

ANEKS NR 5
DO PROSPEKTU EMISYJNEGO PODSTAWOWEGO
I PUBLICZNEGO PROGRAMU EMISJI OBLIGACJI



PRAGMA FAKTORING

Spółka Akcyjna

z siedzibą w Katowicach

**ZATWIERDZONEGO PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO
W DNIU 14 GRUDNIA 2018 ROKU**

Niniejszy aneks został sporządzony w związku z opublikowaniem przez Emitenta w dniu 24 maja 2019 roku jednostkowego sprawozdania finansowego za I kwartał zakończony 31 marca 2019 roku.

Emitent niniejszym aneksem włącza do Prospektu Podstawowego przez jednostkowe informacje finansowe Emitenta za I kwartał zakończony 31 marca 2019 roku, opublikowane w dniu 24 maja 2019 roku.

AKTUALIZACJA NR 1

PODSUMOWANIE

str. 10-11, pkt. B12 Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego

dodano:

W dniu 24 maja 2019 roku Emitent opublikował jednostkowe informacje finansowe za I kwartał zakończony 31 marca 2019 roku.

dane w tys. PLN	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	6 335	8 554
Przychody z tytułu faktoringu netto	5 501	7 442
Przychody z tytułu pożyczek	679	924
Przychody z tytułu leasingu netto	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 517	3 825
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 384	1 663
Zysk (strata) netto	9 642	1 315
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	9 642	1 315
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 067	-9 387
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 628	503
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 540	5 581
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	79 156	-3 302
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję (w PLN)	3,50	0,48
Aktywa razem	178 909	172 701
Aktywa obrotowe	166 591	150 192
Zobowiązania długoterminowe	63 926	84 122
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	61 963	81 773
Zobowiązania krótkoterminowe	62 916	46 154
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17 101	22 718
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	40 306	20 454
Kapitał własny	52 067	42 424
Kapitał podstawowy	2 752	2 752
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	24,0%	44,7%
Rentowność zysku netto	152,2%	15,4%
Dług odsetkowy netto	37 357	122 151

Źródło: Emitent

AKTUALIZACJA NR 2

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 54-59, pkt. 3.1. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA

dodano:

W dniu 24 maja 2019 roku Emitent opublikował jednostkowe informacje finansowe za I kwartał zakończony 31 marca 2019 roku.

dane w tys. PLN	01.01.2019-	01.01.2018-
	31.03.2019	31.03.2018
Przychody ze sprzedaży netto ogółem	6 335	8 554
Przychody z tytułu faktoringu netto	5 501	7 442
Przychody z tytułu pożyczek	679	924
Przychody z tytułu leasingu netto	0	0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 517	3 825
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 384	1 663
Zysk (strata) netto	9 642	1 315
Zysk (strata) netto przypadający jednostce dominującej	9 642	1 315
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	77 067	-9 387
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 628	503
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 540	5 581
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	79 156	-3 302
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję (w PLN)	3,50	0,48
Aktywa razem	178 909	172 701
Aktywa obrotowe	166 591	150 192
Zobowiązania długoterminowe	63 926	84 122
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe	61 963	81 773
Zobowiązania krótkoterminowe	62 916	46 154
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	17 101	22 718
Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe	40 306	20 454
Kapitał własny	52 067	42 424
Kapitał podstawowy	2 752	2 752
<i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i>		
Rentowność operacyjna	24,0%	44,7%
Rentowność zysku netto	152,2%	15,4%
Dług odsetkowy netto	37 357	122 151

Źródło: Emitent

Komentarz do wyników finansowych Emitenta w okresie od stycznia do marca 2019 roku

Pierwszy kwartał 2019 r.

- W marcu 2019 r. Emitent sprzedał wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej LeaseLink. Łączna wartość transakcji wyniosła 102 mln zł, z czego 88 mln złotych przypadło na Pragma Faktoring (22,6 mln zł za udziały i 65,1 mln zł za refinansowanie całości zadłużenia). Wartość księgowa posiadanych przez Emitenta udziałów LeaseLink wynosiła na dzień transakcji 10,1 mln zł, zysk ze sprzedaży LeaseLink wyniósł 11,9 mln zł (odniesiony w Sprawozdaniu Zysków lub Strat w pozycję przychodów finansowych). Zdaniem Zarządu Spółki, oprócz jednorazowego zysku, transakcja w średnim i długim okresie będzie miała pozytywny wpływ na rozwój Emitenta. Zwolnienie znacznych środków finansowych umożliwi zwiększenie skali działalności operacyjnej w zakresie faktoringu.
- W konsekwencji wyżej opisanej transakcji Spółka zaprzestała sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Prezentowane za I kwartał 2019 r. wyniki to dane jednostkowe.
- Przychody ze sprzedaży netto spadły w I kwartale 2019 r. do poziomu 6,3 mln zł z 8,6 mln zł rok wcześniej i 6,7 mln zł w IV kwartale 2018 r. 87% przychodów stanowił faktoring, pozostałe 13% to przychody z pożyczek. Spadek sprzedaży w opisywanym okresie był konsekwencją coraz większego udziału sprzedaży do spółki zależnej LeaseLink, która charakteryzowała się niższą rentownością w porównaniu do usług faktoringowych oferowanych na zewnątrz Grupy. Po sprzedaży LeaseLink Spółka planuje odbudować strumień przychodów od zewnętrznych klientów faktoringowych.
- Zysk operacyjny wyniósł w I kwartale 2019 r. 1,5 mln zł w porównaniu do 3,8 mln zł rok wcześniej i straty na poziomie 0,2 mln zł w IV kwartale 2018 r. Rentowność operacyjna (APM) spadła do poziomu 24% z 45% rok wcześniej.

- Zysk netto w I kwartale 2019 r. wyniósł 9,6 mln zł w porównaniu do 1,3 mln zł rok wcześniej i straty w wysokości 2,1 mln zł w IV kwartale 2018 r. Po oczyszczeniu wyniku z wykazanego przez Pragma Faktoring zysku na transakcji sprzedaży udziałów w LeaseLink w wysokości 11,9 mln zł, Spółka osiągnęła w I kwartale 2019 r. stratę na poziomie 0,5 mln zł (wskazana kwota uwzględnia jednak koszty około transakcyjne o charakterze jednorazowym związane ze sprzedażą LeaseLink, którymi Spółka musiała obciążyć wyniki pierwszego kwartału 2019 r.). Koszty finansowe w I kwartale 2019 r. były nieznacznie niższe niż przed rokiem (o 0,2 mln zł) jednak w relacji do wielkości sprzedaży ich udział zwiększył się o 7 punktów procentowych.
- Na koniec marca 2019 r. aktywa Spółki wyniosły 178,9 mln zł, tj. niemal tyle samo co przed rokiem. W konsekwencji sprzedaży spółki LeaseLink wraz ze zrefinansowaniem przez kupującego całego zadłużenia związanego z działalnością leasingową, największy udział w aktywach Spółki na koniec I kwartału 2019 r. miała gotówka i jej ekwiwalenty (83,0 mln zł, 46% łącznych aktywów). Drugą największą grupą były wierzytelności faktoringowe o wartości 57,3 mln zł (32% łącznych aktywów).
- Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej były dodatnie w I kwartale 2019 r. i wyniosły 77,1 mln zł (głównie za sprawą spadku wartości należności faktoringowych o prawie 64 mln zł – konsekwencja sprzedaży udziałów w spółce LeaseLink) w porównaniu do ujemnych przepływów rok wcześniej na poziomie -9,4 mln zł.
- Dług netto (APM) wyniósł na koniec marca 2019 r. 37,4 mln zł w porównaniu do 126,2 mln zł rok wcześniej i 122,2 mln zł na koniec 2018 roku. Dług netto stanowił 72% kapitałów własnych Spółki na koniec marca 2019 r. W kwietniu 2019 r. Spółka wykupiła przedterminowo obligacje serii H i I o łącznej wartości 40 mln zł.

AKTUALIZACJA NR 3

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 112, pkt. 13.3.3. INFORMACJA O DANYCH FINANSOWYCH W PROSPEKCIE NIE POCHODZĄCYCH ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH EMITENTA ZBADANYCH PRZEZ BIEGŁEGO REWIDENTA dodano:

Dodatkowo poza wskazanymi historycznymi informacjami finansowymi Emitenta Prospekt zawiera jednostkowe informacje finansowe Emitenta sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 marca 201 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku, które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

AKTUALIZACJA NR 4

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 113, pkt. 13.5 ŚRÓDROCZNE I INNE DANE FINANSOWE dodano:

EMITENT

Po dacie ostatnich rocznych jednostkowych danych finansowych za rok 2018 zbadanych przez Biegłego Rewidenta, Emitent opublikował w dniu 24 maja 2019 roku jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r., które nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 marca 2019 r zostało zamieszczone na stronie internetowej Emitenta:

http://inwestor.pragmafaktoring.pl/wp-content/uploads/2019/05/srodroczne_sprawozdanie_finansowe_pragma_faktoring_sa_za_1Q_2019.pdf

AKTUALIZACJA NR 5

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

str. 127, pkt. 17. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU dodano:

- 11) Jednostkowe informacje finansowe Emitenta obejmujące okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 marca 2019 roku, tj. I kwartał 2019 roku oraz porównywalne śródroczne jednostkowe informacje finansowe Emitenta obejmujące okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 marca 2018 roku, tj. I kwartał 2018 roku. Informacje finansowe nie podlegały badaniu przez Biegłego Rewidenta.

AKTUALIZACJA NR 6

Str. 218, WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE dodano:

17. Do jednostkowych danych śródrocznych Emitenta Pragma Faktoring S.A. zawartych w jednostkowym raporcie finansowym opublikowanym w dniu 24 maja 2018 roku zawierającym informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2019 do 31 marca 2019 roku dostępnych na stronie internetowej Emitenta:

http://inwestor.pragmafaktoring.pl/wp-content/uploads/2019/05/srodroczne_sprawozdanie_finansowe_pragma_faktoring_sa_za_1Q_2019.pdf

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

Podpisy osób działających w imieniu Emitenta:

.....
Tomasz Boduszek
Prezes Zarządu

.....
Daniel Mączyński
Wiceprezes Zarządu