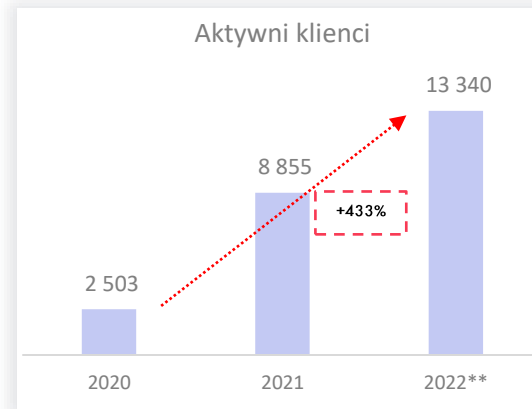
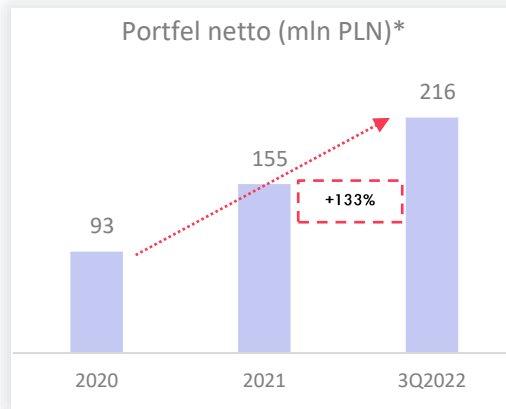
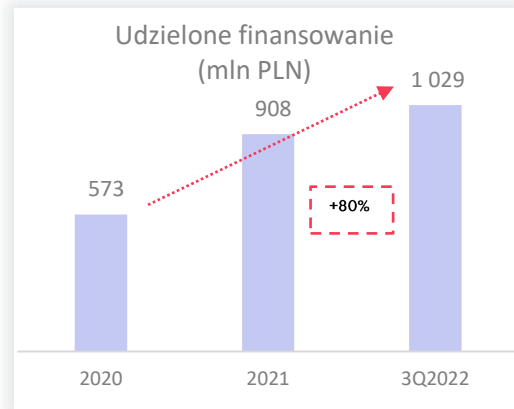


Finanse: Mocny bilans i generowanie gotówki

Portfel generujący gotówkę oraz silna baza kapitałowa tworząca solidne podstawy dla przyszłego rozwoju.

PragmaGO | Dynamiczny rozwój

Dynamiczny wzrost skali działalności, głównie dzięki rosnącej bazie klientów

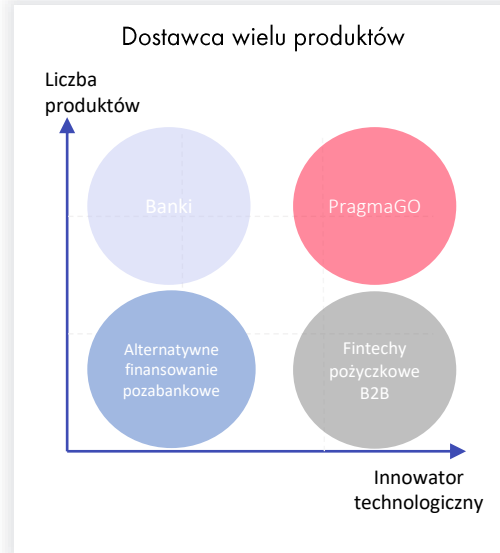
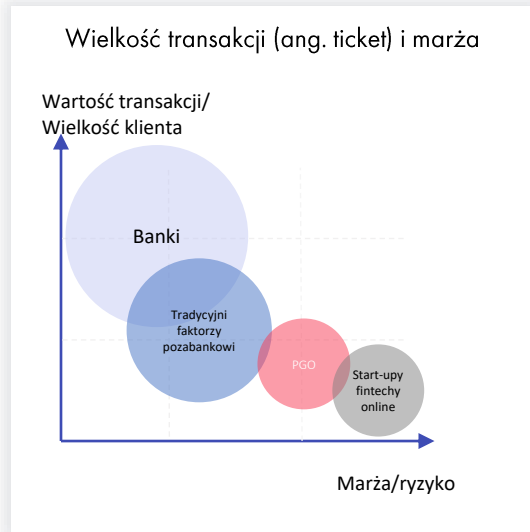


- ✓ Przychody ze sprzedaży w okresie I-IIIQ'2022 wyniosły 45,0 mln zł (+71% r/r), podczas gdy w całym 2021 roku 37,6 mln zł
- ✓ 61% przychodów stanowiły przychody z działalności w segmencie faktoringu (69% rok wcześniej), 18% z faktoringu we współpracy z Pragma Faktor, 21% z pożyczek
- ✓ Zysk operacyjny w I-IIIQ'2022 wyniósł 15,0 mln zł (+109% r/r), podczas gdy w całym 2021 roku było to 10,6 mln zł
- ✓ Zysk netto w I-IIIQ'2022 wyniósł 5,3 mln zł vs. 2,1 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku i 3,6 mln zł w całym 2021 roku
- ✓ Aktywa na koniec IIIQ'2022 wyniosły 235 mln zł (+50% r/r), a portfel faktoringowo-pożyczkowy 195 mln zł (+52% r/r)
- ✓ Dług odsetkowy netto do kapitałów własnych na koniec IIIQ'2022 wyniósł 109% vs. 113% na koniec IIIQ'2021 i 121% na koniec 2021 roku

* w tym portfel Pragma Faktor, ** dane szacunkowe

PragmaGO | Pozycjonowanie rynkowe

Mali klienci obsługiwani za pomocą kompleksowej i zaawansowanej technologicznie oferty produktowej



Kluczowe wnioski

- ✓ PragmaGO oferuje niższe wartości finansowania na klienta niż tradycyjni gracze, ze znacznie wyższymi marżami
- ✓ Oferta produktowa PragmaGO jest zarówno kompleksowa, jak i zaawansowana technologicznie, co zapewnia wyjątkową pozycję spółki na polskim rynku
- ✓ PragmaGO generuje portfel o znacznie lepszym poziomie ryzyka w porównaniu do innych graczy oferujących produkty dostępne online

PragmaGO | Grupa kapitałowa

Struktura Grupy kapitałowej PragmaGO

PRAGMAGO[®]

PRAGMAGOTECH

PragmaGO.tech to zespół 30 osób specjalizujących się w tworzeniu nowoczesnego oprogramowania komputerowego w obszarze usług finansowych B2B.

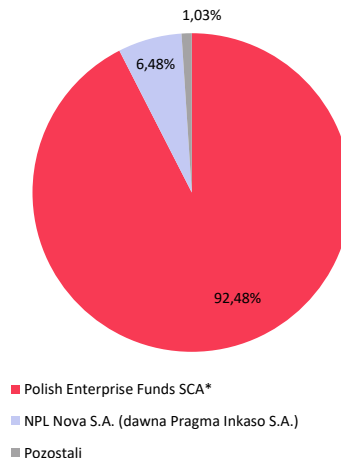
BRUTTO,-

Brutto to spółka specjalizująca się we współpracy z platformami umożliwiającymi wystawianie faktur online i oferującymi prowadzenie księgowości online, polegającej na online'owym dostarczaniu usług finansowych do klientów platform. PragmaGO zapewnia Brutto szeroką gamę produktów finansowych online, technologię do ich wdrożenia oraz finansowanie, co pozwoli Brutto zaoferować klientom platform dodatkowe usługi o wysokiej jakości.

← 100%

← 99%

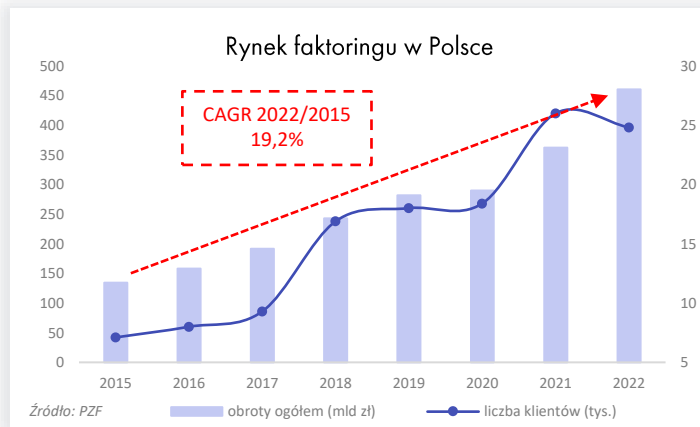
Struktura akcjonariatu PragmaGO (udział w kapitale)



* Inwestorem strategicznym PragmaGO jest Polish Enterprise Funds SCA (EI) wchodzący w skład PEFVIII i zarządzany przez Enterprise Investors – jedną z największych firm private equity w Europie Środkowo-Wschodniej. EI od 2021 roku dokapitalizowało PragmaGO łączną kwotą 67,2 mln zł

Rynek | Silny i trwały trend wzrostowy

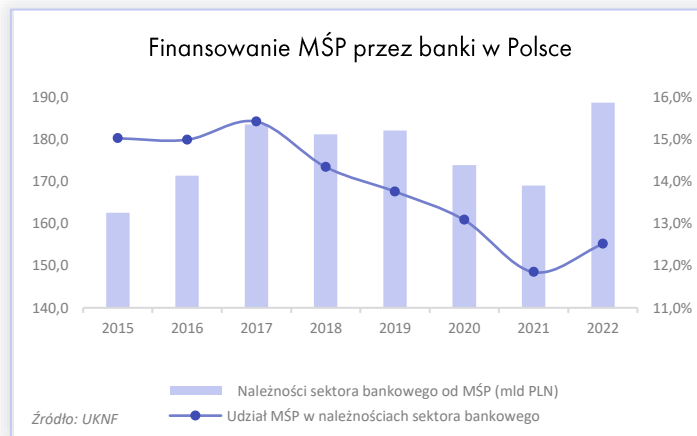
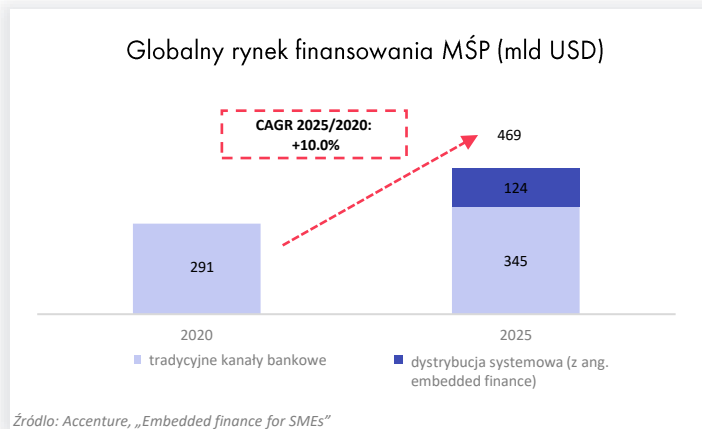
Dynamicznie rozwijający się rynek faktoringu, wspierany rosnącą liczbą przedsiębiorstw i edukacją rynkową



- ✓ Podczas ubiegłej dekady rynek faktoringu w Polsce odnotowywał solidny, dwucyfrowy wzrost, średnio 19,2% rocznie od 2015 do 2022 roku
- ✓ W 2022 roku firmy zrzeszone w PZF sfinansowały faktury o wartości 461 mld zł (+27,1% r/r)
- ✓ Liczba klientów firm zrzeszonych w PZF w 2022 roku wyniosła 24,8 tys. wobec 26,0 tys. w 2021 roku, a liczba sfinansowanych faktur wzrosła w 2022 o 13,3% r/r
- ✓ Rynek faktoringu jest nadal niedostatecznie spenetrowany. W 2021 roku tylko ok. 0,62% aktywnych przedsiębiorców skorzystało z faktoringu, a w 2022 roku ok. 0,57% aktywnych przedsiębiorców.
- ✓ Penetracja możliwa dzięki edukacji rynkowej i lepszej dostępności usług zapewnianej przez podmioty świadczące usługi online

Rynek | Silny i trwały trend wzrostowy

Dynamiczny rozwój niebankowego finansowania online w kontrze do malejącego, tradycyjnego kanału bankowego



- ✓ Do 2025 roku gracze niebankowi mogą stanowić ok. 26% globalnego rynku finansowania MŚP i osiągnąć przychody w wysokości 124 mld USD
- ✓ Zdigitalizowani gracze, skoncentrowani na MŚP, wykorzystują fakt, że banki wycofują się z finansowania tego sektora online
- ✓ Podobnie jak w przypadku trendów obserwowanych w innych krajach UE, zaangażowanie polskich banków w finansowanie MŚP spadało do 2021 (7,9% w okresie od 2017 do 2021 roku, z czego aż 90% spadku przypada na okres pandemii 2020–2021).
- ✓ Finansowanie MŚP w portfelach polskich banków (wartość należności bez utraty wartości) osiągnęło historyczne maksimum w 11’2022- 191,8 mld PLN, ale na koniec 01’2023 saldo to spadło o 3,0 mld PLN.

PragmaGO | Cele długoterminowe

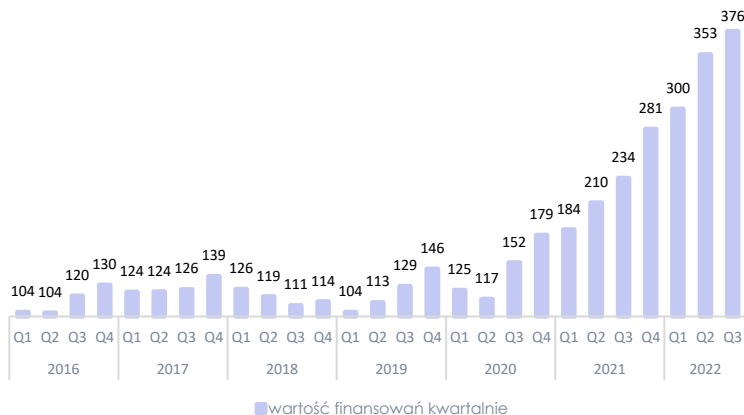
Ambitne plany dalszego wzrostu – Spółka chce być #1 finansowania MŚP w regionie CEE

- Gracz #1 w regionie CEE w sektorze finansowania MŚP za pośrednictwem partnerów z użyciem narzędzi cyfrowych
- Wejście na rynek nowych, wysokomarżowych, oferowanych online produktów opartych na finansowaniu branży e-commerce
- Dalszy rozwój własnej platformy IT w zakresie automatyzacji i poprawy stopnia retencji klientów
- Dalszy rozwój kompetencji w zarządzaniu ryzykiem, w tym budowę statystycznych modeli opartych o algorytmy uczenia maszynowego oraz rozszerzenie bazy danych o dane pozyskiwane od partnerów oraz dane behawioralne
- Silna pozycja finansowa będąca podstawą dalszego rozwoju

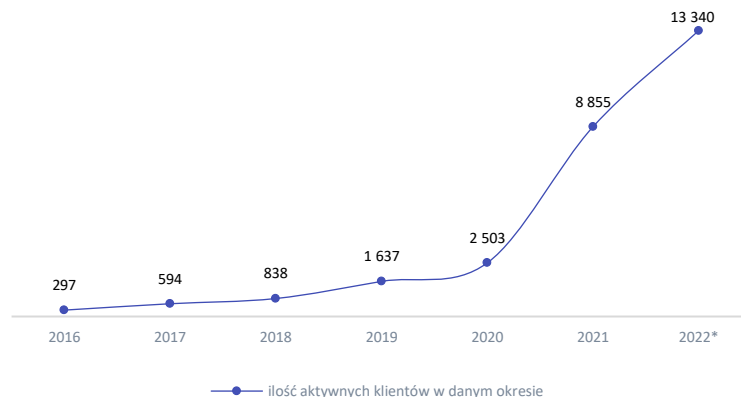
PragmaGO | Rozwój skali działania

- ✓ Wartość udzielonego przez PragmaGO finansowania systematycznie rośnie, miesięczne wolumeny osiągają rekordowe poziomy.
- ✓ W 2021 roku łączna wartość finansowania wzrosła rok do roku o 59%, niemal 2,5 razy szybciej niż cały krajowy rynek.
- ✓ W 2022 roku firmy zrzeszone w Polskim Związku Faktorów sfinansowały wierzycielności o łącznej wartości 461 mld zł, czyli 27% więcej niż przed rokiem – PragmaGO odnotowała w tym okresie wzrost o 58% r/r (wartość sfinansowanych należności wzrosła z 1,0 mld zł w 2021 roku do szacowanych przez Spółkę 1,6 mld zł w 2022 roku).
- ✓ Po debiucie produktu BNPL dla merchantów (produkt odroczonej płatności B2B) na platformie Allegro gwałtownie zaczęła przyrastać ilość obsługiwanych klientów. Ten trend jest dodatkowo wzmocniony dynamicznym rozwojem kanału partnerskiego, gdzie kolejne integracje zapewniają akwizycję nowych klientów.

Wartość udzielonego finansowania (mln PLN)



Ilość aktywnych klientów



* dane szacunkowe

PragmaGO | Produkty

Najwyższej klasy oferta produktów zaspokajająca różne potrzeby i zapewniająca nową, wyjątkową jakość

Finansowanie należności

Finansowanie zakupów*

BNPL**
(buy now pay later)

Inne***

MCA/RBF****
(merchant cash advance/revenue-based financing)

Elastyczne produkty najwyższej klasy oraz łatwy, szybki i intuicyjny proces onboardingu

PragmaGO ewoluowała od tradycyjnego faktora do dostawcy najbardziej wyrafinowanych usług i rozwiązań finansowych opartych na technologii



Decyzja kredytowa
i wypłata do 2 godzin



Autoryzacja przez SMS
(bez zbędnej dokumentacji)



Łatwa i intuicyjna
obsługa online



Kilka kliknięć, aby
otrzymać płatność bez
odchodzenia od biurka

Najszersza i najbardziej kompleksowa oferta na rynku

Najwyższej klasy system IT oraz unikalne, oparte na technologii metody sprzedaży to połączenie, które daje kompletną i zaspokajającą potrzeby każdego przedsiębiorcy ofertę



Faktury od 500 zł do
1 mln



Odnawialny limit
kredytowy



Zakup na konto od
1 do 36 miesięcy



Elastyczna zniżka do użytku
sprzedawcy w razie potrzeby

* Finansowanie zakupów - płatności w równych ratach od 3-24 miesięcy

** BNPL - krótkoterminowe finansowanie odroczonej płatności za nabywane produkty/usługi B2B

*** Inne to m.in. faktoring odwrotny, pożyczka gotówkowa

**** MCA/RBF - finansowanie merchantów (zwłaszcza e-commerce), które zależy od wielkości ich przychodów

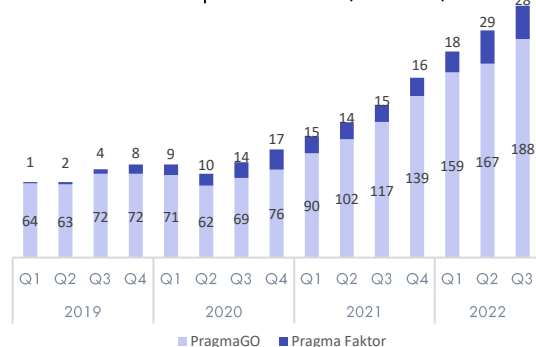
PragmaGO | Kanały dystrybucji

- ☑ PragmaGO wykorzystuje cztery główne kanały dystrybucji (i) tradycyjną sieć własnych handlowców, (ii) sieciowych i branżowych brokerów, (iii) marketing online, aż po najbardziej dynamicznie rozwijający się (iv) kanał partnerski (dystrybucja systemowa).
- ☑ Dystrybucja systemowa - w ramach technicznej integracji PragmaGO dostarcza usługi finansowe do ekosystemów partnerów, dzięki czemu kontrahenci partnera mogą za jego pośrednictwem korzystać z tych usług. Kanał ten daje dostęp do dużej grupy nowych klientów, którzy nie korzystali wcześniej z faktoringu, a często nie korzystali także z usług finansowych sektora pozabankowego. Pozwala docelowo realizować transakcje przy niższych kosztach operacyjnych i ryzyka.
- ☑ W 2020 roku PragmaGO zawarła z Allegro umowę o współpracy, której przedmiotem jest finansowanie użytkowników B2B serwisu allegro.pl, za pośrednictwem komunikujących się ze sobą aplikacji allegro.pl i Navi PragmaGO. Użytkownik otrzymuje natychmiastową zapłatę za sprzedany towar, a odbiorca nabywa go z odroczonym terminem płatności. Obecnie Emitent oferuje na platformie Allegro:
 - usługę odroczonej płatności z limitem do 50 tys. zł - kupujący może wybrać w koszyku jako metodę płatności usługę Emitenta (płatność za zakupy realizowana jest przez Emitenta, a kupujący spłaca zobowiązanie w odroczonym terminie na rzecz Emitenta, bez regresu do sprzedającego, odpowiedzialność za zobowiązanie obciąża kupującego)
 - pożyczkę dla merchantów zabezpieczoną na przepływach z bramek płatniczych z limitem do 150 tys. zł

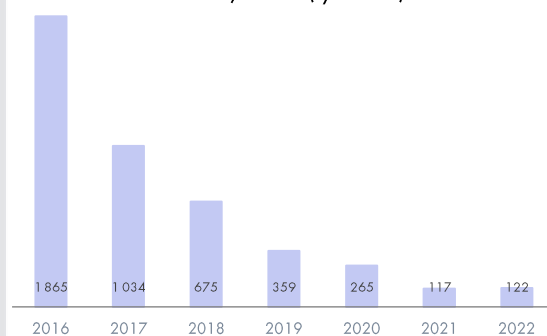
PragmaGO | Portfel

- ✓ Emitent rozwija działalność stawiając nacisk na dywersyfikację portfela (poprzez zwiększenie liczby obsługiwanych klientów i dłużników faktoringowych) i płynność portfela (poprzez utrzymanie wysokiego poziomu rotacji wierzytelności).
- ✓ Średnia wartość sfinansowanych należności przypadająca na jednego klienta wynosiła w 2016 roku ponad 1,8 mln zł, w 2021 roku wynosiła już tylko 117 tys. zł, a w I-IIIQ'2022 roku spadła do 108 tys. zł.
- ✓ Wskaźnik rotacji pracującego portfela wyniósł w 2021 roku 803% w porównaniu do 704% rok wcześniej, oznacza to, że w 2021 roku wpływy pieniężne na rachunki bankowe Emitenta były 8-krotnie wyższe niż średnie saldo pracującego portfela w tym okresie.
- ✓ W I-IIIQ'2022 wskaźnik rotacji pracującego portfela wyniósł 577% (586% w I-IIIQ'2021).

Wartość portfela netto (mln PLN)



Należność/klient (tys. PLN)*



Rentowność portfela**



* Wartość sfinansowanych przez Emitenta w danym okresie należności, dane dla 2022 roku są danymi szacunkowymi

** Wskaźnik liczony jako iloraz przychodów z faktoringu i pożyczek w okresie 12 miesięcy (krocząco) oraz średniej wartości portfela faktoringowo-pożyczkowego w tym samym okresie, będącej średnią wartości portfela netto na początku okresu i na końcu każdego kwartału objętego tym okresem

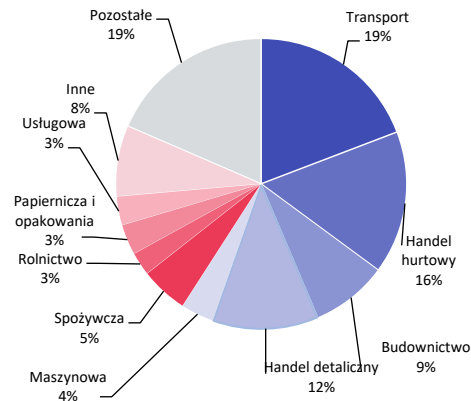
PragmaGO | Portfel - analiza

- ✔ Faktoring z regresem do klienta faktoringowego – 57% portfela na koniec IIIQ'2022 (68% rok wcześniej).
- ✔ 60,9% pracującego portfela na koniec IIIQ'2022 miało **zapadalność** nie dłuższą niż 29 dni, a 84,1% nie dłuższą niż 89 dni (odpowiednio 60,6% i 90,3% przed rokiem). Średnioważona zapadalność portfela na koniec IIIQ'2022 roku wynosiła 88,2 dni (52,1 przed rokiem).
- ✔ 60% portfela faktoringowego na koniec IIIQ'2022 było **ubezpieczone** (40% przed rokiem), a z uwzględnieniem gwarancji BGK 72% (52% przed rokiem).
- ✔ 11% portfela faktoringowo-pożyczkowego na koniec IIIQ'2022 **stanowiły należności faktoringowe i pożyczki udzielone w EUR**.
- ✔ 46,3% klientów na koniec IIIQ'2022 roku stanowiły osoby prowadzące działalność gospodarczą (jdg), a 40,6% spółki z ograniczoną odpowiedzialnością. Wśród dłużników dominowały spółki z ograniczoną odpowiedzialnością, które stanowiły 47,4% portfela oraz jdg z udziałem 32,6%.

PragmaGO | Portfel - analiza

- ✓ Największy udział w pracującym portfelu netto na koniec IIIQ'2022 miała branża transportowa i pozostałe (po 19%) – **sektor klienta**. Rok wcześniej prezentowane dane wynosiły odpowiednio 21% i 14%
- ✓ Wśród dłużników faktoringowych również dominowała branża transportowa (20%) oraz pozostałe (15%) – **sektor dłużnika**. Rok wcześniej prezentowane dane wynosiły odpowiednio 23% i po 15%.
- ✓ Udział **top10 klientów** w pracującym portfelu na koniec IIIQ'2022 wyniósł 11,0% (15,6% rok wcześniej)
- ✓ Udział **top10 dłużników** faktoringowych w pracującym portfelu na koniec IIIQ'2022 wyniósł 13,6% (17,5% rok wcześniej)
- ✓ **Wierzytelności bieżące** stanowiły na koniec IIIQ'2022 81% (83% rok wcześniej) portfela netto (PragmaGO i Pragma Faktor). Wierzytelności DPD 1-30 stanowiły 8% (7% przed rokiem). Udział wierzytelności DPD>365 wyniósł 2% (3% przed rokiem).

Struktura portfela na koniec IIIQ'2022

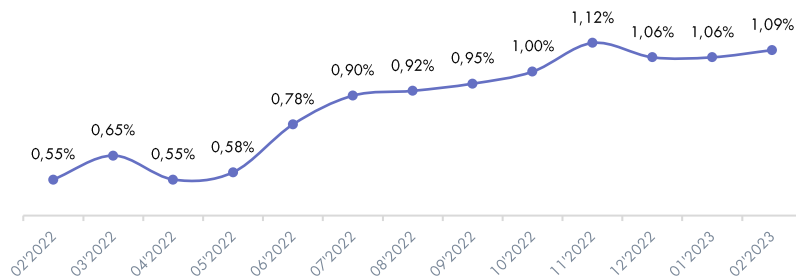


PragmaGO | Portfel - zarządzanie ryzykiem

Wysoka jakość kredytowa portfela aktywów finansowych:

- ✓ Udział NPL (aktywa finansowe przeterminowane powyżej 90 dni) w portfelu netto (po dokonaniu odpisów na ryzyko kredytowe) wzrósł z 6% na koniec IIQ'2022 do 8% na koniec IIIQ'2022.
- ✓ Skuteczność windykacji portfela NPL kształtuje się na poziomie od 40% do 60%. W 2021 roku Spółka zmieniła podejście do obliczania formuły LGD* wydłużając okres windykacji wymagalnych wierzytelności z 18 do 36 miesięcy, gdyż pomiędzy 18 a 36 miesiącem po terminie zapadalności portfela Spółka nadal notuje istotne spłaty poprawiające skuteczność windykacji.
- ✓ Wskaźnik szkodowości portfela Spółki na 28.02.2023 r. wyniósł 1,09%. Wskaźnik szkodowości liczony jest od lutego 2022 roku jako PD x LGD.

Wskaźnik szkodowości portfela
faktoringowo-pożyczkowego



W zarządzaniu obszarem ryzyka kluczowe są:

- ✓ Zarządzanie marżą i kosztami ryzyka: Spółka rozwija algorytmy, które automatycznie dostosowują marże i limity do zmiennego w czasie poziomu ryzyka każdej transakcji (dynamiczne ceny i limity).
- ✓ Scoring aplikacyjny (wniosków kredytowych): Spółka automatyzuje wykorzystywanie doświadczeń portfelowych do analizy ryzyka i optymalizacji portfela.
- ✓ Scoring transakcyjny: Spółka w połowie 2021 roku uruchomiła scoring, który wylicza PD dla każdej transakcji; scoring działa równolegle na danych produkcyjnych i znajduje się na etapie weryfikacji
- ✓ Niska szkodowość portfela: Spółka stale rozbudowuje narzędzia antyfraud'owe, wdrożyła automatyczny monitoring portfela z wyszukiwaniem podwyższonego ryzyka default'u i fraudu.
- ✓ Monitoring płatności i windykacja: wszystkie zasoby Spółka posiada wewnątrz organizacji, które są w pełni skoncentrowane na portfelu PragmaGO.

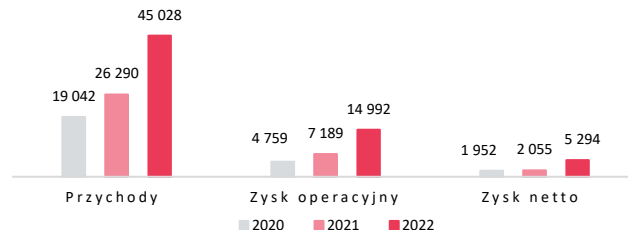
* PD (z ang. Probability of Default) – procent należności zapadalnych w danym miesiącu pozostający niespłacony po upływie 3 miesięcy po miesiącu zapadalności, tj. część portfela, w stosunku do której Spółka rozpoczyna działania twardej windykacji.
LGD (z ang. Loss Given Default) – nie odzyskiwana część NPL (po upływie 36 miesięcy po miesiącu zapadalności)

PragmaGO | Wyniki I-III'Q 2022

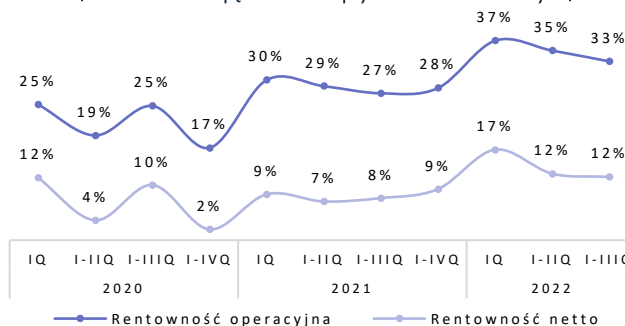
Skonsolidowane wyniki w okresie I-III'Q 2022:

- ✓ Przychody ze sprzedaży wyniosły 45 mln zł (wzrost o 71% r/r). 61% przychodów wygenerowała działalność w segmencie faktoringu (69% rok wcześniej), 18% to pozostałe przychody (również działalność faktoringowa, ale realizowana we współpracy z Pragma Faktor). Pozostałe 21% to przychody z tytułu pożyczek.
- ✓ Zysk operacyjny wyniósł 15,0 mln zł (wzrost o 109% r/r). Wzrost ten jest efektem zwiększenia skali działalności – wzrostu przychodów ze sprzedaży i poprawie efektywności kosztowej (mniejszy udział kosztów operacyjnych w przychodach – 55% wobec 65% przed rokiem). Rentowność operacyjna wzrosła do poziomu 33% wobec 27% przed rokiem.
- ✓ Zysk netto wyniósł 5,3 mln zł wobec 2,1 mln zł przed rokiem. Na poziom zysku netto poza ww. czynnikami wpłynęły wyższe koszty finansowe (8,0 mln zł wobec 3,9 mln zł rok wcześniej). Zysk netto wzrósł o 158% r/r, a wzrost zysku przed opodatkowaniem wyniósł 123% r/r.
- ✓ Aktywa na koniec IIIQ'2022 osiągnęły wartość 235,4 mln zł wobec 157,3 mln zł rok wcześniej (wzrost o 50% r/r). Aktywa obrotowe stanowiły 87% łącznych aktywów Grupy Emitenta. Portfel faktoringowo-pożyczkowy osiągnął poziom 195,0 mln zł, tj. 83% wartości aktywów.
- ✓ Pełne wyniki finansowe za IIIQ'2022 dostępne są pod adresem: <https://inwestor.pragmago.pl/wp-content/uploads/2022/11/sprawozdanie-finansowe-pragmago-sa-za-3q2022.pdf>

Wyniki w okresie I-IIIQ 2020-2022 (tys. PLN)



Rentowność 2020-2022
(dane narastające w kolejnym roku obrotowym)



PragmaGO | Istotne zdarzenia

Pożyczka z EBOiR - weryfikacja zdolności kredytowej Emitenta

- ✓ umowa pożyczki z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie do kwoty 5 mln EUR na okres 36 miesięcy
- ✓ na finansowanie przez Emitenta wykupu niewymagalnych wierzytelności i udzielanie pożyczek dla małych i średnich przedsiębiorstw
- ✓ spłata w ośmiu równych kwartalnych ratach po okresie finansowania wynoszącym 12 miesięcy
- ✓ oprocentowanie EURIBOR plus marża

Podwyższenia kapitału przez Polish Enterprise Funds SCA

- ✓ uchwała NWZA w dniu 28 września 2022 r.
 - łączna cena emisyjna 7.674.385,00 PLN
- ✓ Uchwała NWZA w dniu 2 grudnia 2022 r.
 - łączna cena emisyjna 6.673.757,86 PLN
- ✓ Łączna wartość dofinansowania przez Polish Enterprise Funds SCA wynosi ponad 67 mln zł

Publiczna emisja obligacji niezabezpieczonych w styczniu 2023 r.

- ✓ Emisja w ramach III Publicznego Programu Emisji
- ✓ Wielkość emisji 20,0 mln PLN
- ✓ Popyt 58,5 mln PLN
- ✓ Marża ponad WIBOR3M – 600 p.b.

PragmaGO | Istotne zdarzenia c.d.

Akwizycja Fandla – konsolidacja rynku przez PGO

- ✓ nabycie od Fandla Faktoring zorganizowanej części przedsiębiorstwa “Fandla Sprzedaż i Obsługa Klienta” – baza klientów, majątek własny, pracownicy, umowy partnerskie
- ✓ cel – uruchomienie finansowania dla nowych, „nabytych” klientów (zróżnicowane produkty finansowe, zwiększone limity finansowania)

Wpis do rejestru małych instytucji płatniczych – nowe możliwości

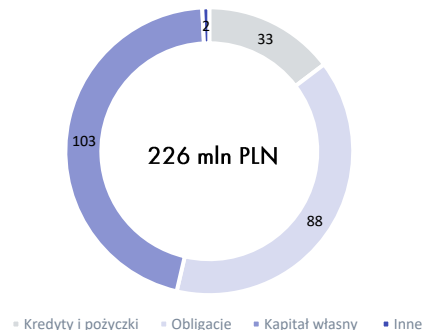
- ✓ uzyskanie wpisu do rejestru prowadzonego przez KNF
- ✓ możliwość rozszerzenia zakresu usług świadczonych w obszarze e-commerce o kompleksowe rozwiązanie płatnicze oferowane klientom i partnerom Spółki w kanałach dystrybucji systemowej

Powołanie w 2023 roku do Zarządu 3 Wiceprezesów

- ✓ Danuty Czapeczko
 - ponad 16 lat doświadczenia w obszarze marketingu i zarządzania sprzedażą
 - związana z PragmaGO S.A. od 2005 roku
- ✓ Łukasza Ramczewskiego
 - menedżer z ponad 12-letnim doświadczeniem w obszarze rynków finansowych, faktoringu i finansowania sektora MŚP
 - związany zawodowo z PragmaGO od 2010 roku
- ✓ Tomasza Bogusa
 - menedżer z ponad 30-letnim doświadczeniem w bankowości
 - założyciel przejętego przez PragmaGO fintechu Fandla

PragmaGO | Finansowanie działalności

Źródła finansowania (stan na koniec IIIQ'2022)



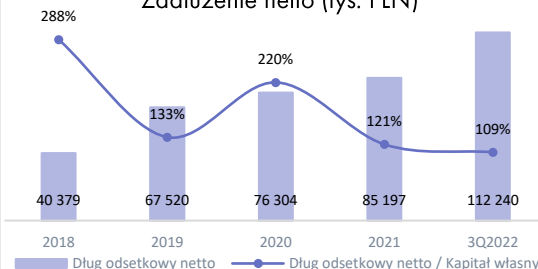
Strategia finansowa

- ✓ Budowanie finansowania w oparciu o portfel, odchodzenie od innych zabezpieczeń rzeczowych
- ✓ Większe wykorzystanie obligacji w finansowaniu działalności
- ✓ Długoterminowe zobowiązania finansowe stanowią 64% zobowiązań finansowych
- ✓ Wskaźnik zadłużenia (finansowego) do kapitału własnego na koniec IIIQ'2022 wyniósł 109% (121% na koniec 2021). Niska dźwignia finansowa daje możliwość dalszego wzrostu skali biznesu
- ✓ Ponad 11-letnie doświadczenie w emisji obligacji

Zgodnie z warunkami emisji obligacji maksymalny dopuszczalny poziom oprocentowanego zadłużenia netto Spółki to czterokrotność (400%) jej kapitałów własnych

W 2021 i 2022 roku fundusz Enterprise Investors dokapitalizował Spółkę na łączną kwotę 67,25 mln zł, co obniżyło wskaźniki zadłużenia Grupy

Zadłużenie netto (tys. PLN)



PragmaGO | Obligacje

numer serii	seria P	seria R	seria S	seria T	seria U	A1	A2	B1	B2
nazwa na Catalyst	PRF0723	PRF1124	PRF0624	PRF1225	PRF0626	PRF0525	PRF1025	PRF1026	PRF0125
wartość	10 000 000	12 000 000	7 000 000	16 000 000	10 000 000	16 000 000	17 000 000	12 779 200	20 000 000
data emisji	04.07.2019	10.11.2020	18.12.2020	23.12.2021	13.06.2022	12.05.2021	01.10.2021	28.10.2022	27.01.2023
data zapadalności	04.07.2023	10.11.2024	18.06.2024	23.12.2025	13.06.2026	12.05.2025	01.10.2025	28.10.2026	27.01.2025
termin zapadalności w latach	4	4	3,5	4	4	4	4	4	2
okres odsetkowy	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące	3 miesiące
odsetki	3M WIBOR zmiennie	stałe	stałe	3M WIBOR zmiennie	3M WIBOR zmiennie	3M WIBOR zmiennie	3M WIBOR zmiennie	3M WIBOR zmiennie	3M WIBOR zmiennie
marża	425 bp	n/a	n/a	390 bp	400 bp	390 bp	380 bp	400 bp	600
odsetki bieżące	11,15%	5,75%	5,60%	10,92%	10,94%	10,81%	10,70%	10,93%	12,91%
zastaw na wierzytelnościach	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	120%	0%
Podwyższona marża jeśli dług netto /kapitał własny	375%	375%	375%	375%	375%	375%	375%	375%	375%
Wykup na żądanie, jeśli dług netto /kapitał własny	400%	400%	400%	400%	400%	400%	400%	400%	400%

PragmaGO | Obsługa zadłużenia

	dług na 30.09.2022	Harmonogram spłat na dzień 30.09.2022 r.							
		2H'2022	1H'2023	2H'2023	1H'2024	2H'2024	1H'2025	2H'2025	po 2025
kredyty i pożyczki									
kredyt w rachunku bieżącym	24 363 850	8 000 000	16 363 850						
pożyczki	8 912 260		1 461 000	7 370 624	80 636				
obligacje									
seria P	10 175 982			10 000 000					
seria R	11 876 862					12 000 000			
seria S	6 896 929				7 000 000				
seria T	15 924 371							16 000 000	
seria U	9 825 303								10 000 000
A1	16 513 873						16 000 000		
A2	16 993 388							17 000 000	
Razem	121 482 817	8 000 000	17 824 850	17 370 624	7 080 636	12 000 000	16 000 000	33 000 000	10 000 000

Obligacje | Konsorcjum dystrybucyjne

Podmiotem Pośredniczącym w ofercie Obligacji jest:



Dom Maklerski BDM S.A.

Lista firm inwestycyjnych przyjmujących zapisy na Obligacje:

Dom Maklerski BDM S.A.

Noble Securities S.A.

Michael / Ström Dom Maklerski S.A.

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Wskazanie miejsc przyjmowania zapisów przez poszczególne firmy inwestycyjne tworzące konsorcjum dystrybucyjne znajduje się w Ostatecznych Warunkach Emisji Obligacji serii B3



PragmaGO S.A.

ul. Brynowska 72

40-584 Katowice

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



Dom Maklerski BDM S.A.

Dom Maklerski BDM S.A.

ul. Stojałowskiego 27

43-300 Bielsko-Biała

tel.: 800 312 124

e-mail: kontakt@bdm.pl

www.bdm.pl