

ANEKS NR 6
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 Gwaranta w dniu 27 maja 2019 roku Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I kwartał 2019 roku.

Emitent niniejszym aneksem włącza do Prospektu Podstawowego Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Gwaranta za I kwartał 2019 roku, opublikowane w dniu 27 maja 2019 roku.

AKTUALIZACJA NR 1

PODSUMOWANIE

str. 15-17, pkt. B19-B12 Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Gwaranta, 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 27 maja 2019 roku Gwarant opublikował Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 roku.

| dane w tys. PLN | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży netto ogółem | 8 244 | 11 873 |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto | 313 | 254 |
| Przychody z zarządzania Funduszami | 634 | 791 |
| Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto | 34 | 129 |
| Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto | 764 | 515 |
| Przychody z tytułu faktoringu netto | 5 503 | 6 855 |
| Przychody z tytułu pożyczek | 591 | 886 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 852 | 3 790 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 11 267 | 1 234 |
| Zysk (strata) netto | 9 549 | 985 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 66 416 | -16 019 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 27 733 | 5 664 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -11 310 | 5 750 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 82 840 | -4 605 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję (w PLN) | 2,07 | 0,23 |
| Aktywa razem | 249 894 | 257 991 |
| Aktywa obrotowe | 203 210 | 168 601 |
| Zobowiązania długoterminowe | 95 550 | 125 097 |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe | 18 929 | 18 987 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe | 68 327 | 93 691 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 79 882 | 68 615 |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 19 394 | 26 975 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe | 45 934 | 20 510 |
| Kapitał własny | 74 462 | 64 279 |
| Kapitał podstawowy | 3 680 | 3 680 |
| <i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i> | | |
| Retowność operacyjna | 22,5% | 31,9% |
| Retowność zysku netto | 115,8% | 8,3% |
| Dług odsetkowy netto | 68 652 | 159 464 |

AKTUALIZACJA NR 2**CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY****str. 59-60, pkt. 3.2. WYBRANE DANE FINANSOWE GWARANTA****dodano:**

W dniu 27 maja 2019 roku Gwarant opublikował Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 roku.

| dane w tys. PLN | 01.01.2019- 31.03.2019 | 01.01.2018- 31.03.2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży netto ogółem | 8 244 | 11 873 |
| Przychody z tytułu windykacji na zlecenie netto | 313 | 254 |
| Przychody z zarządzania Funduszami | 634 | 791 |
| Przychody z tytułu zakupionych wierzytelności netto | 34 | 129 |
| Przychody z tytułu zakupu pakietów wierzytelności netto | 764 | 515 |
| Przychody z tytułu faktoringu netto | 5 503 | 6 855 |
| Przychody z tytułu pożyczek | 591 | 886 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 1 852 | 3 790 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 11 267 | 1 234 |
| Zysk (strata) netto | 9 549 | 985 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 66 416 | -16 019 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 27 733 | 5 664 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -11 310 | 5 750 |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 82 840 | -4 605 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję (w PLN) | 2,07 | 0,23 |
| Aktywa razem | 249 894 | 257 991 |
| Aktywa obrotowe | 203 210 | 168 601 |
| Zobowiązania długoterminowe | 95 550 | 125 097 |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe | 18 929 | 18 987 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji długoterminowe | 68 327 | 93 691 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 79 882 | 68 615 |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 19 394 | 26 975 |
| Zobowiązania z tytułu obligacji krótkoterminowe | 45 934 | 20 510 |
| Kapitał własny | 74 462 | 64 279 |
| Kapitał podstawowy | 3 680 | 3 680 |
| <i>Alternatywne pomiary wyników (APM)</i> | | |
| Rentowność operacyjna | 22,5% | 31,9% |
| Rentowność zysku netto | 115,8% | 8,3% |
| Dług odsetkowy netto | 68 652 | 159 464 |

Źródło: Gwarant

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży netto Pragma Inkaso wyniosły w I kwartale 2019 r. 8,2 mln zł wobec 11,9 mln zł rok wcześniej (spadek o 31%).

- W marcu 2019 r. Pragma Faktoring, spółka zależna od Pragma Inkaso sprzedała 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). Zysk ze sprzedaży LeaseLink przed opodatkowaniem (nie uwzględniający kosztów około transakcyjnych) wyniósł 11,9 mln zł.
- W konsekwencji wyżej opisanej transakcji Pragma Faktoring zaprzestała sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, tym samym sprawozdanie finansowe Grupy za I kwartał 2019 r. nie uwzględnia działalności leasingowej prowadzonej w I kwartale 2019 r.
- Nie uwzględniając działalności leasingowej skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy spadły o 17% w stosunku do analogicznego okresu rok wcześniej. Największy wartościowo spadek dotyczył przychodów z faktoringu (o 1,3 mln zł). Spadek przychodów był konsekwencją coraz większego udziału sprzedaży do spółki zależnej LeaseLink (pośrednie finansowanie działalności leasingowej), która charakteryzowała się niższą rentownością w porównaniu do produktów faktoringowych oferowanych na zewnątrz Grupy. Po sprzedaży LeaseLink spółka planuje systematycznie odbudowywać strumień przychodów od zewnętrznych klientów faktoringowych. Największy nacisk jest kładziony na dalszy rozwój nowoczesnych usług faktoringowych (mikro faktoring i nanofaktoring) w online'owym kanale dystrybucji (PragmaGO).

Skonsolidowany zysk operacyjny Grupy wyniósł w I kwartale 2019 r. 1,8 mln zł w porównaniu do 3,8 mln zł przed rokiem (spadek o 51%).

- Spadek zysku był konsekwencją niższych przychodów ze sprzedaży usług faktoringowych na zewnątrz Grupy (i zwiększonej sprzedaży do spółki LeaseLink, charakteryzującej się niższą rentownością), spadku portfela faktoringowego w segmencie klasycznym, jak również obciążenia wyniku kosztami około transakcyjnymi związanymi ze sprzedażą udziałów w LeaseLink (zysk z tej transakcji został wykazany na poziomie przychodów finansowych Grupy).

Skonsolidowany zysk netto Pragma Inkaso w I kwartale 2019 r. wyniósł 9,5 mln zł wobec 1,0 mln zł rok wcześniej.

- Wykazany w przychodach finansowych zysk ze zbycia udziałów w LeaseLink wyniósł 11,9 mln zł. Zdaniem Zarządu, oprócz jednorazowego zysku, transakcja w średnim i długim okresie będzie miała pozytywny wpływ na rozwój Grupy. Uwolniona gotówka, pracowała na niższej rentowności niż średnia z portfela należności wobec podmiotów niepowiązanych. Zwolnienie znacznych środków finansowych umożliwi zwiększenie skali działalności operacyjnej w zakresie faktoringu. Po wyłączeniu z wyników zysku z ww. transakcji Grupa osiągnęła w I kwartale 2019 r. stratę netto na poziomie 0,6 mln zł.

Na koniec marca 2019 r. Pragma Inkaso posiadała skonsolidowane aktywa o wartości 249,9 mln zł (spadek o 8% w skali roku), z czego 70% było finansowane ze źródeł zewnętrznych.

- Największy udział w aktywach Grupy stanowiły środki pieniężne i ich ekwiwalenty (środki uzyskane ze sprzedaży udziałów w LeaseLink oraz z refinansowania zadłużenia związanego z działalnością leasingową - 36%), wierzytelności faktoringowe (24%) oraz wierzytelności nabyte, tj. pakiety wierzytelności zakupione za pośrednictwem funduszu Pragma 1 FIZ NFS (12%).
- Skonsolidowany dług netto Grupy (APM) na koniec marca 2019 r. wyniósł 68,7 mln zł i stanowił 92% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy (w porównaniu do 231% na koniec marca 2018 r. i 248% na koniec grudnia 2018 r.).

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 Gwaranta Prospekt zawiera śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Gwaranta sporządzone za I kwartał 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi za okres I kwartału 2018 roku, które nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

AKTUALIZACJA NR 4

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

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

GWARANT

Po dacie publikacji ostatniego rocznego sprawozdania finansowego za rok 2018 zbadanego przez biegłego rewidenta, Gwarant opublikował w dniu 27 maja 2019 roku śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I kwartał 2019 r., które nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe Gwaranta za I kwartał 2019 roku zostało zamieszczone na stronie internetowej Gwaranta:

http://inwestor.pragmainkaso.pl/wp-content/uploads/2019/05/srodroczne_skonsolidowane_sprawozdanie_finansowe_pi_1q2019.pdf

AKTUALIZACJA NR 5

CZEŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY

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

- 12) śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Gwaranta za I kwartał 2019 roku wraz z danymi porównywalnymi za I kwartał 2018 roku. Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta.

AKTUALIZACJA NR 6

Str. 218, WYKAZ ODESŁAŃ ZAMIESZCZONYCH W PROSPEKCIE dodano:

18. Do skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Gwaranta za I kwartał 2019 roku opublikowanego w dniu 27 maja 2019 roku, dostępnego na stronie internetowej Gwaranta:

http://inwestor.pragmainkaso.pl/wp-content/uploads/2019/05/srodroczne_skonsolidowane_sprawozdanie_finansowe_pi_1q2019.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