



RAPORT ROCZNY 2018 R.



**Raport roczny za rok
2018 Spółki FLUID S.A.
z siedzibą w Sędziszowie**



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 2018.

Rok 2018 to okres dynamicznych zdarzeń dla Spółki związanych bezpośrednio z rozpoczęciem sprzedaży Zakładów Odzysku Energii w Polsce i na świecie.

Był to rok, który jest dowodem na to, że wieloletnia praca włożona w rozwój technologii autotermicznego uwęglania biomasy oraz promocja biowęgla przynosi efekty.

Dzięki wieloletnim staraniom Fluid S.A. biowęgiel został w 2018 roku wprost wpisany do Ustawy o odnawialnych źródłach energii, jako paliwo odnawialne. Dzięki temu, jak i tendencji rynkowej stawiającej za priorytet oparcie produkcji ciepła i energii elektrycznej na energii odnawialnej nasza technologia spotyka się z coraz większą ilością zapytań handlowych.

Rozpoczęliśmy w 2018 roku prace nad projektami zmierzającymi do budowy Zakładów Odzysku Energii w Polsce, jednak regionalny potencjał biomasy oraz wcześniejsze działania podjęte przez Zarząd wyraźnie pokazały że potencjał tkwi w eksporcie technologii w obszary o najatrakcyjniejszym dostępie do biomasy.

Otrzymaliśmy również pozytywne wyniki audytów technologicznych przeprowadzonych przez Instytut Energetyki w Warszawie, audytorów kanadyjskich którzy potwierdzili innowacyjność technologii na skale światową jednocześnie rekomendując budowę pierwszego ZOE w Nowej Szkocji oraz DQS Polska sp. z o.o. z opinią dot. wytwarzania energii w wysokosprawnej kogeneracji.

Jako trafną i przełomową w historii Fluid S.A. należy uznać decyzję o budowie struktur sprzedażowych w Indonezji, co doprowadziło do zawarcia pierwszych kontraktów sprzedaży Zakładów Odzysku Energii. Pierwsze inwestycje, w myśl zawartych w 2019 aneksów winny rozpocząć się w III kwartale 2019 r. Energia wyprodukowana dzięki ZOE przyczyni się do ochrony środowiska naturalnego zarówno w Azji, jak i w Europie, poprzez wykorzystanie wyprodukowanego w Azji biowęgla.

Szanowni Państwo, prezentując niniejszy raport, chciałbym aby odnieśli Państwo przekonanie, że wielkość i wielokierunkowość działań FLUID S.A. poczynionych w ostatnich latach, ma głębokie uzasadnienie zarządcze, gdyż to te działania owocują podpisanymi kontraktami, które w sposób systemowy będą teraz realizowane. Stworzyliśmy solidne podwaliny do działań związanych ekspansją technologii FLUID zarówno w kraju jak i na świecie, a 2019r. będzie rokiem odbudowy zaufania do Spółki jak i podejmowanych przez Zarząd działań.

SPIS TREŚCI:

1. List Prezesa Zarządu FLUID S.A. do Akcjonariuszy	str. 4
2. Sprawozdanie finansowe za okres 01.01.2018 – 31.12.2018	str. 7
3. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2018	str. 14
4. Oświadczenie Zarządu	str. 47
5. Opinia oraz raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	str. 48
6. Informacja o stosowaniu przez Emitenta Zasad Ładu Korporacyjnego	str. 48

W całym okresie sprawozdawczym Spółka stosowała zmienione w 2014 r. zasady Polityki Rachunkowości, co było kontynuacją działań z 2017 r. w tym zakresie.

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

W roku 2018 r. Spółka skupiła się na realizacji 3 głównych projektów w obszarze B + R, tj.

- 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, które rozszerzyła o zastosowanie biowęgla w tynkach wewnętrznych w 2018 roku,
- projekt pod nazwą „Kosmetyki” – realizacja prac w trakcie których celem opracowanie mieszanek podstawowych składników kosmetycznych z dodatkiem biowęgla, jak i badanie właściwości otrzymanych próbek pod kątem walorów kosmetycznych i biologicznych. Projekt będzie kontynuowany do końca 2019r.

Spółka prowadziła również przygotowania do rozpoczęcia intensywnych prac badawczo rozwojowych, w zakresie ogniwa paliwowego oraz silnika Stirlinga, których wyniki planuje się skomercjalizować w przeciągu maksymalnie trzech lat.

W czasie całego 2018 r. 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
Prezes Zarządu

II. Sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.

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

Nazwa	Dane finansowe narastająco. Bieżący rok obrotowy 31.12.2018 EUR. Tabela nr 252/A/NBP/2018 z dnia 31.12.2018	Dane finansowe narastająco. Poprzedni rok obrotowy 31.12.2017 EUR. Tabela nr 251/A/NBP/2017 z dnia 29.12.2017	Dane finansowe narastająco. Bieżący rok obrotowy 31.12.2018 PLN	Dane finansowe narastająco. Poprzedni rok obrotowy 31.12.2017 PLN
Kapitał własny	2 778 509,47	5 563 678,22	11 947 590,70	23 205 545,49
Należności krótkoterminowe	193 283,73	585 145,68	831 120,02	2 440 584,10
Środki pieniężne	23 023,91	400,40	99 002,82	1 670,04
Zobowiązania krótkoterminowe	5 884 006,28	8 949 748,10	25 301 226,99	37 328 504,37
Amortyzacja	1 671 256,30	1 701 880,35	7 186 402,11	7 098 372,75
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	52 484,59	192 838,43	225 683,75	804 309,80
Zysk/Strata ze sprzedaży	-1 989 047,31	-2 058 899,78	-8 552 903,43	-8 587 465,11
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-3 283 345,20	666 243,86	-14 118 384,36	2 778 836,53
Zysk/Strata brutto	-3 809 123,44	-7 870,66	-16 379 230,79	-32 827,72
Zysk/Strata netto	-4 129 756,93	-598,13	-17 757 954,79	-2 494,72

1. Do przeliczeń roku 2017 zastosowano kurs średni NBP dla waluty euro ogłoszony na dzień 29.12.2017 r. wynoszący **4.1709** zł.
2. Do przeliczeń roku 2018 zastosowano kurs średni NBP dla waluty euro ogłoszony na dzień 31.12.2018 r. wynoszący **4.3000** zł.

1.2 BILANS sporządzony na dzień 31.12.2018 r. - Wszystkie dane prezentowane w PLN

AKTYWA			Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
A		Aktywa trwałe	56 090 313,31	63 521 217,70
I		Wartości niematerialne i prawne	2 945 325,17	6 873 700,19
	1	Koszty zakończony prac rozwojowych	2 929 933,51	6 836 511,51
	2	Wartość firmy	0,00	0,00
	3	Inne wartości niematerialne i prawne	15 391,66	37 188,68
	4	Zaliczki na WNIP	0,00	0,00
II		Rzeczowe aktywa trwałe	31 726 847,95	33 945 564,74
	1	Środki trwałe	29 895 312,31	33 064 234,93
	a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	53 832,00	53 832,00
	b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 008 904,23	9 371 106,04
	c)	urządzenia techniczne i maszyny	20 480 625,68	23 218 565,85
	d)	środki transportu	276 607,80	390 286,54
	e)	inne środki trwałe	75 342,60	30 444,50
	2	Środki trwałe w budowie	1 831 535,64	881 329,81
	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	18 095 145,00	18 090 145,00
	1	Nieruchomości	0,00	0,00
	2	Wartości niematerialne i prawne	18 085 145,00	18 085 145,00
	3	Długoterminowe aktywa finansowe	10 000,00	5 000,00
	a)	w jednostkach powiązanych	10 000,00	5 000,00
		- udziały lub akcje	10 000,00	5 000,00
		- 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	3 322 995,19	4 611 807,77
	1	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	1 391 860,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 322 995,19	3 219 947,77
B		Aktywa obrotowe	2 953 536,56	4 282 269,88
I		Zapasy	0,00	14 892,00
	1	Materiały	0,00	7 800,00

	2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
	3	Produkty gotowe	0,00	7 092,00
	4	Towary	0,00	0,00
	5	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II		Należności krótkoterminowe	831 120,02	2 440 584,10
	1	Należności od jednostek powiązanych	136 868,56	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	136 868,56	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	694 251,46	2 440 584,10
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	552 381,14	60 733,66
		- do 12 miesięcy	552 381,14	60 733,66
		- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b)	z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	20 008,06	268 903,13
	c)	inne	121 862,26	2 110 947,31
	d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III		Inwestycje krótkoterminowe	99 002,82	1 670,04
	1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	99 002,82	1 670,04
	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	99 002,82	1 670,04
		- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	99 002,82	1 670,04
		- 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	2 023 413,72	1 825 123,74
C		Należne wpłaty na kapitał (fundusz) własny	0,00	0,00
D		Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
		SUMA AKTYWÓW	59 043 849,87	67 803 487,58

PASYWA			Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2017
A		Kapitał (fundusz) własny	11 947 590,70	23 205 545,49
I		Kapitał (fundusz) podstawowy	39 496 040,00	32 996 040,00
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	-12 568 334,89	-12 565 840,17
VI		Zysk (strata) netto	-17 757 954,79	-2 494,72
VII		Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B		Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	47 096 259,17	44 597 942,09
I		Rezerwa na zobowiązania	718 171,00	731 307,00
	1	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	718 171,00	731 307,00
	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	17 429 772,90	2 466 680,01
	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	17 429 772,90	2 466 680,01
	a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	17 429 772,90	2 405 381,01
	c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	61 299,00
	d)	inne	0,00	0,00
III		Zobowiązania krótkoterminowe	25 301 226,99	37 328 504,37
	1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie 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	Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
	3	Wobec pozostałych jednostek	25 301 226,99	37 328 504,37
	a)	kredyty i pożyczki	549 793,78	2 045 009,59
	b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 919 643,52	18 094 496,90
	c)	inne zobowiązania finansowe	67 021,40	110 478,79
	d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 384 315,61	1 297 116,92
		- do 12 miesięcy	2 384 315,61	1 297 116,92

		- 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	8 111 301,53	307 580,18
	h)	z tytułu wynagrodzeń	292 575,74	135 310,51
	i)	inne	8 976 575,41	15 338 511,48
	3	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV		Rozliczenia międzyokresowe	3 647 088,28	4 071 450,71
	1	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
	2	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 647 088,28	4 071 450,71
		- długoterminowe	2 717 982,83	3 400 894,88
		-krótkoterminowe	929 105,45	670 555,83
		SUMA PASYWÓW	59 043 849,87	67 803 487,58

2.3. Rachunek zysków i strat

Poz.	WYSZCZEGÓLNIENIE	Dane za okres	Dane za okres
		01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	225 683,75	804 309,80
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	225 683,75	804 309,80
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 778 587,18	9 391 774,91
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	8 778 587,18	9 391 774,91
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A – B)	-8 552 903,43	-8 587 465,11
D	Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E	Koszty ogólnego zarządu	3 989 035,94	2 137 725,83
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C – D – E)	-12 541 939,37	-10 725 190,94
G	Pozostałe przychody operacyjne	826 023,14	18 841 218,61
I	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	1 000,00	0,00
II	Dotacje	664 282,43	667 350,71
III	Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	0,00	18 085 145,00
IV	Inne przychody operacyjne	160 740,71	88 722,90
H	Pozostałe koszty operacyjne	2 402 468,13	5 337 191,14
I	Strata z tyt.rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 214 225,64	5 325 816,00
III	Inne koszty operacyjne	188 242,49	11 375,14
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G – H)	-14 118 384,36	2 778 836,53
J	Przychody finansowe	2 755,97	0,20
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:	2 276,27	0,20
	- 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	479,70	0,00
K	Koszty finansowe	2 263 602,40	2 811 664,45
I	Odsetki, w tym:	2 263 426,16	2 811 655,09
	- 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	176,24	9,36
L	Zysk (strata) brutto (I + J – K)	-16 379 230,79	-32 827,72
M	Podatek dochodowy	1 378 724,00	-30 333,00
N	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
O	Zysk (strata) netto (L-M-N)	-17 757 954,79	-2 494,72

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
		01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-3 557 275,48	-2 035 570,60
I.	Zysk (strata) netto	-17 757 954,79	-2 494,72
II.	Korekty razem	14 200 679,31	-2 033 075,88
1.	Amortyzacja	7 186 402,11	7 098 372,75
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 040 458,37	1 257 159,89
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	10 189,38	0,00
5.	Zmiana stanu rezerw	-13 136,00	-33 524,00
6.	Zmiana stanu zapasów	14 892,00	-1 656,00
7.	Zmiana stanu należności	1 609 464,08	5 575 997,50
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 686 249,20	4 096 420,26
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	666 160,17	-1 940 701,28
10.	Inne korekty	0,00	-18 085 145,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-3 557 275,48	-2 035 570,60
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 054 747,32	-1 832 242,72
I.	Wpływy	1 000,00	0,00
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 000,00	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	1 054 747,32	1 832 242,72
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 049 747,32	1 827 242,72
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	5 000,00	5 000,00
a)	w jednostkach powiązanych	5 000,00	5 000,00
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)	-1 053 747,32	-1 832 242,72
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	4 708 355,58	3 507 277,01
I.	Wpływy	24 176 000,00	5 177 124,52
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6 560 000,00	1 000 000,00
2.	Kredyty i pożyczki	303 000,00	1 799 124,52
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	17 313 000,00	2 378 000,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	19 467 644,42	1 669 847,51
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	1 825 450,00	605 000,00
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	15 613 000,00	0,00
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	104 756,39	77 754,28
8.	Odsetki	1 924 438,03	987 093,23
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 708 355,58	3 507 277,01
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	97 332,78	-360 536,31
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	97 332,78	-360 536,31
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 670,04	362 206,35
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	99 002,82	1 670,04
	-o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

2.5. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

W Y S Z C Z E G Ó L N I E N I E	Dane na dzień:	
	31.12.2018	31.12.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	23 205 545,49	22 208 040,21
- 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	23 205 545,49	22 208 040,21
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	32 996 040,00	31 996 040,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	6 500 000,00	1 000 000,00
a) zwiększenia (z tytułu)	6 500 000,00	1 000 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	6 500 000,00	1 000 000,00
	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	39 496 040,00	32 996 040,00
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	-12 565 840,17	-8 957 996,44
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	-12 565 840,17	-8 957 996,44
- 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	-12 565 840,17	-8 957 996,44
a) zwiększenie (z tytułu)	-2 494,72	-3 607 843,73
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	-2 494,72	-3 607 843,73
	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	-12 568 334,89	-12 565 840,17
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 568 334,89	-12 565 840,17
8. Wynik netto	-17 757 954,79	-2 494,72
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	-17 757 954,79	-2 494,72
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 947 590,70	23 205 545,49
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 947 590,70	23 205 545,49

III. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2018.

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 2018 - 39.496.040 (trzydzieści dziewięć milionów czterysta 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

1.500.000 (jeden i pół miliona) akcji zwykłych na okaziciela serii E2 o numerach o numerach E2-0000001 do E2-1500000

- 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E3 o numerach o numerach E3-0000001 do E3-5000000

- 490.000 (czteryście dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E4 o numerach o numerach E4-0000001 do E4-490000 – kapitał zarejestrowany 15.01.2019

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, Członkiem Zarządu jest Łukasz Pietrzkiewicz.

Wedle Statutu Rada Nadzorcza składa się z co najmniej z 5 i nie więcej niż 6 osób, na dzień 31.12.2018 w jej skład wchodziło 6 osób:

- | | |
|---------------------|----------------------------------|
| 1. Łukasz Różycki | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Elżbieta Gładka | - Członek Rady Nadzorczej |
| 3. Krzysztof Stanik | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Piotr Dziura | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Krzysztof Malec | - Członek Rady Nadzorczej |
| 6. Damian Lewiński | - Członek Rady Nadzorczej |

2. SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Emitent zatrudniał **31** osób, co w przeliczeniu na pełne etaty daje **27,68** etatu.

3. INFORMACJA O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI EKONOMICZNEJ SPÓŁKI.

3.1. Dane ekonomiczno – finansowe za 2018 r.

Ustalenie wyniku bilansowego na dzień 31.12.2018 roku:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	225 683,75
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	8 778 587,18
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A – B)	-8 552 903,43
Koszty ogólnego zarządu	3 989 035,94
Zysk (strata) ze sprzedaży (C – D – E)	-12 541 939,37
Pozostałe przychody operacyjne	826 023,14
Pozostałe koszty operacyjne	2 402 468,13
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G – H)	-14 118 384,36
Przychody finansowe	2 755,97
Koszty finansowe	2 263 602,40
Zysk (strata) brutto (I + J – K)	-16 379 230,79
Podatek dochodowy	1 378 724
Zysk (strata) netto (L-M-N)	-17 757 957,79

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 2018 r. uległ znacznemu pogorszeniu i wyraził się wartością (-17 757 954,79) zł. w odniesieniu do (-2 494,75) w roku 2017.
- Na wartość wskazanego wyniku finansowego netto zasadniczy i istotny wpływ miał fakt, iż w 2017 r. wynik ten był kreowany głównie w oparciu o przekwalifikowanie posiadanej wartości niematerialnej i prawnej w postaci znaku towarowego na inwestycje długoterminowe. W 2018 r. dokonano wyceny posiadanego aktywa w oparciu o aktualizację wyceny znaku towarowego FLUID, która wyraziła się wartością zdecydowanie wyższą niż ta wykazana w 2017 r. Ze względu na obecną sytuację ekonomiczną Spółki, Zarząd podjął decyzję o nie dokonywaniu aktualizacji wyceny znaku towarowego w 2018 roku.
Istotnym czynnikiem wpływającym na wartość wyniku finansowego jest również niższy niż w 2017 r. poziom przychodów netto, co jest związane bezpośrednio z prowadzonymi w 2018 r. pracami modernizacyjnymi linii technologicznej, mającymi na celu jej dostosowanie do indywidualnych potrzeb kontrahentów. Stworzyło to znaczne przestoje, które w sposób bezpośredni wpłynęły na wielkość i ilość wytworzonego produktu przeznaczonego do sprzedaży.
- Koszty wytworzenia sprzedanych produktów w odniesieniu do roku 2017 uległy nieznacznemu zmniejszeniu - 613.187,73 zł. Na koszty wytworzenia sprzedanych produktów w 2018 roku największy wpływ miały następujące pozycje kosztowe: amortyzacja, która w 2018 roku wyniosła: 7.186.402,11 zł, koszty wynagrodzeń wraz ze składkami ZUS w wysokości 2.377.655,60 zł
- W pozostałych kosztach operacyjnych w pozycji Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych wartość 2.214.225,64 zł. dotyczy dokonanych odpisów aktualizujących należności dot. należności zagrożonych nieściągalnością. Dotyczy to należności od kontrahenta /FRI Sp. z o.o./ (dowiążanie odpisu aktualizującego w kwocie 2.030.940,00 zł). oraz od

kontrahenta /Biowęgiel Dystrybucja Sp.z o.o./ (dowiązanie odpisu aktualizującego na kwotę 183.285,64 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: 399.736,00 zł za 2018 r.) oraz kwota opłaconych odsetek na rzecz obligatariuszy z tyt. wyemitowanych obligacji korporacyjnych FLUID S.A. (kwota kosztu: 1.670.630,21 zł);
- **Pozycje bilansowe takie jak Wartości niematerialne i prawne** BO – 6.873.700,19 zł. / BZ – 2.945.325,17 zł. zmniejszenie wartości netto na koniec 2018 roku, w porównaniu do 2017 roku jest wynikiem planowej amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych;
- Zmniejszenie wartości budynków i budowli z 9.371.106,04 zł. do 9.008.904,23 podobnie jak i urządzeń technicznych i maszyn wynika z planowanych i rozliczanych odpisów amortyzacyjnych;
- wykazane inwestycje długoterminowe w **wartości niematerialne i prawne** dotyczy przekwalifikowanego 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.
- Na dzień 31.12.2018 r., 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
- Na dzień 31.12.2018 r. znacznie zwiększyła się wykazywana kwota **zobowiązań długoterminowych** (poz. B .II Pasywów bilansu) z kwoty 2.466.680,01 zł do kwoty 17.429.772,90 zł. Wpływ na tę zmianę miało w głównej mierze przekwalifikowanie zobowiązań z tyt. obligacji z krótkoterminowych na zobowiązania długoterminowe, które zostały wykazane w poz.B.II.3.b) Pasywów bilansu;

Inne zobowiązania krótkoterminowe w prezentowanym okresie wyraziły się wartością 8.976.575,41 zł. i związane są głównie ze zobowiązaniami spornymi dotyczącymi realizowanej w latach poprzednich budowy zakładu.

3.2. Kluczowe wielkości i wskaźniki finansowo – ekonomiczne.

Wielkość składników majątkowych w latach 2016-2018

AKTYWA	Stan na			Struktura	Dynamika
	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2018	2018/2017
	kwota	kwota	kwota		
A. AKTYWA TRWAŁE	56 090 313,31	63 521 217,70	50 218 538,00	95,00%	88,30%
1. Wartości niematerialne i prawne	2 945 325,17	6 873 700,19	10 810 310,65	4,99%	42,85%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	31 726 847,95	33 945 564,74	35 279 446,10	53,73%	93,46%
3. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
4. Inwestycje długoterminowe	18 095 145,00	18 090 145,00	0,00	30,65%	100,03%
5. Długoter. rozliczenia międzyokresowe	3 322 995,19	4 611 807,77	4 128 781,25	5,63%	72,05%
B. AKTYWA OBROTOWE	2 953 536,56	4 282 269,88	10 781 743,64	5,00%	68,97%
1. Zapasy	0,00	14 892,00	13 236,00	0,00%	0,00%
2. Należności krótkoterminowe	831 120,02	2 440 584,10	8 016 581,60	1,41%	34,05%

3. Inwestycje krótkoterminowe	99 002,82	1 670,04	362 206,35	0,17%	5928,17%
4. Krótkoter. rozliczenia międzyokresowe	2 023 413,72	1 825 123,74	2 389 719,69	3,43%	110,86%
C. NALEŻNE WPŁATY 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	59 043 849,87	67 803 487,58	61 000 281,64	100,00%	87,08%

Źródła finansowania składników majątkowych w latach 2016-2018

PASywa	Stan na			Struktura	Dynamika
	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2018	2018/2017
	kwota	kwota	kwota		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 947 590,70	23 205 545,49	22 208 040,21	20,24%	51,49%
1. Kapitał (fundusz) podstawowy	39 496 040,00	32 996 040,00	31 996 040,00	66,89%	119,70%
2. Kapitał (fundusz) rezerwow	2 777 840,38	2 777 840,38	2 777 840,38	4,70%	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	-12 568 334,89	-12 565 840,17	-8 957 996,44	-21,29%	0,00%
6. Zysk (strata) netto	-17 757 954,79	-2 494,72	-3 607 843,73	-30,08%	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	47 096 259,17	44 597 942,09	38 792 241,43	79,76%	105,60%
1. Rezerwy na zobowiązania	718 171,00	731 307,00	764 831,00	1,22%	98,20%
2. Zobowiązania długoterminowe	17 429 772,90	2 466 680,01	18 156 567,79	29,52%	706,61%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	25 301 226,99	37 328 504,37	13 777 121,22	42,85%	67,78%
4. Rozliczenia międzyokresowe	3 647 088,28	4 071 450,71	6 093 721,42	6,18%	89,58%
Suma pasywów	59 043 849,87	67 803 487,58	61 000 281,64	100,00%	87,08%

Syntetyczny rachunek zysków i strat

Pozycje rachunku zysków i strat	2018	2017	2016	Różnica 2018/2017	Dynamika 2018/2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	225 683,75	804 309,80	945 593,09	-578 626,05	28,06%
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
B. Koszty działalności operacyjnej	12 767 623,12	11 529 500,74	5 263 680,60	1 238 122,38	110,74%
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-12 541 939,37	-10 725 190,94	-4 318 087,51	-1 816 748,43	0,00%
D. Pozostałe przychody operacyjne	826 023,14	18 841 218,61	327 705,04	-18 015 195,47	4,38%
E. Pozostałe koszty operacyjne	2 402 468,13	5 337 191,14	25 331,54	-2 934 723,01	45,01%
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	-14 118 384,36	2 778 836,53	-4 015 714,01	-16 897 220,89	-508,07%
G. Przychody finansowe	2 755,97	0,20	29 985,23	2 755,77	1377985,00%
H. Koszty finansowe	2 263 602,40	2 811 664,45	252 334,95	-548 062,05	80,51%
I. Zysk/Strata brutto (F+G-H)	-16 379 230,79	-32 827,72	-4 238 063,73	-16 346 403,07	0,00%
J. Podatek dochodowy	1 378 724,00	-30 333,00	-630 220,00	1 409 057,00	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)	-17 757 954,79	-2 494,72	-3 607 843,73	-17 755 460,07	0,00%

Kształtowanie się podstawowych wskaźników ekonomiczno-finansowych i ich ocena

Wskaźniki rentowności:

Nazwa wskaźnika	Wartość wskaźnika			
	pożądana	2018	2017	2016
1. Rentowność brutto sprzedaży	max	-5557,3%	-1333,5%	-456,7%
2. Rentowność netto sprzedaży	max	-1684,1%	0,0%	-276,8%
3. Rentowność majątku (ROA)	max	-30,1%	0,0%	-5,9%
4. Rentowność kapitału własnego (ROE)	max	-148,6%	0,0%	-16,2%

Wskaźniki płynności:

Nazwa wskaźnika	Wartość wskaźnika			
	pożądana	2018	2017	2016
1. Bieżącej płynności finansowej I	1,2 - 2,0	0,1	0,1	0,8
2. Szybkiej płynności finansowej II	0,8 - 1,2	0,1	0,1	0,8
3. Pieniężnej płynności finansowej III	0,2	0,0	0,0	0,0
4. Kapitał obrotowy	max	-22 347 690,4	-33 046 234,5	-2 995 377,6

Wskaźniki sprawności działania

Nazwa wskaźnika	Wartość wskaźnika			
	pożądana	2018	2017	2016
1. Rotacji majątku ogółem	max	0,0	0,0	0,0
2. Rotacji majątku trwałego	max	0,0	0,0	0,0
3. Rotacji majątku obrotowego	max	0,1	0,2	0,1
4. Szybkość obrotu zapasów w dniach	min	0,0	7,0	5,0
5. Szybkość obrotu należnościami w dniach	min	893,0	28,0	400,0
6. Termin spłaty zobowiązań w dniach	min	3 856,0	589,0	2 893,0

Wskaźniki finansowania działalności

Nazwa wskaźnika	Wartość wskaźnika			
	pożądana	2018	2017	2016
1. Ogólnego zadłużenia	0,30 - 0,50	0,72	0,59	0,52
2. Pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	>1	0,21	0,37	0,44
3. Pokrycia aktywów trw. kapitałem stałym	-	0,52	0,40	0,80
4. Relacji kapitałów obcych do kapitału własnego	<1	3,94	1,92	1,75
5. Trwałości struktury finansowania	max	0,50	0,38	0,66
6. Relacji zobowiązań do należności z tyt. dostaw i usług	<1	4,32	21,36	7,24

W 2018 r. Spółka doprowadziła do zawarcia kontraktów sprzedaży pierwszych Zakładów Odzysku Energii. Z uwagi na konieczność przeprowadzenia testów rozwiązań z projektowanych nowych zakładów, Spółka nie prowadziła w sposób ciągły produkcji podstawowego produktu jakim jest biowęgiel. Był to rok, w którym Spółka w dalszym ciągu rozwijała technologię do produkcji biowęgla i ciepła procesowego. W związku z przesunięciem się wpływu pierwszych środków z kontraktów sprzedaży ZOE na rok 2019 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 2018 r. wzrosła głównie ze względu na fakt emisji pięciu nowych serii obligacji korporacyjnych w łącznej kwocie emisji 17.294.000,00 /seria „L” i „M”; „N”; „O”; „P”/, jak i nieterminowo obsługiwanych zobowiązań handlowych i publiczno-prawnych.

Rok 2019 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 istotne dochody ze sprzedaży linii technologicznej do nowych podmiotów zewnętrznych.

Wykaz zobowiązań krótkoterminowych:

Zobowiązania wobec :	Początek okresu [PLN]	Koniec okresu [PLN]
1. Pozostałych jednostek:	37.328.504,37	25.301.226,99
a/ kredyty i pożyczki	2.045.009,59	549.793,78
b/ z tyt. dostaw i usług	1.297.116,92	2.384.315,61
c/ z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń	307.580,18	8.111.301,53
d/ z tyt. Wynagrodzeń	135.310,51	292.575,74
e/ inne	15.338.511,48	8.976.575,41
f/ inne zobowiązania finansowe – leasing operacyjny podatkowo i finansowy bilansowo	110.478,79	67.021,40
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	9 371 106,04	9 008 904,23
Urządzenia techniczne i maszyny	23 218 565,85	20 480 625,68
Środki transportu	390 286,54	276 607,80
Wartości niematerialne i prawne – w tym:	6 873 700,19	2 945 325,17

a/. Koszty zakończonych prac rozwojowych	6 836 511,51	2 929 933,51
b/. inne wartości niematerialne i prawne	37 188,68	15 391,66
c/. Zaliczka na zakup WniP	0,00	0,00
Środki trwałe w budowie	881 329,81	1 831 535,64
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00

3.3. Czynniki ryzyka i zagrożenia związane z działalnością Spółki.

Fluid S.A. 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 S.A. 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, 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 2017 r. która pozwoliła na uzyskanie pierwiastka „C” w oferowanym produkcie w max. wartości 93%.

Możliwe jest pojawienie się na rynku produktu podobnego, oferowanego nie koniecznie 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 jak i indywidualnych, stawia przed Spółką nowe wyzwania powodując 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 konieczne 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 wymagania kapitałowe 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. Obrót może zostać zawieszony na czas oznaczony, nie dłuższy niż trzy miesiące. Uprawnienie do żądania od GPW zawieszenia obrotu instrumentami notowanymi na GPW na okres do jednego miesiąca ma także KNF na podstawie Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. KNF może skorzystać z powyższego uprawnienia w przypadku, gdy obrót papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania GPW, bezpieczeństwa obrotu na GPW lub naruszenia interesów inwestorów. Pozostałe przesłanki wystąpienia przez KNF z żądaniem zawieszenia obrotu instrumentami określa szczegółowo Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi. 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 na 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 procentowanej w odniesieniu do obligacji FLUID S.A. 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.

3.4. Obecna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.

W związku faktem, że zawarte w II półroczu kontrakty sprzedaży Zakładów Odzysku Energii w Indonezji nie weszły jeszcze w życie, Spółka nie wygenerowała jeszcze w 2018 r. 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 S.A. 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 wejścia w życie kontraktów oraz dalszych zamówień na budowę nowych zakładów ZOE w oparciu o technologię FLUID lub sprzedaży wprost samej licencji na technologię FLUID. 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 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 2018 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 realizuje działania związane z emisją obligacji korporacyjnych przeznaczonych do wykupu serii obligacji przypadających do wykupu w 2018 roku i 2019 roku. W ramach tak podjętych działań w okresie od stycznia 2019r. Spółka wyemitowała obligacje serii R, S i T o łącznej wartości 4,439 mln zł.

Dodatkowo w ramach podjętych działań Spółka realizuje działania przyspieszające uzyskanie wpływów z tytułu zawartych kontraktów sprzedaży Zakładów Odzysku Energii, dla których podpisane w marcu 2019 aneksy przewidują pierwsze wpływy w okresie do sierpnia 2019 roku. Wartość tych kontraktów to ponad 160 mln \$.

4. DANE I INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

4.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta w roku 2018

W 2018 roku Emitent kontynuował dotychczas przyjęty scenariusz rozwoju. Wzmoczona została aktywna sprzedaż technologii przez Spółkę na rynku krajowym oraz zagranicznym. W trakcie roku w Zakładzie Odzysku Energii w Sędziszowie realizowane były prace nad nowymi rozwiązaniami dedykowanymi dla sprzedanych i przyszłych projektowanych Zakładów Odzysku Energii.

Spółka w 2018 roku rozpoczęła negocjacje z podmiotami zainteresowanymi zakupem Zakładów Odzysku Energii na rynku krajowym. W ramach tych działań podpisana została umowa z jednym z klientów dotycząca wykonania dokumentacji niezbędnej dla przeprowadzenia uzgodnień środowiskowych oraz uzyskania decyzji o pozwoleniu na budowę Zakładu Odzysku Energii wraz z Listem Intencyjnym dotyczącym zawarcia w przyszłości umowy na budowę Zakładu.

Od początku roku 2018 prowadzono również działania handlowe na terenie Indonezji, dla których powołano Fluid Indonezja Sp. z o.o. oraz zbudowano zespół funkcjonujący operacyjnie na terenie Indonezji. W efekcie podpisane zostały Umowy na budowę siedmiu Zakładów Odzysku Energii o łącznym budżecie 210 mln USD.

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). Produkcja energii elektrycznej może zostać rozpoczęta po uzyskaniu wymaganych prawem zezwoleń.

ZOE dostosowany jest do produkcji biowęgla w postaci sypkiej oraz brykietowanego. W trakcie 2018 roku w 99% produkcji biowęgla sprzedana została w postaci sypkiej.

W dniu 2018 roku Prezydent RP podpisał nowelizację ustawy OZE wg której wprowadzono definicję biowęgla, który wprost traktowany jest jako paliwo odnawialne. Od lat prowadzone są badania w zakresie spalania lub współspalania torfiku 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.

Informacje o istotnych zmianach w akcjonariacie spółki

Spółka zanotowała istotne zmiany w akcjonariacie w trakcie 2018 roku.

25 stycznia 2018 r. Spółka została poinformowana, iż w ramach wykonania uprawnienia wynikającego z umowy inwestycyjnej datowanej na dzień 26 kwietnia 2016 r. zawartej pomiędzy Spółką a podmiotem prawa polskiego (o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2016 z dnia 28.04.2016), podmiot ten zdecydował się wskazać inwestorów gotowych objąć akcje Emitenta w ramach kapitału docelowego Spółki. Jednym z podmiotów uprawnionych do objęcia akcji był Prezes Zarządu Jan Gładki.

Łączna ilość akcji, objętych w ramach emisji akcji E2 Spółki została wyniosła 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 przypadło na rzecz Jana Gładkiego - Prezesa Zarządu Spółki. Objęcie akcji nastąpiło za wkład pieniężny, przy czym w odniesieniu do osoby Jana Gładkiego, wniesienie wkładu nastąpiło w drodze kompensaty wzajemnych wierzytelności.

W dniu 31 sierpnia 2018 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Prezesa Zarządu Jana Gładkiego, o fakcie zmniejszenia stanu posiadania ogólnej liczby głosów we Fluid S.A. poniżej 5% ogólnej liczby głosów.

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 2018 r., na które środki pozyskał ze wskazanych transakcji sprzedaży.

W dniu 30 stycznia 2018 r. Spółka została powiadomiona, iż w ramach wykonania uprawnienia wynikającego z umowy inwestycyjnej datowanej na dzień 26 kwietnia 2016 r. zawartej pomiędzy Spółką a podmiotem prawa polskiego (o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 7/2016 z dnia 28.04.2016), podmiot ten zdecydował się wezwać Spółkę 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 podjęciem w dniu 31 stycznia 2018 r. uchwały o emisji akcji serii E3 w ilości nie mniejszej niż 1 akcja i nie większej niż 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej nie mniejszej niż 1 złoty i nie więcej niż 5.000.000 złotych, o czym Spółka informowała raportem bieżącym 4/2018 z dnia 31 stycznia 2018 roku, oraz wobec objęcia 5.000.000 akcji serii E3 i pokrycia ich w całości wkładem pieniężnym, Zarząd Spółki 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

W związku z wykonaniem przez stronę umowy inwestycyjnej datowanej na dzień 26 kwietnia 2016 r. uprawnienia do wskazania podmiotu gotowego objąć nowe akcje Spółki, o czym Spółka informowała w raporcie ESPI 50/2018 z dnia 24 lipca 2018 r., Zarząd Spółki w dniu 24 lipca 2018 roku podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego o kwotę nie niższą niż 1 złoty i nie wyższą niż 3.000.000 złotych poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E4 o wartości nominalnej 1,00 złoty każda akcja. Cena emisyjna została ustalona na kwotę 1,00 złotego za każdą akcję, przy czym akcje mogą być obejmowane wyłącznie za wkład pieniężny, tj. zgodnie z warunkami ustalonymi w treści §4a ust. 3 statutu Spółki. Jednocześnie Zarząd Spółki wyłączył za zgodą Rady Nadzorczej prawo poboru akcji nowej serii w całości i skierował ofertę ich objęcia do wybranych podmiotów w trybie oferty prywatnej za wkład pieniężny.

Na mocy Uchwały Zarządu nr 01/24/07/2018 z dnia 24 lipca 2018 r. oraz Uchwały Zarządu nr 01/10/08/2018 z dnia 10.08.2018 r. dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego poprzez emisję 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E4, przy jednoczesnym wyłączeniu w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, została przeprowadzona subskrypcja prywatna akcji. W ramach subskrypcji objętych zostało łącznie 490.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E4 o łącznej wartości nominalnej 490.000 zł.

Najistotniejsze, nie wspomniane wcześniej wydarzenia jakie miały miejsce w 2018 r. Zarząd przedstawia poniżej.

15 stycznia 2018 r. Spółka powzięła wiadomość o wydaniu w dniu 9 stycznia 2018 r. przez Ministra Rozwoju i Finansów postanowienia o przedłużeniu do dnia 22 marca 2018 r. terminu do załatwienia sprawy odwołania Spółki od decyzji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. W konsekwencji tego postanowienia w dniu 9 kwietnia 2018 r. FLUID S.A. otrzymał postanowienie wydane przez Ministra

Rozwoju i Finansów o dalszym przedłużeniu terminu do załatwienia sprawy odwołania Spółki od decyzji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości z dnia 3 lutego 2017 r. - do dnia 6 kwietnia 2018 r.

25 stycznia 2018 r. Spółka zawarła z podmiotem prawa polskiego aneks do umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 26 kwietnia 2016 r. na mocy którego Spółka podjęła działania związane z podniesieniem kapitału docelowego z dotychczasowego poziomu 15.000.000,00 do kwoty 23.900.000,00, przy czym w zakresie akcji emitowanych w ramach dodatkowej kwoty kapitału docelowego, tj. ponad początkową wartość 15.000.000,00 zł., pozbawienie prawa poboru następować będzie na mocy uchwały Zarządu podjętej za zgodą Rady Nadzorczej. Dodatkowo w ramach aneksu wprowadzono zapis, 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.

Dodatkowo 25 stycznia 2018 r. Spółka została powiadomiona, iż w ramach wykonania uprawnienia wynikającego z umowy inwestycyjnej datowanej na dzień 26 kwietnia 2016 r., o czym Spółka informowała w ramach komunikacji bieżącej, podmiot ten zdecydował się wskazać inwestorów gotowych objąć akcje FLUID S.A. w ramach kapitału docelowego Spółki. Jednym z podmiotów uprawnionych do objęcia akcji jest Jan Gładki - Prezes Zarządu Emitenta.

Łączna ilość akcji, które miały zostać objęte w ramach kapitału docelowego Spółki została określona na liczbę 1.500.000 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 akcji przypadło na rzecz Jana Gładkiego - Prezesa Zarządu Spółki. Objęcie akcji nastąpiło za wkład pieniężny, przy czym w odniesieniu do osoby Jana Gładkiego, wniesienie wkładu nastąpiło w drodze kompensaty wzajemnych wierzytelności.

W konsekwencji powyższego w związku z wykonaniem przez stronę umowy inwestycyjnej uprawnienia do wskazania podmiotu gotowego objąć nowe akcje Spółki, Zarząd w dniu 25 stycznia 2018 roku podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z kwoty 32.996.040 złotych do kwoty 34.496.040 złotych, tj. o kwotę 1.500.000 złotych poprzez emisję 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E2 o wartości nominalnej 1,00 złoty każda akcja. Cena emisyjna została ustalona na kwotę 1,00 złotego za każdą akcję, przy czym akcje mogą być obejmowane wyłącznie za wkład pieniężny, tj. zgodnie z warunkami ustalonymi w treści §4a ust. 3 statutu Spółki. Jednocześnie Zarząd Spółki wyłączył za zgodą Rady Nadzorczej prawo poboru akcji nowej serii w całości i skierował ofertę ich objęcia do podmiotów, o których mowa powyżej, za wkład pieniężny w kwocie 1.500.000 złotych.

W związku z dokonaniem podwyższeniem kapitału zakładowego Zarząd Spółki zmienił § 4 statutu (i) w zakresie wysokości kapitału zakładowego tj. poprzez wskazanie wartości 34.496.040 złotych w miejsce 32.996.040 złotych, (ii) poprzez dodanie informacji o nowej serii akcji zwykłych na okaziciela serii E2 o numerach E2-0000001 do E2-1500000 w liczbie 1.500.000 akcji oraz (iii) poprzez dodanie informacji, iż wszystkie akcje serii E2 zostaną w całości pokryte przed rejestracją kapitału zakładowego Spółki poprzez wniesienie wkładu pieniężnego. Zarząd Emitenta upoważnił nadto Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki.

Na mocy pisma z dnia 25 stycznia 2018 r. Zarząd otrzymał 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.

30 stycznia 2018 r. Zarząd FLUID S.A. poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia FLUID S.A. na dzień 26 lutego 2018 roku o godzinie 12.00 w siedzibie Spółki w Sędziszowie przy ul. Spółdzielczej 9. Jednocześnie Spółka przedstawiła pełną treść ogłoszenia o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, projekty uchwał, wzór pełnomocnictwa i formularz do wykonywania prawa głosu przez pełnomocnika, informacje o liczbie i rodzaju akcji oraz przysługującym z nich prawie głosu w dniu ogłoszenia o zwołaniu walnego zgromadzenia. WZA zostało zwołane 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. Dodatkowo w związku z zakończeniem kadencji Rady Nadzorczej, zwołanie NWZA dot. powołania nowych członków Rady Nadzorczej FLUID S.A. na nową kadencję.

W dniu 30 stycznia 2018 r. Spółka została powiadomiona, iż w ramach wykonania uprawnienia wynikającego z umowy inwestycyjnej datowanej na dzień 26 kwietnia 2016 r. zawartej pomiędzy Spółka a opisywanym wcześniej 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 wykonaniem przez stronę umowy inwestycyjnej datowanej na dzień 26 kwietnia 2016 r. uprawnienia do wskazania podmiotu gotowego objąć nowe akcje Spółki, Zarząd poinformował iż w dniu 31 stycznia 2018 roku podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. o kwotę nie niższą niż 1 złoty i nie wyższą niż 5.000.000 złotych poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 5.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E3 o wartości nominalnej 1,00 złoty każda akcja. Cena emisyjna została ustalona na kwotę 1,00 złotego za każdą akcję, przy czym akcje mogą być obejmowane wyłącznie za wkład pieniężny, tj. zgodnie z warunkami ustalonymi w treści §4a ust. 3 statutu Spółki. Jednocześnie Zarząd Spółki wyłączył, za zgodą Rady Nadzorczej, prawo poboru akcji nowej serii w całości i skieruje ofertę ich objęcia do wybranych podmiotów w trybie oferty prywatnej za wkład pieniężny.

W związku z dokonaniem podwyższeniem kapitału zakładowego Zarząd Spółki zmienił § 4 statutu (i) w zakresie wysokości kapitału zakładowego Emitenta, tj. poprzez wskazanie wartości nie niższej niż

34.496.041 złotych i nie wyższej niż 39.496.040 złotych w miejsce 34.496.040 złotych, (ii) poprzez dodanie informacji o nowej serii akcji zwykłych na okaziciela serii E3 o numerach E3-0000001 do E3-5000000 w liczbie nie mniejszej niż 1 i nie większej niż 5.000.000 akcji oraz (iii) poprzez dodanie informacji, iż wszystkie akcje serii E3 zostaną w całości pokryte przed rejestracją kapitału zakładowego Spółki poprzez wniesienie wkładu pieniężnego.

Zarząd wskazał nadto, że po przeprowadzeniu subskrypcji prywatnej i objęciu akcji Zarząd dookreśli wysokość objętego kapitału zakładowego oraz liczbę akcji serii E3, a także upoważnił Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki.

21 lutego 2018 roku podpisany został List Intencyjny przez FLUID S.A. oraz BIO-EKOL sp. z o.o. w przedmiocie rozpoczęcia negocjacji, których celem jest podpisanie umowy, na bazie której na rzecz BIO-EKOL 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.

Działając w imieniu Spółki, Zarząd w dniu 23 lutego 2018 roku zawarł z Instytutem Energetyki w Warszawie umowę dotyczącą "opracowania prototypu modułu ogniwa paliwowego zasilanego biowęglem oraz ustalenia zasad jego komercjalizacji". 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. Podpisanie umowy zostało uznane za szczególnie istotne dla działalności Spółki. 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 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które w ramach podjętych uchwał dokonało wyboru nowego składu Rady Nadzorczej tj. powołano następujące osoby na Członków Rady Nadzorczej: Łukasza Różyckiego do pełnienia funkcji przewodniczącego RN, Elżbietę Gładką, Krzysztofa Malca, Krzysztofa Stanika, Piotra Dziurę. Dodatkowo podjęto uchwał: 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.

Bardzo ważnym i istotnym zdarzeniem mającym miejsce w dniu 17 kwietnia 2018 r. było otrzymanie przez Spółkę Raportu "analizy opatentowanej technologii autotermicznego uwęglania biomasy roślinnej FLUID" wykonany przez Instytut Energetyki w Warszawie. Raport został opracowany na zlecenie Spółki i 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." W ocenie Zarządu FLUID S.A. informacja to posiada bardzo istotny czynnik informacyjny i cenotwórczy z uwagi na prawidłowej pracy technologii przez niezależnych ekspertów. Raport ten stanowi istotną rolę w procesie sprzedażowym technologii Fluid S.A.

Dniu 9 kwietnia 2018 r. Spółka otrzymała postanowienie wydane przez Ministra Rozwoju i Finansów o przedłużeniu terminu do załatwienia sprawy odwołania Spółki od decyzji Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości z dnia 3 lutego 2017 r. - do dnia 6 kwietnia 2018 r. W konsekwencji dalszych zdarzeń 26.04.2018 r. Zarząd powziął informację o wydaniu przez Ministra Inwestycji i Rozwoju ("Minister") 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 Spółki 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 obecnie poddawana przez Spółkę 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, a także braku odniesienia przez organy I i II instancji do nadzwyczajności sytuacji Spółki, 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.

Decyzja jest ostateczna. Spółce przysługiwało prawo do złożenia skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.

W dniu 24 maja 2018 r. pełnomocnik FLUID S.A. wniósł do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na Decyzję Ministra Innowacji i Rozwoju z dnia 5 kwietnia 2018 r. znak: DIR-IV.7343.104.2017.KH.7.IK.278277 utrzymującej w mocy decyzję PARP w przedmiocie określenia obowiązku zwrotu środków europejskich, została zaskarżona przez Spółkę w całości. Jednocześnie złożony został wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji.

W związku koniecznością zabezpieczenia niezbędnych środków finansowych do prowadzenia bieżącej działalności operacyjnej Spółki jak i zabezpieczenia środków na wykup poszczególnych serii obligacji serii F, G i H wyemitowanych w 2016 r. w dniu 20 kwietnia 2018 r. doszło do zawarcia między Emitentem a 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 konsekwencji powyższego tego samego dnia co podpisanie umowy o świadczenie usług w zakresie doradztwa gospodarczego tj. 20 kwietnia 2018 r. Spółka rozpoczął niepubliczną emisję obligacji korporacyjnych Serii "L" na kwotę do 15.000.000 złotych. Celem emisji Obligacji było 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 związku z przekroczeniem wskazanego w warunkach emisji obligacji imiennych serii "L" progu emisji, Zarząd FLUID S.A. w dniu 6 czerwca 2018 r. podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji imiennych serii "L". Emisja obligacji imiennych serii "L" doszła do skutku w liczbie 10.763 obligacji o łącznej wartości nominalnej 10.763.000 złotych. Obligacje zostały przydzielone obligatariuszom w liczbie wynikającej z zapisów i dokonanych wpłat. Celem zabezpieczenia obligacji Emitent ustanowił na nieruchomości położonej w Sędziszowie przy ul. Spółdzielczej nr 9 hipotekę umowną.

W związku z nieosiągnięciem pełnej kwoty z emisji obligacji serii L w dniu 6 czerwca 2018 r. doszło do zawarcia między Emitentem a podmiotem prawa polskiego z siedzibą w Warszawie, umowy o świadczenie usług doradztwa gospodarczego. Przedmiotem tej umowy są czynności doradcze w związku z niepubliczną emisją przez Emitenta obligacji korporacyjnych Serii "M" na kwotę do 7.000.000 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 związku z podjęciem w dniu 31 stycznia 2018 r. uchwały o emisji akcji serii E3 w ilości nie mniejszej niż 1 akcja i nie większej niż 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej nie mniejszej niż 1 złoty i nie więcej niż 5 000 000 złotych, o czym Spółka informowała rynek raportem bieżącym 4/2018 z dnia 31 stycznia 2018 roku, oraz wobec objęcia 5 000 000 akcji serii E3 i pokrycia ich w całości wkładem pieniężnym, 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 FLUID S.A. 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. Natomiast w dniu 7 maja 2018 r. Spółka powzięła wiadomość o zarejestrowaniu w dniu 26 kwietnia 2018 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany § 4 statutu Spółki na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 01/25/01/2018 z dnia 25 stycznia 2018 r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii E2 z pozbawieniem prawa poboru z kwoty 32.996.040 złotych do kwoty 34.496.040 złotych oraz § 4 ust. 1 i 4 statutu Spółki na podstawie uchwały nr 8/02/2018 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 lutego 2018 r. w

przedmiocie zmiany statutu w związku ze zmianą warunków upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem prawa poboru.

23.05.2018 r. Zarząd powziął informację w sprawie z powództwa FLUID S.A., Sąd Apelacyjny we Wrocławiu (sygn. akt: I AGa 158/18) oddalił apelację strony pozwanej, co oznacza, że uprawomocnił się wyrok Sądu Okręgowego w Legnicy z dnia 20 listopada 2017 r. stwierdzający bezskuteczność czynności przewłaszczenia na zabezpieczenie nieruchomości w Michałowie gm. Środa Śląska. Rozstrzygnięcie to, jest korzystne dla FLUID S.A., który po uzyskaniu wyroku Sądu Okręgowego z klauzulą wykonalności będzie uprawniony do prowadzenia egzekucji z ww. nieruchomości celem zaspokojenia długu należnego od Funduszu Rezerw Inwestycyjnych sp. z o.o. Emitent informuje, iż w postępowaniu przed Sądem Okręgowym w Legnicy ww. nieruchomość została wyceniona przez biegłego sądowego na kwotę 828.000,00 złotych netto wedle stanu na dzień 24 sierpnia 2015 r. Z uwagi na wieloletnie działania Emitenta mające na celu zaspokojenie posiadanych wobec Funduszu Rezerw Inwestycyjnych Sp. z o.o. roszczeń w wysokości 6.769.800,00 zł, a przez to wzrost szans na skuteczność prowadzonego postępowania egzekucyjnego Spółka uznała iż niniejsza informacja może posiadać charakter cenotwórczy.

W wyniku wieloletnich prac i działań zmierzających do komercjalizacji posiadanej technologii 13 czerwca 2018 roku zostały rozpoczęte pomiędzy Spółką i podmiotem prawa krajowego negocjacje warunków umowy dotyczącej wykonania dokumentacji niezbędnej dla przeprowadzenia uzgodnień środowiskowych oraz uzyskania decyzji o pozwoleniu na budowę Zakładu Odzysku Energii. Z uwagi na fakt, że ujawnienie informacji na temat danych identyfikujących inwestora, mogłoby naruszyć prawnie uzasadniony interes Spółki, poprzez możliwość wpływu osób i podmiotów trzecich na przebieg negocjacji handlowych, co mogło negatywnie wpłynąć na pozycję negocjacyjną Spółki, podjęto decyzję o ich nieujawnianiu. Inwestor zamierza finalnie i po uzyskaniu stosownych decyzji administracyjnych wybudować dwa Zakłady Odzysku Energii z biomasy i odpadów skojarzonych, o parametrach i w cenie ustalonych w trakcie dalszych negocjacji. W dniu 19 czerwca 2018 roku została podpisana Umowa pomiędzy Emitentem i "EKO-EMA" PRZEDSIĘBIORSTWO PRZETWÓRSTWA ODPADÓW Spółka z o.o. (wcześniej opisanym jako Inwestor, którego danych nie ujawniano) dotycząca wykonania dokumentacji niezbędnej dla przeprowadzenia uzgodnień środowiskowych oraz uzyskania decyzji o pozwoleniu na budowę Zakładu Odzysku Energii wraz z Listem Intencyjnym dotyczącym zawarcia w przyszłości umowy na budowę Zakładu, przy czym orientacyjna data zawarcia takiej dodatkowej umowy została ustalona przez Strony na dzień 31 marca 2019 roku. Wartość kontraktu wykonania dokumentacji niezbędnej dla przeprowadzenia uzgodnień środowiskowych oraz uzyskania decyzji o pozwoleniu na budowę Zakładu Odzysku Energii wynosi 1 241 666,68 zł netto, natomiast łączna wartość wraz z budową projektowanego Zakładu Odzysku Energii została określona na kwotę 62.083.334 zł netto, z tym zastrzeżeniem, że wynagrodzenie ponad wartość 1 241 666,68 zł netto uzależnione jest od zawarcia dodatkowej umowy, o której mowa powyżej. W ramach kontraktu Spółka zawarła zastrzeżenie, iż umowa regulująca warunki budowy Zakładu Odzysku Energii zostanie zawarta pod warunkiem uzyskania finansowania przez Inwestora.

W konsekwencji dalszych działań mających na celu osiąganie przychodów ze sprzedaży technologii w dniu 14 czerwca 2018 roku Spółka podpisała z Biowęgiel Dystrybucja spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie list intencyjny rozpoczynający negocjacje. Negocjacje dotyczą budowy Zakładów Odzysku Energii w Polsce oraz w Kanadzie, a także uzyskania przez Biowęgiel

Dystrybucja wyłączności na sprzedaż oraz na pośrednictwo w sprzedaży Zakładów Odzysku Energii i biowęgla na terenie Kanady i Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej. 26 czerwca 2018 roku FLUID S.A. otrzymał podpisany przez Biowęgiel Dystrybucja sp. z o.o. sp. k. (BD) Aneks do Umowy sprzedaży i dostawy biowęgla zawartej 18 lipca 2017 roku. W myśl uzgodnień zawartych w Aneksie, BD uzyskał rozszerzenie wyłączności na pośrednictwo w sprzedaży technologii i gotowych zakładów produkcyjnych o teren Kanady. 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 i Kanady, o ile dokona pierwszej sprzedaży technologii do końca grudnia 2021 roku. Jednocześnie FLUID S.A. udzielił wyłączności, w okresie obowiązywania Umowy - do końca 2028 roku, na sprzedaż wyrobów wyprodukowanych przez FLUID S.A. na terenie USA i Kanady. Zarząd Spółki podjął decyzję o rozszerzeniu współpracy z uwagi na dotychczasowe działania kontrahenta w zakresie wdrożenia biowęgla Fluid S.A. na rynek USA.

W trakcie negocjacji BD przedstawił plan i propozycję działań zmierzających do wdrożenia technologii Fluid S.A. na rynku kanadyjskim i amerykańskim.

Dnia 25 czerwca 2018 r. miało miejsce Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym powzięto najważniejsze uchwały określone prawem w zakresie zakończonego /2017/ roku obrotowego, jak i inne których pełna treść Spółka opublikowała w raporcie bieżącym o nr 24/2018.

W czerwcu 2018 r. Zarząd Emitenta przeprowadził półroczny audyt działań sprzedażowych w Indonezji, koordynowanych przez Dyrektora Biura Operacyjnego FLUID Indonezja sp. z o.o. w Jakarcie. W wyniku decyzji poaudytowych Zarząd Emitenta podjął decyzję o wstępnej selekcji zainteresowanych podmiotów i realizacji misji handlowej do Indonezji w celu złożenia oficjalnych wizyt i propozycji rozpoczęcia rozmów handlowych w zakresie zaprojektowania i budowy Zakładów Odzysku Energii, podmiotom dla których przeprowadzono wcześniejsze analizy wykonalności dla wskazanych lokalizacji i źródeł biomasy. Efektem wyjazdu było podpisanie przez FLUID Indonezja sp. z o.o. przy udziale FLUID S.A. 3 (trzech) kontraktów. Złożony proces finansowania Inwestycji przez Inwestorów Indonezyjskich wymaga kilku tygodni na przygotowanie niezbędnych dokumentów oraz uzgodnień z podmiotami które udzielają Inwestorom finansowego wsparcia w Funduszami Inwestycyjnymi w celu przekazania potrzebnego finansowania do Banków w Indonezji na konta Inwestorów wobec czego każdy z Kontraktów do wejścia w życie wymaga przedstawienia przez Kontrahenta Gwarancji Płatności.

Ważnymi i istotnymi zdarzeniami mającymi miejsce lipcu w ramach odbytej misji handlowej do Indonezji w lipcu były:

- 9 lipca 2018 roku rozpoczęcie przez Emitenta z PT Sarahmida z siedzibą w Pekanbaru, Prowincja Riau, Indonezja ("Kontrahent") negocjacji w zakresie warunków budowy Zakładu Odzysku Energii ("ZOE"). Negocjacje prowadzone były w siedzibie Kontrahenta przez Prezesów Zarządu Fluid S.A. oraz Fluid Indonezja Sp. z o.o. Negocjacje dotyczyły budowy ZOE wykorzystującej EFB (puste kiście owoców palmy olejowej) w jednej z plantacji palmy olejowej w Prowincji Riau. Efektem prowadzonych negocjacji było podpisanie przez Emitenta w dniu 10 lipca 2018 roku wraz z Fluid Indonezja Sp. z o.o. /100% udziałowcem jest FLUID S.A., umowy z PT Sarahmida. Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie i budowa Zakładu Odzysku Energii o wydajności 4,4 tony biowęgla na godzinę oraz produkcji 1,2 MW odnawialnej energii elektrycznej. Emitent oraz FI zobowiązały się do realizacji przedmiotu umowy za kwotę 31 200 000 dolarów amerykańskich, a wejście w życie umowy

uzależnione jest od wystawienia przez Inwestora Gwarancji Płatności. Ze względu na wielkość przychodów dla Spółki w przypadku zawarcia negocjowanej umowy, Emitent uznał rozpoczęcie negocjacji za istotne dla swojej działalności.

- 11 lipca 2018 roku Spółka rozpoczęła z nowym kontrahentem tj. PT JDG ENERGI z siedzibą w Jakarcie, Indonezja, negocjacje warunków budowy Zakładu Odzysku Energii. Negocjacje prowadzone były przez Prezesów Zarządu Fluid S.A. oraz Fluid Indonezja Sp. z o.o. i dotyczyły budowy ZOE z wykorzystaniem biomasy odpadowej na wyspie Simeulue. Kontrahent specjalizuje się w produkcji energii odnawialnej, w szczególności w hydroelektrowniach. W wyniku negocjacji 12 lipca 2018 roku Spółka, wraz z Fluid Indonezja Sp. z o.o. którego jest 100% udziałowcem, zawarł umowę z PT PT JDG ENERGI z siedzibą w Jakarcie, Indonezja (Inwestor). Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie i budowa Zakładu Odzysku Energii o wydajności 2,2 tony biowęgla na godzinę, produkcji 0,6 MW odnawialnej energii elektrycznej oraz ok. 10 MW pary technologicznej przeznaczonej dla instalacji przemysłowej produkcji oleju palmowego. Emitent oraz Fluid Indonezja Sp. z o.o. zobowiązały się do realizacji przedmiotu umowy za kwotę 15 600 000 dolarów amerykańskich. Wejście w życie umowy uzależnione jest od wystawienia przez Inwestora Gwarancji Płatności na 100% kwoty, którą zobowiązał się przedstawić pierwotnie do 13 sierpnia 2018 roku.

- 13 lipca 2018 roku Emitent rozpoczął z PT Sarahmida z siedzibą w Pekanbaru, Prowincja Riau, Indonezja negocjacje warunków budowy Zakładu Odzysku Energii. Negocjacje prowadzone w siedzibie Kontrahenta przez Prezesów Zarządu Fluid S.A. oraz Fluid Indonezja Sp. z o.o. Negocjacje dotyczyły budowy ZOE o mocy produkcyjnej 2,2 biowęgla na tonę, 0,6 MW odnawialnej energii elektrycznej oraz ok. 10 MW pary technologicznej w Południowym Kalimantanie. Instalacja opierać się będzie o wykorzystanie biomasy poprocesowej w postaci EFB - puste kiście owoców palmy olejowej. W wyniku tych negocjacji w dniu 16 lipca 2018 roku Spółka, wraz z Fluid Indonezja Sp. z o.o., którego jest 100% udziałowcem, zawarła umowę z PT Sarahmida z siedzibą w Pekanbaru. Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie i budowa Zakładu Odzysku Energii o wydajności 4,4 tony biowęgla na godzinę oraz produkcji 1,2 MW odnawialnej energii elektrycznej oraz ok. 20 MW pary technologicznej w Południowym Kalimantanie. Instalacja opierać się będzie o wykorzystanie biomasy poprocesowej w postaci EFB - puste kiście owoców palmy olejowej. Emitent oraz FI zobowiązały się do realizacji przedmiotu umowy za kwotę 31 200 000 dolarów amerykańskich. Wejście w życie umowy uzależnione jest od przedstawienia przez Inwestora Gwarancji Płatności do dnia 13 sierpnia br.

Zdarzeniem negatywnym, a nie mającym bezpośredniego wpływu na bieżącą działalność Emitenta, jest fakt iż w dniu 11 lipca 2018 roku otrzymał pismo z Ministerstwa Finansów, informujące o wpisaniu Emitenta do "Rejestru podmiotów wykluczonych z możliwości otrzymania środków przeznaczonych na realizację programów finansowanych z udziałem środków europejskich". Zgodnie z pismem Emitent został wpisany do rejestru na wniosek Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. Wniosek PARP został złożony w związku ze sporem dotyczącym realizacji projektu w ramach POIG 4.4. "Wdrożenie innowacyjnej na skalę światową technologii do produkcji biowęgla".

W dniu 17 lipca 2018 roku Spółka podpisała z Fenice Poland sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej, spółką z grupy EDF List Intencyjny i rozpoczęła negocjacje warunków współpracy, której celem będzie wzrost sprzedaży technologii i usług przez Strony. Kontrahent posiada wieloletnie doświadczenie, w zakresie produkcji energii, jej dostaw dla przemysłu oraz jednostek samorządowych. Podpisanie Listu

intencyjnego związane jest z faktem, iż kontrahent aktywnie poszukuje kolejnych lokalizacji w celu poszerzenia rynku świadczonych usług.

17 lipca 2018 r. Emitent powziął wiadomość o zarejestrowaniu w dniu 12 lipca 2018 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany § 4 statutu Spółki dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 34.496.041 złotych do kwoty 39.496.040 złotych. na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 01/31/01/2018 z dnia 31 stycznia 2018 r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii E3 z pozbawieniem prawa poboru oraz na podstawie oświadczenia zarządu w przedmiocie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki z dnia 30 kwietnia 2018 r.

Dnia 25 lipca 2018 r. Spółka została powiadomiona, że w dniu 25 lipca 2018 r. Sąd Okręgowy w Krakowie w sprawie toczącej się pod sygn. akt: IX GC 231/17 wydał wyrok zasądający od Emitenta na rzecz spółki pod firmą Zakład Realizacyjno Projektowy Obiektów Ochrony Ekologicznej "EKO-PAR" z o.o. z siedzibą w Krakowie ("EKO-PAR") kwotę 6.443.706,82 złotych wraz z odsetkami za zwłokę z tytułu wynagrodzenia za dostawy realizowane przez EKO-PAR przy budowie zakładu w Sędziszowie. Treść rozstrzygnięcia wywołuje istotne wątpliwości zarządu Emitenta, co do jego prawidłowości, gdyż jeszcze w dniu 5 lutego 2018 r. Sąd Okręgowy w tej sprawie dopuścił dowód z opinii biegłego celem ustalenia braków i wadliwości prac realizowanych przez EKO-PAR, co korespondowało z tożsamą decyzją Sądu Rejonowego w Gliwicach, prowadzącego postępowanie pod sygn. akt: VII GC 165/16 w odniesieniu do wycinka prac realizowanych przez EKO-PAR. W postępowaniu przed Sądem Rejonowym w Gliwicach biegły Krzysztof Presz sporządził opinię wykazującą znaczne (tj. ok. 60%) zawyżanie przez EKO-PAR faktur VAT z tytułu realizowanych dostaw w stosunku do zgłaszanych braków. Powołany przez Sąd Okręgowy w Krakowie biegły miał ustalić okoliczność czy dostawy realizowanych przez EKO-PAR w związku z zarzutami co do braków i wad zgłaszanych przez Emitenta. Potwierdzenie tej okoliczności przez biegłego zgodnie z wcześniejszym stanowiskiem zarządu Emitenta skutkowałoby brakiem wymagalności wierzytelności EKO-PAR stosownie do tego wyrażanych w orzecznictwie Sądu Najwyższego (tak m.in. w uzasadnieniu postanowienia Sądu Najwyższego z dnia 17 kwietnia 2015 r. sygn. akt: III CZP 8/15), bądź co najmniej istotnym obniżeniem wysokości roszczenia EKO-PAR. W dniu 25 lipca 2018 r. Sąd Okręgowy w Krakowie odstąpił od wcześniejszego stanowiska i zmienił postanowienie w przedmiocie dopuszczenia dowodu z opinii biegłego uznając, że ustalenie braków i wadliwości dostaw realizowanych przez EKO-PAR nie wymaga wiadomości specjalnych. Spółka nie zgadza się z takim stanowiskiem czego potwierdzeniem jest procedowanie Sądu Rejonowego w Gliwicach, a także treść opinii biegłego Krzysztofa Presza. Wyrok Sądu Okręgowego w Krakowie jest nieprawomocny i Emitent po otrzymaniu jego pisemnego uzasadnienia złoży apelację do Sądu Apelacyjnego w Krakowie. W dniu 08 września 2018 r. Spółka złożyła apelację zaskarżającą w całości wyrok Sądu Okręgowego w Krakowie z dnia 25 lipca 2018 r. w sprawie toczącej się pod sygn. akt: IX GC 231/17.

W związku z przekroczeniem wskazanego w warunkach emisji obligacji imiennych serii "M" progu emisji, Zarząd Emitenta w dniu 26 lipca 2018 r. podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji imiennych serii "M". Emisja obligacji imiennych serii "M" doszła do skutku w liczbie 2.895 obligacji o łącznej wartości nominalnej 2.895.000 złotych. Obligacje zostały przydzielone obligatariuszom w liczbie wynikającej z zapisów i dokonanych wpłat. Celem zabezpieczenia obligacji Emitent ustanowił na nieruchomości położonej w Sędziszowie przy ul. Spółdzielczej nr 9 hipotekę umowną.

30 lipca 2018 r. Emitent rozpoczął niepubliczną emisję obligacji korporacyjnych Serii "N" na kwotę do 5.000.000 złotych. Celem emisji Obligacji było pozyskanie przez Emitenta środków finansowych na działalność operacyjną Emitenta w tym w szczególności 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 związku z przekroczeniem wskazanego w warunkach emisji obligacji imiennych serii "N" progu emisji, Zarząd Emitenta w dniu 10 września 2018 r. podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji imiennych serii "N". Emisja obligacji imiennych serii "N" doszła do skutku w liczbie 948 obligacji o łącznej wartości nominalnej 948.000 złotych. Obligacje zostały przydzielone obligatariuszom w liczbie wynikającej z zapisów i dokonanych wpłat. Celem zabezpieczenia obligacji Emitent ustanowił na nieruchomości położonej w Sędziszowie przy ul. Spółdzielczej nr 9 hipotekę umowną.

W dniu 3 sierpnia 2018 roku, Emitent w trakcie czynności nadzorczych nad procesem uzyskiwania Gwarancji Płatności, stanowiących warunek wejścia w życie zawartych Umów, do podpisania których doszło w czasie lipcowej misji handlowej do Indonezji, uzyskał następujące informacje. PT Sarahmida, po podpisaniu Umowy, o której mowa w raporcie z dnia 23 lipca, znajduje się w trakcie procesu uruchomienia linii kredytowej dla Inwestycji. Z uwagi na dodatkowe wymagania banku związane z transakcją na środkach w walucie obcej, otwarcie akredytywy powinno nastąpić najpóźniej w 4 tygodniu sierpnia 2018 r. Emitent określił istotne w procesie otwarcia zabezpieczenia płatności kamienie milowe, o których osiągnięciu przez PT Sarahmida będzie informował. Nadto powzięto również informacje w zakresie wyjaśnień tj. że PT JDG ENERGI, realizujący inwestycję na wyspie Simeulue, kontynuuje rozmowy z podmiotem finansującym inwestycję.

W dniu 4 września 2018 roku, w odpowiedzi na zażądanie przez Emitenta, związane z czynnościami nadzorczymi nad procesem uzyskiwania Gwarancji Płatności, stanowiących warunek wejścia w życie zawartej Umowy handlowych zawartych w Indonezji uzyskał następujące wyjaśnienia.

PT Sarahmida, zakończyło procedury bankowe niezbędne do obsługi środków inwestycyjnych w banku indonezyjskim. W trakcie procesu transferu środków, UBS Singapore, bank obsługujący transfer środków na właściwe konto PT Sarahmida w banku w Indonezji wezwał Zarząd podmiotu udzielającego pożyczki do otwarcia właściwego konta służącego do transferu środków. Z uwagi na podróże służbowe osób umocowanych do dokonania takiej czynności będzie to możliwe najwcześniej 15 września 2018 r. W myśl uzyskanych wyjaśnień, dokumentacja znajdująca się w UBS Singapore pozwala na niezwłoczny transfer środków do Indonezji, który zajmie 2-3 robocze.

W świetle uzyskanych informacji Emitent spodziewał się rozpoczęcia realizacji Umowy w drugiej części września 2018 r.

W ramach kolejnego wyjazdu z misją handlową do Indonezji w miesiącu wrześniu miały miejsce następujące ważne dla Emitenta zdarzenia:

- 4 września 2018 roku Spółka rozpoczęła z PT Sulawesi Indo Energy z siedzibą w Pelabuhan Wani, Prowincja Donggala na wyspie Sulawesii, Indonezja negocjacje warunków budowy Zakładu Odzysku Energii. Negocjacje prowadzone są w siedzibie Kontrahenta przez Prezesów Zarządu Fluid S.A. oraz Fluid Indonezja Sp. z o.o. Negocjacje dotyczą budowy ZOE z wykorzystaniem owoców palmy kokosowej

i zrębki drewna twardego na Wyspie Sulawezi. W wyniku negocjacji w dniu 5 września 2018 roku Spółka, wraz z Fluid Indonezja Sp. z o.o., którego jest 100% udziałowcem, zawarł umowę z PT Sulawesi Indo Energy z siedzibą w Pelabuhan Wani, Prowincja Donggala na wyspie Sulawezi, Indonezja. Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie i budowa Zakładu Odzysku Energii o wydajności 4,4 tony biowęgla na godzinę oraz produkcji 1,2 MW odnawialnej energii elektrycznej oraz ok. 20 MW pary technologicznej na wyspie Sulawezi. Instalacja opierać się będzie o wykorzystanie poprocesowej biomasy z kokosa w oraz twardego drewna przemysłowego. Emitent oraz FI zobowiązały się do realizacji przedmiotu umowy za kwotę 31 200 000 dolarów amerykańskich. Wejście w życie umowy uzależnione jest od przedstawienia przez Inwestora Gwarancji Płatności oraz dokonania pierwszej płatności zgodnie z harmonogramem, z tym że nie później niż do 1 listopada br.

- 11 września 2018 r. w nawiązaniu do opisywanego wcześniej stanu faktycznego procesu inwestycyjnego związanego z budową zakładów ZOE w Indonezji, strony zawarły Aneksy do Umów z dnia 10 lipca oraz 16 lipca 2018 r. z poniższymi najistotniejszymi postanowieniami, analogicznymi w każdej z wyżej wskazanych Umów. Strony postanowiły przyjąć termin wejścia w życie Umów do 30 września 2018 r. PT Sarahmida, potwierdził w Aneksach przedstawiony scenariusz finansowania Inwestycji ze wskazaniem terminów i kolejnych kamieni milowych. W trakcie procesu transferu środków, UBS Singapore, bank obsługujący transfer środków na właściwe konto PT Sarahmida w banku w Indonezji wezwał Zarząd podmiotu udzielającego pożyczki do otwarcia właściwego konta służącego do transferu środków. Z uwagi na podróże służbowe osób umocowanych do dokonania takiej czynności będzie to możliwe najwcześniej 15 września 2018 r. W myśl uzyskanych wyjaśnień, dokumentacja znajdująca się w UBS Singapore pozwala na niezwłoczny transfer środków do Indonezji, który zajmie do 5 dni roboczych. W świetle uzyskanych informacji Emitent spodziewał się rozpoczęcia realizacji Umowy w drugiej połowie września 2018 r.

- 12 września 2018 roku Spółka, wraz z Fluid Indonezja sp. z o.o., zawarł dwie umowy z PT. Mahantara Wahana Maju z siedzibą w Jakarcie, w Indonezji. Przedmiotem pierwszej Umowy jest zaprojektowanie i budowa dwóch Zakładów Odzysku Energii, każdy o wydajności po 4,4 tony biowęgla na godzinę oraz produkcji po 1,2 MW odnawialnej energii elektrycznej oraz po ok. 20 MW pary technologicznej w okolicy Palembang. Umowa ta przewiduje realizację projektu w trzech etapach, w których I etapem jest przygotowanie projektu dokumentacyjnego Zakładów Odzysku Energii, drugim etapem jest budowa pierwszego ZOE, trzecim etapem jest budowa drugiego ZOE. Oba Zakłady będą wybudowane na terenie tej samej lokalizacji. Emitent oraz FI zobowiązały się do realizacji przedmiotu umowy za kwotę 64 000 000 dolarów amerykańskich. Wejście w życie umowy uzależnione jest od przedstawienia przez Kontrahenta gwarancji płatności 100% wynagrodzenia oraz dokonania przez Kontrahenta pierwszej płatności zgodnie z harmonogramem, w terminie nie później niż do 20 listopada br., co w ocenie Zarządu Emitenta zabezpiecza interes Spółki i potwierdza rzetelność Kontrahenta.

Przedmiotem drugiej Umowy jest zaprojektowanie i budowa Zakładu Odzysku Energii, o wydajności 4,4 tony biowęgla na godzinę oraz produkcji 1,2 MW odnawialnej energii elektrycznej oraz ok. 20 MW pary technologicznej w okolicy Lampung. Emitent oraz FI zobowiązały się do realizacji przedmiotu umowy za kwotę 32 000 000 dolarów amerykańskich. Wejście w życie umowy uzależnione jest od przedstawienia przez Kontrahenta gwarancji płatności 100% wynagrodzenia oraz dokonania przez Kontrahenta pierwszej płatności zgodnie z harmonogramem, w terminie nie później niż do 20 listopada br., co w ocenie Zarządu Emitenta zabezpiecza interes Spółki i potwierdza rzetelność Kontrahenta.

17 września 2018 r. Emitent rozpoczął niepubliczną emisję obligacji korporacyjnych Serii "O" na kwotę do 4.000.000 złotych. Celem emisji Obligacji było pozyskanie przez Emitenta środków finansowych na działalność operacyjną Emitenta w tym w szczególności 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 nawiązaniu do informacji przekazanych w raporcie z dnia 4 września dotyczącego procesu uzyskiwania finansowania przez PT Sarahmida (Kontrahent) dnia 30 września 2018 r. Emitent poinformował co następuje. W dniu 4 września 2018 roku, w odpowiedzi na wezwanie ze strony Emitenta do przedłożenia Gwarancji Bankowej, która jest warunkiem wejścia w życie Umów między Stronami, których mowa w raportach z dnia 10 oraz 16 lipca, doszło do spotkania reprezentanta Fluid Indonezja Sp. z o.o. z Kontrahentem oraz telekonferencji z podmiotem udzielającym finansowania Kontrahentowi. W świetle informacji przedstawionych na piśmie oraz w trakcie dzisiejszych rozmów, warunki uzależniające wejście w życie wyżej wspomnianych Umów winny być spełnione w przeciągu najbliższych 4 tygodni tj. do końca miesiąca października 2018 r.

W dniu 3 października 2018 r. Emitent powziął wiadomość o zarejestrowaniu w dniu 27 września 2018 roku przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki. Zmiana Statutu Spółki została dokonana na mocy uchwały numer 16/06/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia FLUID S.A. z dnia 25 czerwca 2018 r.

W związku z przekroczeniem wskazanego w warunkach emisji obligacji imiennych serii "O" progu emisji, Zarząd Emitenta w dniu 31 października 2018 r. podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji imiennych serii "O". Emisja obligacji imiennych serii "O" doszła do skutku w liczbie 1.155 obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.155.000 złotych. Obligacje zostały przydzielone obligatariuszom w liczbie wynikającej z zapisów i dokonanych wpłat.

W związku ze wskazaniem w Umowie z PT Sulawesi Indo Energy daty 1 listopada jako daty wejścia w życie niniejszej umowy, 05 listopada 2019r. Emitent poinformował, na bazie powziętych od Kontrahenta informacji, że z uwagi na zniszczenia w infrastrukturze w Palu w trakcie trzęsienia ziemi, wejście w życie Umowy ulega opóźnieniu. Strony powinny powrócić do ustalenia nowych terminów w okresie kolejnych trzech miesięcy. W związku ze wskazaniem w raporcie bieżącym nr 64/2018 terminu przypadającego na koniec października 2018 roku, Emitent informował, iż do 05.11.2018 nie otrzymał ze strony PT Sarahmida gwarancji bankowej, jednocześnie pozostaje w bezpośrednim kontakcie z Kontrahentem, który prowadził i prowadzi nadal działania w kierunku wejścia w życie Umowy. Jednocześnie w związku z terminem wejścia w życie Umowy z PT Mahantara Wahana Maju, o którym wskazywano w raporcie bieżącym 61/2018 Emitent poinformował, iż przeprowadził rozmowy z Kontrahentem które wskazują że Kontrahent nie widzi ryzyka opóźnienia terminu wejścia w życie Kontraktu.

W dniu 5 listopada 2018 r. Emitent, poinformował iż rozpoczął współpracę z MELCHOR GROUP INDONESIA (PT MELCHOR TIARA PRATAMA), w ramach której Kontrahent udziela wsparcia Fluid S.A. oraz nabywcom Zakładów Odzysku Energii (współpraca dotyczy również dotychczas zakontraktowanych Umów na budowę ZOE) m.in. w finansowaniu inwestycji w Indonezji.

W nawiązaniu do powyższych informacji 22 listopada 2018 r. Emitent poinformował iż w związku ze wskazaniem w zakresie kooperacji z PT Sulawesi Indo Energy informacji, iż strony powinny wrócić do ustalenia nowych terminów w okresie trzech kolejnych miesięcy, z uwagi na zniszczenia w infrastrukturze w Palu w trakcie trzęsienia ziemi, Emitent otrzymał w dniu 21 listopada informację, iż PT Sulawesi Indo Energy podpisało Umowę pożyczki w oparciu o którą będzie w stanie rozpocząć finansowanie projektu w połowie stycznia 2019 r.

W dniu 21 listopada 2018 roku, w związku z planowanym terminem wejścia w życie Umowy z PT Mahantara Wahana Maju, o którym była mowa w raporcie bieżącym 61/2018 Emitenta, przekazał wyjaśnienia od Kontrahenta, mówiące iż celem uzyskania finansowania (zdolność finansowania kredytem bankowym) został on wezwany do uzupełnienia swoich zdolności operacyjnych poprzez rozpoczęcie współpracy z zewnętrznym konsorcjantem. W budowie konsorcjum, Kontrahent wspierany jest przez MELCHOR GROUP INDONESIA PT MELCHOR TIARA PRATAMA), który realizuje to działanie w ramach współpracy z Emitentem.

W dniu 14 listopada 2018 r. Emitent rozpoczął niepubliczną emisję obligacji korporacyjnych Serii "P" na kwotę do 5.000.000 złotych. Cel emisji Obligacji został wskazany jako pozyskanie przez Emitenta środków finansowych na działalność operacyjną Emitenta w tym w szczególności 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 restrukturyzację zobowiązań finansowych. W związku z przekroczeniem wskazanego w warunkach emisji obligacji imiennych serii "P" progu emisji, Zarząd Emitenta w dniu 27 grudnia 2018 r. podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji imiennych serii "P". Emisja obligacji imiennych serii "P" doszła do skutku w liczbie 1.533 obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.533.000 złotych. Obligacje zostały przydzielone obligatariuszom w liczbie wynikającej z zapisów i dokonanych wpłat.

W dniu 9 grudnia 2018 r. Emitent informował, iż w myśl zawartego Aneksu do Umowy sprzedaży i dostawy biowęgla zawartej 18 lipca 2017 roku z Biowęgiel Dystrybucja sp. z o.o. sp.k., uzyskał wyłączność na pośrednictwo w sprzedaży technologii i gotowych zakładów produkcyjnych na teren Kanady. W myśl deklaracji, Biowęgiel Dystrybucja prowadzi rozmowy z potencjalnymi nabywcami technologii na rynku kanadyjskim. Biowęgiel Dystrybucja w ramach działań sprzedażowych na terenie Kanady, uzyskało zgodę od Emitenta na przeprowadzenie audytu technologicznego Zakładu Odzysku Energii w Sędziszowie, który miał miejsce 15 listopada 2018 r. Emitent 8 grudnia 2018 roku, otrzymał list od zespołu kanadyjskich audytorów, w myśl którego ocenili technologię pozytywnie, jednocześnie rekomendując ją do implementacji w przedsiębiorstwie zlokalizowanym w Nowej Szkocji (Kanada).

W dniu 12 grudnia 2018 roku Emitent otrzymał wydaną przez DQS Polska sp. z o.o. (jednostka akredytowana) opinię dotyczącą wytwarzania w kogeneracji w jednostce kogeneracji przedsiębiorstwa energetycznego FLUID S.A. Wedle opinii "w jednostce kogeneracji w Zakładzie Odzysku Energii (ZOE) FLUID S.A. wdrożono technologię umożliwiającą wytwarzanie energii elektrycznej w 100% w wysokosprawnej kogeneracji, w instalacji wykorzystującej energię pochodzącą z reaktora karbonizacji opartego na patencie FLUID S.A., wytwarzającego biowęgiel jako odnawialne źródło energii. W jednostce kogeneracji turbina parowa jest zasilana przez kotły parowe odzysknicowe." Cytowana opinia jest szczególnie istotna dla Emitenta w kontekście sprzedaży technologii na terenie Polski oraz Unii Europejskiej, z uwagi na możliwość finansowania zakupu technologii od Emitenta z

wykorzystaniem środków publicznych. Dotychczas funkcjonujące systemy wsparcia branży ciepłowniczej preferowały inwestycje w instalacje wysokosprawnej kogeneracji, co potwierdzają przedsiębiorstwa zainteresowane technologią FLUID S.A.

W dniu 17 grudnia 2018 r. w siedzibie Emitenta miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zwołane na okoliczność konieczności podjęcia uchwały w przedmiocie dalszego istnienia Spółki na podstawie art. 397 KSH w kontekście opublikowanych w raporcie okresowym za III kwartał 2018 r. wyników finansowych Emitenta. W ramach odbytego Zgromadzenia podjęto uchwałę w brzmieniu: „Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą FLUID S.A. z siedzibą w Sędziszowie, działając na podstawie art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeksu spółek handlowych, niniejszym postanawia o dalszym istnieniu Spółki, pomimo wyniku finansowego zaprezentowanego w Raporcie Kwartalnym za III kwartał 2018 roku.”

A. Istotne zdarzenia mające miejsce po dacie bilansowej.

09 stycznia 2019 r. Emitent rozpoczął niepubliczną emisję obligacji korporacyjnych Serii "R" na kwotę do 3.500.000 złotych. Celem emisji Obligacji było pozyskanie przez Emitenta środków finansowych na działalność operacyjną Emitenta w tym w szczególności 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 restrukturyzację zobowiązań finansowych. W związku z przekroczeniem wskazanego w warunkach emisji obligacji imiennych serii "R" progu emisji, Zarząd Emitenta w dniu 22 lutego 2019 r. podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji imiennych serii "R". Emisja obligacji imiennych serii "R" doszła do skutku w liczbie 280 obligacji o łącznej wartości nominalnej 280.000 złotych. Obligacje zostały przydzielone obligatariuszom w liczbie wynikającej z zapisów i dokonanych wpłat. Celem zabezpieczenia obligacji Emitent ustanowił na nieruchomości położonej w Sędziszowie przy ul. Spółdzielczej nr 9 hipotekę umowną.

Nie realizując w ramach emisji obligacji serii R kwotowego celu emisji, a tylko osiągnięcie progu, emisji Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu emisji obligacji nowej serii tj. serii S. Tym samym 25 lutego 2019r. rozpoczął niepubliczną emisję obligacji korporacyjnych Serii "S" na kwotę do 3.500.000 złotych. Celem emisji Obligacji było przez Emitenta środków finansowych na działalność operacyjną Emitenta w tym w szczególności 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, przygotowanie linii technologicznej pod budowę Zakładów Odzysku Energii w Indonezji i Kanadzie, bieżącą działalność operacyjną oraz restrukturyzację zobowiązań finansowych Emitenta.

22 stycznia 2019 r. Emitent powziął wiadomość o zarejestrowaniu w dniu 15 stycznia 2019 r. przez Sąd Rejonowy w Kielcach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany § 4 statutu Spółki dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 39.496.040 złotych do kwoty 39.986.040 złotych na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 01/24/07/2018 z dnia 24 lipca 2018 r. w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii E4 z pozbawieniem prawa poboru w całości oraz w przedmiocie zmiany statutu oraz na podstawie oświadczenia zarządu w przedmiocie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki z dnia 14 listopada 2018 r.

W ostatnich dniach miesiąca stycznia tj. 28 stycznia 2019 roku Spółka otrzymała List Intencyjny od Gustaw Securitas sp. z o.o. należącej do grupy firm GUSTAW GROUP o z deklaracją odbioru do 100 000 ton biowęgla w skali roku. W myśl treści Listu Intencyjnego, GG po zapoznaniu się z parametrami biowęgla marki FLUID, deklaruje zamiar nabycia na zasadach rynkowej ceny i w warunkach wyłączności do 100 000 ton rocznie biowęgla FLUID spełniającego parametry węgla energetycznego, nadającego się również do zastosowania w przemyśle metalurgicznym. Deklarowany odbiór dotyczy w szczególności biowęgla z zakontraktowanych instalacji w Indonezji oraz potencjalnych inwestycji w Kanadzie. Emitent uznał powyższą informację za istotną dla swojej działalności. Przedstawienie oferty na odbiór biowęgla, jest czynnikiem podnoszącym atrakcyjność ekonomiczną oferty technologii Fluid S.A.

W dniu 30 stycznia 2019r. Spółka uzgodniła wstępne warunki współpracy z RDA Atlantic Incorporated (dalej: "RDA") w sprawie budowy jednego lub więcej Zakładów Odzysku Energii w Kanadzie. W myśl uzgodnień, w Kanadzie i wedle tamtejszego prawa ma zostać zbudowana struktura holdingowa przy udziale kapitałowym Emitenta (lub spółki zależnej od Emitenta w 100%). Udział Emitenta w strukturach Kanadyjskich będzie wynosił 29%. Uzgodniono, że strony niezwłocznie rozpoczną negocjacje treści umów korporacyjnych regulujących pracę holdingu na terenie Kanady, a prace te zostaną zakończone do 28 lutego 2019 roku. Jednocześnie do tego terminu strony przygotują założenia budżetowe i plan działań holdingu. W marcu 2019 roku Emitent rozpocznie pracę nad dokumentacją niezbędną do wybudowania i prowadzenia produkcji energii i biowęgla, dla instalacji która zostanie wybudowana w Kanadzie. Dokumentacja ta zostanie przygotowana do 15 maja 2019 roku. RDA, z uwagi na podjęte wcześniej działania na rynku kanadyjskim wezwało Emitenta do podjęcia decyzji o możliwości współpracy i wskazało na konieczność szybkiej realizacji działań, które mają pozwolić na budowę instalacji w Kanadzie przy wykorzystaniu wsparcia publicznego.

W oparciu o opisane powyżej zdarzenia związane z nawiązaniem realnych kontraktów biznesowych w Kanadzie, Zarząd podjął decyzję o powołaniu nowego podmiotu zależnego /100%/ od FLUID S.A. tj. Fluid Ameryka Sp. z o.o. Podmiot ten został założony w dniu 07 lutego 2019r. jest dedykowany jako spółka do obsługi wydzielonego obszaru rynku Kanady i USA ze szczególnym uwzględnieniem zasobów i możliwości rozwoju w zakresie sprzedaży technologii FLUID.

Wedle uzyskanych przez Emitenta informacji od RDA, potwierdzonych okazanymi dokumentami, budowa instalacji w Kanadzie spotkała się z pozytywnym przyjęciem instytucji funkcjonujących w oparciu o środki publiczne, mówiącym o wpisaniu się technologii FLUID w kierunki rozwoju wykorzystania biomasy w Kanadzie. Struktura wykorzystania drewna w Kanadzie zmienia się, głównie z uwagi rosnącą przewagę mediów elektronicznych w udziale rynku (spadek wykorzystania papieru w produkcji gazet, książek i papieru do drukarek), wobec czego poszukiwane są nowe, atrakcyjne metody zagospodarowania biomasy.

Istotnym czynnikiem dla rozwoju wykorzystania technologii Fluid S.A. w Kanadzie, jest rosnące zainteresowanie krajowego ciepłownictwa, które poszukuje odnawialnych źródeł energii, które mogą zastąpić węgiel kamienny, przy niskim nakładzie inwestycyjnym niniejszym tworząc rynek zbytu dla biowęgla wyprodukowanego w kanadyjskich instalacjach, o czym Spółka informowała we wcześniejszej komunikacji.

W nawiązaniu do treści raportów 52/2018 i 58/2018, Spółka poinformowała że w dniu 28 lutego 2019 r. odbyła się przed Sądem Apelacyjnym w Krakowie rozprawa w trakcie, której rozpoznano apelację Spółki. W toku rozprawy Sąd Apelacyjny w Krakowie dopuścił dowód z opinii biegłego celem ustalenia wartości wynagrodzenia dla spółki pod firmą Zakład Realizacyjno Projektowy Obiektów Ochrony Ekologicznej "EKO-PAR" z o.o. z siedzibą w Krakowie ("EKO-PAR") za dostawy realizowane przy budowie zakładu w Sędziszowie.

W ocenie zarządu Emitenta rozstrzygnięcie Sądu Apelacyjnego w Krakowie jest wynikiem podzielenia zarzutów wyrażonych w apelacji, skoro Spółka zarzucała, że Sąd Okręgowy w Krakowie powinien był dopuścić dowód z opinii biegłego celem zbadania jakości i kompletności dostaw realizowanych przez EKO-PAR. Postanowienie Sądu Apelacyjnego w Krakowie oznacza, że postępowanie dowodowe zmierzające do ustalenia zakresu dostaw zrealizowanych przez EKO-PAR i ich wartości prowadzone będzie przed Sądem Apelacyjnym w Krakowie.

W dniu 13 marca 2019 roku Spółka podpisała List Intencyjny z PT MELCHOR TIARA PRATAMA W myśl uzgodnień, Emitent oraz MELCHOR założą w Indonezji spółkę Joint Venture, w której udziały posiadać będą oba podmioty, a zadaniem nowo utworzonego podmiotu będzie sprzedaż technologii na terenie Indonezji, doprowadzenie do realizacji zawartych kontraktów oraz wsparcie w sprzedaży nowych kontraktów sprzedaży Zakładów Odzysku Energii w Indonezji. MELCHOR potwierdził, iż od listopada 2018 roku, prowadził aktywne działania zmierzające do realizacji kontraktów Emitenta z PT SARAHMIDA oraz PT MAHANTARA WAHANA MAJU. MELCHOR oświadczył, iż nawiązał relację z podmiotami które przeprowadziły due diligence i zgłosiły gotowość przyłączenia się do konsorcjów realizujących w/w projekty, jak również z podmiotami które zadeklarowały gotowość do finansowania tych projektów. MELCHOR oświadczył również, iż nawiązał relacje z właścicielami plantacji oleju palmowego, którzy po otrzymaniu indywidualnej oferty budowy Zakładu Odzysku Energii zadeklarowali gotowość zakupu. Powyższe zostanie potwierdzone przedłożonymi odpowiednimi dokumentami. Spółka i MELCHOR zadeklarowały przygotowanie pełnej dokumentacji niezbędnej do powołania do życia jointventure w Indonezji, który realizować będzie wyżej wskazane działania.

Spółka wyjaśnia, iż w dotychczasowej współpracy MELCHOR funkcjonował w oparciu o uzyskane pełnomocnictwa od FLUID S.A. oraz PT SARAHMIDA i PT MAHANTARA WAHANA MAJU na własny koszt.

Informację tą uważa się dla Spółki za istotną dla jej działalności z uwagi na wielkość przychodów z kontraktów zawartych z PT SARAHMIDA oraz PT MAHANTARA WAHANA MAJU (łącznie wartość kontraktów - 158,4 mln \$) dla Spółki w przypadku doprowadzenia do realizacji zawartych Umów.

W pierwszej połowie miesiąca marca miała miejsce misja handlowa przedstawicieli Spółki do Kanady. W trakcie delegacji Prezes Zarządu wraz z przedstawicielem funduszu inwestycyjnego będącego akcjonariuszem Spółki, przeprowadzili rozmowy biznesowe z przedstawicielami banków, organizacji współpracujących z rządem Nowej Szkocji oraz z przedstawicielami tartaków, na terenach których planowane są budowy Zakładów Produkcji Biowęgla. W ich rezultacie trzy kanadyjskie banki wyraziły zgodę na zawiązanie konsorcjum:

Development Bank of Canada (BDC),
Export Development Canada (EDC), oraz

Royal Bank of Canada (RBC): w celu udzielenia kredytu komercyjnego na budowę pierwszego zakładu produkcji biowęgla na obszarze Nowej Szkocji.

Ponadto przedstawiciele tartaku ELMSDALE LUMBER Co. Ltd. "ELCO" wyrazili zainteresowanie budową pierwszego Zakładu Produkcji Biowęgla. W trakcie wizyty w prowadzonym przez ELMSDALE LUMBER Co. Ltd. "ELCO" tartaku omówiono szczegóły technologiczne budowy, przekazano Spółce informacje techniczne dotyczące przyszłej lokalizacji inwestycji, w szczególności w zakresie dostępnej biomasy w postaci zrębków i wiór, jak również przekazano informacje związane z procesem cieplnym funkcjonującym w tartaku. Podczas spotkania z przedstawicielami BioApplied, Innovacorp, Atlantic Canada Opportunities Agency, Nova Scotia Business Inc (NSBI), Innovation Hub omówił procedury inwestycyjne innowacyjnych technologii oraz uzyskał informacje o możliwościach dofinansowania tego przedsięwzięcia do wysokości 25% wartości kwalifikowanych kosztów Inwestycji.

W trakcie delegacji, uzgodniona została treść Listu Intencyjnego dotycząca powołania podmiotu joint venture z siedzibą w Halifax oraz określającego strukturę i kompetencje poszczególnych podmiotów wchodzących w skład tego holdingu. Uzgodniono że w ramach struktury holdingowej powołane zostaną dwa oddzielne podmioty zależne: zajmujące się odrębnie sprzedażą biowęgla oraz sprzedażą Zakładów Produkcji Biowęgla wg technologii FLUID. W trakcie delegacji omówiono szczegóły projektu koncepcyjnego Zakładu Produkcji Biowęgla w/w tartaku wspólnie z biurem projektowym należącym do Prezesa zarządu RDA Atlantic.

Na przełomie marca i kwietnia 2019 r. miała miejsce wizyta Prezesa Zarządu RDA Atlantic w Polsce w celu doprecyzowania treści dokumentów z pozostałymi udziałowcami struktur kanadyjskich i Emitenta. Po założeniu struktury holdingowej w Kanadzie odbędzie się wizyta m.in. przedstawiciela ELCO w siedzibie FLUID.

W dniu 23 marca Spółka otrzymała informację, przeprowadzeniu rozprawy przez Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie w wyniku której oddalił skargę Spółki na decyzję Ministra Inwestycji i Rozwoju z dnia 5 kwietnia 2018 roku, działającego jako Instytucja Zarządzająca dla Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, którą utrzymano w mocy decyzję PARP działającej jako Instytucja Wdrażająca z dnia 3 lutego 2017 roku, w przedmiocie określenia obowiązku zwrotu części środków europejskich. Spółka wystąpi do PARP w sprawie rozłożenia wymagalnej kwoty na raty.

W dniu 6 kwietnia 2019 roku Spółka otrzymała List Intencyjny adresowany do GUSTAW GROUP (dalej: "GG") z deklaracją zakupu do 100 000 ton biowęgla w skali roku. List Intencyjny złożony został przez jednego z największych producentów w branży hutniczej na świecie. Deklarowany odbiór dotyczy w szczególności biowęgla z zakontraktowanych instalacji w Indonezji oraz potencjalnych inwestycji w Kanadzie.

W związku z przekroczeniem wskazanego w warunkach emisji obligacji imiennych serii "S" progu emisji, Zarząd Spółki w dniu 09 kwietnia 2019 r. podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji imiennych serii "S". Emisja obligacji imiennych serii "S" doszła do skutku w liczbie 470 obligacji o łącznej wartości nominalnej 470.000 złotych.

W dniu 12 kwietnia 2019 roku, Fluid Indonezja Sp. z o.o. (dalej FI) w której Spółka posiada 100% udziałów, w kooperacji z PT MELCHOR TIARA PRATAMA (dalej MELCHOR) podpisał został Akt

W dniu 12 kwietnia 2019 roku Spółka podpisała Umowę współpracy z PT MELCHOR TIARA PRATAMA (dalej MELCHOR). Celem Stron jest współpraca w zakresie sprzedaży i budowy Zakładów Odzysku Energii w Indonezji. MELCHOR zobowiązał się do prowadzenia działań marketingowych na rzecz FLUID w Indonezji, w szczególności poprzez ustanowienie i wsparcie Joint Venture, we współpracy z FLUID. MELCHOR zobowiązał się do utworzenia konsorcjów, posiadających zdolność do realizacji operacyjnej i finansowej zawartych umów sprzedaży Zakładów Odzysku Energii z PT Sarahmida oraz PT Mahantara Wahana Maju oraz dla każdego nowego kontraktu w Indonezji. Strony ustaliły sposób wynagrodzenia MELCHOR z tytułu współpracy. Strony określiły również plan działań dla realizacji podpisanych i przyszłych projektów.

W dniu 9 maja 2019r. Spółka rozpoczęła niepubliczną emisję obligacji korporacyjnych Serii "T" na kwotę do 4.000.000 złotych.

Celem emisji Obligacji jest pozyskanie przez Emitenta środków finansowych na działalność operacyjną Emitenta w tym w szczególności 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, przygotowanie linii technologicznej pod budowę Zakładów Odzysku Energii w Indonezji i Kanadzie, bieżącą działalność operacyjną oraz restrukturyzację zobowiązań finansowych Emitenta. W związku z przekroczeniem wskazanego w warunkach emisji obligacji imiennych serii "T" progu emisji, Zarząd Emitenta w dniu 21 czerwca 2019r. podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji imiennych serii "T". Emisja obligacji imiennych serii "T" doszła do skutku w liczbie 3.629 obligacji o łącznej wartości nominalnej 3.629.000 złotych. Obligacje zostały przydzielone obligatariuszom w liczbie wynikającej z zapisów i dokonanych wpłat.

W dniu 23 maja 2019 roku Pan Krzysztof Stanik złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

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 najostrzejszych 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. ciepłowniom miejskim, 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 dyrektywy 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 otrzymywanych zapytań ofertowych wynika również, że biomasowy odpad komunalny rozpatrywany jest przez lokalne przedsiębiorstwa jako konkurencyjne źródło energii.

Dotychczas zawarte kontrakty w Indonezji oraz potencjał rynku w Azji oraz na kontynentach Amerykańskich, potwierdzają słuszność podjętych w latach poprzednich, przez Zarząd, decyzji o celowości i konieczności sprzedaży Zakładów Odzysku Energii wg technologii FLUID poza granicami Unii Europejskiej.

C. Badania i rozwój

W roku 2018r. Spółka skupiła się na realizacji 3 głównych projektów w obszarze B + R, tj.

- 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, które rozszerzyła o zastosowanie biowęgla w tynkach wewnętrznych w 2018 roku,
- projekt pod nazwą „Kosmetyki” – realizacja prac w trakcie których celem opracowanie mieszanek podstawowych składników kosmetycznych z dodatkiem biowęgla, jak i badanie właściwości otrzymanych próbek pod kątem walorów kosmetycznych i biologicznych. Projekt będzie kontynuowany do końca 2019r.

Spółka prowadziła również przygotowania do rozpoczęcia intensywnych prac badawczo rozwojowych, w zakresie ogniwa paliwowego oraz silnika Stirlinga, których wyniki planuje się skomercjalizować w przeciągu maksymalnie trzech lat.

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 Florkiewicz

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.
Lukasz Piórkiewicz

**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.
Lukasz Piórkiewicz

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 2018 Emitent odnotował przypadek incydentalnego 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 2018 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.

Zdzisław Pietrzakiewicz