



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Fluid S.A.

z siedzibą w Sędziszowie

za okres 01.01.2016r. – 31.12.2016r.

DANE WSTĘPNE

1. STAN ORGANIZACYJNY

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

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

Głównym przedmiotem działalności spółki jest:

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

Pozostałe przedmioty działalności wykazane są w umowie Spółki.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000374101.

NIP 676-243-34-91

REGON 121415530

Kapitał zakładowy Spółki wynosił na dzień 31 grudnia 2016 - 31.996.040 (trzydzieści jeden milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt sześć tysięcy czterdzieści) złotych i dzieli się na:

- 13.232.410 (trzynaście milionów dwieście trzydzieści dwa tysiące czterysta dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A00000001 do A13232410, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja,

- 1.463.630 (jeden milion czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące sześćset trzydzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii B o numerach od B00000001 do B01463630 o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja,

- 7.300.000 (siedem milionów trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od C00000001 do C07300000 o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja,

- 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od D00000001 do D10000000

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

Organem nadzoru jest Rada Nadzorcza składająca się z 6 osób, w skład której na 31.12.2016 wchodzi:

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

Akcjonariuszami posiadającymi na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Fluid S.A. są według wiedzy Zarządu Emitenta następujące podmioty i osoby indywidualne:

Akcjonariusz	ilość posiadanych akcji	udział procentowy w kap.
Robert Gubała	5 076 000	15,86%
Jan Gładki	1 712 500	5,35%
Ryszard Jarzyński	3 280 041	10,25%

2. SYTUACJA KADROWA SPÓŁKI

Zatrudnienie na koniec okresu wynosiło 26 osób, w tym 14 osób na stanowiskach administracyjnych oraz 12 pracowników fizycznych.

Przeciętne zatrudnienie w 2016 roku w przeliczeniu na etaty wynosiło 20,41 etatu.

3. DANE EKONOMICZNO - FINANSOWE ZA 2016 ROK:

1. Ustalenie wyniku bilansowego na dzień 31.12.2016 roku:

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	945 593,09
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 595 963,45
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A – B)	-2 650 370,36
Koszty ogólnego zarządu	1 667 717,15
Zysk (strata) ze sprzedaży (C – D – E)	-4 318 087,51
Pozostałe przychody operacyjne	327 705,04
Pozostałe koszty operacyjne	25 331,54
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G – H)	-4 015 714,01
Przychody finansowe	29 985,23
Koszty finansowe	252 334,95
Zysk (strata) brutto (I + J – K)	-4 238 063,73
Podatek dochodowy	-630 220,00
Zysk (strata) netto (L-M-N)	-3 607 843,73

Jednocześnie Zarząd w odniesieniu do wyniku finansowego prezentowanego jako porównanie rok do roku tj. 2015/2016 wskazuje na następujące fakty:

- Wynik finansowy netto osiągnięty na koniec 2016r. uległ znacznej poprawie i wyraził się wartością (-3.607.843,73) zł. w odniesieniu do (-7.219.472,29) w roku 2015.
- Na wartość wskazanego wyniku finansowego netto istotny wpływ miała wartość odliczonego podatku dochodowego w kwocie (-630.220,00)zł.
- Dodatkowo w związku z zakończeniem we wrześniu 2014r. prac rozwojowych dot. opracowania Nowej technologii i przyjęciem w konsekwencji na stan aktywów trwałych w pozycji „Wartości niematerialne i prawne – koszty prac rozwojowych” wartości 19.532.890,01, w całym roku 2016r. dokonywano odpisów amortyzacyjnych w wysokości 325.528,17 miesięcznie. Amortyzacja ta zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami rachunkowości aktywowana była również w proporcjach na poszczególne obszary prac badawczo rozwojowych wg 3 nowych projektów rozpoczętych w 2016r. jako prace B+R.
- W związku z zakończeniem w 2016r. prac budowlanych nowo budowanego Zakładu ZOE w Sędziszowie w ramach działań produkcyjnych, Spółka zrealizowała przychody netto ze sprzedaży produktów w kwocie 945.593,09 zł. Wartość ta w odniesieniu do poziomu sprzedaży netto z 2015r. w wysokości 13.478,27, wskazuje na rozpoczęcie generowania przez Spółkę przychodów z działalności operacyjnej nie tylko jako produkcji fazy testowej ale stopniowego dochodzenia do pełnych zdolności produkcyjnych.

- Istotną pozycją kosztową były również koszty finansowe /kwota 252.334,95/ jakie Spółka poniosła w 2016r. z tyt. kosztu odsetkowego od zobowiązań budżetowych, odsetki od kredytów i pożyczek (opłacone i naliczone) oraz odsetki na rzecz kontrahentów. Całość kosztów finansowych jakie Spółka poniosła z tyt. kosztów odsetkowych i prowizyjnych aktywowanych emisją poszczególnych transz obligacji w 2016r. została skapitalizowana na wartości trwale w budowie oraz częściowo na środki trwale w budowie.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że działalność będzie kontynuowana w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy roku bieżącego /jeden rok od dnia bilansowego/ jak i w latach następnych. Na dowód istnienia przesłanek potwierdzających ekonomiczne i gospodarcze założenia pozwalające na dalsze funkcjonowanie Spółki w załączeniu do niniejszego dokumentu zostają przedłożona prognoza finansowa.

Jak wykazano, w odniesieniu do przyjętych założeń, pomimo strat na prowadzonej działalności w latach ubiegłych, Spółka pomimo założonej straty w roku 2017 w wysokości (-3.560.971,44) zł. zamierza osiągnąć zysk brutto w bieżącym roku ze sprzedaży w wysokości 2.207.994,32 zł. Natomiast w kolejnych latach działalności, zgodnie z przedstawioną w tym zakresie prognozą, wynik na prowadzonej działalności będzie wyrażony wartościami dodatnimi.

Głównym czynnikiem determinującym takie wartości w zakresie wyniku finansowego jest produkcja i sprzedaż biowęgla marki FLUID, na który to produkt Spółka posiada podpisane umowy handlowe zabezpieczające sprzedaż całej produkcji. W bieżącym roku obrotowym Spółka zamierza, począwszy od miesiąca czerwca do końca grudnia, wyprodukować prawie 8.000 ton tego produktu i osiągnąć przychód w tym zakresie na poziomie prawie 12.000.000,00 zł. Kolejne lata to produkcja biowęgla w pełnych zdolnościach wytwórczych zakładu tj. 16.000 ton rocznie z przychodami w cenach *constans* na poziomie ok. 25.000.000,00 zł. oraz sprzedaż licencji na budowę zakładu, co przyniesie planowany zysk w stabilnych wartościach oscylujących w okolicach 10 -11 mln. Zysku netto rocznie.

Dodatkowym najbardziej istotnym źródłem przychodów będzie również sprzedaż licencji na budowę tego samego typu instalacji jak zainstalowana w FLUID SA. Przyjęte założenia przychodowe oparte zostały o duże zainteresowanie zgłaszane w podjętych i kontynuowanych już rozmowach handlowych. Na ich bazie Spółka zamierza sfinalizować sprzedaż jednej licencji w 2017r. z podmiotem zlokalizowanym na terenie Polski. Przyjęte założenia do sprzedaży licencji, zostały w prognozie wykazane na bardzo ostrożnościowym poziomie, jednak z przekonaniem o dużym stopniu ich spełnienia.

Jak wynika z przedłożonego sprawozdania finansowego, istotnym składnikiem zobowiązań Spółki jest zobowiązanie z tyt. wyemitowanych obligacji korporacyjnych. Obligacje te to dług średnioterminowy z terminem zapadalności w 2018r. w okresie od czerwca do października. Spółka zamierza dokonać jego spłaty poprzez zaciągnięcie zobowiązania długoterminowego w postaci 10-cio letniego kredytu bankowego. Finansowanie to oparte na formule rat malejących z zachowaniem 12-to miesięcznego okresu karencji, pozwoli Spółce bieżącą jego obsługę i spłatę z przychodów bieżących jak i na poprawę struktury bilansu w obszarze długu. Spółka prowadzi już rozmowy z podmiotami finansowymi /banki/, które są potencjalnie zainteresowane przyznaniem takiego finansowania długoterminowego. Efekty tych rozmów, spisane i przedstawione Spółce w postaci *term sheet'ów* powinny być znane do końca września br. Dodatkową istotną informacją dot. tak przyjętego

rozwiązania z zakresie zmiany formuły i okresu posiadanych zobowiązań finansowych, jest fakt iż zarówno w przypadku zobowiązań obligacyjnych jak i kredytu długoterminowego dopuszczalną i akceptowalną formą zabezpieczenia jest hipoteka na posiadanej przez Spółkę nieruchomości. Zmiana formuły długu pozwala na płynne przejście z jednego rodzaju długu w drugi z jednoczesnym zachowaniem skutecznej prawnej formy zabezpieczenia jaką jest hipoteka. Wartość posiadanej nieruchomości wg posiadanego operatu szacunkowego sporządzonego przez rzeczoznawcę majątkowego wpisanego na listę rzeczoznawców bankowych to wartość – 35.957.000,00 zł.

2. Wykaz zobowiązań krótkoterminowych:

Zobowiązania wobec :	Początek okresu [PLN]	Koniec okresu [PLN]
1. Pozostałych jednostek:	13 399 213,10	13 777 121,22
a/ kredyty i pożyczki	1 354 517,24	544 998,60
b/ z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych- obligacji	430 000,00	155 059,51
c/ inne zobowiązania finansowe- leasing operacyjny podatkowo i finansowy bilansowo	103 899,83	94 964,28
d/ z tytułu dostaw i usług	8 849 749,13	7 495 724,19
e/ zaliczki na otrzymane dostawy	82 113,82	0,00
f/ z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	887 512,55	125 238,14
g/ z tytułu wynagrodzeń	117 015,38	96,84
h/ inne	1 574 405,15	5 361 039,66

3. Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne:

	Początek okresu [PLN]	Koniec okresu [PLN]
RAZEM- Środki trwałe oraz WNIP:	45 627 201,66	46 089 756,75
Wartości niematerialne i prawne:	14 696 982,38	10 810 310,65
a/ koszty zakończonych prac rozwojowych	14 649 667,51	10 743 089,51
b/ inne wartości niematerialne i prawne	39 314,87	67 221,14
c/ zaliczki na wartości niematerialne i prawne	8 000,00	0,00
Środki trwałe:	30 930 219,28	35 279 446,10
a/ grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	53 832,00	53 832,00
c/ budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 076 157,87	1 023 537,45
d/ urządzenia techniczne i maszyny	611 042,79	26 194 453,73
e/ środki transportu	217 057,35	426 508,94
f/ inne środki trwałe	0,00	4 973,50
h/ środki trwałe w budowie	24 711 529,27	7 576 140,48
i/ zaliczki na środki trwałe w budowie	4 260 600,00	0,00

4. Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne	
			Termin płatności	Oprocentowanie
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:				
- instrumenty pochodne				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Pożyczki udzielone i należności własne				
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności				
Środki pieniężne	362.206,35 PLN	362 206,35	n/d	n/d
Aktywa finansowe z tytułu instrumentów pochodnych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym:				
- instrumenty pochodne				
Pozostałe zobowiązania finansowe		18 702 058,11		
Pożyczka otrzymana		544 998,60	31.12.2017	WIBOR 1M+1.6 marża
Obligacje seria F		5 066 637,10	17.05.2018	8,5%
Obligacje seria G		5 557 172,11	28.06.2018	8,5%
Obligacje seria H		5 147 839,41	14.07.2018	8,5%
Obligacje seria I		2 385 410,89	31.10.2018	8,5%
Zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów pochodnych wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające				

5. DANE I INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE

W 2016 roku w okresie do około I połowy miesiąca października 2016r. , Spółka Fluid S.A. kontynuowała prace związane z realizacją inwestycji w zakresie innowacyjnego na skale światową układu do rozproszonego przetwarzania odnawialnej energii. Prace inwestycyjne nowo powstającego zakładu ZOE prowadzone były na terenie należącym do Inwestora. Dodatkowo zgodnie z wcześniejszymi informacjami Spółka ponosiła wydatki jak i podejmowała działania związane z ekspansją technologii na rynki zagraniczne.

Kontynuowane były również, finansowane z środków własnych, prace w zakresie projektu dot. wdrożenia rozwiązań, które poszerzą technologię autotermicznego uszlachetniania biomasy, jak również prace nad poprawą sprawności i wdrożeniem własnych rozwiązań w obrębie Silnika Stirlinga.

Dodatkowo Zarząd zwraca na fakt, iż w roku 2016r. Spółka aktywowała 2 nowe i kontynuowała 1 projekt w obszarze B + R, tj.

- projekt pod nazwą „Nowa technologia” – to obszar badań oparty na dotychczas posiadanej i wdrożonej technologii, który zakłada jej dalszy ustawiczny rozwój w kierunku wykorzystania nowych rodzajów biomas pochodzenia organicznego, jak również poprawy efektywności i sprawności poszczególnych urządzeń wchodzących w skład linii technologicznej;
- projekt pod nazwą „Silnik Stirlinga” – to rozwinięcie i kontynuacja badań prowadzonych w 2014r. z wykorzystaniem środków z NCBiR nad poprawą sprawności silnika Stirlinga oraz jego aktywnego włączenia w proces produkcji energii elektrycznej przy wykorzystaniu technologii FLUID;
- projekt pod nazwą „Mały Reaktor” – to projekt badawczo rozwojowy, którego celem jest uzyskanie prototypu spersonalizowanego reaktora pracującego w technologii FLUID pod potrzeby gospodarstw rolnych z obszarów działów specjalnych produkcji rolnej, ze szczególnym uwzględnieniem produkcji zwierzęcej. Działania w ramach tego projektu to wyjście naprzeciw zgłaszanemu przez rolnictwo zapotrzebowaniu w zakresie urządzeń umożliwiających zagospodarowanie pozostałości poprodukcyjnych z produkcji zwierzęcej i roślinnej, a której efektem końcowym byłby produkt w pełni ekologiczny i pozwalający na ponowne wykorzystanie w rolnictwie.

Dodatkowo najistotniejsze wydarzenia jakie miały miejsce w 2016r. Zarząd przedstawia poniżej.

Zarówno w pierwszej połowie 2016r. jak i w III kw. tego roku, trwały intensywne działania związane z pozyskaniem kapitału niezbędnego do dokończenia budowy zakładu ZOE w Sędziszowie.

Efektom tych działań było podpisanie w dniu 26 kwietnia 2016 roku umowy z firmą zewnętrzną o świadczenie usług doradztwa gospodarczego. W ramach wskazanej umowy Spółka zleciła czynności doradcze związane z niepubliczną emisją obligacji korporacyjnych serii E do kwoty 15.000.000,00 zł.

W dniu 16 maja 2016r. Spółka w związku z przekroczeniem wymaganego progu emisji, zamknęła z sukcesem I etap sprzedaży obligacji, tj. na mocy Uchwały Zarządu z dnia 16 maja 2016r. w czasie trwania oferty prywatnej obligacji imiennych serii F złożono 38 zapisów obejmujących łącznie 5049 obligacji o łącznej wartości 5.049.000,00 zł. Emisja obligacji doszła do skutku w liczbie 5049 obligacji o łącznej wartości 5.049.000,00 zł. Obligacje zostały przydzielone.

Jednocześnie w dniu 17 maja 2016r. Zarząd Spółki podjął kolejną Uchwałę w przedmiocie emisji obligacji serii G na łączną wartość nie większą niż 11.000.000,00 zł. W związku z przekroczeniem wymaganego progu emisji, zamknęła z sukcesem II etap sprzedaży obligacji, tj. na mocy Uchwały Zarządu z dnia 01 czerwca 2016r. w czasie trwania oferty prywatnej obligacji imiennych serii G złożono 54 zapisy obejmujących łącznie 5.552 obligacji o łącznej wartości 5.552.000,00 zł. Emisja obligacji doszła do skutku w liczbie 5.552 obligacji o łącznej wartości 5.552.000,00 zł. Obligacje zostały przydzielone.

Mając na względzie konieczność kontynuowania procesu pozyskania kapitału w kwocie wskazanej pierwotnie tj. do wartości 15.000.000,00 zł., w dniu 02 czerwca 2016r. Zarząd podjął kolejną uchwałę w sprawie emisji obligacji korporacyjnych serii H na łączną wartość nie większą niż 5.500.000,00 zł. Okres emisji to od 02 czerwca do 14 lipca 2016r. Biorąc pod uwagę zainteresowanie jak i świetne wyniki sprzedażowe dotychczas prowadzonych emisji, nowo prowadzona emisja również zakończyła się sukcesem w miesiącu lipcu br., o czym Spółka komunikowała w raporcie bieżącym nr 19/2016. Tym samym Spółka pozyskała środki finansowe pozwalają na dokończenie budowy zakładu ZOE w Sędziszowie, którego zakontraktowana produkcja pozwoli zarówno na obsługę powziętych zobowiązań finansowych, jak i dalszy rozwój Spółki.

Dodatkowo w ramach działań związanych z pozyskaniem kapitału niezbędnego do prowadzenia bieżącej jak i inwestycyjnej działalności Spółki, w związku z przekroczeniem wskazanego w Warunkach Emisji obligacji imiennych serii H progu emisji, Zarząd Spółki w dniu 14 lipca 2016 r. podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji imiennych serii H. Emisja obligacji imiennych serii H doszła do skutku w liczbie 5.056 obligacji o łącznej wartości nominalnej 5.056.000 złotych. Obligacje zostały przydzielone obligatariuszom w liczbie wynikającej z zapisów i dokonanych wpłat, a w dniu 18 lipca 2016 r. Spółka otrzymała środki finansowe pozyskane z emisji obligacji serii H.

Mając na względzie konieczność kontynuowania procesu pozyskania kapitału w dniu 19 września 2016 r. doszło do zawarcia między FLUID SA a podmiotem zewnętrznym, niepowiązany ze Spółką, umowy o świadczenie usług doradztwa gospodarczego. Przedmiotem umowy o świadczenie usług doradztwa gospodarczego były czynności doradcze w związku z niepubliczną emisją przez Spółkę obligacji korporacyjnych Serii „I” na kwotę do 2.500.000 złotych. Termin zakończenia emisji został wyznaczony na miesiąc październik 2016r.

W związku z przekroczeniem wskazanego w warunkach emisji obligacji imiennych serii "I" progu emisji, Zarząd FLUID SA w dniu 18 października 2016 r. podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału obligacji imiennych serii "I". Emisja obligacji imiennych serii "I" doszła do skutku w liczbie 2.345 obligacji o łącznej wartości nominalnej 2.345.000 złotych. Obligacje zostały przydzielone obligatariuszom w liczbie wynikającej z zapisów i dokonanych wpłat. Celem zabezpieczenia obligacji Spółka ustanowiła na nieruchomości położonej w Sędziszowie przy ul. Spółdzielczej nr 9 hipotekę umowną. Docelowo na zapasach Emitenta tj. na biowęgla marki FLUID z biomasy roślinnej i innych biomas ubocznych o wartości co najmniej 3 000 000,00 złotych, Emitent ustanowi zastaw o wartości do 130% wartości emisji obligacji wraz z należnymi odsetkami do daty wykupu. Zastaw na zapasach nastąpi w terminie do 60 od daty emisji.

Tym samym Spółka z sukcesem zakończyła kolejny etap emisji obligacji korporacyjnych.

Pierwsze półrocze 2016r. to również okres intensywnych prac związanych z opracowaniem algorytmów automatycznej pracy linii technologicznej. W celu doprecyzowania zagadnień związanych z Know-How technologii miały miejsce liczne spotkania z grupą automatyków, którzy zajmują się tworzeniem oprogramowania sterującego pracą linii technologicznej biorąc pod uwagę jednoczesną produkcję biowęgla, prądu elektrycznego oraz ciepła i chłodu.

- W II kwartale 2016 miało miejsce badanie sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r. przeprowadzone przez zespół Biegli Rewidenci Kielce Spółka z o.o. Wynik badania wraz z opinią i raportem został przez Spółkę upubliczniony w formie raportu rocznego nr 17/2016 w dniu 15 czerwca 2016r. W dniu 30 czerwca 2016r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, w czasie którego podjęto uchwały określone kodeksowo.
- W dniu 11 lipca 2016 r. pomiędzy Emitentem a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości został zawarty aneks nr 7 do Umowy o dofinansowanie Nr UDA-POIG.04.04.00-26-006/13-00 w ramach działania 4.4. Nowe Inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, o zawarciu której Spółka poinformował w ramach raportu bieżącego nr 25/2013. Na podstawie przedmiotowego aneksu okres realizacji Projektu objętego umową został wydłużony do dnia 30 września 2016 roku. Z punktu widzenia Spółki zdarzenie to miało kluczowe znaczenie dłowości dokończenia projektu związanego z budową nowego zakładu ZOE w Sędziszowie. Z punktu widzenia dotychczas prowadzonych działań inwestycyjnych związanych z budową nowego zakładu ZOE w Sędziszowie w dniu 30 września Spółka poinformowała o wykonaniu Umowy o dofinansowanie Nr UDA-POIG.04.04.00-26-006/13-00 w ramach działania 4.4. Nowe Inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. W dniu 30 września 2016 r. Spółka w związku z tym faktem złożyła do Regionalnej Instytucji Finansującej (RIF) wniosek o płatność końcową. Tym samym wniosek ten rozpoczął formalny cykl rozliczenia powyżej przywołanej umowy
- 15 września 2016 r. Rada Nadzorcza powołała z dniem 19 września 2016 r. Pana Łukasza Pietrzekwicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki. Nowo powołany Członek Zarządu to osoba w wieku lat 35, z wykształceniem wyższym prawniczym. Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Marii Curie Skłodowskiej w Lublinie. Pełne informacje w tym zakresie Spółka zamieściła w raporcie bieżącym nr 21/2016 z dnia 15 września 2016r.
- W dniu 10 października 2016 r. z powództwa FLUID SA wszczęte zostało przed Sądem Okręgowym w Krakowie postępowanie przeciwko poprzedniemu generalnemu wykonawcy inwestycji budowy zakładu uwęglania biomasy w Sędziszowie o zapłatę kwoty 10.212.780 złotych z tytułu braku prawidłowej realizacji umowy z dnia 5 grudnia 2013 r. Na kwotę dochodzoną przed sądem składa się kwota wyliczonych kar umownych oraz odszkodowania przewyższającego zastrzeżone kary.
- 11 października 2016 r. Rada Nadzorcza powołała z dniem 11 października 2016 r. Pana Jana Gładkiego do pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki w ramach nowej, 3-letniej kadencji, mianując go w ramach Zarządu Spółki na funkcję Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza nadto ustaliła, iż w ramach obecnej kadencji Zarząd Spółki będzie dwuosobowy, zaś kadencja będzie wspólna dla Pana Jana Gładkiego i Pana Łukasza Pietrzekwicza, powołanego już uprzednio przez Radę Nadzorczą z dniem 19 września 2016 r. do pełnienia funkcji członka Zarządu Spółki, i trwać będzie do dnia 19 września 2019 r.
- 1 grudnia 2016 w siedzibie Spółki miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które w ramach prowadzonych obrad zatwierdziło zmiany w zapisach Statutu Spółki dostosowując tym samym zapisy w zakresie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej do

jego rzeczywistego szerszego spektrum działania, jak również dokonano zmian w obszarze funkcjonowania Rady Nadzorczej.

Istotnym jest, iż z punktu widzenia dotychczas prowadzonych kilkuletnich działań inwestycyjnych związanych z budową nowego zakładu ZOE w Sędziszowie, jest fakt iż w wyniku tych działań w III dekadzie miesiąca grudnia 2016r. Spółka dokonała sprzedaży I partii biowęgla z nowej linii technologicznej. Tym samym wieloletnie działania inwestycyjne, jak i podejmowany trud realizacji tak złożonego przedsięwzięcia wskazał na jego celowość popartą konkretnymi wielkościami ekonomicznymi. Wartość sprzedaży pierwszej partii biowęgla to wielkość wyrażona liczbą siedmiocyfrową w jej dolnych stanach wartości.

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

Bardzo istotnym wydarzeniem jakie miało miejsce w dniu 11 stycznia był fakt otrzymania przez Spółkę Decyzji Powiatowego Inspektora Nadzoru Budowlanego w Jędrzejowie, którą to decyzją wskazany organ nadzoru udzielił FLUID SA pozwolenia na użytkowanie "Zakładu odzysku energii z biomasy roślinnej z halą maszyn i biomasy, zapleczem socjalnym oraz linią technologiczną wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną: sieci wewnętrzne: wodociągowa, kanalizacji deszczowej, kanalizacji sanitarnej i energetyczna, płyty żelbetowej pod urządzenia, zjazdu publicznego z drogi wewnętrznej", zlokalizowanego przy ul. Spółdzielczej 9; 28-340 Sędziszów.

W trzeciej dekadzie lutego tj. w dniu 23.02.2017r. Zarząd powziął informację o wydaniu przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości ("PARP") decyzji nr DK/78/2017 datowanej na dzień 3 lutego 2017 r., na mocy której Spółka została zobowiązana do zwrotu kwoty w wysokości 5.167.000 złotych wraz odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych liczonych od dnia przekazania środków na rachunek bankowy FLUID S.A. Przedmiotowa kwota została przekazana uprzednio 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.

Otrzymana decyzja PARP została poddawana przez Spółkę analizie prawnej, w szczególności w zakresie zasadności stanowiska PARP co do nieuwzględnienia do kosztów kwalifikowanych kwot wydatkowanych przez Spółkę po upływie okresu kwalifikowalności wydatków mimo osiągnięcia przez beneficjenta celu projektu, a także braku odniesienia się przez organ I 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.

Przedmiotowa decyzja nie jest ostateczna, a Spółka złożyła odwołanie do Ministra Rozwoju i Finansów.

W związku z wykonaniem przez stronę umowy inwestycyjnej z dnia 26 kwietnia 2016r. w zakresie uprawnienia do wskazania podmiotu gotowego objąć nowe akcje FLUID SA, Zarząd Spółki w dniu

23 marca 2017 roku podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z kwoty 31.996.040 złotych do kwoty 32.996.040 złotych, tj. o kwotę 1.000.000 złotych poprzez emisję 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E1 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 podmiotu, o którym mowa powyżej, za wkład pieniężny w kwocie 1.000.000 złotych dokonany przelewem na rachunek bankowy Spółki.

W związku z dokonanym podwyższeniem kapitału zakładowego Zarząd Spółki zmienił § 4 statutu (i) w zakresie wysokości kapitału zakładowego Emitenta, tj. poprzez wskazanie wartości 32.996.040 złotych w miejsce 31.996.040 złotych, (ii) poprzez dodanie informacji o nowej serii akcji zwykłych na okaziciela serii E1 o numerach E1-0000001 do E1-1000000 w liczbie 1.000.000 akcji oraz (iii) poprzez dodanie informacji, iż wszystkie akcje serii E1 zostaną w całości pokryte przed rejestracją kapitału zakładowego Spółki poprzez wniesienie wkładu pieniężnego.

W konsekwencji działań pisanych powyżej a dotyczących emisji i objęcia akcji nowej emisji, w dniu 28.03.2017r. Zarząd Spółki powziął informację o zawarciu między Spółką a podmiotem, o którym mowa powyżej, umowy objęcia 1.000.000 (jednego miliona) akcji na okaziciela serii E1 o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 (jednego miliona) złotych, wyemitowanych przez Spółkę w granicach kapitału docelowego. Akcje zostały objęte po cenie emisyjnej w kwocie 1,00 (jednego) złotego za jedną akcję, tj. za 1.000.000 (jeden) milion złotych, zaś wpłata na pokrycie obejmowanych akcji została dokonana na rachunek bankowy Emitenta.

W zakresie istotnych zdarzeń mających miejsce w I kwartale 2017r. Zarząd zwraca jeszcze uwagę na otrzymany w dniu 29.03.2017r. odpis pozwu o zapłatę jaki został wniesiony przez pierwotnego generalnego wykonawcę inwestycji budowy zakładu odzysku energii w Sędziszowie, przeciwko któremu Spółka uprzednio wytoczyła powództwo o zapłatę odszkodowania, o czym Spółka informował już w raporcie bieżącym nr 15/2016

W ramach wniesionego powództwa pierwotny generalny wykonawca domagał się wydania przez Sąd Okręgowy w Krakowie nakazu zapłaty w postępowaniu nakazowym na kwotę 6.443.707 złotych wraz z odsetkami ustawowymi i kosztami postępowania, przy czym Sąd odmówił wydania nakazu zapłaty i skierował sprawę do rozpoznania na rozprawie. Spółka przeczy zasadności roszczenia podniesionego w pozwie i podejmie stosowne kroki prawne zmierzające do obrony swoich praw, jednocześnie kontynuując własne postępowanie sądowe wytoczone przeciwko pierwotnemu generalnemu wykonawcy o zapłatę odszkodowania w kwocie 10.212.780 złotych.

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

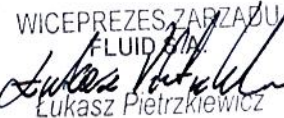
- ryzyko politycznego: nowa ustawa o ZOE jako dokument prawny posiadający dość istotne niedopracowania i pola do interpretacji, co w konsekwencji może prowadzić do jej zmian, a tym samym Spółka będąca beneficjentem uregulowań prawnych będzie zmuszona do podejmowania szybkich decyzji w zakresie funkcjonowania;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

FLUID S.A.

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

PREZES ZARZĄDU
FLUID S.A.

Jan Gładki

WICEPREZES ZARZĄDU
FLUID S.A.

Łukasz Pietrzekiewicz

