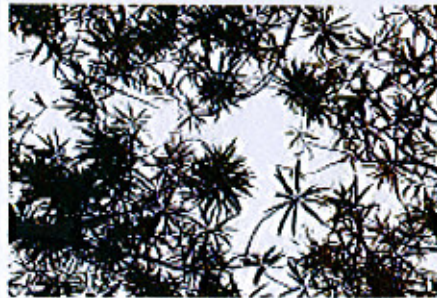


RAPORT ROCZNY 2015R.

FLUID
S.A.

**Raport roczny za rok
2015 Spółki FLUID SA
z siedzibą w Sędziszowie**



SPIS TREŚCI:

- | | |
|--|----------------|
| 1. List Prezesa Zarządu FLUID S.A. do Akcjonariuszy | str. 4 |
| 2. Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2015 – 31.12.2015 | str. 6 |
| 3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2015 | str. 14 |
| 4. Oświadczenie Zarządu | str. 20 |
| 5. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdania finansowego | str. 21 |
| 6. Informacja o stosowaniu przez Emitenta Zasad Ładu
Korporacyjnego | str. 22 |

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 2015.

W 2015 roku Spółka w dalszym ciągu rozwijała innowacyjną na skale 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.

Rok 2015 owocował w wiele zdarzeń mający kluczowe znaczenie dla dalszego funkcjonowania Spółki. Był to rok w którym Spółka podejmowała działania zarówno na polu inwestycyjnym, w związku z prowadzoną inwestycją budowy nowego zakładu ZOE w Sędziszowie, jak i w obszarze pozyskania finansowania na dokończenie prowadzonej inwestycji oraz działalność bieżącą.

Pierwsza połowa roku to głównie działania związane z budową zakładu jak i zmianą Generalnego Wykonawcy prowadzonej inwestycji z firmy Eko-Par Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie na spółkę ENERGIKA M. i Z. Szamałek Sp. J., poprzedniego jednego z podwykonawców inwestycji.

Na przełomie lipca i sierpnia Spółka podpisała kluczowe umowy zarówno na zakup surowca jakim jest biomasa, niezbędna do produkcji energii zespolonej, jak i umowy na odbiór gotowego produktu tj. biowęgla. Podpisane umowy w pełni zabezpieczają i gwarantują dostawę biomasy niezbędnej do prawidłowego działania nowo budowanego zakładu w systemie ciągłym (24h / dobę) oraz sprzedaż całości wyprodukowanego biowęgla.

W drugiej połowie roku Spółka koncentrowała się w dużej mierze na pozyskaniu finansowania celowego na dokończeniu budowy zakładu. Wymierne efekty tych działań pojawiły się dopiero na początku 2016 r., niemniej jednak ich zapoczątkowanie i determinacja w działaniu w roku 2015, pozwoliły na ustabilizowanie w obszarze finansów Spółki.

W całym 2015 r. Spółka stosowała nowe, zmienione w 2014r. zasady polityki rachunkowości, które były już komunikowane w raporcie rocznym za 2014r.

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

W ramach działań badawczo-rozwojowych Spółka w całym okresie 2015r. intensywnie współpracowała z Politechniką Świętokrzyską w zakresie prac nad nową, ulepszoną i wydajniejszą konstrukcją silnika Stirlinga. Prace te są i będą również w tym obszarze kontynuowane w całym 2016r.

W czasie całego 2015r. odbyło się wiele wizyt i spotkań przedstawicieli zainteresowanych budową referencyjnych Zakładów Odzysku Energii zarówno na terenie kraju, jak i w Kanadzie oraz innych krajach europejskich.

Prowadzone są liczne uzgodnienia, które potencjalnie mogą owocować w najbliższych okresach rozpoczęciem prac na nowych inwestycjach w kilku województwach na terenie naszego kraju.

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

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

Z wyrazami szacunku

Jan Gładki
Prezesa Zarządu



II. Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r.

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

Lp.	Nazwa	Dane finansowe narastająco. Bieżący rok obrotowy 31.12.2014 EUR. Tabela nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31.12.2014	Dane finansowe narastająco. Bieżący rok obrotowy 31.12.2015 EUR. Tabela nr 254/A/NBP/2015 z dnia 31.12.2015	Dane finansowe narastająco. Bieżący rok obrotowy 31.12.2014 PLN	Dane finansowe narastająco. Bieżący rok obrotowy 31.12.2015 PLN
1	Kapitał własny	7 750 593,86	6 057 933,58	33 035 356,23	25 815 883,94
2	Należności krótkoterminowe	1 408 484,33	614 640,56	6 003 382,78	2 619 290,74
3	Środki pieniężne	163 295,70	449,79	696 015,27	1 916,78
4	Zobowiązania krótkoterminowe	2 007 947,68	3 144 248,06	8 558 475,41	13 399 213,10
5	Amortyzacja	273 794,29	992 336,59	1 166 993,40	4 228 842,38
6	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	611 666,12	3 162,80	2 607 104,50	13 478,27
7	Zysk/Strata ze sprzedaży	-92 056,94	-1 292 196,04	-392 374,30	-5 506 693,43
8	Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-88 263,16	-1 672 574,41	-376 204,06	-7 127 675,83
9	Zysk/Strata brutto	-105 351,85	-1 694 115,29	-449 041,21	-7 219 472,29
10	Zysk/Strata netto	-105 351,85	-1 694 115,29	-449 041,21	-7 219 472,29

1. Do przeliczeń roku 2014 zastosowano kurs średni NBP dla waluty euro na dzień 31.12.2014r. wynoszący 4.2623 zł.
2. Do przeliczeń roku 2015 zastosowano kurs średni NBP dla waluty euro na dzień 31.12.2015r. wynoszący 4.2615 zł.

2.2 BILANS sporządzony na dzień 31.12.2015r.
dane w PLN

AKTYWA			Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
A		Aktywa trwałe	45 627 201,66	45 024 945,27
I		Wartości niematerialne i prawne	14 696 982,38	18 615 512,57
	1	Koszty zakończony prac rozwojowych	14 649 667,51	18 556 245,51
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	39 314,87	51 267,06
	4	Zaliczki na WNIP	8 000,00	8 000,00
II		Rzeczowe aktywa trwałe	30 930 219,28	26 400 402,42
	1	Środki trwałe	1 958 090,01	2 166 316,04
	a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	53 832,00	53 832,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 076 157,87	1 128 778,29
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	611 042,79	613 279,33
	d)	środki transportu	217 057,35	370 426,42
	e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
	2	Środki trwałe w budowie	24 711 529,27	17 611 607,21
	3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	4 260 600,00	6 622 479,17
III		Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV		Inwestycje długoterminowe	0,00	9 030,28
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	3	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	b)	pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	4	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	9 030,28
V		Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	1	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B		Aktywa obrotowe	4 209 962,35	7 620 036,37
I		Zapasy	0,00	7 252,70
	1	Materiały	0,00	7 252,70
	2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	0,00
	4	Towary	0,00	0,00
	5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II		Należności krótkoterminowe	2 619 290,74	6 003 382,78
	1	Należności od jednostek powiązanych	7 856,10	7 856,10
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 856,10	7 856,10
		- do 12 miesięcy	7 856,10	7 856,10
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	inne	0,00	0,00

	2	Należności od pozostałych jednostek	2 611 434,64	5 995 526,68
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	14 510,65	5 163 016,20
		- do 12 miesięcy	14 510,65	5 163 016,20
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	22 009,00	830 874,48
	c)	inne	2 574 914,99	1 636,00
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III		Inwestycje krótkoterminowe	1 916,78	696 015,27
	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 916,78	696 015,27
	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	1 916,78	696 015,27
		- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 916,78	696 015,27
		- 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	1 588 754,83	913 385,62
		SUMA AKTYWÓW	49 837 164,01	52 644 981,64

PASywa			Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
A		Kapitał (fundusz) własny	25 815 883,94	33 035 356,23
	I	Kapitał (fundusz) podstawowy	31 996 040,00	31 996 040,00
	II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
	IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 777 840,38	2 777 840,38
	V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
	VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 738 524,15	-1 289 482,94
	VIII	Zysk (strata) netto	-7 219 472,29	-449 041,21
	IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B		Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 021 280,07	19 609 625,41
	I	Rezerwa na zobowiązania	0,00	0,00
	1	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
	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	68 762,40	134 008,08
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	2	Wobec pozostałych jednostek	68 762,40	134 008,08
	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
		z tytułu emisji dłużnych papierów		
	b)	wartościowych	0,00	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	68 762,40	134 008,08
	d)	inne	0,00	0,00
III		Zobowiązania krótkoterminowe	13 399 213,10	8 558 475,41
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
		z tytułu dostaw i usług, o okresie		
	a)	wymagalności:	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	Wobec pozostałych jednostek	13 399 213,10	8 558 475,41
	a)	kredyty i pożyczki	1 354 517,24	600 000,00
		z tytułu emisji dłużnych papierów		
	b)	wartościowych	430 000,00	0,00
	c)	inne zobowiązania finansowe	103 899,83	105 868,68
		z tytułu dostaw i usług, o okresie		
	d)	wymagalności:	8 849 749,13	7 693 163,45
		- do 12 miesięcy	8 849 749,13	7 532 148,41
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	161 015,04
	e)	zaliczki na otrzymane dostawy	82 113,82	82 113,82
	f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
	g)	z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	887 512,55	45 329,46
	h)	z tytułu wynagrodzeń	117 015,38	0,00
	i)	inne	1 574 405,15	32 000,00
	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV		Rozliczenia międzyokresowe	10 553 304,57	10 917 141,92
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	10 553 304,57	10 917 141,92
		- długoterminowe	10 539 892,03	10 917 141,92
		-krótkoterminowe	13 412,54	0,00
		SUMA PASYWÓW	49 837 164,01	52 44 981,64

2.3. Rachunek zysków i strat

sporządzony za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
(wariant kalkulacyjny)

Poz.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Dane za rok	
		2015	2014
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 478,27	2 607 104,50
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 478,27	2 607 104,50
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 029 981,32	2 295 832,45
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 029 981,32	2 295 832,45
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A – B)	-4 016 503,05	311 272,05
D	Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E	Koszty ogólnego zarządu	1 490 190,38	703 646,35
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C – D – E)	-5 506 693,43	-392 374,30
G	Pozostałe przychody operacyjne	50 774,23	27 940,46
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	23 619,75
II	Dotacje	14 383,38	0,00
III	Inne przychody operacyjne	36 390,85	4 320,71
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 671 756,63	11 770,22
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 573 000,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	98 756,63	11 770,22
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G – H)	-7 127 675,83	-376 204,06
J	Przychody finansowe	123,05	10 216,37
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Odsetki, w tym:	123,05	5,23
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	0,00	10 211,14
K	Koszty finansowe	91 919,51	83 053,52
I	Odsetki, w tym:	85 061,18	37 403,33
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	6 858,33	45 650,19
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J – K)	-7 219 472,29	-449 041,21
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00

N	Zysk (strata) brutto (L +/- M)	-7 219 472,29	-449 041,21
O	Podatek dochodowy	0,00	0,00
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R	Zysk (strata) netto (N – O – P)	-7 219 472,29	-449 041,21

2.4. Rachunek przepływów pieniężnych

od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r.
(METODA POŚREDNIA)

dane PLN

L.p.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Dane za rok	
		2015	2014
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 058 730,94	8 812 543,04
I.	Zysk (strata) netto	-7 219 472,29	-449 041,21
II.	Korekty razem	10 278 203,23	9 261 584,25
1.	Amortyzacja	4 228 842,38	1 166 993,40
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	95,06	-7 432,06
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	38 882,71	9 448,19
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	55,60	-23 619,75
5.	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6.	Zmiana stanu zapasów	7 252,70	19 633,15
7.	Zmiana stanu należności	3 384 092,04	7 819 156,96
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 658 189,30	5 523 833,96
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 039 206,56	-4 177 750,75
10.	Inne korekty	0,00	-1 068 678,85
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 058 730,94	8 812 543,04
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 905 880,33	-8 786 453,39
I.	Wpływy	0,00	23 619,75
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	23 619,75
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	4 905 880,33	8 810 073,14
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 202 008,22	8 738 818,26
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	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	-2 296 127,89	71 254,88

III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-4 905 880,33	-8 786 453,39
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 153 050,90	600 002,61
I.	Wpływy	2 146 551,91	600 002,61
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	1 716 551,91	600 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	430 000,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	2,61
II.	Wydatki	993 501,01	0,00
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.	Spląty kredytów i pożyczek	984 368,00	0,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8.	Odsetki	9 133,01	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 153 050,90	600 002,61
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-694 098,49	626 092,26
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-694 098,49	626 092,26
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	696 015,27	69 923,01
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	1 916,78	696 015,27
	-o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

sporządzony za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

dane w PLN

WYSZCZEGÓLNIENIE	Dane za rok	
	2015	2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	33 035 356,23	33 484 397,44
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	33 035 356,23	33 484 397,44
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	31 996 040,00	31 996 040,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenia (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
emisja akcji serii D	0,00	0,00
b) zmniejszenia (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	31 996 040,00	31 996 040,00

2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 777 840,38	2 777 840,38
4.1. 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
	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) wpłata (przejęcie długu powyżej wartości nominalnej)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 777 840,38	2 777 840,38
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 289 482,94	-498 256,81
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. 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
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 289 482,94	-498 256,81
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 289 482,94	-498 256,81
a) zwiększenie (z tytułu)	-449 041,21	-791 226,33
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-449 041,21	-791 226,33
	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00

	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 738 524,15	-1 289 482,94
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 738 524,15	-1 289 482,94
8. Wynik netto	-7 219 472,29	-449 041,21
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	-7 219 472,29	-449 041,21
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	25 916 883,94	33 035 366,23
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	25 915 883,94	33 035 358,23

III. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2015.

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 Emitenta jest rozwijanie innowacyjnej na skalę światową technologii odzysku energii z biomas roślinnych. Prace badawcze i rozwojowe nad zastosowaniem biowęgla w różnych gałęziach przemysłu oraz dziedzinach gospodarki w kraju i za granicą.

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 wynosi 31.996.040 (trzydzieści jeden milionów 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

Organem uprawnionym do reprezentacji podmiotu jest jednoosobowy Zarząd, którego Prezesem jest Jan Gładki.

Organem nadzoru jest Rada Nadzorcza składająca się z 6 osób, w skład której na 31.12.2015 wchodził:

- | | |
|-----------------------|----------------------------------|
| 1. Łukasz Różycki | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Elżbieta Gładka | - Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Krzysztof Stanik | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Marcin Kurzak | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Grzegorz Przewoźny | - Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Krzysztof Małec | - Członek Rady Nadzorczej |

SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent zatrudniał 26 osób co w przeliczeniu na pełne etaty daje 22,63 etatu.

2. DANE EKONOMICZNO - FINANSOWE ZA 2015 ROK:

1. Ustalenie wyniku bilansowego na dzień 31.12.2015 roku:

1/ przychody Spółki wyraziły się kwotą	13.478,27 (zł)
2/ koszty Spółki wyniosły	7.232.950,56 (zł)
3/ strata bilansowa	-7.219.472,29 (zł)

Jednocześnie Zarząd informuje, iż wielkość wyniku finansowego /strata/, dokonując porównania rok do roku, tj. 2014/2015 wynika z następujących faktów:

- we wrześniu 2014r. zakończono prace rozwojowe dot. opracowania Nowej technologii i tym samym przyjęto na stan aktywów trwałych w pozycji „Wartości niematerialne i prawne – koszty prac rozwojowych” aktywo o wartości 19.532.890,01
- od miesiąca października 2014r. są dokonywane miesięczne odpisy amortyzacyjne /okres amortyzacji - 5 lat/ od przyjętych na stan zakończonych prac rozwojowych w wysokości 325.528,17 zł. /miesięcznie co daje roczną kwotę amortyzacji w 2015r. w wysokości 3 906 578,04 zł.
- dodatkowo Spółka dokonała odpisu aktualizującego na roszczenia sporne w wysokości – 1.573.000.00 zł.
- dodatkowo w związku z prowadzoną inwestycją związaną z budową nowego zakładu ZOE w Sędziszowie, Spółka generowała przychody z działalności operacyjnej na minimalnym poziomie.

2. Wykaz zobowiązań krótkoterminowych:

Zobowiązania wobec :	Początek okresu [PLN]	Koniec okresu [PLN]
1. Pozostałych jednostek:	8.558.475,41	13.399.213,10
a/ kredyty i pożyczki	600.000,00	1.354.517,24
b/ z tyt. dostaw i usług	7.693.163,45	8.849.749,13
c/ z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń	45 329,46	887.512,55
d/ z tyt. wynagrodzeń	0,00	117.015,38
e/ inne	32.000,00	1.574.405,15
f/inne zobowiązania finansowe – leasing operacyjny podatkowo i finansowo bilansowo	105 868,68	103.899,83
g/zaliczki otrzymane na dostawy	82 113,82	82 113,82

3. Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne:

Środki trwałe	Początek okresu [PLN]	Koniec okresu [PLN]
Grunty	53 832,00	53 832,00
Budynki, lokale	1 128 778,29	1 076 157,87
Urządzenia techniczne i maszyny	613 279,33	611 042,79
Środki transportu	370 426,42	217 057,35
Wartości niematerialne i prawne – w tym:	18 615 512,57	14 696 982,38
a/. Koszty zakończonych prac rozwojowych	18 556 245,51	14 649 667,51
b/. inne wartości niematerialne i prawne	51 267,06	39 314,87
c/. Zaliczka na zakup WNIP	8 000,00	8 000,00
Środki trwałe w budowie	17 611 607,21	24 711 529,27
Zaliczki na środki trwałe w budowie	6 622 479,17	4 260 600,00

4. DANE I INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

W całym okresie 2015 roku Spółka Fluid S.A. kontynuowała prace związane z realizacją inwestycji w zakresie innowacyjnego na skale światową układu do rozproszonego przetwarzania odnawialnej energii. Prace inwestycyjne nowo powstającego zakładu ZOE prowadzone były na terenie należącym do Emitenta. Dodatkowo zgodnie z wcześniejszymi informacjami Emitent ponosił wydatki, jak i podejmował działania związane z ekspansją technologii na rynki zagraniczne.

Kontynuowane były również prace w związku z podpisaną w IV kw. 2014r. umową w zakresie projektu współfinansowanego z środków NCBiR związanego z wdrożeniem rozwiązań, które poszerzą technologię autotermicznego uszlachetniania biomasy.

W miesiącu kwietniu 2015 Spółka odstąpiła od umowy z firmą EKO-Par Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, będącą dotychczas Głównym Realizatorem Inwestycji budowy zakładu ZOE w Sędziszowie. Związane to było z koniecznością zwiększenia tempa realizacji budowy zakładu, zapewnienia ze strony wykonawcy odpowiedniego potencjału i nakładów, jak również innych niezbędnych zasobów realizacyjnych, których dotychczasowy wykonawca nie zabezpieczał.

W II połowie 2015 roku z sukcesem zakończono rozmowy z nowym wykonawcą robót w ramach realizowanej inwestycji, tj. spółką Energika Małgorzata Szamałek Zbigniew Szamałek Spółka Jawna.

W dniu 28 lipca 2015 roku została zawarta ze spółką BUSINESS & TRUST sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółką w pełni zależną od spółki STRABO TRADE spółki z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Krakowie, ramowa umowa sprzedaży biowęgla. Umowa została zawarta na okres 10 lat, przy czym w zakresie zobowiązań dotyczących sprzedaży przez FLUID S.A. oraz nabycia przez BUSINESS & TRUST sp. z o.o. biowęgla wejdzie ona w życie po upływie 3 miesięcy od dnia uruchomienia nowej instalacji uwęglania biowęgla w Sędziszowie. Umowa przewiduje wzajemne zobowiązania Stron do sprzedaży i nabycia co najmniej 16.000 ton rocznie wyprodukowanego przez FLUID S.A. biowęgla.

W dniu 30 lipca 2015 roku została zawarta ze spółką BUSINESS & TRUST sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („BUSINESS & TRUST sp. z o.o.”), spółką w pełni zależną od spółki STRABO TRADE spółki z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Krakowie, ramowa umowa sprzedaży biomasy. Umowa weszła w życie w dniu 30 lipca 2015 roku i została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2025 roku. Przedmiotem umowy jest dostarczanie i sprzedaż na rzecz FLUID S.A. przez BUSINESS & TRUST sp. z o.o. biomasy w postaci łupin olejowca gwinejskiego pochodzącej z Indonezji, spełniającej określone przez FLUID S.A. wymagania jakościowe w ilościach zabezpieczających potrzeby FLUID S.A.

W dniu 19 sierpnia 2015 r. do pełnienia funkcji członków Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie powołało Panów Marcina Kurzaka, Grzegorza Przewoźnego oraz Krzysztofa Malca. Wszyscy nowi członkowie Rady Nadzorczej zostali powołani na wspólną 3 letnią kadencją, która upływa w dniu 13 stycznia 2018 roku. A w dniu 10 września 2015r. odbyło się spotkanie Rady Nadzorczej, na której został wybrany nowy Przewodniczący Rady Nadzorczej - pan Łukasz Różycki.

W dniu 17 września 2015 roku została zawarta ze spółką Fortis Logistics Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Katowicach, ramowa umowa na zakup biomasy. Umowa weszła w życie w dniu 17 września 2015 roku i została zawarta na okres do dnia 31 grudnia 2025 roku. Przedmiotem umowy jest dostarczanie i sprzedaż na rzecz FLUID S.A. przez Fortis Logistics Sp. z o.o. sp. k. biomasy leśnej w postaci zrębki drzewnej, spełniającej określone przez FLUID S.A. wymagania jakościowe w ilościach zabezpieczających potrzeby FLUID S.A.

Emitent w ramach przyjętej polityki działania, kładzie mniejszy nacisk na korzyści krótkoterminowe, ale w efekcie zakończenia budowy otworzy się potencjał na wieloletni dynamiczny rozwój firmy.

Dodatkowo Zarząd zwraca uwagę na istotne zdarzenie mające miejsce po dacie bilansowej.

W ramach podejmowanych intensywnych działań związanych z pozyskaniem kapitału niezbędnego do prowadzenia bieżącej jak i inwestycyjnej działalności Spółki, w dniu 26 kwietnia 2016 roku podpisała z firmą zewnętrzną Umowę o świadczenie usług doradztwa gospodarczego. W ramach wskazanej umowy Spółka zleciła czynności doradcze związane z niepubliczną emisją obligacji korporacyjnych serii E do kwoty 15.000.000,00 zł.

W dniu 16 maja 2016 r. Spółka w związku z przekroczeniem wymaganego progu emisji, zamknęła z sukcesem I etap sprzedaży obligacji. Emisja obligacji doszła do skutku w liczbie 5049 obligacji o łącznej wartości 5.049.000,00 zł.

W dniu 17 maja 2016r. Zarząd Spółki podjął kolejną Uchwałę w przedmiocie emisji obligacji serii G na łączną wartość nie większą niż 11.000.000,00 zł. W związku z przekroczeniem wymaganego progu emisji, zamknęła z sukcesem I etap sprzedaży obligacji. Emisja obligacji doszła do skutku w liczbie 5.552 obligacji o łącznej wartości 5.552.000,00 zł.

Mając na względzie konieczność kontynuowania procesu pozyskania kapitału w kwocie wskazanej pierwotnie tj. do wartości 15.000.000,00 zł., w dniu 02 czerwca 2016r. Zarząd podjął kolejną uchwałę w sprawie emisji obligacji korporacyjnych serii „H” na łączną wartość nie większą niż 5.500.000,00 zł. Okres emisji to 02 czerwca - 14 lipca 2016 r.

Biorąc pod uwagę obecną sytuację Spółki, stan zaawansowania prowadzonej inwestycji, poziom zaangażowania w projekt badawczy oraz uwzględniając otoczenie rynkowe, Zarząd wskazuje na główne zagrożenia w zakresie prowadzonej działalności w ujęciu:

- ryzyko politycznego: nowa ustawa o OZE jako dokument prawny posiadający dość istotne niedopracowania i pola do interpretacji, co w konsekwencji może prowadzić do jej zmian, a tym samym Spółka będąca beneficjentem uregulowań prawnych będzie zmuszona do podejmowania szybkich decyzji w zakresie funkcjonowania;
- ryzyko płynnościowe: duże zaangażowanie kapitałowe niezbędne do realizacji projektów inwestycyjnych, jak i projektu badawczego, może powodować przejściowe trudności z utrzymaniem bieżącej płynności finansowej;
- ryzyko utraty kluczowych pracowników: poziom zaangażowania technologicznego opartego na nowatorską na skalę światową technologią, jego wprowadzanie, jak i adaptacja pod potrzeby nowo powstającego zakładu, to wiedza bardzo wysoce kierunkowa, która zarówno na obecnym etapie, jak i w całym procesie zmian jest w posiadaniu bardzo wąskiego grona pracowników.

FLUID S.A.

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

PREZES ZARZĄDU
FLUID S.A.

Jan Gładki

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 zasadami rachunkowości i 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.

Prezes Zarządu


Jan Gładki**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE
PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd FLUID S.A. oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. **Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o.** z siedzibą w Kielcach /25-324/ ul. Sandomierska 105, wpis KIBR na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 473, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego FLUID S.A. za rok 2015, został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Ponadto Oświadczamy, iż Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. oraz biegły rewident dokonujący badania spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Prezes Zarządu


Jan Gładki

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.

PREZES ZARZĄDU,
FLUID S.A.
Jan Gładki

VI. Informacja o stosowaniu przez Emitenta Zasad Ładu Korporacyjnego.

W roku 2015 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