



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY PragmaGO S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2022 DO 30 CZERWCA 2022 ROKU

1. Opis podstawowej działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A.

1.1. Opis podstawowej działalności Grupy Kapitałowej PragmaGO®

W okresie sprawozdawczym Grupa PragmaGO S.A. świadczyła usługi finansowe, polegające na udostępnianiu kontrahentom środków pieniężnych głównie na podstawie umów faktoringu, a także usługi programistyczne w obszarze fintech i e-commerce oraz e-pośrednictwo finansowe.

1.1.1. Faktoring i usługi finansowania

W okresie sprawozdawczym PragmaGO S.A. świadczyła usługi finansowe, polegające na udostępnianiu kontrahentom środków pieniężnych głównie na podstawie umów faktoringu.

PragmaGO S.A. świadczy kompleksowe usługi faktoringu. W ramach faktoringu klasycznego finansuje całość lub większość obrotu swojego klienta, wykupując należności niewymagalne. Natomiast faktoring w wersji uproszczonej pozwala klientom na wybiórcze korzystanie z finansowania obrotu faktoringiem poprzez wskazywanie poszczególnych należności do wykupu przez faktora. W obu wariantach dla klientów dostępny jest także faktoring eksportowy. PragmaGO S.A. świadczy usługi faktoringu pełnego i niepełnego (z regresem). W obu wariantach stosuje ubezpieczenie transakcji w wyspecjalizowanej ubezpieczalni.

Usługami dedykowanymi dla mikro i małych przedsiębiorstw są usługi mikrofaktoringu i zakupu wierzytelności.

Ponadto PragmaGO® świadczy usługi pożyczkowe dla przedsiębiorców, w szczególności finansując ich zakupy i zobowiązania.

1.1.2. Pozostałe usługi

Spółka Brutto sp. z o.o świadczy usługi e-pośrednictwa finansowego dla PragmaGO® oraz innych podmiotów. PragmaGO.tech (dawniej Mint Software) świadczy usługi programistyczne w obszarach fintech i e-commerce dla PragmaGO® i innych podmiotów.

2. Działalność w 1 półroczu 2022 r.

W I półroczu 2022 roku PragmaGO koncentrowała głównie swoje zasoby na:



- Wielowymiarowym działaniu mającym poprawić CX (Customer Experience) klientów Emitenta.
- Dalszym rozwoju oferty produktów online tak, aby skutecznie odpowiadać na zróżnicowane potrzeby klientów MSP na różnym etapie ich rozwoju. Rozwojowi będą podlegać już istniejące produkty (opisane w akapicie Świadczone przez Emitenta usługi w punkcie powyżej), które będą dostosowywane do potrzeb i specyfiki poszczególnych kanałów dystrybucji, np. konkretnych partnerów i sieci brokerskich, z którymi Emitent już współpracuje lub podejmie współpracę w przyszłości.
- Dalszej profesjonalizacji relacji z partnerami w kanale dystrybucji systemowej (embedded finance), polegającej między innymi na lepszym zrozumieniu potrzeb partnerów, animacji współpracy, dostarczenia produktów, narzędzi i procesów wspierających główny biznes partnerów.
- Dalszej profesjonalizacji relacji z brokerami w kanale broker, polegającej między innymi na lepszym zrozumieniu potrzeb brokerów, animacji współpracy, dostarczenia produktów, narzędzi i procesów wspierających główny biznes brokerów.
- Poprawie jakości serwisu www (bardziej intuicyjna, szybsza i prostsza obsługa).
- Kontynuowaniu automatyzacji i optymalizacji procesów wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykiem, pozyskania i weryfikacji, procesów finansowania i długiego ogona zdarzeń powtarzalnych ale rzadszych, jak na przykład aneksy.
- Zróżnicowaniu źródeł finansowania działalności, polegające na docelowym zwiększeniu udziału finansowania bankowego oraz finansowania pozabilansowego, koncentracja na finansowaniu zabezpieczonym na pracującym portfelu wierzycelności.

W minionym półroczu Grupa wypracowała przychody skonsolidowane w wysokości 27,94 mln zł. oraz zysk skonsolidowany 3,45 mln zł wzrost rok do roku odpowiednio o 68% i 190 % oraz zwiększyła w trakcie I półrocza wartość aktywów o 29,29 mln zł (16 %), zachowując bardzo niski wskaźnika zadłużenia netto (relacja długu finansowego pomniejszonego o gotówkę do kapitałów własnych) na poziomie 105 %, przy konwenantach obligacyjnych wynoszących 400 %. Portfel PragmaGO wygenerował w trakcie I półrocza 2022 r. 615,05 mln zł spłat gotówkowych.

Rozwój PragmaGO® w I półroczu 2022 r. oceniamy pozytywnie. Warto zwrócić uwagę szczególnie na:

- ponowny bardzo duży wzrost skali: w IH'22 obroty PragmaGO® wyniosły 741 mln zł vs. 450 mln zł w IH'21 (wartość sfinansowanych należności, na poczet których wypłacono klientom kwotę to odpowiednio 653 i 394 mln zł);



- systematycznie rosnącą liczbę aktywnych klientów, co potwierdza wysoką jakość usług PragmaGO® i będzie stanowić bazę do dalszych wzrostów wyników; z usług PragmaGO® skorzystało w IH'22 r. 8,4 tys. klientów (3,7. klientów w IH'21);
- bardzo wysoką jakość portfela, niskie wskaźniki szkodowości;
- istotny wzrost zysku netto Grupy i to pomimo obciążenia jej wyników kwotą 1,6 mln zł dodatkowych kosztów finansowych z tytułu uwzględniającej wzrosty stóp procentowych wyceny przyszłych, zdyskontowanych zobowiązań odsetkowych z tytułu obligacji – ten dodatkowy koszt będzie pomniejszał koszty finansowe w kolejnych okresach.

2. Dodatkowe dane o działalności Jednostki Dominującej

Poniższe zestawienia prezentują dane pro-forma, czyli łącznie cały biznes PragmaGO® i Pragma Faktor bez podmiotów powiązanych.

Dywersyfikacja

Koncentracja TOP10 dłużników jako procent portfela netto

Pozycja	2021-06-30	2022-06-30
1	4,36%	1,98%
2	2,93%	1,66%
3	1,98%	1,58%
4	1,70%	1,54%
5	1,40%	1,42%
6	1,35%	1,30%
7	1,34%	1,05%
8	1,30%	1,04%
9	1,22%	0,98%
10	1,00%	0,97%

Koncentracja TOP10 klientów jako procent portfela netto

Pozycja	2021-06-30	2022-06-30
1	4,36%	1,98%
2	3,72%	1,88%
3	1,70%	1,70%
4	1,68%	1,54%
5	1,56%	1,44%
6	1,53%	1,42%



7	1,44%	1,41%
8	1,40%	1,30%
9	1,13%	1,28%
10	1,08%	1,04%



Struktura portfela

Portfel netto PLN, mln

Pro-forma (PragmaGO + Pragma Faktor)	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022
PragmaGO	68,5	75,8	89,7	101,9	116,6	139,0	159,3	166,7
Pragma Faktor	13,6	17,2	14,5	14,4	14,6	15,6	17,9	28,7
Suma końcowa	82,2	93,0	104,2	116,4	131,2	154,6	177,2	195,4

Portfel netto PLN, mln

Pro-forma (PragmaGO + Pragma Faktor)	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022
bieżące	65,4	75,6	85,1	96,4	109,1	127,2	147,8	158,3
DPD 1-30	6,1	10,2	10,8	9,0	9,2	14,0	14,2	14,7
DPD 31-90	2,5	1,8	2,5	5,0	4,2	3,8	4,1	10,1
DPD 91-180	2,5	0,6	0,9	1,8	3,9	2,7	3,3	4,7
DPD 181-365	0,9	0,5	0,5	0,5	1,1	3,7	4,2	4,0
DPD > 365	4,7	4,2	4,3	3,6	3,7	3,1	3,7	3,6
Suma końcowa	82,2	93,0	104,2	116,4	131,2	154,6	177,2	195,4

56 % portfela faktoringowego na koniec 1H'22 r. była ubezpieczona (29 % przed rokiem), a po uwzględnieniu gwarancji BGK udział wierzytelności ubezpieczonych do całości wyniósł 71 % (42 % rok wcześniej).

Na koniec 1H'22 % 57 % portfela stanowił faktoring z regresem do klienta, rok wcześniej należności z regresem stanowiły 70 % portfela. Dla samych produktów faktoringowych bez faktoringu odwrotnego na koniec czerwca 2022 99% portfela stanowił faktoring z regresem do klienta i poziom ten był taki sam jak rok wcześniej.



58,6% pracującego portfela na koniec czerwca 2022 r. miała zapadalność nie dłuższą niż 29 dni, a 86,2% nie dłuższą niż 89 dni (odpowiednio 64,0% i 93,3% przed rokiem). Średnioważona zapadalność portfela na koniec czerwca 2022 r. wynosiła 56,3 dni (38,0 dni na koniec marca 2021 roku).

Na koniec 2Q'22r. struktura klientów (według portfela netto) ze względu na formę prawną kształtowała się następująco: jdg 45,9%, spółka z o.o. 39,6%, spółka komandytowa 4,1%, spółka cywilna 3,5%, spółka akcyjna 2,8%, pozostałe 4,1%.

Na koniec 2Q'22r. struktura dłużników (według portfela netto) ze względu na formę prawną kształtowała się następująco: spółka z o.o. 48,0%, jdg 28,5%, spółka akcyjna 8,6%, spółka komandytowa 7,6%, spółka jawna 3,2%, spółka cywilna 2,1%, pozostałe 2,0%.

Branża	Sektor klienta	
	30.06.2021	30.06.2022
Transportowa	23,2%	20,3%
Handel hurtowy	12,4%	17,4%
Pozostałe	15,6%	14,0%
Budowlana	10,9%	12,0%
Handel detaliczny	5,2%	8,5%
Maszynowa	3,7%	4,7%
Spożywcza	7,1%	4,2%
Agro	5,6%	3,9%
Papiernicza i opakowaniowa	5,2%	3,3%
Metalowa	3,5%	3,0%
inne	7,6%	8,7%

Branża	Sektor dłużnika	
	30.06.2021	30.06.2022
Transportowa	26%	22%
Pozostałe	12%	15%
Budowlana	11%	11%
Handel hurtowy	11%	11%
Handel detaliczny/ Pozostałe	6%	10%
Spożywcza	7%	7%
Maszynowa	8%	5%
Usługowa	2%	3%
Chemiczna	4%	3%
Metalowa	4%	3%
inne	10%	10%



Wartości	2016	2017	2018	2019	2020	2021	1H'21	1H'22	2Q'22	2Q'22
Aktywni klienci	297	594	838	1 637	2 503	8 855	3 712	8 348	3 082	6 285
Kwota finansowania [kpln]	457 963	512 440	470 662	492 637	572 757	908 370	393 638	653 400	209 922	353 129
Kwota należności [kpln]	553 904	614 110	565 951	588 481	663 772	1 035 700	450 209	741 052	239 351	401 294
ilość sfinansowanych faktur [tys. Szt.]	36	54	63	73	70	115	46	101	27	56
Należności/klient w tys. PLN	1 865	1 034	675	359	265	117	121	89	78	64
Poziom NPL netto w portfelu netto (tys. zł)	30.06.2022	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018		
	6%	6%	6%	5%	6%	6%	6%	14%		



3. Najważniejsze wydarzenia w I PÓŁROCZU 2022 roku oraz w kolejnym okresie

- W dniu 19 stycznia 2022 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 55/2022 o wyznaczeniu na dzień 21 stycznia 2022 r. pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst 160.000 obligacji na okaziciela serii T wyemitowanych przez PragmaGO S.A. ([raport bieżący nr 4/2022](#))
- W dniu 20 stycznia 2022 r. podjął uchwałę o wcześniejszym wykupie obligacji serii O ([raport bieżący nr 5/2022](#))
- W dniu 28 stycznia 2022 r. Zarząd PragmaGO S.A. podjął uchwałę w sprawie ustalenia III Publicznego Programu Emisji Obligacji ([raport bieżący nr 6/2022](#))
- W dniu 15 marca 2022 r. Zarząd PragmaGO S.A. poinformował, że na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, zwołanym w trybie art. 405 § 1 kodeksu spółek handlowych, podjęto uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii H. ([raport bieżący nr 9/2022](#))
- W dniu 23 marca 2022 r. Zarząd PragmaGO S.A. poinformował o złożeniu rezygnacji Pana Daniela Mączyńskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ([raport bieżący nr 11/2022](#))
- W dniu 25 marca 2022 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 190.012,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 154.889 akcji na okaziciela serii F oraz 35.123 akcji na okaziciela serii G. ([raport bieżący nr 12/2022](#))
- W dniu 12 maja 2022 Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 1.334.222,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 1.334.222 akcji na okaziciela serii H. ([raport bieżący nr 14/2022](#))
- W dniu 27 maja 2022 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii U, ustalenia warunków ich emisji, dematerializacji i wprowadzenia obligacji do obrotu na Catalyst. ([raport bieżący nr 16/2022](#))
- W dniu 6 czerwca 2022 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ([raport bieżący nr 17/2022](#))
- W dniu 13 czerwca 2022 r. nastąpiło Zakończenie subskrypcji i przydział obligacji serii U ([raport bieżący nr 18/2022](#))



- W dniu 28 czerwca 2022 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. wydał oświadczenie o zawarciu z Emitentem umowy o rejestrację w depozycie 100.000 obligacji na okaziciela serii U ([raport bieżący nr 20/2022](#))
- W dniu 12 lipca 2022 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 683/2022 o wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst 100.000 obligacji na okaziciela serii U wyemitowanych przez PragmaGO S.A. o wartości nominalnej 100 zł każda ([raport bieżący nr 21/2022](#))
- W dniu 15 lipca 2022 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzje o zatwierdzeniu dokumentu rejestracyjnego, dokumentu ofertowego dla obligacji zabezpieczonych Spółki oraz dokumentu ofertowego dla obligacji niezabezpieczonych Spółki emitowanych w ramach III Publicznego Programu Emisji Obligacji Spółki („III PEO”). ([raport bieżący nr 22/2022](#))
- W dniu 15 lipca 2022 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 689/2022 o wyznaczeniu na dzień 20 lipca 2022 r. pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst 100.000 obligacji na okaziciela serii U ([raport bieżący nr 23/2022](#))
- W dniu 22 sierpnia 2022 r. Zarząd PragmaGO S.A. poinformował, iż dnia 19 sierpnia 2022 roku pomiędzy Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju z siedzibą w Londynie („EBOR”) jako pożyczkodawcą a Spółką jako pożyczkobiorcą została zawarta umowa pożyczki do kwoty 5.000.000,00 EURO, przeznaczona na finansowanie przez Spółkę wykupu niewymagalnych wierzytelności i udzielanie pożyczek dla małych i średnich przedsiębiorstw („Umowa Pożyczki”). ([raport bieżący nr 25/2022](#))
- W dniu 23 sierpnia 2022 r. została opublikowana korekta raportu za I kwartał 2022 r. ([raport bieżący nr 27/2022](#))
- W dniu 31 sierpnia 2022 r. Zarząd PragmaGO S.A. poinformował o nabyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Fandla Faktoring sp. z o.o. ([raport bieżący nr 28/2022](#))

4. Dodatkowe informacje

4.1. Akcje i akcjonariat

4.1.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosił 5.933.860 zł i dzielił się na 5.933.860 sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.



W dniu 25 marca 2022 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 190 012,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 154.889 akcji na okaziciela serii F oraz 35.123 akcji na okaziciela serii G.

W dniu 12 maja 2022 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o kwotę 1 334 222,00 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 1 334 222,00 akcji na okaziciela serii H.

Kapitał podstawowy Spółki	Ilość akcji na dzień	Ilość głosów na dzień
	30.06.2022	30.06.2022
akcje seria A	703 324	1 406 648
akcje seria B	1 200 000	1 200 000
akcje seria C	662 586	662 586
akcje seria D	186 257	186 257
akcje seria E	1 657 459	1 657 459
akcje seria F	154 889	154 889
akcje seria G	35 123	35 123
akcje seria H	1 334 222	1 334 222
Razem:	5 933 860	6 637 184

4.1.2. Struktura Akcjonariatu

Największym akcjonariuszem PragmaGO S.A. jest Polish Enterprise Funds SCA, który na dzień 30.06.2022 r. był posiadaczem 5 418 990 akcji, dających 91,32% udziału w kapitale zakładowym i 92,24% udziału w łącznej liczbie głosów.

Podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpiło na skutek emisji 154.889 akcji na okaziciela serii F oraz 35.123 akcji na okaziciela serii G oraz H 1.334.222 akcji na okaziciela.

Po rejestracji podwyższenia kapitał zakładowy Jednostki dominującej struktura akcjonariatu wygląda następująco:

Najwięksi akcjonariusze Jednostki dominującej na dzień 30.06.2022	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Wartość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów w ogólnej liczbie
Polish Enterprise Funds SCA NPL NOVA S.A.	5 418 990	6 122 314	1,00	5 418 990	91,32%	92,24%
Pozostali	68 100	68 100	1,00	68 100	1,15%	1,03%
Razem:	5 933 860	6 637 184	-	5 933 860	100%	100%

4.1.3. Akcje i udziały w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcje Jednostki Dominującej w posiadaniu Członków Zarządu bezpośrednio na dzień 30.06.2022 r.

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Tomasz Boduszek	Prezes Zarządu	17 977	0,30%	0,27%
Jacek Obrocki	Wiceprezes Zarządu	15 000	0,25%	0,23%

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej nie posiadają bezpośrednio akcji i opcji na akcje Spółki.

4.1.4. Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariuszy lub obligatariuszy Emitenta

Zarząd nie posiada wiedzy o takich zmianach, przy czym na dzień 30 czerwca 2022 w trakcie rejestracji nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta opisane w pkt 4.1.2.

4.1.5. Akcje własne Emitenta

W sprawozdawczym okresie PragmaGO® nabywała akcje własne, tj. nabyła 27 440 akcji. Nabycie nastąpiło od byłego członka zarządu spółki i miało związek z rezygnacją przez niego w udziale w zarządzie.



4.1.6. System kontroli programów akcji pracowniczych

Grupa Kapitałowa nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

4.1.7. Posiadacze papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne

Do chwili obecnej PragmaGO® nie wyemitowała akcji, z którymi związane byłyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

4.1.8. Ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje PragmaGO S.A.

4.1.9. Ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych PragmaGO S.A.

5. Informacja dotycząca wpływu skutków wirusa SARS-CoV-2 na działalność Emitenta

Przez cały okres pandemii oraz na dzień zatwierdzenia sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka zachowała pełną zdolność operacyjną, w pełni i bez zakłóceń realizowała i realizuje wszystkie procesy związane z codzienną działalnością operacyjną. Ryzyko pracującego portfela wierzytelności (faktoringowego i pożyczkowego) na koniec czerwca 2022 r. kształtowało się na poziomie zbliżonym do okresu sprzed pandemii. Portfel zachowuje wysoką płynność aktywów i zdolność do generowania z nich gotówki.

Nie można jednak wykluczyć, że wybuch kolejnej fali pandemii negatywnie wpłynie na działalność Spółki w kolejnych okresach. Pogorszeniu może ulec zarówno poziom osiąganych przychodów ze sprzedaży, jak również jakość pracującego portfela wierzytelności, a w konsekwencji rentowność prowadzonej działalności. W opinii Emitenta, biorąc pod uwagę szereg okoliczności zewnętrznych, w tym dynamikę zdarzeń związanych z rozprzestrzenianiem się pandemii i jej wpływ na gospodarkę, wprowadzane zmiany w otoczeniu regulacyjnym oraz pomocowe rozwiązania dla podmiotów gospodarczych, możliwość precyzyjnego oszacowania wpływu pandemii na działalność i wyniki finansowe Spółki jest mocno utrudniona.



6. Wpływ konfliktu na Ukrainie na działalność Grupy

PragmaGO S.A., ani żadna ze spółek z Grupy Kapitałowej PragmaGO S.A. 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. 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 Ukrainą jako czynnika ryzyka bezpośrednio go dotyczącego.

Spółka 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.

7. Emisje papierów wartościowych

Informacja o wyemitowanych obligacjach znajduje się w notcie nr 11. Środki z emisji zostały wykorzystane w całości na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej.

Emitent w roku obrotowym dokonał emisji akcji opisanej w pkt 4.1.2.

8. Perspektywy oraz ryzyka i zagrożenia

8.1. Rynek działalności i pozycja rynkowa

Podstawowym rynkiem geograficznym Grupy jest terytorium Polski. Grupa Kapitałowa umacnia swoją pozycję wśród faktorów. Jej celem jest osiągnięcie pozycji lidera wśród faktorów spoza sektora bankowego. Grupa ukierunkowała swoją ofertę faktoringu na sektor MSP, który wykazuje duże zapotrzebowanie na alternatywne wobec bankowych źródła finansowania działalności gospodarczej. Wyspecjalizowane know-how, wysoki poziom kapitałów własnych oraz możliwość zastosowania dźwigni finansowej w połączeniu z działaniami marketingowymi mającymi na celu wzmocnienie rozpoznawalności marki oraz identyfikację cech oferty Grupy, zaowocuje w kolejnych okresach zwiększeniem portfela klientów, wartości finansowanych należności i wyników finansowych.

8.2. Czynniki ryzyka i zagrożenia

8.2.1. Ryzyko upadłości znaczącego dłużnika

Przy usłudze faktoringu ryzyko upadłości dłużnika jest ograniczone poprzez roszczenie zwrotne do faktoranta. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa Kapitałowa zbudowała zróżnicowany portfel dłużników, który dodatkowo jest monitorowany. Stosowana przez Grupę Kapitałową polityka zabezpieczeń wiarytelności obejmuje: ubezpieczenie wiarytelności, zabezpieczenia rzeczowe w postaci hipotek i przywłaszczeń nieruchomości, poręczenia osób trzecich. Ryzyko to zmniejsza też rosnąca dywersyfikacja portfela i obniżenie wielkości jednostkowych ekspozycji. Tym niemniej ryzyko to jest dla Emitenta istotne.

8.2.2. Ryzyko utraty kluczowego klienta

Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od żadnego z kontrahentów, nie współpracuje z kontrahentem, transakcje z którym generowałyby 10% aktywów. Ryzyko utraty kluczowego klienta nie jest dla Grupy Kapitałowej istotne. W sprzedaży Emitenta dominuje sprzedaż dla podmiotów krajowych, w 2022 nie było wśród klientów podmiotów zagranicznych. Grupa Kapitałowa nie jest uzależniona od żadnego z dostawców.

8.2.3. Ryzyko związane z utratą kluczowych zasobów ludzkich

Grupa Kapitałowa minimalizuje ryzyko rotacji pracowników poprzez atrakcyjną politykę wynagrodzeń i rozwoju zawodowego. Ryzyko to jest dla Emitenta umiarkowanie istotne.

8.2.4. Ryzyko konkurencji

Obecnie największe podmioty w branży działają jako faktorzy bankowi, swoją ofertę kierując przede wszystkim do dużych przedsiębiorstw. Grupa Kapitałowa świadczone usługi zaprojektowała z myślą o potrzebach i oczekiwaniach przedsiębiorstw małych i średnich gdzie występuje średni poziom natężenia działań konkurentów. Ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej umiarkowanie istotne.

8.2.5. Ryzyko związane z wpływem większościowego akcjonariusza na Grupę Kapitałową

Decydujący wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i ma największy akcjonariusz. Główny akcjonariusz jest zainteresowany rozwojem Grupy Kapitałowej. Ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej niskie.



8.2.6. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe będą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu. Za jeden z kluczowych elementów koniecznych dla skutecznego wdrożenia strategii rozwoju PragmaGO® uznano właściwą politykę zarządzania ryzykiem zmiany stóp procentowych oraz ryzykiem walutowym.

Jako kluczowe ryzyka rynkowe należy wyróżnić:

- Ryzyko zmiany stopy procentowej

Ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej niskie.

- Ryzyko walutowe

Ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej niskie, przy czym wzrośnie w przypadku ewentualnych ograniczeń w zakresie finansowania dłużnego w walucie obcej.

- Ryzyko płynności

Ryzyko to jest dla Grupy Kapitałowej dotąd niskie, przy czym może wzrosnąć w razie ewentualnych przejściowych trudności w pozyskaniu finansowania dłużnego. W takim przypadku Grupa Kapitałowa będzie zmuszona regulować swoje zobowiązania finansowe poprzez spieniężenie portfela wierzytelności, co biorąc pod uwagę jego płynność będzie skutecznym sposobem rozliczenia zobowiązań jednak odbije się na wynikach Grupy Kapitałowej poprzez zmniejszenie skali jej działalności.

8.2.7. Informacja o postępowaniach sądowych

Grupa Kapitałowa prowadzi szereg postępowań sądowych dotyczących podstawowej działalności. Żadne z nich nie ma charakteru istotnego dla działalności Grupy.

8.2.8. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Emitent nie identyfikuje istotnych czynników w tym zakresie.

Poręczenia i gwarancje udzielone podmiotom powiązanym

Informacja w tym zakresie znajduje się w notcie nr 21 jednostkowego sprawozdania finansowego.

8.2.9. Działalność oddziałów.

Grupa Kapitałowa nie posiada oddziałów.



8.2.10. Ryzyko zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka

Nie występują.

8.2.11. Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń

Aspekty zarządzania ryzykami finansowymi są opisane w notach nr 22.3-22.5

9. Czynniki i zdarzenia, w tym. o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W okresie sprawozdawczym nie występowały.

10. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego Jednostką Dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych – dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

W okresie sprawozdawczym nie występowały połączenia.

W skład Grupy Kapitałowej na 30 czerwca 2022 r. wchodzi:

- PRAGMAGO S.A. jako Jednostka Dominująca
- BRUTTO SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie jako Jednostka Zależna
- PragmaGO TECH SP. Z O.O. z siedzibą w Krakowie jako Jednostka Zależna

Jednostka Dominująca posiadała:

- W spółce BRUTTO SP. Z O.O. na dzień 30 czerwca 2022 roku 2 924 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy, co stanowi 99,42% udziałów w Brutto Sp. z o.o.
- W spółce PragmaGO TECH SP. Z O.O. na dzień 30 czerwca 2022 roku 520 udziałów o wartości nominalnej 50 zł. każdy, co stanowi 100 % udziałów PragmaGO TECH Sp. z o.o.



11. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Prognozy nie były publikowane.

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W kolejnym kwartale Grupa będzie się koncentrować na kontynuowaniu obecnego modelu biznesowego i nie identyfikuje czynników nadzwyczajnych jakie będą miały wpływ na jej wyniki.

13. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i sprawozdanie finansowe, w tym na osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym

Czynniki o nietypowym charakterze nie wystąpiły.

14. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Aspekty te zostały przedstawione w nocie nr 22.

15. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta

Model biznesowy oraz plany jego rozwoju zostały przedstawione we wcześniejszej części sprawozdania z działalności.

16. Kluczowe finansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki

Wskaźniki te zostały przedstawione we wcześniejszej części sprawozdania z działalności.



17. Kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego

Grupa wdraża politykę ESG i analizuje możliwe wskaźniki efektywności.

18. W przypadku gdy istnieje powiązanie pomiędzy wartościami wykazanymi w rocznym sprawozdaniu finansowym a informacjami zawartymi w sprawozdaniu z działalności jednostki, sprawozdanie z działalności jednostki powinno zawierać odniesienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym, a także dodatkowe wyjaśnienia dotyczące tych kwot

Nie dotyczy.

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
Jacek Obrocki Wiceprezes Zarządu

Katowice, 22 września 2022 roku



OŚWIADCZENIA ZARZĄDU PragmaGO S.A.

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności

Wedle naszej najlepszej wiedzy, wybrane informacje finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Grupę Kapitałową. Przedstawione śródroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy, rzetelny i jasny obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
Jacek Obrocki Wiceprezes Zarządu

Katowice, 22 września 2022 roku



Oświadczenie Zarządu w sprawie firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdania finansowego

Oświadczamy, że firma audytorska uprawniona do badania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dokonująca badania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;

Spółka i firma audytorska przestrzegają obowiązujących przepisów związanych z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Zarząd PragmaGO S.A.

Tomasz Boduszek Prezes Zarządu
Jacek Obrocki Wiceprezes Zarządu

Katowice, 22 września 2022 roku