



RAPORT ROCZNY 2017R.

FLUID S.A.

**Raport roczny za rok
2017 Spółki FLUID SA
z siedzibą w Sędziszowie**

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'M' followed by a flourish.



Układ odzysku energii i
oczyszczania spalin



Stanowisko operatora linii technologicznej



Kontrola jakości produkcji



Magazyn dzienny produktu gotowego

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a personal name.

SPIS TREŚCI:

- | | |
|--|---------|
| 1. List Prezesa Zarządu FLUID S.A. do Akcjonariuszy | str. 4 |
| 2. Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2017 – 31.12.2017 | str. 7 |
| 3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2017 | str. 15 |
| 4. Oświadczenie Zarządu | str. 40 |
| 5. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdania finansowego | str. 41 |
| 6. Informacja o stosowaniu przez Emitenta Zasad Ładu
Korporacyjnego | str. 41 |



I. List Prezesa Zarządu FLUID S.A. do Akcjonariuszy

Szanowni Państwo
Drodzy Akcjonariusze

W imieniu firmy FLUID S.A. z siedzibą w Sędziszowie przedstawiam Państwu raport roczny za rok obrotowy 2017.

Rok 2017 to okres dynamicznych zdarzeń dla Spółki związanych bezpośrednio z uruchomieniem w I kwartale 2017r. zakładu produkcyjnego jak i dalszych zmian w zakresie polepszania warunków fizyko – chemicznych produkowanego biowęgla tj. podniesienie zawartości pierwiastka „C”, poszukiwaniem nowych rozwiązań w zakresie jego zastosowania, a tym samym wykonywanie koniecznych działań związanych ze zmianami na linii produkcyjnej w zakresie dostosowania posiadanej technologii do nowych oczekiwań produktowych. Tym samym Spółka w dalszym ciągu rozwijała innowacyjną na skalę światową technologię odzysku energii z biomas roślinnych. Prace badawcze i rozwojowe nad zastosowaniem biowęgla w różnych gałęziach przemysłu oraz dziedzinach gospodarki w kraju i za granicą.

Po oficjalnym otwarciu Zakładu Spółka kontynuowała okres intensywnych prac, którego efekty dla Fluid S.A. zaczynają być coraz bardziej widoczne. W trakcie pracy linii technologicznej, zdefiniowano możliwości technologiczne reaktorów i w oparciu o wykonane analizy dobudowano komory dopalania spalin, które pozwalają na linii w Sędziszowie uzyskiwać temperatury uwęglania na poziomie przekraczającym 900 Co. Produktem takiego procesu jest bardzo duża ilość odzyskanego ciepła oraz biowęgiel bliski parametrom węgla aktywnego o zawartości pierwiastka węgla Cfix 94%.

Wspólnie z nowym Generalnym Wykonawcą – firmą Energika, byliśmy również zmuszeni do naprawy i przebudowy poszczególnych modułów linii technologicznej, co jest efektem błędów i zaniedbań ze strony pierwotnego Generalnego Wykonawcy – firmy EKO-PAR. Między innymi przeprowadzona została przebudowa systemu podawania i suszenia biomasy, by móc uzyskać pożądaną wydajność oraz wykazać gotowość linii technologicznej do pracy na biomas pochodzących praktycznie z każdej części świata (jak np. łupina kokosa czy bambus).

Już w trakcie trwania rozruchów Zakładu Spółka prowadziła rozmowy dotyczące kontraktów na sprzedaż biowęgla, czego efektem było podpisanie lukratywnej umowy, pozwalającej Spółce m.in. na sprzedaż produkcji z Zakładu w Sędziszowie z firmą Biowęgiel Dystrybucja sp. z o.o. sp. k. Na mocy tej umowy Biowęgiel Dystrybucja odbiera wyprodukowany przez Fluid S.A biowęgiel na terenie Zakładu. W tym celu wydzierżawiła od Fluid S.A. część powierzchni Zakładu gdzie zamontowana została instalacja pakowania węgla sypkiego, która odbiera biowęgiel z linii produkcyjnej w trybie ciągłym. Biowęgiel ten wysyłany jest m.in. na rynek USA oraz do Wielkiej Brytanii, gdzie stanowi pożądaný produkt jako uzdatniacz do gleb z głównym zastosowaniem w ogrodnictwie. Co istotne, Biowęgiel wyprodukowany na patencie Fluid S.A.

jest pierwszym znanym nam na rynku biowęglem produkowanym w skali przemysłowej. Obecnie dostępny jest pod marką Naturagain i jest dostępny między innymi w największej na świecie sieci dystrybucyjnej Amazon.com., a niebawem także w czołowych sieciach dystrybucji, w szczególności tych z żywnością i produktami ekologicznymi.

Linia technologiczna oraz zatrudniona kadra pozwala na pracę Zakładu w trybie ciągłym – tj. 24/7. Nadmiar ciepła sprzedawany jest do lokalnej ciepłowni SPEC Sędziszów a dzięki dokonanej w 2017 modernizacji wymiennika Fluid S.A może z jeszcze większą dokładnością określić i zaplanować dostawy ciepła do odbiorcy.

Stale prowadzona kontrola jakości wykazała, że określony cel został osiągnięty, a Spółka w ramach posiadanej technologii i zasobów produkcyjnych jest w stanie produkować biowęgiel o zawartości węgla w produkcie maksymalnie do 92-93%.

Okres ten to również czas intensywnych kontroli nadzoru i czynności sprawdzających dokonywanych przez różnego rodzaju instytucje uprawnione do wydawania decyzji administracyjnych i kontrolnych.

W obszarze finansów kluczowe znaczenia miało pozyskanie finansowania w formie obligacji korporacyjnych serii „J” i „K”, które to pozwoliło na dokończenie badań jak i podjętych procesów inwestycyjnych. Tym samym uwiarygodniło to podejmowane działania, które znalazły poparcie w gronie obligatariuszy, którzy zaufali Spółce i dokonali zakupu obligacji.

Za to wykazane zaufanie jak i powierzone Spółce środki serdecznie dziękuję i zapewniam, że zostaną one zwrócone w wyznaczonych terminach wykupu.

Ważnym finansowo działaniem podjętym w III kw. które miało wpływ na osiągnięty wynik finansowy jak i działania związane z wykorzystaniem komercyjnym znaku handlowego, było przekwalifikowanie posiadanej wartości niematerialnej i prawnej w postaci znaku towarowego na inwestycje długoterminowe. Skutki przekwalifikowania zostały uwidocznione w rachunku zysków i strat.

W całym okresie sprawozdawczym Spółka stosowała zmienione w 2014r. zasady Polityki Rachunkowości, co było kontynuacją działań z 2016r. w tym zakresie.

W sprawach nieuregulowanych przepisami o rachunkowości oraz nieokreślonych w zakładowej polityce rachunkowości stosuje się krajowe standardy rachunkowości.

W ramach działań badawczo-rozwojowych Spółka prowadziła 4 projekty. Były to:

- projekt pod nazwą „Silnik Stirlinga” – to rozwinięcie i kontynuacja badań prowadzonych w 2014r. nad poprawą sprawności silnika Stirlinga oraz jego aktywnego włączenia w proces produkcji energii elektrycznej przy wykorzystaniu technologii FLUID;

- projekt pod nazwą „Mały Reaktor” – to projekt badawczo rozwojowy, którego celem jest uzyskanie prototypu spersonalizowanego reaktora pracującego w technologii FLUID pod potrzeby gospodarstw rolnych z obszarów działów specjalnych produkcji rolnej, ze szczególnym uwzględnieniem produkcji zwierzęcej. Działania w ramach tego projektu to wyjście naprzeciw zgłaszanemu przez rolnictwo zapotrzebowaniu w zakresie urządzeń umożliwiających zagospodarowanie pozostałości poprodukcyjnych z produkcji zwierzęcej i roślinnej, a której efektem końcowym byłby produkt w pełni ekologiczny i pozwalający na ponowne wykorzystanie w rolnictwie;
- projekt pod nazwą „Nawozy” – realizowany jednocześnie z wieloma jednostkami badawczymi oraz przedsiębiorcami. Spółka widzi w branży nawozowej jednego z największych odbiorców technologii, co potwierdza prowadzenie negocjacji z odbiorcą linii technologicznej o których Spółka informowała publicznie,
- projekt pod nazwą „Tynki” – realizacja prac w trakcie których celem jest opracowanie mieszanek tynkowych opartych na bazie biowęgla. Wdrożenie technologii pozwoli na zastąpienie systemów ociepleń budynków materiałem w 100% biodegradowalnym i podniesie zapotrzebowanie rynkowe na technologię uwęglania biomasy, w 2017 roku Spółka prowadziła prace rozwojowe tynków pod kątem weryfikacji ognioodporności, odporności na czynniki atmosferyczne oraz trwałości. Z uwagi na specyficzne właściwości tynku biowęglowego, badania kontynuowane będą w 2018 roku, z rozszerzeniem badań o zastosowaniem biowęgla w tynkach wewnętrznych.

W czasie całego 2017r. odbyło się wiele wizyt i spotkań przedstawicieli zainteresowanych budową referencyjnych Zakładów Odzysku Energii zarówno na terenie kraju jak i poza jego granicami.

Pragnę złożyć również podziękowania Akcjonariuszom, Obligatariuszom oraz Członkom Rady Nadzorczej za zaufanie i wsparcie, które pozwoli nam realizować zamierzone cele i osiągać satysfakcjonujące wyniki finansowe.

W imieniu Spółki chciałbym serdecznie podziękować za wysiłek i zaangażowanie Pracownikom i Współpracownikom FLUID S.A.

Z wyrazami szacunku

Jan Gładki
Prezesa Zarządu

II. Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r.

2.1. WYBRANE DANE FINANSOWE, ZAWIERAJĄCE PODSTAWOWE POZYCJE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W PRZELICZENIU NA EURO.

L.p.	Nazwa	Dane finansowe narastająco. Bieżący rok obrotowy 31.12.2016 EUR. Tabela nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016	Dane finansowe narastająco. Bieżący rok obrotowy 31.12.2017 EUR. Tabela nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017	Dane finansowe narastająco. Bieżący rok obrotowy 31.12.2016 PLN	Dane finansowe narastająco. Bieżący rok obrotowy 31.12.2017 PLN
1	Kapitał własny	5 019 900,59	5 563 678,22	22 208 040,21	23 205 545,49
2	Należności krótkoterminowe	1 812 066,37	585 145,68	8 016 581,60	2 440 584,10
3	Środki pieniężne	81 873,04	400,40	362 206,35	1 670,04
4	Zobowiązania krótkoterminowe	3 114 177,49	8 949 748,10	13 777 121,22	37 328 504,37
5	Amortyzacja	1 106 998,80	1 701 880,35	4 897 362,68	7 098 372,75
6	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	213 741,66	192 838,43	945 593,09	804 309,80
7	Zysk/Strata ze sprzedaży	-976 059,56	-2 058 899,78	-4 318 087,51	-8 587 465,11
8	Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-907 711,12	666 243,86	-4 015 714,01	2 778 836,53
9	Zysk/Strata brutto	-957 971,01	-7 870,66	-4 238 063,73	-32 827,72
10	Zysk/Strata netto	-815 516,21	-598,13	-3 607 843,73	-2 494,72

1. Do przeliczeń roku 2016 zastosowano kurs średni NBP dla waluty euro ogłoszony na dzień 30.12.2016r. wynoszący **4.4240** zł.
2. Do przeliczeń roku 2017 zastosowano kurs średni NBP dla waluty euro ogłoszony na dzień 29.12.2017r. wynoszący **4.1709** zł.



1.2 BILANS sporządzony na dzień 31.12.2017r.

AKTYWA			Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
A		Aktywa trwałe	63 521 217,70	50 218 538,00
	I	Wartości niematerialne i prawne	6 873 700,19	10 810 310,65
		1 Koszty zakończony prac rozwojowych	6 836 511,51	10 743 089,51
		2 Wartość firmy	0,00	0,00
		3 Inne wartości niematerialne i prawne	37 188,68	67 221,14
		4 Zaliczki na WNIP	0,00	0,00
	II	Rzeczowe aktywa trwałe	33 945 564,74	35 279 446,10
		1 Środki trwałe	33 064 234,93	27 703 305,62
		a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	53 832,00	53 832,00
		b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 371 106,04	1 023 537,45
		c) urządzenia techniczne i maszyny	23 218 565,85	26 194 453,73
		d) środki transportu	390 286,54	426 508,94
		e) inne środki trwałe	30 444,50	4 973,50
		2 Środki trwałe w budowie	881 329,81	7 576 140,48
		3 Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
	III	Należności długoterminowe	0,00	0,00
		1 Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
		2 Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	0,00	0,00
		3 Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
	IV	Inwestycje długoterminowe	18 090 145,00	0,00
		1 Nieruchomości	0,00	0,00
		2 Wartości niematerialne i prawne	18 085 145,00	0,00
		3 Długoterminowe aktywa finansowe	5 000,00	0,00
		a) w jednostkach powiązanych	5 000,00	0,00
		- udziały lub akcje	5 000,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
		b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
		c) pozostałych jednostkach	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
		4 Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00

	V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 611 807,77	4 128 781,25
		1 Aktywa z tyt. odroczonego podatku doch.	1 391 860,00	1 395 051,00
		2 Inne rozliczenia międzyokresowe	3 219 947,77	2 733 730,25
B		Aktywa obrotowe	4 282 269,88	10 781 743,64
	I	Zapasy	14 892,00	13 236,00
		1 Materiały	7 800,00	13 236,00
		2 Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
		3 Produkty gotowe	7 092,00	0,00
		4 Towary	0,00	0,00
		5 Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
	II	Należności krótkoterminowe	2 440 584,10	8 016 581,60
		1 Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
		a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
		- do 12 miesięcy	0,00	0,00
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		b) inne	0,00	0,00
		2 Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	0,00	0,00
		a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
		- do 12 miesięcy	0,00	0,00
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		b) inne	0,00	0,00
		2 Należności od pozostałych jednostek	2 440 584,10	8 016 581,60
		a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	60 733,66	1 035 760,55
		- do 12 miesięcy	60 733,66	1 035 760,55
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
		b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	268 903,13	195 346,00
		c) inne	2 110 947,31	6 785 475,05
		d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
	III	Inwestycje krótkoterminowe	1 670,04	362 206,35
		1 Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 670,04	362 206,35
		a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
		b) pozostałych jednostkach	0,00	0,00
		- udziały lub akcje	0,00	0,00
		- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
		- udzielone pożyczki	0,00	0,00
		- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
		c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 670,04	362 206,35
		- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 670,04	362 206,35
		- inne środki pieniężne	0,00	0,00
		- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
		2 Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00

	IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 825 123,74	2 389 719,69
C		Należne wpłaty na kapitał (fundusz) własny	0,00	0,00
D		Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
		SUMA AKTYWÓW	67 803 487,58	61 000 281,64
PASYWA			Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
A		Kapitał (fundusz) własny	23 205 545,49	22 208 040,21
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	32 996 040,00	31 996 040,00
	II	Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	2 777 840,38	2 777 840,38
		- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	0,00	0,00
	III	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
		- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
	IV	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
		- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
		- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
	V	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 565 840,17	-8 957 996,44
	VI	Zysk (strata) netto	-2 494,72	-3 607 843,73
	VII	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B		Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 597 942,09	38 792 241,43
	I	Rezerwa na zobowiązania	731 307,00	764 831,00
		1 Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	731 307,00	764 831,00
		2 Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
		- długoterminowa	0,00	0,00
		- krótkoterminowa	0,00	0,00
		3 Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
		- długoterminowe	0,00	0,00
		- krótkoterminowe	0,00	0,00
	II	Zobowiązania długoterminowe	2 466 680,01	18 156 567,79
		1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
		2 Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie kapitałowe	0,00	0,00
		3 Wobec pozostałych jednostek	2 466 680,01	18 156 567,79
		a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
		b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 405 381,01	18 002 000,00
		c) inne zobowiązania finansowe	61 299,00	154 567,79
		d) inne	0,00	0,00
	III	Zobowiązania krótkoterminowe	37 328 504,37	13 777 121,22
		1 Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
		z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
		a)	0,00	0,00
		- do 12 miesięcy	0,00	0,00

		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00
	2	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3	Wobec pozostałych jednostek	37 328 504,37	13 777 121,22
	a)	kredyty i pożyczki	2 045 009,59	544 998,60
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	18 094 496,90	155 059,51
	c)	inne zobowiązania finansowe	110 478,79	94 964,28
	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 297 116,92	7 495 724,19
		- do 12 miesięcy	1 297 116,92	7 495 724,19
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	e)	zaliczki na otrzymane dostawy	0,00	0,00
	f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g)	z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	307 580,18	125 238,14
	h)	z tytułu wynagrodzeń	135 310,51	96,84
	i)	inne	15 338 511,48	5 361 039,66
	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV		Rozliczenia międzyokresowe	4 071 450,71	6 093 721,42
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	4 071 450,71	6 093 721,42
		- długoterminowe	3 400 894,88	5 424 054,97
		- krótkoterminowe	670 555,83	669 666,45
		SUMA PASYWÓW	67 803 487,58	61 000 281,64

2.3. Rachunek zysków i strat

Poz.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Dane za okres	
		01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	804 309,80	945 593,09
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	804 309,80	945 593,09
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 391 774,91	3 595 963,45
	- jednostkom powiązanim	0,00	0,00
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 391 774,91	3 595 963,45
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A – B)	-8 587 465,11	-2 650 370,36
D	Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E	Koszty ogólnego zarządu	2 137 725,83	1 667 717,15
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C – D – E)	-10 725 190,94	-4 318 087,51
G	Pozostałe przychody operacyjne	18 841 218,61	327 705,04
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	667 350,71	179 241,54



III	Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	18 085 145,00	0,00
IV	Inne przychody operacyjne	88 722,90	148 463,50
H	Pozostałe koszty operacyjne	5 337 191,14	25 331,54
I	Strata z tyt.rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5 325 816,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	11 375,14	25 331,54
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G – H)	2 778 836,53	-4 015 714,01
J	Przychody finansowe	0,20	29 985,23
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
a)	od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
b)	od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
	- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II	Odsetki w tym:	0,20	29 985,23
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V	Inne	0,00	0,00
K	Koszty finansowe	2 811 664,45	252 334,95
I	Odsetki, w tym:	2 811 655,09	251 754,43
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV	Inne	9,36	580,52
L	Zysk (strata) brutto (I + J – K)	-32 827,72	-4 238 063,73
M	Podatek dochodowy	-30 333,00	-630 220,00
N	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
O	Zysk (strata) netto (L-M-N)	-2 494,72	-3 607 843,73

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

L.p.	W Y S Z C Z E G Ó L N I E N I E	Dane za okres	Dane za okres
		01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2 035 570,60	-10 861 554,87
I.	Zysk (strata) netto	-2 494,72	-3 607 843,73
II.	Korekty razem	-2 033 075,88	-7 253 711,14
1.	Amortyzacja	7 098 372,75	4 897 362,68
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	-41,28
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 257 159,89	400 853,98
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-33 524,00	764 831,00

6.	Zmiana stanu zapasów	-1 656,00	-13 236,00
7.	Zmiana stanu należności	5 575 997,50	-5 397 290,86
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 096 420,26	1 471 302,80
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 940 701,28	-9 389 329,26
10.	Inne korekty	-18 085 145,00	11 835,80
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 035 570,60	-10 861 554,87
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 832 242,72	-5 371 712,29
I.	Wpływy	0,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	-zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	-dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	-odsetki	0,00	0,00
	-inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	1 832 242,72	5 371 712,29
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 827 242,72	5 371 712,29
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	5 000,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	5 000,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 832 242,72	-5 371 712,29
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 507 277,01	16 593 556,73
I.	Wpływy	5 177 124,52	18 002 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 000 000,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	1 799 124,52	0,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 378 000,00	18 002 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	1 669 847,51	1 408 443,27
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3.	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	605 000,00	809 518,64
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	430 000,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	77 754,28	-76 869,84
8.	Odsetki	987 093,23	245 794,47

9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 507 277,01	16 593 556,73
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-360 536,31	360 289,57
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-360 536,31	360 289,57
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	662,63
F.	Środki pieniężne na początek okresu	362 206,35	1 916,78
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 670,04	362 206,35
	-o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	Dane na dzień:	Dane na dzień
	31.12.2017	31.12.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	22 208 040,21	25 815 833,94
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	22 208 040,21	25 815 833,94
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	31 996 040,00	31 996 040,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	1 000 000,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	1 000 000,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	1 000 000,00	0,00
	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	32 996 040,00	31 996 040,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 777 840,38	2 777 840,38
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- pokrycia kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 777 840,38	2 777 840,38
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis aktualizujący środki trwałe	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	0,00
-pokrycie z kapitału rezerwowego	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00

a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeksięgowanie zysku	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie z kapitału rezerwowego	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-8 957 996,44	-1 738 524,15
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-8 957 996,44	-1 738 524,15
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-8 957 996,44	-1 738 524,15
a) zwiększenie (z tytułu)	-3 607 843,73	-7 219 472,29
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-3 607 843,73	-7 219 472,29
	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 565 840,17	-8 957 996,44
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 565 840,17	-8 957 996,44
8. Wynik netto	-2 494,72	-3 607 843,73
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	-2 494,72	-3 607 843,73
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	23 205 545,49	22 208 040,21
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	23 205 545,49	22 208 040,21

III. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2017.

1. STAN ORGANIZACYJNY

Fluid S.A. z siedzibą w Sędziszowie przy ulicy Spółdzielczej 9 rozpoczęła działalność 8 listopada 2010 roku poprzez wniesienie całego majątku aktywów i pasywów FLUID_KOOPERACJA Spółki z o.o. w Sędziszowie do nowej Spółki akcyjnej w trybie art. 55 ustawy z dnia 23.04.1964 roku Kodeks cywilny (Dz. U. Nr. 16, poz. 93 ze zm.).

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż oraz rozwój opatentowanej technologii autotermicznego uwęglania biomasy. Prace badawcze i rozwojowe nad zastosowaniem biowęgla w różnych gałęziach przemysłu oraz dziedzinach gospodarki w kraju i za granicą. Spółka prowadzi również sprzedaż biowęgla wyprodukowanego w Zakładzie Odzysku Energii w Sędziszowie, który stanowi modelowy przykład oferowanych na rynek rozwiązań.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest:

- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- produkcji konstrukcji metalowych i ich części,
- produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania,
- produkcja pieców, palenisk i palników piecowych,
- produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia.

Pozostałe przedmioty działalności wykazane są w umowie Spółki.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000374101.

NIP 676-243-34-91

REGON 121415530

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31 grudnia 2017 - 32.996.040 (trzydzieści dwa miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterdzieści) złotych i dzieli się na:

- 13.232.410 (trzynaście milionów dwieście trzydzieści dwa tysiące czterysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A00000001 do A13232410, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja,
- 1.463.630 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B00000001 do B01463630 o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja,
- 7.300.000 (siedem milionów trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C00000001 do C07300000 o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja,
- 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D00000001 do D10000000
- 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o numerach o numerach E1-0000001 do E1-1000000

Organem uprawnionym do reprezentacji podmiotu jest Zarząd, którego Prezesem jest Jan Gładki, Od dnia 19 września 2016 roku Zarząd jest dwuosobowy. Od tego dnia, uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15 września 2016 roku, Wiceprezesem Zarządu jest Łukasz Pietrzkiwicz.

Organem nadzoru jest Rada Nadzorcza składająca się z 5 osób, w skład której na dzień 31.12.2017 wchodzi:

1. Łukasz Różycki - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Elżbieta Gładka - Członek Rady Nadzorczej
3. Krzysztof Stanik - Członek Rady Nadzorczej
4. Grzegorz Przewoźny - Członek Rady Nadzorczej
5. Krzysztof Malec - Członek Rady Nadzorczej

2. SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent zatrudniał 38 osób co w przeliczeniu na pełne etaty daje 34,68 etatu.

3. INFORMACJA O AKTUALNEJ I PRZEWDYWANEJ SYTUACJI EKONOMICZNEJ SPÓŁKI.

a. Dane ekonomiczno – finansowe za 2017r.

Ustalenie wyniku bilansowego na dzień 31.12.2017 roku:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	804 309,80
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 391 774,91
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A – B)	-8 587 465,11
Koszty ogólnego zarządu	2 137 725,83
Zysk (strata) ze sprzedaży (C – D – E)	-10 725 190,94
Pozostałe przychody operacyjne	18 841 218,61
Pozostałe koszty operacyjne	5 337 191,14
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G – H)	-2 778 836,53
Przychody finansowe	0,20
Koszty finansowe	2 811 664,45
Zysk (strata) brutto (I + J – K)	-32 827,72
Podatek dochodowy	-30 333,00
Zysk (strata) netto (L-M-N)	-2 494,72

Jednocześnie Zarząd w odniesieniu do wyniku finansowego prezentowanego jako porównanie rok do roku tj. 2016/2017 wskazuje na następujące fakty:

- Wynik finansowy netto osiągnięty na koniec 2017r. uległ znacznej poprawie i wyraził się wartością (-2 494,72) zł. w odniesieniu do (-3 607 843,73) w roku 2016.

- Na wartość wskazanego wyniku finansowego netto zasadniczy i istotny wpływ miało przekwalifikowanie posiadanej wartości niematerialnej i prawnej w postaci znaku towarowego na inwestycje długoterminowe. Skutki przekwalifikowania zostały uwidocznione w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne.
- **Koszty wytworzenia sprzedanych produktów** w odniesieniu w roku 2017 uległy zwiększeniu o kwotę 5.795.811,46. Na koszty wytworzenia sprzedanych produktów w 2017 roku największy wpływ miały następujące pozycje kosztowe: amortyzacja, która w 2017 roku wyniosła: 7.204.280,23 zł, koszty wynagrodzeń wraz ze składkami ZUS w wysokości 1.212.586,53 zł
- Dodatkową pozycją na jaką należy zwrócić uwagę w rachunku zysków i strat to pozycja **Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych** wyrażona kwota 18.085.145,00 - poz. G. III rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym. Wartość ta to skutek wykazania w księgach skutków przekwalifikowania wartości niematerialnej i prawnej na inwestycje, zgodnie z przyjętą w Spółce polityką rachunkowości.
- W **pozostałych kosztach operacyjnych** w pozycji **Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych** wartość **5.325.816,00** dotyczy dokonanych odpisów aktualizujących należności dot. należności zagrożonych nieściągalnością. Dotyczy to należności od kontrahenta /FRI Sp. z o.o./ (odpis aktualizujący w kwocie 4.738.860,00 zł) oraz odpis aktualizujący na należność z tyt. sprzedaży produktów niepotwierdzona przez kontrahenta - odpis aktualizujący na kwotę: 586.986,00 zł;
- Główną pozycją **kosztów finansowych z tyt. odsetek** jest dokonanie naliczenia w ramach wyceny bilansowej należnych do zapłaty na dzień bilansowy odsetek w odniesieniu do zobowiązań wobec PARP z tyt. dotacji (kwota: 1.554.495,00 zł) oraz kwota opłaconych odsetek na rzecz obligatariuszy z tyt. wyemitowanych obligacji korporacyjnych FLUID SA (kwota kosztu: 907.072,11 zł);
- **Pozycje bilansowe takie jak Wartości niematerialne i prawne** BO – 10.810.310,65 zł. / BZ – 6.873.700,19 zł. zmniejszenie wartości netto na koniec 2017 roku, w porównaniu do 2016 roku jest wynikiem planowej amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych;
- zwiększenie wartości budynków i budowli z 1.023.537,45 zł. do 9.371.106,04 wynika z zakończenia inwestycji w budowę infrastruktury zakładu produkcyjnego i zakończeniem środków trwałych w budowie oraz przeniesieniem zakończonych budów na ewidencję;
- wykazane inwestycje długoterminowe w **wartości niematerialne i prawne** dotyczy przekwalifikowania znaku towarowego na inwestycje i wykazanie tego znaku w bilansie w wartości godziwej, zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjętą w Spółce polityką rachunkowości;
- **Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe** dotyczą wartości poniesionych nakładów na prowadzone przez Spółkę projekty badawczo-rozwojowe. Wartość ta w 2017r. uległa zwiększeniu o kwotę 486.217,52 w porównaniu do roku 2016;
- Na dzień 31.12.2017r, w porównaniu do roku ubiegłego, znacznemu zmniejszeniu uległy inne należności (Poz.B.II.3.c) Aktywów bilansu. Na spadek należności główny wpływ miało dokonanie odpisów aktualizujących wartość należności od Funduszu Rezerw Inwestycyjnych;
- **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** dotyczą kosztów przyszłych okresów oraz rozliczeń z tyt. korekty VAT. Zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych na koniec 2017 roku w stosunku do roku poprzedniego wynika z zakończenia etapu rozruchu linii technologicznej i ujęcia zgromadzonych nakładów na ten etap w kosztach 2017 roku;
- Na dzień 31.12.2017r znacznie zmniejszyła się wykazywana kwota **zobowiązań długoterminowych** (poz. B .II Pasywów bilansu) z kwoty 18.156.567,79 zł do kwoty 2.466.680,01 zł. Wpływ na tę zmianę miało w głównej mierze przekwalifikowanie zobowiązań z tyt. obligacji z długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe, które zostały wykazane w poz.B.II.3.b) Pasywów bilansu;

- **Inne zobowiązania krótkoterminowe** w prezentowanym okresie powiększyły się o przekwalifikowaną ze zobowiązań z tyt. dostaw i usług kwotę zobowiązania spornego w kwocie 6.641.121,82 zł oraz o kwotę 6.721.495,00 zł dotyczącą rozrachunków z tyt. dotacji inwestycyjnej na rzecz PARP.



b. Kluczowe wielkości i wskaźniki finansowo – ekonomiczne.

Wielkość składników majątkowych w latach 2015-2017

AKTYWA	Stan na			Struktura	Dynamika
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015		
	kwota	kwota	kwota	2017	2017/2016
A. AKTYWA TRWAŁE	63 521 217,70	50 218 538,00	45 627 201,66	93,68%	126,49%
1. Wartości niematerialne i prawne	6 873 700,19	10 810 310,65	14 696 982,38	10,14%	63,58%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	33 945 564,74	35 279 446,10	30 930 219,28	50,06%	96,22%
3. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
4. Inwestycje długoterminowe	18 090 145,00	0,00	0,00	26,68%	0,00%
5. Długoter. rozliczenia międzyokresowe	4 611 807,77	4 128 781,25	0,00	6,80%	111,70%
B. AKTYWA OBROTOWE	4 282 269,88	10 781 743,64	4 209 962,35	6,32%	39,72%
1. Zapasy	14 892,00	13 236,00	0,00	0,02%	112,51%
2. Należności krótkoterminowe	2 440 584,10	8 016 581,60	2 619 290,74	3,60%	30,44%
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 670,04	362 206,35	1 916,78	0,00%	0,46%
4. Krótkoter. rozliczenia międzyokresowe	1 825 123,74	2 389 719,69	1 588 754,83	2,69%	76,37%
C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
Suma aktywów	67 803 487,58	61 000 281,64	49 837 164,01	100,00%	111,15%

Źródła finansowania składników majątkowych w latach 2015-2017

PASywa	Stan na			Struktura	Dynamika
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015		
	kwota	kwota	kwota	2017	2017/2016
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	23 205 545,49	22 208 040,21	25 815 883,94	34,22%	104,49%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	32 996 040,00	31 996 040,00	31 996 040,00	48,66%	103,13%
2. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 777 840,38	2 777 840,38	2 777 840,38	4,10%	100,00%
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 565 840,17	-8 957 996,44	-1 738 524,15	-18,53%	0,00%
6. Zysk (strata) netto	-2 494,72	-3 607 843,73	-7 219 472,29	0,00%	0,00%
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	44 597 942,09	38 792 241,43	24 021 280,07	65,78%	114,97%
1. Rezerwy na zobowiązania	731 307,00	764 831,00	0,00	1,08%	95,62%
2. Zobowiązania długoterminowe	2 466 680,01	18 156 567,79	68 762,40	3,64%	13,59%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	37 328 504,37	13 777 121,22	13 399 213,10	55,05%	270,95%
4. Rozliczenia międzyokresowe	4 071 450,71	6 093 721,42	10 553 304,57	6,00%	66,81%
Suma pasywów	67 803 487,58	61 000 281,64	49 837 164,01	100,00%	111,15%

Syntetyczny rachunek zysków i strat

Pozycje rachunku zysków i strat	2017	2016	2015	Różnica 2017/2016	Dynamika 2017/2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	804 309,80	945 593,09	13 478,27	-141 283,29	85,06%
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
B. Koszty działalności operacyjnej	11 529 500,74	5 263 680,60	5 520 171,70	6 265 820,14	219,04%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-10 725 190,94	-4 318 087,51	-5 506 693,43	-6 407 103,43	0,00%
D. Pozostałe przychody operacyjne	18 841 218,61	327 705,04	50 774,23	18 513 513,57	5749,44%
E. Pozostałe koszty operacyjne	5 337 191,14	25 331,54	1 671 756,63	5 311 859,60	21069,35%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 778 836,53	-4 015 714,01	-7 127 675,83	6 794 550,54	0,00%
G. Przychody finansowe	0,20	29 985,23	123,05	-29 985,03	0,00%
H. Koszty finansowe	2 811 664,45	252 334,95	91 919,51	2 559 329,50	1114,26%
I. Zysk/Strata brutto (F+G-H)	-32 827,72	-4 238 063,73	-7 219 472,29	4 205 236,01	0,00%
J. Podatek dochodowy	-30 333,00	-630 220,00	0,00	599 887,00	0,00%
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-2 494,72	-3 607 843,73	-7 219 472,29	3 605 349,01	0,00%

Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno-finansowych i ich ocena

Wskaźniki rentowności:

Nazwa wskaźnika	Wartość wskaźnika			
	pożądana	2017	2016	2015
1. Rentowność brutto sprzedaży	max	-1333,5%	-456,7%	-40856,1%
2. Rentowność netto sprzedaży	max	0,0%	-276,8%	-11214,6%
3. Rentowność majątku (ROA)	max	0,0%	-5,9%	-14,5%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE)	max	0,0%	-16,2%	-28,0%

Wskaźniki płynności:

Nazwa wskaźnika	Wartość wskaźnika			
	pożądana	2017	2016	2015
1. Bieżącej płynności finansowej I	1,2 - 2,0	0,1	0,8	0,3
2. Szybkiej płynności finansowej II	0,8 - 1,2	0,1	0,8	0,3
3. Pieniężnej płynności finansowej III	0,2	0,0	0,0	0,0
4. Kapitał obrotowy	max	-33 046 234,5	-2 995 377,6	-9 189 250,8

Wskaźniki finansowania działalności

Nazwa wskaźnika	Wartość wskaźnika			
	pożądana	2017	2016	2015
1. Ogólnego zadłużenia	0,30 - 0,50	0,59	0,52	0,27
2. Pokrycia aktywów trwałych kapitałem wł.	>1	0,37	0,44	0,57
3. Pokrycia aktywów trw. kapitałem stałym	-	0,40	0,80	0,57
4. Relacji kapitałów obcych do kapitału wł.	<1	1,92	1,75	0,93
5. Trwałości struktury finansowania	max	0,38	0,66	0,52
6. Relacji zobowiązań do należności z tyt. dostaw i usług	<1	21,36	7,24	609,88

W 2017r. Spółka nie prowadziła w sposób ciągły produkcji podstawowego produktu jakim jest biowęgiel. Wynikało to z konieczności dostosowania parametrów linii technologicznej do nowych uwarunkowań i oczekiwań odbiorcy w zakresie zawartości pierwiastka „C” /węgla/ w oferowanym produkcie. Był to rok, w którym Spółka w dalszym ciągu rozwijała technologię do produkcji biowęgla i ciepła procesowego. W związku z tak realizowaną produkcją, która nie miała jednak charakteru ciągłego, Spółka odnotowała stratę, a wielkość sprzedaży znacznie odbiegała od oczekiwanej. Konsekwentnie, w związku z tym faktem, wskaźniki rentowności prezentują wartości ujemne, jak również wskaźniki płynności są niższe od poziomu oczekiwanego i bezpiecznego.

Stopa zadłużenia w 2017r. wzrosła głównie ze względu na fakt emisji dwóch nowych serii obligacji korporacyjnych w łącznej kwocie emisji 2.378.000,00 /seria „J” i „K”/.

Rok 2018 jest to pierwszy rok, w którym Spółka na bazie podjętych i kontynuowanych działań w zakresie zmian linii technologicznej, zamierza osiągać stałe i stabilne przychody ze sprzedaży biowęgla jak i pierwsze dochody ze sprzedaży linii technologicznej do nowych podmiotów zewnętrznych.

Wykaz zobowiązań krótkoterminowych:

Zobowiązania wobec :	Początek okresu [PLN]	Koniec okresu [PLN]
1. Pozostałych jednostek:	13.777.121,22	37.328.504,37
a/ kredyty i pożyczki	544.998,60	2.045.009,59
b/ z tyt. dostaw i usług	7.495.724,19	1.297.116,92
c/ z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń	125.238,14	307.580,18
d/ z tyt. wynagrodzeń	96,84	135.310,51
e/ inne	5.361.039,66	15.338.511,48
f/inne zobowiązania finansowe – leasing operacyjny podatkowo i finansowy bilansowo	94 964,28	110.478,79
g/zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00

Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne:

Środki trwałe	Początek okresu [PLN]	Koniec okresu [PLN]
Grunty	53 832,00	53 832,00
Budynki, lokale	1 023 537,45	9 371 106,04

Urządzenia techniczne i maszyny	26 194 453,73	23 218 565,85
Środki transportu	426 508,94	390 286,54
Wartości niematerialne i prawne – w tym:	10 810 310,65	6 873 700,19
a/. Koszty zakończonych prac rozwojowych	10 743 089,51	6 836 511,51
b/. inne wartości niematerialne i prawne	67 221,14	37 188,68
c/. Zaliczka na zakup WNIp	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie	7 576 140,48	881 329,81
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00

c. Czynniki ryzyka i zagrożenia związane z działalnością Spółki.

Fluid SA jako spółka publiczna notowana na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych na Rynku NewConnect, w ramach prowadzonej działalności identyfikuje ryzyka głównie w obszarze wyemitowanych instrumentów finansowych jak i w ramach prowadzonej działalności. Skuteczność i umiejętność reagowania na poszczególne z nich determinuje dalsze działanie Spółki, jak również właściwe zabezpieczenie interesów poszczególnych inwestorów tj. zarówno akcjonariuszy jak i obligatariuszy. W ramach tej identyfikacji najważniejsze z ryzyk zostały zaprezentowane poniżej.

- **ryzyko związane z zapewnieniem odpowiedniej jakości produktu**

FLUID SA jako producent biowęgla będącego wyrobem powstającym na bazie własnej opatentowanej technologii, ze szczególnym uwzględnieniem właściwości fizykochemicznych produktu, jak i możliwości wykorzystania produktu ubocznego w procesie produkcji jakim jest para wodna, nie identyfikuje wprost w swoim najbliższym otoczeniu bezpośredniej konkurencji. Niemniej jednak, ze względu na fakt chęci zapewnienia najbardziej ekologicznego produktu na rynku, Zarząd podejmuje wciąż nowe działania w obszarze badawczo-rozwojowym nad posiadanym produktem. Przykładem takiego działania może być zmiana parametrów linii technologicznej w 2017r., która pozwoliła na uzyskanie pierwiastka „C” w oferowanym produkcie w max. wartości 93%.

Możliwe jest pojawienie się na rynku produktu podobnego, oferowanego niekoniecznie przez producentów polskich, który w znacznie odbiegających od produktu FLUID będzie jednak wpływał na jego cenę. Ryzyko to w sposób istotny może wpłynąć na perspektywę rozwoju Spółki.

- **ryzyko związane z pracami badawczo-rozwojowymi**

Szerokie spektrum możliwości wykorzystania biowęgla marki FLUID w różnych gałęziach przemysłu, zarówno w odniesieniu do odbiorców komercyjnych jaki i indywidualnych, stawia przed Spółką nowe wyzwania powodujące potrzebę ciągłego ulepszania posiadanego produktu jak i technologii, a tym

samym nakładów finansowych na ten cel. Od wyników prowadzonych prac badawczo-rozwojowych uzależniona jest nie tylko wydajność posiadanej technologii, ale również i przeznaczenie produktu. Ewentualne niepowodzenie prowadzonych przez Spółkę prac badawczo-rozwojowych w poszczególnych obszarach mogą mieć istotny wpływ na dalsze kierunki rozwoju w zakresie wykorzystania biowęgla, a tym samym sytuację finansową Spółki oraz perspektywy rozwoju.

- **ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników**

Powodzenie działalności Spółki zależy od wysiłków i doświadczenia jej kierownictwa oraz wsparcia najważniejszych pracowników posiadających zarówno wymaganą w prowadzonej działalności wiedzę technologiczną jak i doświadczenie na danym stanowisku. Ewentualna ich utrata jako osób posiadających unikalną wiedzę z zakresu uwęglania biomasy w systemie ciągłym jak i operacyjnego sterowania posiadanymi zindywidualizowanymi w zakresie Spółki urządzeniami, może spowodować istotne trudności związane z komercjalizacją oraz rozwojem produktu jak i technologii. Większość członków kierownictwa wyższego szczebla Spółki posiada długoletnie doświadczenie w Spółce lub w branży, w której funkcjonuje Spółka. Ich rezygnacja z zatrudnienia w Spółce, lub niezdolność do pracy, mogłyby ograniczyć możliwości rozwoju Spółki. Nie można zapewnić, że Spółka będzie zdolna do utrzymania w strukturze zatrudnienia wszystkich lub niektórych z tych osób w przyszłości, jak również, że utrzymanie lub ewentualnie pozyskiwanie nowego kluczowego personelu nie będzie wiązało się ze wzrostem wynagrodzeń i koniecznością zaoferowania dodatkowych świadczeń na rzecz takich osób. Niebezpieczeństwo utraty kadry posiadającej unikalną wiedzę i kompetencje stanowi istotne ryzyko z punktu widzenia działalności.

- **ryzyko związane z ujawnieniem informacji poufnych**

Realizacja założeń biznesowych Spółki związana i uzależniona jest od zachowania tajemnicy przez osoby bezpośrednio produkcyjne jak i kadrę inżynierską zajmującą się zmianami konstrukcyjnymi posiadanej technologii. Istnieje ryzyko, że ujawnienie informacji poufnych będących w posiadaniu tych osób wygeneruje ryzyko wykorzystania tej wiedzy przez inne podmioty zainteresowane takim kierunkiem rozwoju w obszarze wykorzystania odnawialnych źródeł energii, a tym samym wpłynie to na osiągnięte wyniki przez Spółkę.

- **ryzyko związane z wahaniami kursu, ograniczeniami płynności, obrotu akcjami spółki**

Cena rynkowa Akcji może ulec obniżeniu lub podlegać istotnym wahaniom wywołanym przez wiele czynników, z których tylko pewna część lub których większość jest poza kontrolą Spółki i nie są one koniecznie związane z działalnością i perspektywami rozwoju Spółki. Do czynników tych należą: ogólne trendy ekonomiczne w Polsce, warunki i trendy w sektorze rynku energetycznego w Polsce i na innych rynkach europejskich, zmiany w kwartalnych wynikach operacyjnych Spółki, fluktuacje cen giełdowych akcji oraz wolumenów obrotu, potencjalne zmiany w regulacjach mogące mieć wpływ na działalność Spółki. Ponadto rynek kapitałowy podlega znacznym fluktuacjom cen, które mogą być niezwiązane lub nieproporcjonalnie wysokie w porównaniu z wynikami z działalności danych spółek. Takie ogólne czynniki rynkowe mogą mieć negatywny wpływ na kurs akcji, niezależnie od wyników działalności Spółki.

- **ryzyko podaży akcji ze strony obecnych akcjonariuszy**

W chwili obecnej Spółka posiada dość rozproszony akcjonariat o rozbudowanej strukturze. Nowo emitowane akcje Spółki podlegają czasowemu ograniczeniu w ich publicznym obrocie, co związane jest wprost z procesem ich upublicznienia. Nie można jednak wykluczyć, że akcjonariusze będą chcieli zbyć posiadane akcje Spółki lub ich część, co może mieć negatywny wpływ na kurs akcji Spółki.

- **ryzyko związane z wypłatą dywidendy w przyszłości lub jej wypłaty w wysokości niższej niż oczekiwana**

Istnieje wiele czynników, które mogą mieć wpływ na możliwość oraz termin wypłaty w przyszłości przez Spółkę dywidendy na rzecz jej akcjonariuszy, w tym ze szczególnym uwzględnieniem płynności oraz wymagań kapitałowych Spółki. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące możliwości wypłaty oraz kwoty jakiegokolwiek dywidendy w przyszłości, uwzględni takie czynniki jak: długoterminowy rozwój, wyniki finansowe, konieczność zapewnienia wystarczającej płynności finansowej i niezbędnego kapitału dla prowadzenia działalności oraz ogólnej sytuacji finansowej Spółki. Decyzja o wypłacie dywidendy lub jej braku może mieć wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, a także cenę akcji.

- **ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami lub ich wykluczenia z obrotu.**

Zarząd Giełdy może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na wniosek spółki publicznej lub jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu oraz w przypadku, gdy spółka publiczna narusza przepisy obowiązujące na GPW. W okresie zawieszenia obrotu papierami wartościowymi inwestorzy nie mają możliwości nabywania zbywania takich papierów wartościowych w obrocie giełdowym, co negatywnie wpływa na ich płynność. Sprzedaż papierów wartościowych, których obrót został zawieszony, poza obrotem giełdowym może zostać dokonana po istotnie niższych cenach w stosunku do ostatnich kursów transakcyjnych w obrocie giełdowym.

- **ryzyko związane z obligacjami korporacyjnymi**

Obligacje korporacyjne to dług, a więc najgroźniejszym ryzykiem jest **ryzyko kredytowe**. Ten rodzaj ryzyka związany jest głównie ze złamaniem warunków emisji, rozumianych tutaj jako brak wypłaty odsetek bądź brak terminowego wykupu obligacji. Analiza modelu biznesowego, struktur przedsiębiorstwa, osób zarządzających oraz możliwości obsługi długu pozwala za zminimalizowanie ryzyka kredytowego.

Ryzyko płynności w obszarze obligacji wyemitowanych przez Spółkę związane jest głównie z faktem, iż prowadzone emisje mają charakter zamknięty, a wyemitowane obligacje nie są notowane na rynku Catalyst. Tym samym dla inwestorów chcących dokonywać ich sprzedaży przed okresem wykupu mogą pojawić się przejściowe trudności związane z znalezieniem nowych nabywców tych papierów wartościowych.

Ryzyko związane ze zmianą stopy procentowej w odniesieniu do obligacji FLUID SA jest znacznie ograniczone i zminimalizowane ze względu na fakt, iż emitowane papiery oparte są o z góry ustalone w dniu emisji i składaniu oferty nabycia, stałe oprocentowanie w całym okresie od dnia emisji do dnia wykupu.



- **ryzyko związane z możliwością utraty płynności finansowej**

W związku z wczesnym etapem komercyjnego wykorzystania nowo wybudowanego zakładu ZOE jak i dokonywanymi zmianami w zakresie parametrów technicznych linii technologicznej, obecnie nie są generowane dochody pozwalające na pokrycie wszystkich kosztów funkcjonowania Spółki. W konsekwencji Emitent obserwuje w swojej działalności ryzyko płynności rozumiane jako brak (w tym również przejściowy) wystarczającej ilości środków pieniężnych lub aktywów płynnych pozwalających na kontynuowanie działalności. Do czasu uzyskania pełnych zdolności produkcyjnych jak i sprawnego działania w zakresie sprzedaży technologii, w którym generowane będą dodatnie przepływy gotówkowe z działalności operacyjnej, Spółka będzie uzależniona od zewnętrznych źródeł finansowania, w tym emisji obligacji. Ewentualne zatem ograniczenie dostępu Spółki do źródła finansowania w postaci emisji akcji lub obligacji przed pełną zdolnością produkcyjną może spowodować opóźnienia lub niemożność regulowania zobowiązań zarówno handlowych, jak i finansowych oraz stanowić zagrożenie dla kontynuacji działalności Spółki. W razie zaistnienia niekorzystnych zjawisk w obszarze ryzyka płynności może wystąpić obniżenie wypłacalności, oraz powstawanie zaległości płatniczych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju.

d. Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

W związku faktem bieżącego rozwoju Spółki, związanego wprost z wczesnym etapem rozpoczęcia produkcji, a tym samym komercjalizacji produktów, jak wspomniano powyżej niniejszego raportu, Spółka nie wygenerowała jeszcze w 2017r. przychodów na poziomie pozwalającym uzyskanie dodatniego wyniku finansowego na prowadzonej działalności gospodarczej. W konsekwencji Zarząd Spółki zwrócił uwagę na ryzyka mające istotny wpływ na funkcjonowanie Spółki jak i działania podejmowane w zakresie inwestowania w emitowane przez FLUID SA papiery wartościowe. Trudności związane z zachowaniem płynności finansowej, w tym również z okresowymi i przejściowymi trudnościami w zakresie bieżącego regulowania zobowiązań, będą mogły się pojawiać do czasu uzyskania stabilności produkcji jak i pierwszych zamówień licencyjnych na budowę nowych zakładów ZOE w oparciu o technologię FLUID lub sprzedaży wprost samej technologii. Tym samym Spółka jest uzależniona od zewnętrznych źródeł finansowania, w tym emisji akcji i obligacji korporacyjnych.

W razie zaistnienia niekorzystnych zjawisk w obszarze ryzyka płynności może wystąpić przejściowe obniżenie wypłacalności, konieczność uzyskania finansowania pomostowego, zewnętrznego oraz powstawanie zaległości płatniczych, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową oraz perspektywę rozwoju.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2017 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż 12 kolejnych miesięcy od dnia bilansowego.

Mając na względzie opisane powyżej czynniki jak i zwracając szczególną uwagę na fakt konieczności obsługi długu krótkoterminowego, Zarząd na początku roku 2018r. podjął działania związane z emisją nowych akcji jak i emisją obligacji korporacyjnych przeznaczonych do wykupu serii obligacji przypadających w 2018r. W ramach tak podjętych działań w styczniu 2018r. Spółka wyemitowała serię

akcji E2 o wartości 1.500.000,00 zł., a w okresie luty – kwiecień 2018r. miała miejsce kolejna emisja akcji serii E3 o łącznej wartości 5.000.000,00 zł. Środki uzyskane z emisji pozwoliły Spółce zarówno dokonywać dalszego rozwoju w obszarze technologicznym jak i zaspokoić bieżące potrzeby finansowe.

Ze względu na fakt przypadających w II i na początku III kwartału 2018r. wykupów obligacji korporacyjnych serii „F” / „G” / H”, Zarząd Spółki zabezpieczył ich wykup poprzez działanie związane z emisją nowej serii obligacji oznaczonej jako „L”. W tym celu w dniu 20 kwietnia 2018 r. Emitent rozpoczął niepubliczną emisję obligacji korporacyjnych na kwotę do 15.000.000 złotych. Celem emisji jest zarówno pozyskanie przez Emitenta środków finansowych na inwestycję w przystosowanie linii technologicznej do stałej produkcji biowęgla uwęglonego w temperaturach przekraczających 600 stopni Celsjusza, dostosowanie linii produkcyjnej do stałej sprzedaży konfekcjonowanego produktu na rynek amerykański oraz wykup obligacji imiennych serii F, G i H.

Dodatkowo w ramach podjętych działań modernizacyjnych linii technologicznej Zarząd przewiduje, iż wypracowywana stabilność produkcji pozwoli na osiągnięcie stałych i również stabilnych przychodów ze sprzedaży od miesiąca czerwca 2018r.

4. DANE I INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

a. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta w roku 2017

W 2017 roku Emitent kontynuował dotychczas przyjęty scenariusz rozwoju. 26 stycznia 2017 roku Fluid S.A. dokonał oficjalnego otwarcia zakładu. Przy udziale generalnego wykonawcy i podwykonawców prowadzone były prace remontowe usuwające błędy projektowe i wykonawcze pierwotnego generalnego wykonawcy z którym Emitent jest w sporze sądowym.

W trakcie całego roku Emitent prowadził nabór pracowników, celem uruchomienia produkcji w 24 godzinny trybie pracy, co udało się osiągnąć w drugiej części roku. Niemniej Spółka po dacie bilansowej kontynuuje poszukiwania pracowników.

W związku z otrzymanym zleceniem na dostawy biowęgla przekraczającego zawartość 80% pierwiastka węgla C_{fix} , Emitent rozpoczął inwestycję przygotowanie linii technologicznej do produkcji biowęgla w temperaturach przekraczających 650 C°, w wyniku czego dobudowano komory dopalające gazy procesowe powstałe przy uwęglaniu biomasy w wysokich temperaturach. Emitent, uwęglając biomasę w wyższych temperaturach uzyskał rekordowy poziom pierwiastka węgla związanego C_{fix} 95%, który zbliżony jest parametrami do węgla aktywnego. Emitent wydzierżawił część zakładu firmie Biowęgiel Dystrybucja sp. z o.o. sp. k z którym podpisał umowę ramową odbioru biowęgla. Emitent rozbudował linię technologiczną o moduł podający świeżo wyprodukowany biowęgiel na bieżąco do wynajętej części na której zainstalowana została linia technologiczna do pakowania biowęgla sypkiego. Biowęgiel wyprodukowany przez Fluid S.A. i odbierany przez dystrybutora eksportowany jest na rynek USA oraz Wielkiej Brytanii, jest dostępny w sprzedaży również platformie internetowej www.amazon.com. Jednocześnie Spółka prowadzi działania marketingowe mające na celu nawiązanie współpracy z kolejnymi odbiorcami biowęgla, którzy będą zainteresowani budową kolejnych linii technologicznych zaspakajających ich potrzeby.



Opis podstawowych produktów

W ofercie Emitenta kluczowe miejsce zajmuje sprzedaż opatentowanych technologii autotermicznego uwęglania biomasy. Spółka dopuszcza zarówno możliwość wybudowania zakładu „pod klucz” dla zamawiającego oraz sprzedaży licencji z ograniczeniem terytorialnym lub wynikającym z innych parametrów, np. dot. możliwej do zastosowania biomasy, lub przeznaczenia wyprodukowanego na liniach technologicznych biowęgla.

Spółka oferuje również produkty pochodzące z Zakładu Odzysku Energii w Sędziszowie (dalej ZOE). Linia technologiczna jest przystosowana do jednoczesnej produkcji biowęgla, odnawialnego ciepła, chłodu oraz energii elektrycznej.

W trakcie roku Spółka prowadziła pracę linii technologicznej uzyskując trzy, z docelowych czterech produktów, w postaci biowęgla, ciepła oraz chłodu, z czego chłód wykorzystywany był na potrzeby własne zakładu.

Nadwyżki wyprodukowanego odnawialnego ciepła Emitent sprzedaje do Sędziszowskiego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej sp. z o.o. (dalej SPEC Sędziszów) na potrzeby czego Spółka przeprowadziła inwestycję w budowę stacji wymiany ciepła przeprowadzoną wspólnie ze SPEC Sędziszów. Produkcja energii elektrycznej może zostać rozpoczęta po uzyskaniu wymaganych prawem zezwoleń. Z uwagi na niejasną sytuację prawną regulującą rynek produkcji odnawialnej energii elektrycznej, w szczególności pozostającym w procesie legislacyjnym projekcie zmiany ustawy OZE, Emitent podejmie decyzje o rozpoczęciu produkcji energii odnawialnej po wejściu w życie wspomnianej nowelizacji.

ZOE dostosowany jest do produkcji biowęgla w postaci sypkiej oraz brykietowanego. W trakcie 2017 roku w 99% produkcji biowęgla sprzedana została w postaci sypkiej. Odebrana linia brykietująca wymagała prac uzupełniających w zakresie systemu suszenia kostek brykietu, co zostało wskazane Generalnemu Wykonawcy, a ten podjął działania w celu modernizacji systemu. Spółka planuje rozpocząć produkcję brykietu na przełomie II i III kwartału 2018 roku.

W dniu 28.06.2017 r. Spółka powzięła informację o przekazaniu do uzgodnień nowelizacji ustawy OZE przez Ministra Energii, w projekcie której zostaje wprowadzona definicja toryfikatu. Zgodnie z opublikowanym 28 czerwca 2017 r. tekstem ustawy nowelizującej ustawę OZE, definicja biomasy została zmieniona w ten sposób, że jako biomasę traktowany jest toryfikat i biowęgiel powstały z biomasy. Od lat prowadzone są badania w zakresie spalania lub współspalania toryfikatu i biowęgla z węglem kopalnym w tradycyjnych kotłach. Otrzymane wyniki, wykazały podniesienie sprawności energetycznej kotłów oraz pozytywnie wpłynęły na wydłużenie ich czasu pracy. Z uwagi na dominujący udział węgla kopalnego w bilansie energetycznym w Polsce oraz jego istotnej roli w większości gospodarek światowych, Spółka spodziewa się wzrostu popytu na biowęgiel oraz zainteresowanie inwestorów budową kolejnych Zakładów Odzysku Energii dedykowanych energetyce konwencjonalnej. Jest to między innymi efekt wieloletnich starań Prezesa Zarządu Emitenta.

Sprzedaż technologii oraz produktu jest ściśle powiązana z wykorzystaniem znaku towarowego FLUID, który został wyceniony w III kwartale 2017 roku. Emitent będzie uzyskiwał przychód z tego tytułu,

którego wysokość będzie powiązana ze sprzedażą technologii oraz ilością wyprodukowanego biowęgla na nowych liniach technologicznych.

FLUID SA realizowała działalność inwestycyjną i bieżącą środkami własnym pochodzącymi ze sprzedaży towarów, pożyczek oraz emisji obligacji.

Kluczowym momentem dla Spółki w 2017 roku, był okres od kwietnia do września 2017 roku, w którym produkcja w ZOE w Sędziszowie była ograniczona, z uwagi na wcześniej wspomniane prace modernizacyjne które pozwoliły uwęgląć biomasę w wyższych temperaturach, co przełożyło się na wyższą jakość produktu. W okresie tym Spółka finansowała swoją działalność pożyczkami uzyskanymi między innymi od Prezesa Zarządu Jana Gładkiego. Należy podkreślić, iż z uwagi na wielkość pożyczek oraz konieczność przeprowadzenia modernizacji w jak najkrótszym czasie, nie było możliwe uzyskanie finansowania w postaci kredytów bankowych.

W dniu 22.03.2017r. Spółka powzięła informację, iż w ramach wypełnienia jednego z zapisów umowy inwestycyjnej datowanej na dzień 26 kwietnia 2016r., a zawartej pomiędzy Spółką a podmiotem prawa polskiego. Spółka została poinformowana o zamiarze skorzystania przez ten podmiot z prawa wskazania podmiotu uprawnionego do objęcia akcji Emitenta w ramach kapitału docelowego. Jednocześnie podmiot wskazany przez stronę powołanej umowy inwestycyjnej wezwał Spółkę do umożliwienia objęcia za wkład pieniężny pakietu 1.000.000 (jednego miliona) akcji na okaziciela nowej serii wyemitowanych w ramach kapitału docelowego po cenie emisyjnej 1,00 złotych za każdą akcję, tj. za łączną kwotę 1.000.000 złotych.

Następnie, w celu pozyskanie środków finansowych na inwestycję w przystosowanie linii technologicznej do stałej produkcji biowęgla uwęglonego w temperaturach przekraczających 600 stopni Celsjusza oraz dostosowanie linii produkcyjnej do stałej sprzedaży konfekcjonowanego produktu na rynek amerykański, w dniu 19 lipca 2017 r. Spółka rozpoczęła negocjacje z podmiotem prawa polskiego z siedzibą w Warszawie, umowy o świadczenie usług doradztwa gospodarczego. Przedmiotem umowy o świadczenie usług doradztwa gospodarczego były czynności doradcze w związku z niepubliczną emisją przez Emitenta obligacji korporacyjnych. Umowa została zawarta 24 lipca. W związku z powyższym w dniu 24 lipca 2017 r. Spółka rozpoczęła niepubliczną emisję obligacji korporacyjnych Serii "J" na kwotę do 2.000.000 złotych. Efektem tego, w dniu 04 września 2017r. podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji imiennych serii "J". Emisja obligacji imiennych serii "J" doszła do skutku w liczbie 1.378 obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.378.000 złotych. Obligacje zostały przydzielone obligatariuszom w liczbie wynikającej z zapisów i dokonanych wpłat.

Następnie w dniu 25 września 2017 r. doszło do zawarcia umowy o świadczenie usług doradztwa gospodarczego. Przedmiotem umowy o świadczenie usług doradztwa gospodarczego były czynności doradcze w związku z niepubliczną emisją przez Emitenta obligacji korporacyjnych Serii "K" na kwotę do 1.000.000 złotych. W dniu 25 września 2017 r. Spółka rozpoczęła niepubliczną emisję obligacji korporacyjnych Serii "K" na kwotę do 1.000.000 złotych, o celu analogicznym do Serii J. W dniu 13 października 2017r. podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji imiennych serii "K". Emisja obligacji imiennych serii "K" doszła do skutku w liczbie 1.000 obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 złotych. Obligacje zostały przydzielone obligatariuszom w liczbie wynikającej z zapisów i dokonanych wpłat.



Rynek zbytu

Dodatkowo, zgodnie z wcześniejszymi informacjami Spółka podejmowała działania związane z ekspansją technologii na rynki zagraniczne. W grudniu 2017 roku Zarząd Fluid S.A. przeprowadził w Jakarcie rozmowy z dotychczasowymi partnerami handlowymi. Po rozpoznaniu rynku, została podjęta decyzja o powołaniu Fluid Indonezja sp. z o.o., ze 100% udziałem Fluid S.A. Celem spółki jest prowadzenie aktywności sprzedażowej w Indonezji i krajach ościennych. Od grudnia 2017 roku na terenie Indonezji działają aktywnie 3 osoby zajmujące się promocją i sprzedażą technologii Fluid S.A.

W dniu 21.04.2017 r. Spółka podpisała List Intencyjny z partnerem biznesowym z Królestwa Arabii Saudyjskiej. W myśl treści listu intencyjnego, strony podjęły rozmowy na temat warunków współpracy. Intencją stron jest było rozpoczęcie formalnej współpracy w ramach nowopowstałego podmiotu z siedzibą w Królestwie Arabii Saudyjskiej, nie później niż do końca 2017 roku. Intencją była m.in. budowa zakładów dedykowanych produkcji energii elektrycznej. Zakres terytorialny współpracy dotyczy krajów Bliskiego Wschodu oraz Ligi Państw Arabskich. W ocenie Zarządu Spółki, analiza rynków, ze szczególnym uwzględnieniem sektora energii elektrycznej wykazała wysoki potencjał do adaptacji technologii Fluid S.A. Głównymi przewagami technologicznymi Fluid S.A. są możliwość produkcji energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii oraz rozwiązanie problemu wykorzystania niezagospodarowanej biomasy. Czynnikiem zwiększającym atrakcyjność finansową inwestycji jest kilkusetprocentowy wzrost cen energii elektrycznej w Królestwie Arabii Saudyjskiej, który stał się tematem publicznych dyskusji. Spółka przeprowadziła analizę opłacalności dla 4 wskazanych lokalizacji pod kątem możliwości produkcji energii elektrycznej.

Zaopatrzenie

Emitent posiada sieć związanych umowami dostawców biomasy, którzy posiadają potencjał do zaspokojenia potrzeb produkcyjnych Zakładu Odzysku Energii w Sędziszowie, w szczególności w zakresie dostaw biomasy w postaci zrębki drzewnej, który jest strategicznym surowcem w procesie produkcyjnym.

Emitent stale rozbudowuje bazę dostawców urządzeń i materiałów, które będą służyć do budowy nowych Zakładów Odzysku Energii na zamówienie. Kluczowymi parametrami do wyboru przyszłych kooperantów dla Emitenta jest moc produkcyjna, dostępność oraz jakość oferowanych urządzeń. Doświadczenie Emitenta wykazuje, że Zakłady Odzysku Energii, z uwagi na zaawansowane rozwiązania technologiczne oraz wysokie temperatury i ciśnienia pracy instalacji, wymagają starannej selekcji kooperantów.

Informacje o istotnych zmianach w akcjonariacie spółki

Spółka zanotowała istotne zmiany w akcjonariacie w trakcie 2017 roku.

W odpowiedzi na zapytanie Spółki z dnia 22 lutego 2017 roku wykonującego zobowiązanie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie co do aktualizacji informacji dotyczących struktury akcjonariatu Emitenta – otrzymał, w dniu 23 lutego 2017 roku, od spółki Black Fox FX sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o następującej treści: *"Działając jako Zarząd firmy Black Fox FX sp. z o.o. uprzejmie informuję, że reprezentowana przeze mnie spółka zeszła poniżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Przyczyną zmiany stanu posiadania było zbycie akcji*

poza rynkiem Newconnect." Zawiadomienie zostało podpisane przez osobę, która nie została ujawniona w rejestrze przedsiębiorców jako osoba uprawniona do reprezentowania spółki Black Fox FX sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a swoje umocowanie wykazała stosowną uchwałą zgromadzenia wspólników otrzymaną przez Emitenta w dniu 24 lutego 2017 r.

W dniu 10 marca 2017 r. Spółka powzięła od Jana Gładkiego i Łukasza Pietrzkiwicza - Członków Zarządu Emitenta informację o transakcji sprzedaży akcji zawartej w dniu 9 marca 2017 r., zaś wykonanej w dniu 10 marca 2017 r., której przedmiotem była sprzedaż przez Jana Gładkiego na rzecz Łukasza Pietrzkiwicza 87.500 akcji FLUID S.A. o kodzie ISIN PLFLUID00017 za cenę sprzedaży w kwocie 105.000 złotych, czyli 1,20 złotych za 1 akcję. Transakcja została zawarta poza systemem obrotu.

W dniu 29 czerwca 2017 r. wpłynęło od Jana Gładkiego Członka Zarządu Spółki zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR o sprzedaży akcji Spółki oraz o fakcie zmniejszenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów we Fluid S.A. poniżej 5%..

W dniu 29 czerwca 2017 r. wpłynęło od Krzysztofa Stanika Członka Rady Nadzorczej Spółki zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR o kupnie akcji Spółki.

W dniu 18 sierpnia 2017 r. oraz w dniu 07 września 2017 r. wpłynęło od Jana Gładkiego Członka Zarządu Emitenta zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR o sprzedaży akcji spółki

Należy w tym miejscu wskazać, iż Jan Gładki dokonał wpłat i pożyczek na rzecz Emitenta w okresie w którym konieczne było przeprowadzenie modernizacji linii technologicznej wykraczającej poza możliwości finansowe Spółki w danym okresie w szczególności między kwietniem i wrześniem 2017 r., na które środki pozyskał ze wskazanych transakcji sprzedaży.

Postępowania sądowe i administracyjne

Emitent w 2017 prowadził postępowania sądowe oraz administracyjne dla których kluczowe zdarzenia zostały opisane poniżej. Należy wskazać, iż szczególnie istotne są postępowanie sądowe w której Emitent dochodzi od pierwotnego generalnego wykonawcy kwoty w wysokości ponad 10 mln zł oraz postępowanie egzekucyjne przeciwko Funduszowi Rezerw Inwestycyjnych sp. z o.o.

W dniu 29.03.2017 r. Spółka otrzymała odpis pozwu o zapłatę wniesionego przez pierwotnego generalnego wykonawcę inwestycji budowy zakładu odzysku energii w Sędziszowie, przeciwko któremu Spółka uprzednio wytoczyła powództwo o zapłatę odszkodowania. W ramach wniesionego powództwa pierwotny generalny wykonawca domagał się wydania przez Sąd Okręgowy w Krakowie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym na kwotę 6.443.707 złotych wraz z odsetkami ustawowymi i kosztami postępowania, przy czym Sąd odmówił wydania nakazu zapłaty i skierował sprawę do rozpoznania na rozprawie. Spółka przeczy zasadności roszczenia podniesionego w pozwie i podejmie stosowne kroki prawne zmierzające do obrony jego praw, jednocześnie kontynuując własne postępowanie sądowe wytoczone przeciwko pierwotnemu generalnemu wykonawcy o zapłatę odszkodowania w kwocie 10.212.780 złotych.

W dniu 23.02.2017r. Spółka powzięła informację o wydaniu przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości ("PARP") decyzji nr DK/78/2017 datowanej na dzień 3 lutego 2017 r., na mocy której Spółka została zobowiązana do zwrotu kwoty w wysokości 5.167.000 złotych wraz odsetkami

w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków na rachunek bankowy FLUID S.A. Przedmiotowa kwota została przekazana uprzednio Spółce w ramach umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-26-006/13-00 z dnia 5 listopada 2013 r., której przedmiotem było dofinansowanie projektu pn. "Wdrożenie innowacyjnej na skalę światową technologii do produkcji biowęgla" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego, lata 2007-2013, Priorytet 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Działanie 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym.

W odpowiedzi na decyzję wydaną przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości ("PARP") nr DK/78/2017, w dniu 14.04.2017r. Emitent wniósł do Ministra Rozwoju i Finansów odwołanie. Decyzja była przedmiotem postępowania o jej uzupełnienie przez PARP, a tym samym termin wniesienia odwołania mijał w dniu 17.04.2017r. Decyzja PARP, na mocy wniesionego odwołania, została zaskarżona przez Spółkę w całości.

W dniu 01.06.2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie z Ministerstwa Rozwoju i Finansów o wpływie do Organu II instancji akt sprawy z odwołaniem od decyzji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. W myśl treści zawiadomienia organ poinformował, iż Organ II instancji "mając na uwadze skomplikowany charakter sprawy, spowodowany złożonością jej stanu faktycznego oraz prawnego, nie jest możliwe wydanie decyzji w terminie, o którym mowa w art. 35 kpa." Organ wyznaczył nowy termin załatwienia sprawy na dzień 24 sierpnia 2017 r.

Następnie te terminy uległy ponownemu przełożeniu, odpowiednio:

w dniu 04.09.2017 r. do dnia 24 października 2017 r.

w dniu 30 października 2017 r. do dnia 22 grudnia 2017 r.

Niemniej projekt finansowany, w stosunku do którego toczyło się postępowanie administracyjne, został pozytywnie oceniony przez Regionalną Instytucję Finansującą. W dniu 8 czerwca 2017 r. Spółka powzięła informację, iż Regionalna Instytucja Finansująca zaakceptowała wniosek sprawozdawczy Spółki złożony w dniu 30 września 2016 r. w ramach Umowy o Dofinansowanie UDA-POIG.04.04.00-26-006/13-00.

Najistotniejsze, nie wspomniane wcześniej wydarzenia jakie miały miejsce w 2017r. Zarząd przedstawia poniżej.

Rok 2017 r. rozpoczął się przygotowaniem odebranej linii technologicznej do produkcji. W dniu 11.01.2017r. Spółka otrzymała Decyzję Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego w Jędrzejowie, którą to decyzją wskazany organ nadzoru udzielił Emitentowi pozwolenia na użytkowanie "*Zakładu odzysku energii z biomasy roślinnej z halą maszyn i biomasy, zapleczem socjalnym oraz linią technologiczną wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną: sieci wewnętrzne: wodociągowa, kanalizacji deszczowej, kanalizacji sanitarnej i energetyczna, płyty żelbetowej pod urządzenia, zjazdu publicznego z drogi wewnętrznej*", zlokalizowanego przy ul. Spółdzielczej 9; 28-340 Sędziszów." Spółka rozpoczęła rozmowy z podmiotami zainteresowanymi odbiorem biowęgla.

Zarząd prowadził aktywną politykę sprzedażową, która zaowocowała rozpoczęciem poważnych istotnych umów handlowych oraz rozpoczął wiele rozmów handlowych, które przeszły w fazę negocjacji w 2018 roku, tj. po dacie bilansowej. Informacje te znajdują się w dalszej części sprawozdania. W dniu 07.06.2017 r. Spółka, wspólnie z Zarządem Business and Trust sp. z o.o. podjęła

decyzję w o zakończeniu współpracy w zakresie Ramowej Umowy Dostawy Biomasy zawartej w dniu 29 lipca 2015 roku oraz Ramowej Umowy Sprzedaży Biowęgla z dnia 28 lipca 2015 roku.

W dniu 5 lipca 2017 roku FLUID S.A. otrzymał propozycję zawarcia umowy ramowej sprzedaży i dostawy biowęgla sypkiego oraz zbrykietowanego od firmy Biowęgiel Dystrybucja sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie. Spółka przystąpił do negocjacji warunków współpracy. Efektem czego, w dniu 18 lipca 2017 roku Spółka zawarła z Biowęgiel Dystrybucja sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży i dostawy biowęgla sypkiego oraz zbrykietowanego. Umowa została zawarta na czas określony do 31 grudnia 2028 roku. Harmonogram dostaw stanowiący załącznik umowy przewiduje ciągłe dostawy, z których pierwsza dostarczona zostanie 7 sierpnia 2017 roku. Strony uzgodniły, że Biowęgiel Dystrybucja sp. z o.o. sp. k. będzie posiadał w całym okresie umowy wyłączność na pośrednictwo w sprzedaży technologii Fluid na terenie USA, o ile dokona pierwszej sprzedaży technologii do końca grudnia 2018 roku. Następnie w dniu 8 sierpnia 2017 r. Emitent Zgodnie z wcześniejszymi komunikatami dostarczył partię biowęgla sypkiego dla Biowęgla Dystrybucji w ramach zawartej umowy sprzedaży. Pierwsza partia stanowi dla Biowęgla Dystrybucji materiał pozwalający na rozruch i rozpoczęcie prac na linii konfekcji biowęgla sypkiego przeznaczonego na rynki zagraniczne.

W dniu 17 listopada 2017 r. Spółka otrzymała informację od Biowęgiel Energetyka sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów ("Biowęgiel Energetyka" lub "Spółka Zależna"), o uzyskaniu tego samego dnia informacji dotyczącej zakwalifikowania zgłoszonego przez Biowęgiel Energetyka projektu do fazy "fast iterative" w Programie Pilot Maker. Działalność Spółki Zależnej dedykowana jest wykorzystaniu biowęgla i technologii uwęglania biomasy w energetyce zawodowej. Pierwszym projektem Biowęgiel Energetyka jest przystąpienie do programu Pilot Maker, realizowanego przez TechBrainers Sp. z o.o. w oparciu o środki pochodzące z PARP w ramach programu Scale Up. Spółka Zależna w związku z opisanym powyżej programem otrzyma wsparcie w wysokości 189,5 tysiąca złotych na realizację pilotażowego projektu przy współpracy z partnerem z branży energetycznej. Celem projektu pilotażowego jest wykorzystanie potencjału technologii autotermicznego procesu uwęglania biomasy w opracowaniu rozwiązań, których pośrednim i bezpośrednim odbiorcą będzie energetyka zawodowa. Czas trwania projektu przewidziany jest na około 16 tygodni.

W II kwartale 2017 roku miało miejsce badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2016 r. przeprowadzone przez zespół Polskiej Grupy Audytorskiej sp. z o.o. sp. k. Wynik badania wraz z opinią i raportem został przez Spółkę upubliczniony w formie raportu rocznego nr 9/2017 w dniu 31 maja 2016 r. W dniu 1 czerwca 2017 zwołano Zwyczajne Walne Zgromadzenie FLUID S.A. na dzień 28 czerwca 2017 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbyło się w dniu 28 czerwca 2016r., w czasie którego podjęto uchwały określone kodeksowo. Treść uchwał, jak i pełna informacja z obrad ZWZA został podana do publicznej wiadomości przez Spółkę w raporcie nr 13/2017 z dnia 28 czerwca 2017 r.

W okresie przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy w dniu 2 czerwca 2017 roku przez akcjonariusza reprezentującego ponad jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki na podstawie art. 401 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych został złożony wniosek o zmianę porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, które odbyło się w dniu 28 czerwca 2017 r., o godzinie 11.00, w siedzibie Spółki w Sędziszowie pod adresem: 28 - 340 Sędziszów, ul. Spółdzielcza 9 poprzez

wprowadzenie za punktem "17)" następującego punktu: Podjęcie uchwały w przedmiocie odwołania Członka Rady Nadzorczej Spółki Marcina Kurzaka.

W dniu 9 czerwca 2017 roku Pan Marcin Kurzak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Decyzja ta podyktowana była innymi wykonywanymi obowiązkami służbowymi. Aktualny zakres prac i potrzeba zaangażowania, nie pozwalają na pełnienie funkcji Członka Rady Nadzorczej, w sposób pozwalający w pełni wywiązywać się z obowiązków wynikających z tej funkcji

W dniu 7 lipca 2017r. Spółka powzięła informację o wydaniu przez Urząd Patentowy Rzeczypospolitej Polskiej decyzji z dnia 14 czerwca 2017 r., na mocy której udzielono Spółce patentu na wynalazek pt. "Sposób przetwarzania biomas w paliwo odnawialne i urządzenie do przetwarzania biomas w paliwo odnawialne". Z uwagi na rozpoczęcie dostaw w ramach realizacji istotnej umowy dla Emitenta, oraz rozpoczęcie ostatniej fazy wdrażania nowego produktu na rynek, Emitent uznaje tą informację jako informację poufną w rozumieniu art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR oraz motyw (16) preambuły Rozporządzenia MAR.

W dniu 21 lipca 2017 r. Emitentowi została doręczona Uchwała nr 472/2017 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych ("KDPW") z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie warunkowej rejestracji akcji Emitenta oznaczonej jako seria E1. Zgodnie z powyższą Uchwałą, Zarząd KDPW postanowił zarejestrować w KDPW 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii E1 spółki FLUID S.A., o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda oraz oznaczyć je kodem PLFLUID00017, pod warunkiem podjęcia przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji w tym systemie.

A. Istotne zdarzenia mające miejsce po dacie bilansowej.

Celem zapewnienia płynności finansowej w 2018 roku, w szczególności z uwagi na wykup obligacji w wysokości 15 000 000 zł Zarząd kontynuował działania z poprzedniego roku, rezultatem których w dniu 25 stycznia 2018 r. Spółka zawarła z podmiotem prawa polskiego aneks do umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 26 kwietnia 2016r., na mocy którego Spółka podjęła działania związane z podniesieniem kapitału docelowego Spółki z dotychczasowego poziomu 15.000.000,00 /piętnaście milionów złotych/ do kwoty 23.900.000,00 /dwadzieścia trzy miliony dziewięćset tysięcy złotych/, przy czym w zakresie akcji emitowanych w ramach dodatkowej kwoty kapitału docelowego, tj. ponad początkową wartość 15.000.000,00 zł., pozabawienie prawa poboru następować będzie na mocy uchwały Zarządu podjętej za zgodą Rady Nadzorczej.

Dodatkowo w ramach aneksu wprowadzono postanowienie, który po wcześniejszym uzyskaniu właściwego umocowania przez Walne Zgromadzenie Spółki dla Zarządu, przewiduje możliwość dokonania nabywania akcji własnych Spółki w ilości nie większej niż 6.500.000 akcji po cenie zawierającej się w przedziale 15 - 20% powyżej wartości nominalnej jednej akcji, celem ich umorzenia, przy czym ewentualne upoważnienie będzie miało horyzont czasowy nie dłuższy niż 3 lata od dnia podjęcia stosownej uchwały w tym zakresie. Realizacja przedmiotowego odkupu akcji ma się dokonywać w ramach umów opcji sprzedaży o europejskim stylu wykonania, które Spółka planuje zawrzeć. W oparciu o umowy opcji Spółka może zostać zobowiązana do odkupu akcji własnych. Umowa opcji przewidywać będzie określony katalog okoliczności i zdarzeń powodujących wygaśnięcie uprawnień z opcji. Nadto Spółka w umowie opcji zagwarantuje sobie uprawnienie do opcji

symetrycznej umożliwiającej wezwanie nabywcy opcji do sprzedaży akcji Spółki na rzecz wskazanego przez Spółkę podmiotu trzeciego po cenie zawierającej się w przedziale 15 - 20% powyżej wartości nominalnej jednej akcji. Zapisy Aneksu precyzują dodatkowo techniczne kwestie w zakresie podwyższenia kapitału docelowego, jak i działań Spółki dotyczących emitowania i obejmowania Akcji Nowych Emisji.

W dniu 25 stycznia 2018 r. Spółka została powiadomiona, iż w ramach wykonania uprawnienia wynikającego z umowy inwestycyjnej datowanej na dzień 26 kwietnia 2016r. zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem prawa polskiego, podmiot ten zdecydował się wskazać inwestorów gotowych objąć akcje Emitenta w ramach kapitału docelowego Spółki. Jednym z podmiotów uprawnionych do objęcia akcji był Jan Gładki - Prezes Zarządu Emitenta.

Łączna ilość akcji, które mają zostać objęte w ramach kapitału docelowego Spółki została określona na liczbę 1 500 000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji, przy czym cena emisyjna została ustalona na kwotę 1,00 złotych za każdą akcję. Ze wskazanej liczby akcji - 1.500.000 akcji, 500.000 (pięćset tysięcy) akcji przypadać będzie na rzecz Jana Gładkiego - Prezesa Zarządu Spółki. Objęcie akcji ma nastąpić za wkład pieniężny, przy czym w odniesieniu do osoby Jana Gładkiego, wniesienie wkładu ma nastąpić w drodze kompensaty wzajemnych wierzytelności.

W związku z zawartym 25 stycznia 2018 roku aneksem do umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 26 kwietnia 2016r Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie FLUID S.A. na dzień 26 lutego 2018 roku w siedzibie Spółki w Sędziszowie przy ul. Spółdzielczej 9.

W związku z zamierzoną zmianą statutu Spółki dotyczącą upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach instytucji kapitału docelowego oraz umożliwienia pozbawienia prawa poboru, zaproponowano zmienioną treść § 4a ust. 1 oraz § 4a ust. 4 statutu Spółki.

Dotychczasowe brzmienie § 4a ust. 1 oraz § 4a ust. 4 statutu Spółki:

"§4a

1. Zarząd upoważniony jest do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach instytucji kapitału docelowego poprzez - jednokrotną lub wielokrotną - emisję nowych, nieuprzywilejowanych akcji zwykłych na okaziciela nowych serii o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja i w liczbie nie większej niż 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych, tj. o nie więcej niż 15.000.000 (piętnaście milionów) złotych."

"§4a

4. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w całości lub części, tj. prawa pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego."

Proponowana treść § 4a ust. 1 oraz § 4a ust. 4 statutu Spółki:

"§4a

1. Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach instytucji kapitału docelowego poprzez - jednokrotną lub wielokrotną - emisję nowych, nieuprzywilejowanych akcji zwykłych na okaziciela nowych serii o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja i w liczbie nie większej niż 23.900.000 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset tysięcy) akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 23.900.000 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset tysięcy) złotych, tj. o nie więcej niż 23.900.000 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset tysięcy) złotych."

"§4a.



4. Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części, tj. prawa pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w granicach do 23.900.000 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset tysięcy) akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 23.900.000 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset tysięcy) złotych."

W związku realizacją projektu finansowanego środkami Polskiej Agencji Rozwoju Przemysłu, a mocy pisma datowanego na dzień 25 stycznia 2018 r. – Spółka powzięła informację o zaakceptowaniu przez Regionalną Instytucję Finansującą Staropolską Izbę Przemysłowo - Handlową (RIF) działań pokontrolnych dotyczących trwałości projektu objętego Umową o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-26-006/13-00. Raport z przeprowadzonej kontroli został zaakceptowany przez RIF z wynikiem pozytywnym oraz został przesłany do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.

W dniu 30 stycznia 2018 r. Spółka została powiadomiona, iż w ramach wykonania uprawnienia wynikającego z umowy inwestycyjnej datowanej na dzień 26 kwietnia 2016r. zawartej pomiędzy Emitentem a podmiotem prawa polskiego, podmiot ten zdecydował się wezwać Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego poprzez emisję w drodze subskrypcji prywatnej nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E3 po cenie emisyjnej 1 zł (jeden złoty) każda i zaoferowanie ich wybranym podmiotom w trybie oferty prywatnej.

W związku z wezwaniem z dnia 25 stycznia do Spółki wpłynęło od Jana Gładkiego Członka Zarządu Emitenta, zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, zgodnie z treścią którego Jan Gładki objął 30 stycznia 2018 roku 500 000 akcji po cenie 1 zł za akcję.

W dniu 14 lutego 2018 r. do Spółki wpłynęło od Krzysztofa Stanika Członka Rady Nadzorczej Emitenta zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR, zgodnie z treścią którego nabył on 31 748 akcji po cenie 0,69 zł za akcję w dniu 13 lutego.

W dniu 21 lutego 2018 roku Spółka podpisała List Intencyjny przez Emitenta oraz BIO-EKOL sp. z o.o. podmiot prawa polskiego w przedmiocie rozpoczęcia negocjacji, których celem jest podpisanie umowy, na bazie której zostanie wybudowany Zakład Odzysku Energii z biomasy i odpadów skojarzonych, o parametrach i w cenie ustalonych w trakcie negocjacji.

Strony uzgodniły, iż negocjacje powinny zakończyć się w terminie do 1 czerwca 2018 roku.

W dniu 23 lutego 2018 roku Spółka zawarła Umowę z Instytutem Energetyki w Warszawie umowę dotyczącą "opracowania prototypu modułu ogniwa paliwowego zasilanego biowęglem oraz ustalenia zasad jego komercjalizacji", której negocjacje rozpoczęły się w dniu 6 grudnia 2018 r o czym wcześniej wspomniano. W ramach podpisanej Umowy, strony przeprowadzą prace badawczo rozwojowe, których celem będzie opracowanie pierwszego na świecie ogniwa paliwowego wykorzystującego biowęgiel, z szacowaną docelową sprawnością na poziomie 67%. Wynalazek zostanie zabezpieczony zgłoszeniem patentowym, następnie FLUID S.A. przystąpi do komercjalizacji technologii. Strony zobowiązały się prowadzić prace badawcze na zasadzie wyłączności i braku konfliktu interesów do czasu opracowania wynalazku przez okres 24 miesięcy. Umowa przewiduje, że zarząd wynalazkiem należeć będzie do FLUID S.A. Spółka od 2013 roku prowadzi działania zmierzające do opracowania i wdrożenia technologii produkcji energii elektrycznej z biowęgla o możliwie najwyższej sprawności

i niskich kosztach wdrożenia. Docelowo technologia przeznaczona jest na rynki o dużym dostępie do taniej biomasy, nie posiadających dostępu do sieci energetycznych, co jest zbieżne z działalnością handlową Emitenta prowadzoną w ostatnich 8 latach.

W dniu 26 lutego 2018 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% liczby głosów byli:

1. Robert GUBAŁA, posiadający łącznie 5.000.000 głosów, stanowiących 40,29% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 15,15% ogólnej liczby głosów;
2. Jan GŁADKI, posiadający łącznie 1.380.000 głosów, stanowiących 11,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 4,18% ogólnej liczby głosów;
3. GERDA TECH FUND FIZAN posiadający łącznie 1.000.000 głosów, stanowiących 8,06% na Walnym Zgromadzeniu oraz 3,03% ogólnej liczby głosów;
4. Jarosław JAKUBIEC posiadający łącznie 697.645 głosów, stanowiących 5,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 2,11% ogólnej liczby głosów;
5. Krzysztof STANIK posiadający łącznie 634.000 głosów, stanowiących 5,11% głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 1,92% ogólnej liczby głosów.

W trakcie NWZA podjęto Uchwały:

- w przedmiocie powołania Łukasza Różyckiego do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej oraz do pełnienia funkcji przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- w przedmiocie powołania Elżbiety Gładkiej do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- w przedmiocie powołania Krzysztofa Malca do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- w przedmiocie powołania Krzysztofa Stanika do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- w przedmiocie powołania Piotra Dziury do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej,
- w przedmiocie zmiany warunków upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki,
- w przedmiocie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki celem umorzenia, oraz dokonanej zmiany Statutu Spółki, dla których przyjęto nową treść we wskazanym poniżej brzmieniu:

§ 4a ust. 1

„Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach instytucji kapitału docelowego poprzez – jednokrotną lub wielokrotną – emisję nowych, nieuprzywilejowanych akcji zwykłych na okaziciela nowych serii o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja i w liczbie nie większej niż 23.900.000 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset tysięcy) akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 23.900.000 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset tysięcy) złotych, tj. o nie więcej niż 23.900.000 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset tysięcy) złotych.”

§ 4a ust. 4

„Za zgodą Rady Nadzorczej Spółki, Zarząd może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części, tj. prawa pierwszeństwa objęcia nowych akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego w granicach do 23.900.000 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset tysięcy) akcji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 23.900.000 (dwadzieścia trzy miliony dziewięćset tysięcy) złotych.”

W dniu 17 kwietnia 2018 r. Spółka otrzymał Raport - "analiza opatentowanej technologii autotermicznego uwęglania biomasy roślinnej FLUID" wykonany przez Instytut Energetyki w Warszawie. Raport został opracowany na zlecenie Spółki. Raport obejmuje analizę rozwiązań technicznych zastosowanych w linii technologicznej na podstawie dokumentacji technicznej instalacji



oraz jej podzespołów, sprawozdania z wizji lokalnej na instalacji w trakcie pracy oraz ocenę stopnia osiągnięcia prawidłowej pracy przez linię technologiczną FLUID. Zgodnie z Raportem: *"W wyniku przeprowadzonej analizy, z wykorzystaniem komputerowych metod modelowania numerycznego, przy wykorzystaniu danych laboratoryjnych dostarczonych przez zleceniodawcę stwierdzono, że konwersja biomasy na biowęgiel przebiega w prawidłowy sposób, a proces uwęglania jest samowystarczalny cieplnie. Ponadto w układzie zagospodarowano ciepło odpadowe do wytwarzania pary technologicznej."* Raport ten stanowi istotną informację rynkową w procesie sprzedażowym technologii marki Fluid, z uwagi na pozytywną ocenę prawidłowej pracy technologii przez niezależnych ekspertów.

W dniu 20 kwietnia 2018 r. Spółka zawarła z podmiotem prawa polskiego z siedzibą w Warszawie, umowy o świadczenie usług doradztwa gospodarczego. Przedmiotem umowy o świadczenie usług doradztwa gospodarczego są czynności doradcze w związku z niepubliczną emisją przez Emitenta obligacji korporacyjnych Serii "L" na kwotę do 15.000.000 złotych. Z tytułu świadczenia przedmiotowych usług, Doradcy przysługiwać będzie wynagrodzenie w wysokości ustalonej pomiędzy stronami, przy czym wynagrodzenie będzie należne, o ile Spółka pozyska w ten sposób co najmniej kwotę szczegółowo określoną w umowie o świadczenie usług doradztwa gospodarczego.

W dniu 20 kwietnia 2018 r. Spółka rozpoczęła niepubliczną emisję obligacji korporacyjnych Serii "L" na kwotę do 15.000.000 złotych. Celem emisji Obligacji jest pozyskanie przez Emitenta środków finansowych na inwestycję w przystosowanie linii technologicznej do stałej produkcji biowęgla uwęglonego w temperaturach przekraczających 600 stopni Celsjusza, dostosowanie linii produkcyjnej do stałej sprzedaży konfekcjonowanego produktu na rynek amerykański oraz wykup obligacji imiennych serii F, G i H.

W dniu 26.04.2018 r. Spółka powzięła informację o wydaniu przez Ministra Inwestycji i Rozwoju decyzji nr DIR-IV.7343.104.2017.KH.7 datowanej na dzień 5 kwietnia 2018 roku, wydanej po rozpatrzeniu odwołania Emitenta od decyzji Organu I instancji - Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości - DK/78/2017 datowanej na dzień 3 lutego 2017 r., na mocy której Emitent został zobowiązany do zwrotu kwoty w wysokości 5.167.000 złotych wraz odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków na rachunek bankowy FLUID S.A. Przedmiotowa kwota została przekazana uprzednio na rzecz Emitenta w ramach umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-26-006/13-00 z dnia 5 listopada 2013 r., której przedmiotem było dofinansowanie projektu pn. "Wdrożenie innowacyjnej na skalę światową technologii do produkcji biowęgla" realizowanego w ramach Programu Operacyjnego, lata 2007-2013, Priorytet 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Działanie 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym. Minister utrzymuje w mocy decyzję Organu I instancji. Otrzymana decyzja Ministra jest w chwili obecnej poddawana przez Emitenta analizie prawnej, w szczególności w zakresie zasadności stanowiska Ministra co do nieuwzględnienia do kosztów kwalifikowanych kwot wydatkowanych przez Spółkę po upływie okresu kwalifikowalności wydatków mimo osiągnięcia przez Emitenta celu projektu, czyli zakończenia procesu inwestycyjnego, uruchomienia ciągłej produkcji, wdrożenia innowacyjnej na skalę światową rodzimej, własnej technologii, ciągłego dbania o ochronę powierzonej kwoty zaliczki przed wydatkowaniem na nienależne faktury wystawiane przez pierwotnego generalnego wykonawcę a także braku odniesienia przez organy I i II instancji do nadzwyczajności sytuacji Emitenta, który z winy pierwotnego generalnego wykonawcy inwestycji odstąpił od umowy o generalne wykonawstwo budowy Zakładu Odzysku Energii w Sędziszowie, co skutkowało opóźnieniem w realizacji harmonogramu robót.,

Zarząd podjął decyzję o złożeniu skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie oraz o złożeniu wniosku do Organu I instancji o wstrzymanie egzekucji i przystąpieniu do negocjacji.

Do czasu sporządzenia niniejszego dokumentu Spółka jeszcze nie złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

Zarząd Emitenta w dniu 30 kwietnia 2018 roku podjął uchwałę o zamknięciu terminu zawierania umów objęcia akcji serii E3 z upływem 29 kwietnia 2018 r. oraz dookreślił wysokość kapitału zakładowego Emitenta poprzez wskazanie go na kwotę 39 496 040,00 zł. Zarząd Spółki nadto wobec dookreślenia wysokości kapitału zakładowego oraz liczby objętych akcji serii E3 dokonał stosownej zmiany § 4 ust. 1 Statutu Spółki poprzez wskazanie aktualnej wysokości kapitału zakładowego Spółki w kwocie 39 496 040 złotych oraz wskazanie liczby objętych akcji serii E3, tj. 5 000 000 akcji o numerach od E3-0000001 do E3-5000000.

B. Perspektywy rozwoju

Głównym celem Emitenta jest sprzedaż technologii i budowa Zakładów Odzysku Energii na zamówienie. Kluczowymi argumentami handlowymi stanowiącymi filar przyszłego rozwoju Emitenta, jest:

- produkcja odnawialnej energii w oparciu o oferowaną technologię,
- wykorzystanie taniej biomasy odpadowej,
- produkcja biowęgla o wysokich parametrach jakościowych,
- spełnianie najostrejszych wymogów środowiskowych (standard BAT),
- uniwersalność i elastyczność oferowanej technologii.

Technologia oferowana przez Emitenta jest traktowana przez odbiorców rynkowych jako najtańsze źródło odnawialnego ciepła. Budowa instalacji Zakładu Odzysku Energii pozwala inwestorom, m.in. w postaci ciepłowni miejskich, ograniczyć emisję gazów i pyłów do powietrza do czego są zobowiązani standardem BAT. Technologia ta, poprzez zastosowanie biomasy pozwala również ograniczyć do zera ilość emitowanego dwutlenku węgla w myśl dyrektyw UE.

Istotnym elementem rozwoju jest również ciągły wzrost konieczności zagospodarowania odpadów biomasowych, których ilość na rynku wzrosła począwszy od lipca 2017 roku w związku z koniecznością segregacji bioodpadów w odrębnych pojemnikach.

Z otrzymanych zapytań ofertowych wynika również, że biomasowy odpad komunalny rozpatrywany jest przez lokalne przedsiębiorstwa jako konkurencyjne źródło energii.

Istotnym czynnikiem rozwojowym dla Emitenta jest również wejście z ofertą na rynek energetyki konwencjonalnej. Spółka powołała do życia firmę zależną Biowęgiel Energetyka sp. z o.o. której jest 100% udziałowcem. Zadaniem firmy Biowęgiel Energetyka jest rozwój zastosowania technologii FLUID w energetyce zawodowej i ciepłownictwie. Biowęgiel Energetyka przystąpiła do realizacji projektu w ramach programu PARP – Scale Up, realizowanego przez Techbrainers sp. z o.o. W ramach umowy, Spółka realizuje projekt pilotażowy, przy współpracy ze spółkami Tauron Polska Energia S.A., dedykowany energetyce zawodowej i rozproszonej którego celem będzie redukcja niskiej emisji opierająca się na ograniczeniu wykorzystania paliw kopalnych w produkcji ciepła i zwiększenia udziału energii pochodzącej z odnawialnych źródeł.

C. Badania i rozwój

W roku 2017r. Spółka skupiła się na realizacji 4 głównych projektów w obszarze B + R, tj.

- projekt pod nazwą „Silnik Stirlinga” – to rozwinięcie i kontynuacja badań prowadzonych w 2014r. z wykorzystaniem środków z NCBiR nad poprawą sprawności silnika Stirlinga oraz jego aktywnego włączenia w proces produkcji energii elektrycznej przy wykorzystaniu technologii FLUID,
w trakcie 2017 roku Emitent zakończył jeden z etapów projektu B+R w ramach którego zostały stworzone prototypy działający w skali laboratoryjnej, kolejnym etapem prac jest wyeliminowanie zdefiniowanych na poziomie laboratoryjnym niedoskonałości i przeskalowanie projektu do poziomu skali przemysłowej i zaimplementowanie w funkcjonującym Zakładzie Odzysku Energii,
- projekt pod nazwą „Mały Reaktor” – to projekt badawczo rozwojowy, którego celem jest uzyskanie prototypu spersonalizowanego reaktora pracującego w technologii FLUID wykorzystującego biomasę charakteryzującą się dużą różnorodnością. Działania w ramach tego projektu to wyjście naprzeciw zgłaszanemu przez rolnictwo zapotrzebowaniu w zakresie urządzeń umożliwiających zagospodarowanie pozostałości poprodukcyjnych z produkcji zwierzęcej i roślinnej, a której efektem końcowym byłby produkt w pełni ekologiczny i pozwalający na ponowne wykorzystanie w rolnictwie,
w trakcie 2017 roku, zdefiniowane zostały ryzyka i ograniczenia technologiczne z wykorzystywanych dotychczas rozwiązań, w efekcie, w trakcie 2017 roku Spółka rozpoczęła prace projektowe nad rozwiązaniami pozwalającymi na zwiększenie wydajności produkcji biowęgla w procesie uwęglania biomasy o zróżnicowanej wielkości,
- projekt pod nazwą „Nawozy” – realizowany jednocześnie z wieloma jednostkami badawczymi oraz przedsiębiorcami. Spółka widzi w branży nawozowej jednego z największych odbiorców technologii, co potwierdza prowadzenie negocjacji z odbiorcą linii technologicznej o których Spółka informowała publicznie,
w 2017 zakończony został pierwszy rok badań we współpracy z Uniwersytetem Rolniczym w Krakowie w zakresie wpływu biowęgla na uprawę roślin zielarskich, przeprowadzony został również szereg badań kwalifikujących biowęgiel Fluid S.A. do uzyskania certyfikatu Europejskiego Certyfikatu Biowęgla,
- projekt pod nazwą „Tynki” – realizacja prac w trakcie których celem jest opracowanie mieszanek tynkowych opartych na bazie biowęgla. Wdrożenie technologii pozwoli na zastąpienie systemów ociepleń budynków materiałem w 100% biodegradowalnym i podniesie zapotrzebowanie rynkowe na technologię uwęglania biomasy,
w 2017 roku Spółka prowadziła prace rozwojowe tynków pod kątem weryfikacji ognioodporności, odporności na czynniki atmosferyczne oraz trwałości. Z uwagi na specyficzne właściwości tynku biowęglowego, badania kontynuowane będą w 2018 roku, z rozszerzeniem badań o zastosowaniem biowęgla w tynkach wewnętrznych.

Spółka prowadziła również przygotowania do rozpoczęcia intensywnych prac badawczo rozwojowych, których wyniki zostaną skomercjalizowane w przeciągu maksymalnie trzech lat.

6 grudnia 2017 roku Spółka rozpoczęła negocjacje z Instytutem Energetyki w zakresie rozpoczęcia współpracy w opracowaniu biowęglowego ogniwa paliwowego. Negocjacje zakończyły się podpisaniem umowy w 2018.

IV. Oświadczenie Zarządu.**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd FLUID S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami i zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Spółki oraz jej wynik finansowy, a także, że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

FLUID S.A.
ul. Spółdzielcza 9, 28-340 Sędziszów
NIP: 676 243 34 91 Regon:121415530

PREZES ZARZĄDU
FLUID S.A.
Jan Gładki

WICEPREZES ZARZĄDU
FLUID S.A.
Łukasz Pietrzekwicz

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE
PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd FLUID S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. **CGS – AUDYTOR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Przemysłowa 46A/141; /61-541 Poznań/ wpis KIBR na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 541**, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego FLUID S.A. za rok 2017, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Ponadto oświadczamy, iż **CGS – AUDYTOR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu** oraz biegły rewident dokonujący badania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

FLUID S.A.
ul. Spółdzielcza 9, 28-340 Sędziszów
NIP: 676 243 34 91 Regon:121415530

PREZES ZARZĄDU
FLUID S.A.
Jan Gładki

WICEPREZES ZARZĄDU
FLUID S.A.
Łukasz Pietrzekwicz

V. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Szczegółowo przedstawione dane dotyczące opinii oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego znajdują się w załączniku nr 1 do niniejszego raportu rocznego.

VI. Informacja o stosowaniu przez Emitenta Zasad Ładu Korporacyjnego.

W roku 2017 Emitent nie odnotował przypadku naruszenia obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”).

Szczegółowo przedstawione dane dotyczące stosowania przez Emitenta w roku 2015 Zasad Ładu Korporacyjnego wynikające z Załącznika do Uchwały nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010r. – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” znajdują się w załączniku nr 2 do niniejszego raportu.

FLUID S.A.

ul. Spółdzielcza 9, 28-340 Sędziszów
NIP: 676 243 34 91 Regon:121415530

PREZES ZARZĄDU
FLUID S.A.
Jan Gładki

WICEPREZES ZARZĄDU
FLUID S.A.
Lukasz Pietrzakiewicz