



15 lat
na rynku wierzytelności

na rynku międzynarodowym
od 2000

TEASER INWESTYCYJNY:

CASH FLOW S.A.

EMISJA OBLIGACJI SERII L





Działalność spółki

Zarząd spółki i akcjonariat

Rynek i perspektywy branży wierzycelności

Strategia i kierunki rozwoju

Wyniki finansowe

Dodatkowe informacje

Emisja obligacji

Kontakt

Historia spółki

1997

- założenie spółki
- **Dom Obrotu Wierzytelnościami CASH FLOW**

2000

- firma została przekształcona w **Spółkę Akcyjną** / wysokość kapitału akcyjnego wynosiła **1.000.000 zł** /
- dynamiczny rozwój - od grudnia 2000 roku nowa siedziba spółki

2001-2005

- powiększenie kapitału do wysokości **5.000.000 zł**
- rozbudowa infrastruktury informatycznej

2006

- debiut na **GPW** spółki CASH FLOW S.A.

2007-2009

- windykacja międzynarodowa we współpracy z **Atradius Collections B.V**

2010

- pierwsza **emisja obligacji Emitenta** o wartości **13,5 mln zł**

2011

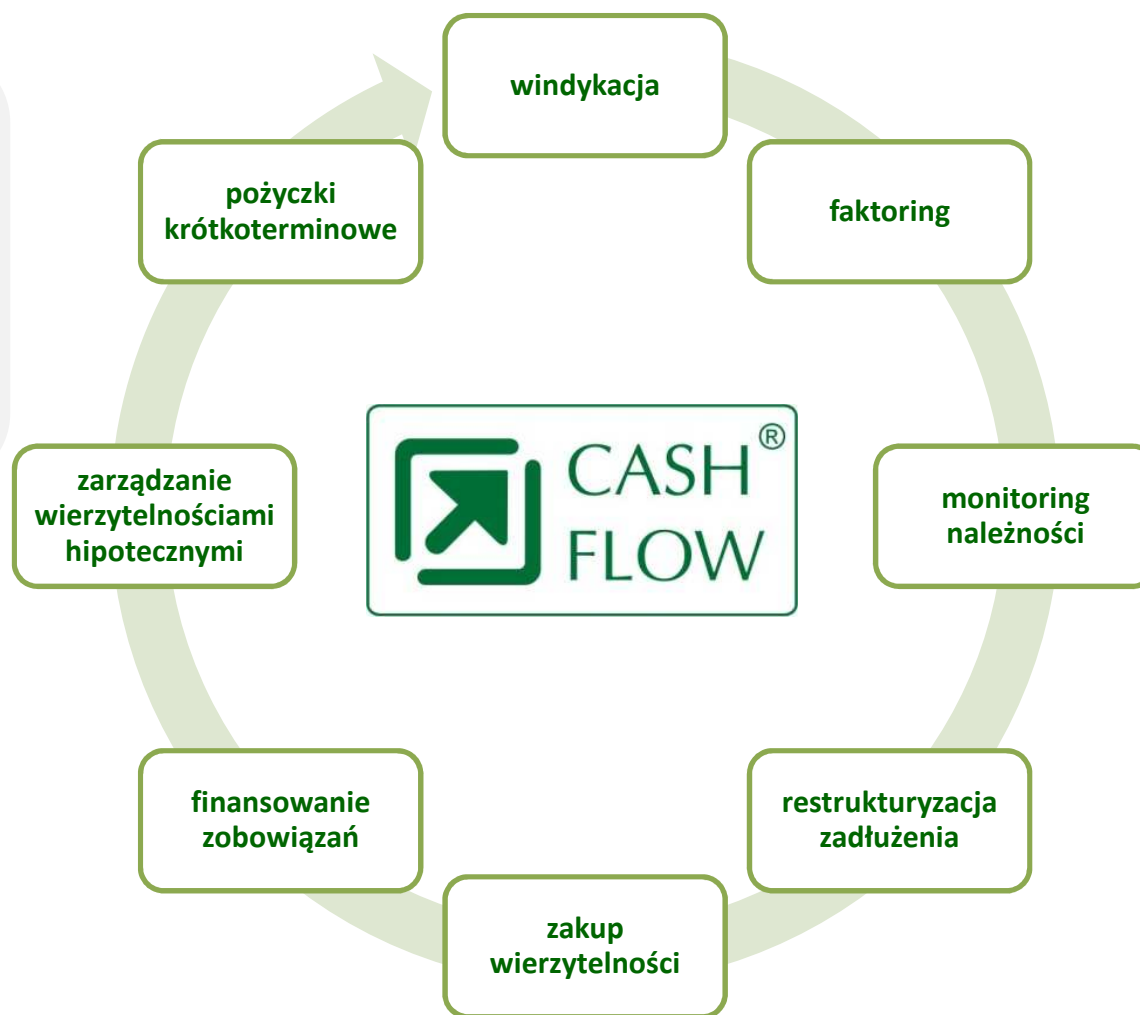
- uruchomienie **oddziału Emitenta w Warszawie**

Obszary działalności

CASH FLOW SA specjalizuje się w aktywnym wspomaganiu płynności finansowej przedsiębiorstw i osób prowadzących działalność gospodarczą poprzez windykację ich dłużników, faktoring, pożyczki, finansowanie zobowiązań Klientów oraz specjalistyczne usługi finansowe projektowane pod indywidualne potrzeby. Wszystkie oferowane usługi są przeznaczone dla przedsiębiorstw i osób prowadzących działalność gospodarczą.

CASH FLOW oferuje Klientom:

- ✓ Zakup zagrożonych wierzytelności, / głównie hipotecznych /
- ✓ Windykacja wierzytelności
- ✓ Pożyczki krótkoterminowe zabezpieczone nieruchomościami
- ✓ Faktoring
- ✓ Pośrednictwo w finansowaniu jednostek samorządu terytorialnego
- ✓ Inne rodzaje finansowania związane z wierzytelnościami, rynkiem kapitałowym, nieruchomościami

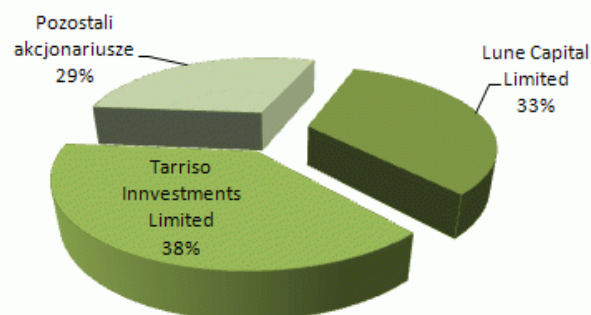


AKCJONARIAT SPÓŁKI CASH FLOW S.A.

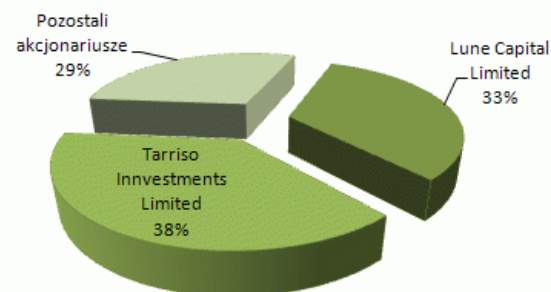
Kapitał zakładowy spółki wynosi **7.500.000 złotych** i dzieli się na akcje o wartości nominalnej 1 zł w ilości 7.500.000 akcji (siedem milionów pięćset tysięcy). Łącznie akcje dają prawo do wykonywania na WZA **7.500.000 głosów**.

Znaczącym akcjonariuszem spółki jest Lune Capital Limited należącą do **Prezesa Zarządu i założyciela CASH FLOW S.A. Grzegorza Gniadego**.

**Struktura akcjonariatu
/udział w głosach/**



**Struktura akcjonariatu
/udział w kapitale/**



Akcjonariat

Akcjonariat

Imię i nazwisko / Nazwa	Podmiot będący bezpośrednio właścicielem akcji Emitenta	Liczba akcji			Udział w kapitale [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA [%]
Grzegorz Gniady	Poprzez podmiot kontrolowany Lune Capital Limited z siedzibą w Nikozji	w tym	seria A	430 000	5,73 %	430 000	5,73 %
			seria B	1 475 000	19,67 %	1 475 000	19,67 %
			Seria C	558 965	7,45 %	558 965	7,45 %
	Bezpośrednio						
Razem				2 463 965	32,85 %	2 463 965	32,85 %

Imię i nazwisko / Nazwa	Podmiot będący bezpośrednio właścicielem akcji Emitenta	Liczba akcji			Udział w kapitale [%]	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA [%]
Tariso Investments Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	Bezpośrednio	w tym	seria A	570 000	7,60 %	570 000	7,60 %
			seria B	2 280 000	30,04 %	2 280 000	30,04 %
			Seria C	276	0,004%	276	0,004%
Razem				2 850 276	38,003 %	2 850 276	38,003 %



Grzegorz Henryk Gniady założyciel i akcjonariusz CASH FLOW S.A.

Prezes Zarządu, założyciel i akcjonariusz spółki CASH FLOW S.A., czołowej polskiej firmy zajmującej się wspomaganie płynności finansowej przedsiębiorstw. Grzegorz Gniady jest autorem wielu unikalnych w skali kraju rozwiązań windykacyjnych i finansowych, był m.in. autorem analiz finansowych dla wielu instytucji bankowych, w tym ING Bank, DGM Konsulting Deutsche Bank Gruppe.

Ukończył zarządzanie na AGH i studia uzupełniające w zakresie usług finansowych, bankowych i zarządzania w Fachhochschule Nordostniedersachsen w Niemczech.

Specjalizuje się w strategii spółek, ze szczególnym uwzględnieniem rynku kapitałowego, wykorzystywania pojawiających się na rynku możliwości oraz operacji kapitałowych w ramach restrukturyzacji przedsiębiorstw.

Misja spółki CASH FLOW S.A.



Niespłacone należności, które polskie firmy posiadają w swoim portfelu, stanowią barierę dla prowadzenia działalności gospodarczej.

37,30% firm musi ograniczyć inwestycje

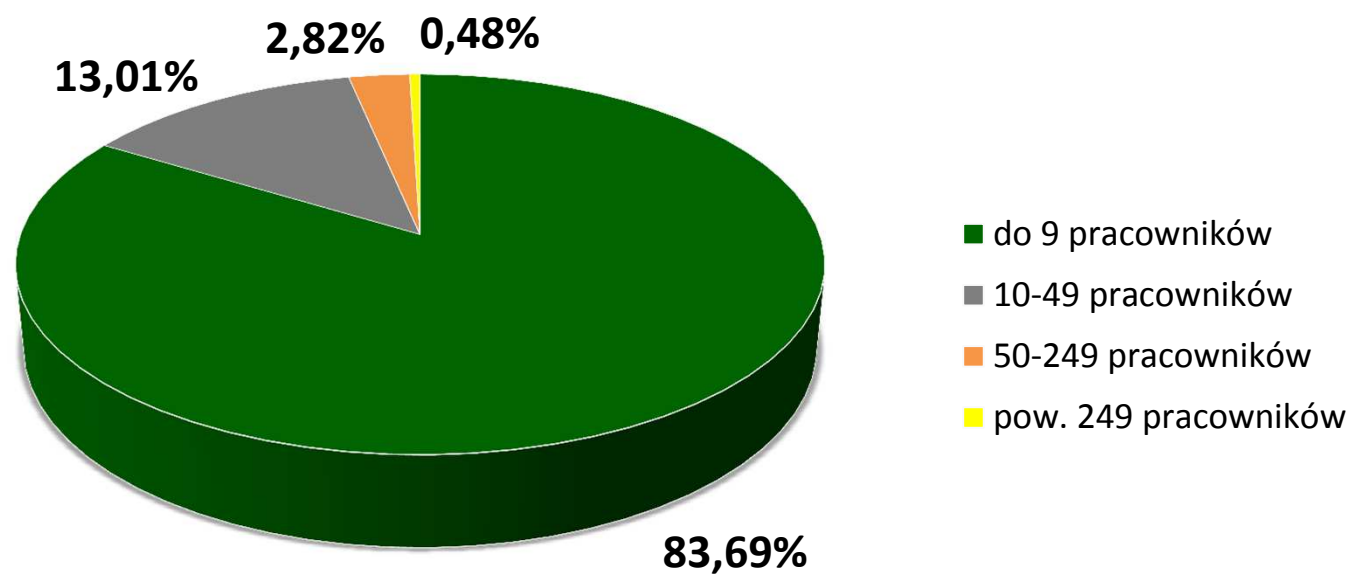
34,50% firm nie może regulować własnych zobowiązań

11,50% firm musi ograniczyć zatrudnienie
lub/i redukować fundusz wynagrodzeń

8,80% firm ma problem z wprowadzeniem nowych
produktów na rynek

6,70% firm musi podnosić ceny swoich produktów lub usług

RYNEK WIERZYTELNOŚCI dla sektora MSP
Zadłużanie przedsiębiorców
ze względu na ilość zatrudnionych pracowników



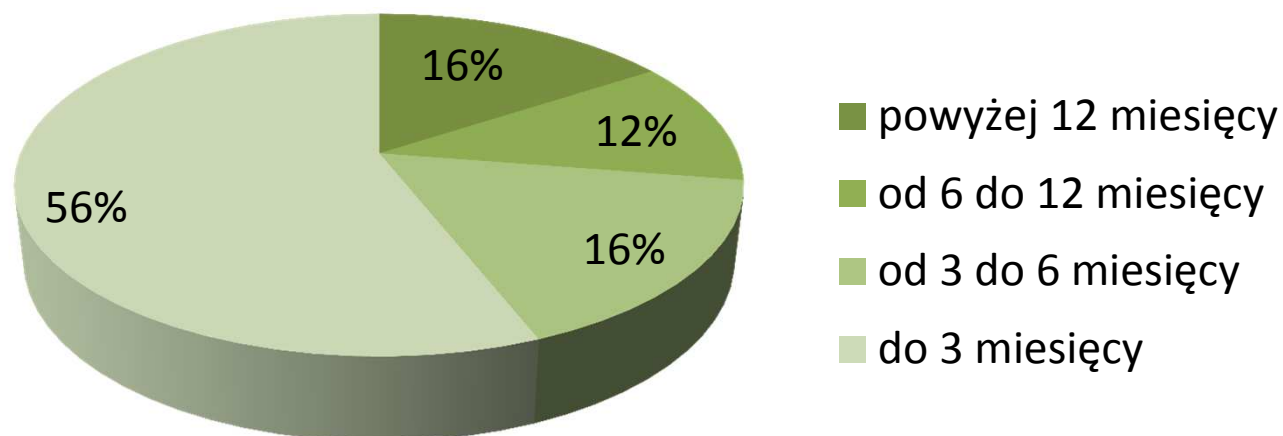
ZADŁUŻENIE POLAKÓW WG DANYCH Z 2012ROKU



Perspektywy branży wg najnowszych danych rynkowych /dane KRD/

**Polskie przedsiębiorstwa kredytują się nie płacąc w terminie
innym uczestnikom obrotu gospodarczego**

Średni okres przeterminowania wynosi 4,4 miesiące



STRATEGIA CASH FLOW S.A.



Segmenty operacyjne CASH FLOW S.A. / struktury finansowe w ujęciu oferowanych usług.

Działalność CASH FLOW S.A. ma charakter usług finansowych koncentrujących się na obsłudze przedsiębiorstw w zakresie usług windykacyjnych, factoringu, pożyczek, usług finansowania, a także usług doradztwa finansowego, monitorowania wierzytelności oraz restrukturyzacji zobowiązań.

W związku z powyższym działalność Emitenta można podzielić na następujące segmenty operacyjne:

- ✓ Usługi w zakresie windykacji wierzytelności wymagalnych pochodzących z obrotu gospodarczego
- ✓ Działalność w zakresie finansowania z zaangażowaniem środków własnych (np. wykup wierzytelności, udzielenie pożyczek, factoring lub usługi finansowania należności)
- ✓ Usługi w zakresie doradztwa finansowego, monitorowania wierzytelności, restrukturyzacji zobowiązań i inne finansowe o podobnym charakterze
- ✓ Pozostała działalność operacyjna nie mająca charakteru finansowego (np. dzierżawa nieruchomości inwestycyjnej)
- ✓ Poniżej przedstawiono informacje o przychodach i wynikach Emitenta w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.

Wyniki za III kwartały 2012

Informacje o przychodach i wynikach spółki w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.

	01.01.2012 – 30.09.2012			01.07.2012 - 30.09.2012		
	Przychody	Koszty	Wynik	Przychody	Koszty	Wynik
Usługi w zakresie windykacji wierzytelności wymagalnych pochodzących z obrotu gospodarczego	746	233	513	232	36	196
Działalność w zakresie finansowania z zaangażowaniem środków własnych (np. wykup wierzytelności, udzielenie pożyczek, factoring lub usługi finansowania należności)	8 959	1 224	7 735	1 487	804	683
Usługi w zakresie doradztwa finansowego, monitorowania wierzytelności, restrukturyzacji zobowiązań i inne finansowe o podobnym charakterze	845	0	845	424	0	424
Pozostała działalność operacyjna nie mająca charakteru finansowego (np. dzierżawa nieruchomości inwestycyjnej)	3 675	313	3 362	2 419	105	2 314

Powyższe zestawienie nie zawiera kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów i przychodów funkcjonowania Spółki o charakterze rzeczowym i osobowym, w przypadku których nie istnieje możliwość miarodajnego przyporządkowania ich do poszczególnego segmentu operacyjnego.

Wyniki za III kwartały 2012

Informacje o przychodach i wynikach spółki w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością.

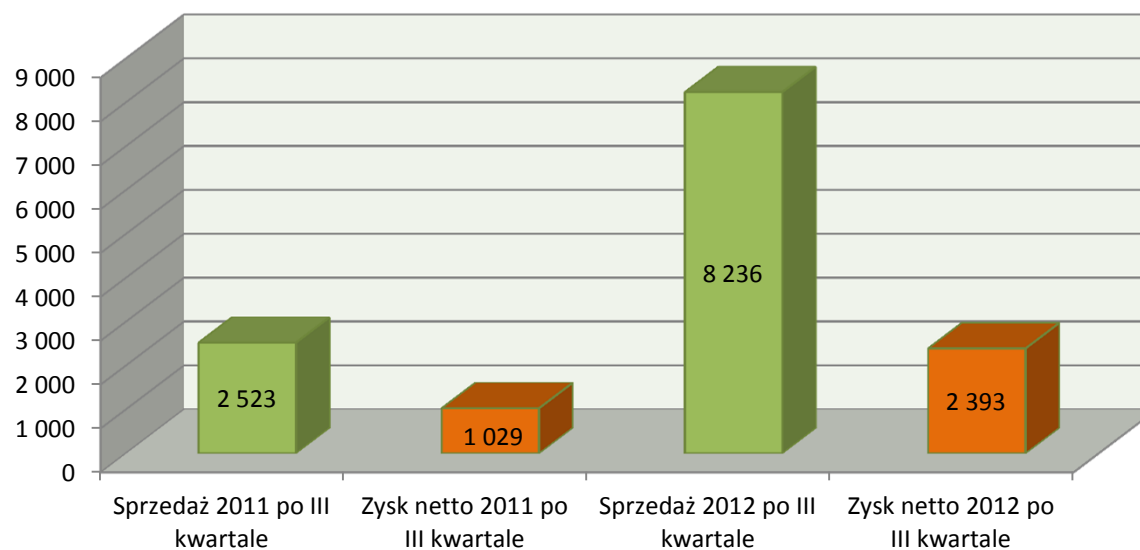
	01.01.2011 – 30.09.2011			01.07.2011 - 30.09.2011		
	Przychody	Koszty	Wynik	Przychody	Koszty	Wynik
Usługi w zakresie windykacji wierzytelności wymagalnych pochodzących z obrotu gospodarczego	1 281	227	1 054	173	76	97
Działalność w zakresie finansowania z zaangażowaniem środków własnych (np. wykup wierzytelności, udzielenie pożyczek, factoring lub usługi finansowania należności)	3 497	1 974	1 523	1 207	688	519
Usługi w zakresie doradztwa finansowego, monitorowania wierzytelności, restrukturyzacji zobowiązań i inne finansowe o podobnym charakterze	475	0	475	163	0	163
Pozostała działalność operacyjna nie mająca charakteru finansowego (np. dzierżawa nieruchomości inwestycyjnej)	1 175	638	537	784	268	516

Powyższe zestawienie nie zawiera kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów i przychodów funkcjonowania Spółki o charakterze rzeczowym i osobowym, w przypadku których nie istnieje możliwość miarodajnego przyporządkowania ich do poszczególnego segmentu operacyjnego.

Informacje finansowe za lata 2011/2012

wybrane dane finansowe

sprzedaż i zysk netto w tys. zł



CASH FLOW S.A.

Pewność i bezpieczeństwo spółki giełdowej



Nasi partnerzy w biznesie

Jesteśmy Spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych, której wyniki oraz działania są monitorowane i analizowane względem rynku, jak również etyki prowadzonej działalności.

Naszą skuteczność dostrzegają też Nasi Partnerzy, a wzajemna współpraca zapewnia bezpieczeństwo i profesjonalizm usług świadczonych dla Naszych Klientów



Emisja obligacji serii L:

Emisja publiczna*

Wartość emisji: **4,5 mln**

Oprocentowanie stałe: **12%**

Termin: **15-26.X.2012 /zapisy do g. 18:00/**

Okres zapadalności: **24 m-cy**

Obligacje zdematerializowane, wprowadzone na **Catalyst**

Obligacje niezabezpieczone



Depozyt: IDM S.A.



Nota prawna

- * Obligacje emitowane będą, w trybie wskazanym w art. 9 pkt. 1 ustawy o obligacjach z 29 czerwca 1995 r., to Obligacje emitowane będą, w trybie wskazanym w art. 9 pkt. 1 ustawy o obligacjach z 29 czerwca 1995 r., to jest do grupy większej niż 99 osób poprzez skierowanie za pośrednictwem Domu Maklerskiego do potencjalnego Obligatariusza (Inwestor), wytypowanego według swobodnego uznania Domu Maklerskiego, zaproszenia do złożenia deklaracji nabycia Obligacji lub w trybie udostępnienia nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacji o papierach wartościowych i warunkach dotyczących ich nabycia, stanowiących dostateczną podstawę do podjęcia decyzji o odpłatnym nabyciu oferowanych obligacji. Oferta kierowana jest wyłącznie do inwestorów, z których każdy nabywa papiery wartościowe o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej co najmniej 225.000 zł, co stanowi ponad 50 000 euro w dniu podjęcia niniejszej Uchwały. Oferowanie nie będzie więc wymagało sporządzenia, zatwierdzenia oraz udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego na podstawie wyłączenia wskazanego w art. 7 ust. 3 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez spółkę CASHF LOW S.A. („Spółka”) wyłącznie w celu informacyjnym i promocyjnym na potrzeby Inwestorów, Banków i Klientów Spółki oraz Analityków rynku i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako część zaproszenia do lub oferty nabycia papierów wartościowych, zaproszenia do dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących papierów wartościowych, zachętą do złożenia oferty nabycia lub rekomendacją do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych Spółki.

Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą, w opinii Spółki, z wiarygodnych źródeł. Spółka nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani kompletności, z wyłączeniem informacji dotyczących Spółki. Spółka nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej Prezentacji. Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji w każdym wypadku mogą podlegać zmianom.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane złożenie oświadczenia czy zapewnienia jakiegokolwiek rodzaju przez Spółkę lub osoby działające w jej imieniu. Ponadto, ani Spółka, ani osoby działające w jej imieniu nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.



CASH FLOW S.A.
Kontakt dla Inwestorów

Artur Prymicz
tel. + 48 602 188 674
aprymicz@cashflow.com.pl

Anna Kołodziejczyk
tel. + 48 602 690 430
akolodziejczyk@cashflow.com.pl

Siedziba: ul. Perła 14, 41-300 Dąbrowa Górnicza
Sekretariat: tel. +48 (32) 763 20 00, fax +48 (32) 763 20 20
e-mail: biuro@cashflow.com.pl

Oddział w Warszawie: ul. Londyńska 4/5, 03-921 Warszawa
INFOLINIA : 0801 88 22 74, czyli 0801 88 CASH

