



BIEGLI REWIDENCI KIELCE SPÓŁKA Z O.O.
25-324 KIELCE, UL. SANDOMIERSKA 105, tel. (41) 366-35-79

R A P O R T

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego**

FLUID Spółka Akcyjna

28-340 Sędziszów, ul Spółdzielcza 9

za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

A. Część ogólna

1. Fluid S.A. z siedzibą w Sędziszowie, ul. Spółdzielcza 9, rozpoczęła działalność od 8 listopada 2010 roku. Założycielem Spółki jest spółka pod firmą Fluid – Korporacja sp. z o. o. z siedzibą w Sędziszowie, wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000230574. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 31.996.040,00 zł, w tym wniesiony aportem w kwocie 14.696.040,00 zł.

Spółka działa w oparciu o statut. Statut Spółki Akcyjnej zawiązanej na czas nieoznaczony w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 17249/2010 z dnia 08 listopada 2010 roku sporządzony w Kancelarii Notarialnej Notariusz Piotr Tomaszek w Krakowie.

Ostatnia zmiana – akt notarialny z dnia 19.08.2015 r. Rep. A 7174/2015 Notariusz Marcin Solak, Kancelaria Notarialna w Krakowie.

Spółka notowana jest w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

2. Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców z dnia 13.05.2016 r. Rejestracji w KRS dokonano w dniu 22.12.2010 r. w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000374101.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6762433491, zaświadczenie z dnia 14.11.2011r. wydane przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Jędrzejowie o posiadaniu numeru NIP nadanego podmiotowi przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Kraków - Stare Miasto z dnia 26.04.2011 r., który się nim posługuje. Spółka jest także zarejestrowana, jako podatnik VAT UE.
 - c) numer statystyczny REGON 121415530 nadany przez Urząd Statystyczny w Krakowie – zaświadczenie z dnia 14.11.2011 r.
3. Przeważającym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu Spółki i wpisu do krajowego rejestru sądowego, jest działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne – PKD 71.12.Z.

Pozostały przedmiot działalności obejmuje:

- 1) PKD 35,30,Z – wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i potrzeby do układów klimatycznych,
- 2) PKD 38,21,Z- obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 3) PKD 43,21,Z – wykonywanie instalacji elektrycznych,

- 4) PKD 43,22,Z- wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- 5) PKD 43,99,Z,- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 6) PKD 71,20,B- pozostałe badania i analizy techniczne,
- 7) PKD 72,19,Z- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 8) PKD 62,09,Z – pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- 9) PKD 46,71,Z- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych.

Działalność Spółki w roku badanym nie wykraczała poza zakres określony w statucie oraz zakres wpisany w KRS.

4. Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu od 01.07.2013 r. jest Jan Gładki powołany na 3-letnią kadencję, na podstawie uchwały nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 1 lipca 2013 r. Obecna kadencja Prezesa Zarządu upływa w dniu 1 lipca 2016 r.

5. Rada Nadzorcza Spółki FLUID S.A. została powołana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, działała w składzie jak niżej na dzień bilansowy i na dzień badania:

- Różycki Łukasz Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Gładka Elżbieta Członek Rady Nadzorczej
- Stanik Krzysztof Członek Rady Nadzorczej
- Kurzak Marcin Członek Rady Nadzorczej
- Przewoźny Grzegorz Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Malec Członek Rady Nadzorczej

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.

6. Księgowość Spółki prowadzi w siedzibie Spółki Biuro Audytorskie Prowizja Sp. z o.o., 31-831 Kraków ul. Fatimska 41 A, na podstawie umowy cywilno – prawnej.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015 r.	Stan na 31.12.2014 r.
Kapitał (fundusz) własny	25.815.883,94	33.035.356,23
Kapitał (fundusz) podstawowy	31.996.040,00	31.996.040,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	2.777.840,38	2.777.840,38
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-
Kapitał (fundusz) rezerwowy	-	-
Strata z lat ubiegłych	1.738.524,15	1.289.482,94
Strata netto	7.219.472,29	449.041,21

Kapitał podstawowy (zakładowy) wynosi 31.996.040,00 zł, dzieli się na 31 996 040 akcji o wartości nominalnej po 1,00 zł każda i składa się z czterech emisji, w tym:

Akcje serii A - 13 232 410 akcje nieuprzywilejowane
 Akcje serii B - 1 463 630 akcje nieuprzywilejowane
 Akcje serii C - 7 300 000 akcje nieuprzywilejowane
 Akcje serii D - 10 000 000 akcje nieuprzywilejowane

Kwota kapitału podstawowego jest zgodna z kwotą wpisaną do krajowego rejestru sądowego 14.696.040 akcji jest objętych za aport.

8. Badana Spółka jest powiązana kapitałowo z firmą „Fluid Korporacja” Sp. z o. o. w Sędziszowie.
9. Dla celów wymienionych w punkcie 3 Spółka zatrudniała średnio, w przeliczeniu na pełne etaty, w roku badanym 25,17 osób, a w roku poprzednim 21,11 osób.
10. Do obowiązkowego, stosownie do art. 64 ustawy o rachunkowości, badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wybrany został podmiot audytorski Biegli Rewidenci Kielce Spółka z o.o., 25-324 Kielce, ul. Sandomierska 105, wpisana przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 473. Wyboru podmiotu audytorskiego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą Nr 1 z dnia 23.12.2015 r.
11. Badanie sprawozdania finansowego, zgodnie z zawartą w dniu 01.03.2016 r. umową przeprowadzono w okresie od 15.05.2016 r. do 08.06.2016 r. w siedzibie badanej Spółki oraz w siedzibie podmiotu audytorskiego Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o. o.

12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie sprawozdania finansowego kluczowy biegły rewident Narcyza Gocał (numer w rejestrze 1014) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.
13. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez firmę audytorską Biegli Rewidenci Kielce Spółka z o.o., 25-324 Kielce, ul. Sandomierska 105 i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy wykazało sumę bilansową 52 644 981,64 zł i stratę bilansową 449 041,21 zł.
14. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy FLUID S.A. Uchwałą Nr 4/06/2015 podjętą w dniu 30.06.2015 r.
- Wynik finansowy za rok poprzedzający – stratę netto w kwocie 449 041,21 zł zgodnie z Uchwałą Nr 5/06/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki FLUID S.A. pozostawiono do pokrycia z zysków z przyszłych okresów.
- Forma aktu notarialnego została zachowana.
15. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało:
- stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości, złożone w dniu 21.07.2015 r. wraz z opinią biegłego rewidenta i uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy FLUID S.A. zatwierdzającą to sprawozdanie, w Sądzie Rejonowym w Kielcach - X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
 - stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, złożone w dniu 21.07.2015 r. w Urzędzie Skarbowym w Jędrzejowie.
16. Zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, obejmujący okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2015 r. wykazującego po stronie aktywów i pasywów sumę 49 837 164,01 zł
 - rachunku zysków i strat wykazującego wynik finansowy – stratę netto w kwocie 7 219 472,29 zł
 - zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 7 219 472,29 zł
 - rachunku przepływów środków pieniężnych za rok obrotowy wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 694 098,49 zł

f) dodatkowych informacji i objaśnień

17. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości, Spółka udostępniła biegłemu rewidentowi księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do wydania opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.
18. Ponadto Zarząd Spółki złożył, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, w dacie zakończenia badania sprawozdania finansowego, dodatkowe oświadczenie o:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności przedłożonego do badania sprawozdania finansowego oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) nie zaistnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym.
19. Przedmiotem niniejszego badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.
20. Niniejszy raport został opracowany przez biegłych rewidentów na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
 - b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
 - c) zawodowego osądu przez biegłego rewidenta zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
 - d) stanu rozrachunków z tytułów podatkowych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną Spółkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy Spółki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy 2015 i dwa lata poprzedzające

Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane na następnych stronach.

(w tys. zł)

BILANS
 (struktura)

	31.12. 2013		31.12. 2014		31.12. 2015	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%
Aktywa						
A. Aktywa trwałe	51 732,7	100,0%	52 645,0	100,0%	49 837,2	100,0%
I. Wartości niematerialne i prawne	36 257,4	70,1%	45 024,9	85,5%	45 627,2	91,6%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	11 549,2	22,3%	18 615,5	35,4%	14 697,0	29,5%
III. Należności długoterminowe	17 768,4	34,4%	26 400,4	50,1%	30 930,2	62,1%
IV. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8,8	0,0%	9,0	0,0%	0,0	0,0%
B. Aktywa obrotowe	15 475,3	29,9%	7 620,1	14,5%	4 210,0	8,4%
I. Zapasy	26,9	0,1%	7,3	0,0%	0,0	0,0%
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	13 822,6	26,7%	6 003,4	11,5%	2 619,3	5,2%
- należności z tytułu dostaw i usług	186,0	0,4%	5 170,9	9,8%	14,5	0,0%
III. Inwestycje krótkoterminowe	69,9	0,1%	696,0	1,3%	1,9	0,0%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	69,9	0,1%	696,0	1,3%	1,9	0,0%
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
c) środki pieniężne i inne aktywa	69,9	0,1%	696,0	1,3%	1,9	0,0%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 555,9	3,0%	913,4	1,7%	1 588,8	3,2%
Pasywa						
A. Kapitał własny	51 732,7	100,0%	52 645,0	100,0%	49 837,2	100,0%
I. Kapitał podstawowy	33 484,4	64,7%	33 035,4	62,8%	25 815,9	51,8%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wiel. ujemna)	31 996,0	61,8%	31 996,0	60,8%	31 996,0	64,2%
III. Udziały własne (wiel. ujemna)	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Kapitał zapasowy	2 777,9	5,4%	2 777,9	5,3%	2 777,9	5,6%
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-498,3	-1,0%	-1 289,5	-2,4%	-1 738,5	-3,5%
VIII. Zysk (strata) netto	-791,2	-1,5%	-449,0	-0,9%	-7 219,5	-14,5%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 248,3	35,3%	19 609,6	37,2%	24 021,3	48,2%
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
II. Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0%	134,0	0,3%	68,8	0,1%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 510,9	4,9%	8 558,5	16,3%	13 399,2	26,9%
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	2 510,9	4,9%	8 558,5	16,3%	13 399,2	26,9%
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 030,4	3,9%	7 693,2	14,6%	8 849,7	17,8%
3. Fundusze specjalne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15 737,4	30,4%	10 917,1	20,6%	10 553,3	21,2%

(w tys. zł)

BILANS
(dynamika)

	2015			2014			2013		
	2015 / 2014			2014 / 2013			2013 / 2012		
	Kwota	% - 100	Odczylenia	Kwota	% - 100	Odczylenia	Kwota	% - 100	Odczylenia
Aktywa									
A. Aktywa trwałe									
I. Wartości niematerialne i prawne	49 837,2	1,8%	912,3	8 767,5	24,2%	602,3	45 627,2	1,3%	-2 807,8
II. Rzeczowe aktywa trwałe	45 627,2	24,2%	7 066,3	14 697,0	61,2%	-3 918,5	18 615,5	-21,0%	3 918,5
III. Należności długoterminowe	30 930,2	48,6%	0,0	8 632,0	0,0	4 529,8	26 400,4	17,2%	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-100,0%	0,0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
B. Aktywa obrotowe									
I. Zapasy	4 210,0	-50,8%	-7 855,2	7 620,1	-72,9%	-7,3	7 620,1	-44,8%	-3 410,1
II. Należności krótkoterminowe, w tym:	2 619,3	-56,6%	-7 819,2	6 003,4	-72,9%	-19,6	6 003,4	-100,0%	-7,3
- należności z tytułu dostaw i usług	14,5	2680,1%	4 984,9	5 170,9	2680,1%	14,5	5 170,9	-56,4%	-3 384,1
III. Inwestycje krótkoterminowe	626,1	895,7%	626,1	696,0	895,7%	626,1	696,0	-99,7%	-5 156,4
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1,9	895,7%	626,1	696,0	895,7%	626,1	696,0	-99,7%	-694,1
a) w jednostkach powiązanych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
b) w pozostałych jednostkach	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
c) środki pieniężne i inne aktywa	1,9	895,7%	626,1	696,0	895,7%	626,1	696,0	-99,7%	-694,1
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 588,8	-41,3%	-642,5	913,4	895,7%	-694,1	1 588,8	73,9%	675,4
Pasywa									
A. Kapitał własny									
I. Kapitał podstawowy	49 837,2	1,8%	912,3	52 645,0	1,8%	-2 807,8	52 645,0	-5,3%	-2 807,8
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wiel. ujemna)	25 815,9	-1,3%	-449,0	33 035,4	-1,3%	-7 219,5	33 035,4	-21,9%	-7 219,5
III. Udziały własne (wiel. ujemna)	31 996,0	0,0%	0,0	31 996,0	0,0%	0,0	31 996,0	0,0%	0,0
IV. Kapitał zapasowy	2 777,9	0,0%	0,0	2 777,9	0,0%	0,0	2 777,9	0,0%	0,0
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	-1 738,5	-158,8%	-791,2	-1 289,5	-158,8%	-449,0	-1 738,5	-34,8%	-449,0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 219,5	43,3%	342,2	-449,0	43,3%	0,0	-7 219,5	-1507,9%	-6 770,5
VIII. Zysk (strata) netto	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	24 021,3	7,5%	4 411,7	19 609,6	7,5%	4 411,7	24 021,3	22,5%	4 411,7
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania									
I. Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0
II. Zobowiązania długoterminowe	68,8	240,9%	6 047,6	134,0	240,9%	-65,2	68,8	-48,7%	-65,2
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 399,2	0,0%	0,0	8 558,5	0,0%	0,0	13 399,2	56,6%	4 840,7
1. Wobec jednostek powiązanych, w tym:	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	13 399,2	240,9%	6 047,6	8 558,5	240,9%	6 047,6	13 399,2	56,6%	4 840,7
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 849,7	278,9%	5 662,8	7 693,2	278,9%	5 662,8	8 849,7	15,0%	1 156,5
3. Fundusze specjalne	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0%	0,0
IV. Rozliczenia międzyokresowe	10 917,1	-30,6%	-4 820,3	15 737,4	-30,6%	-363,8	10 917,1	-3,3%	-363,8

(w tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	2013		2014		2015		Odchylenia 2014 / 2013		Odchylenia 2015 / 2014	
	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	%	Kwota	% - 100	Kwota	% - 100
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	697,9	100,0%	2 607,1	100,0%	13,5	100,0%	1909,2	273,6%	-2593,6	-99,5%
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	697,9	100,0%	2 607,1	100,0%	13,5	100,0%	1909,2	273,6%	-2593,6	-99,5%
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,0	0,0%	2 295,8	88,1%	4 030,0	29851,9%	2295,8	75,5%	1734,2	75,5%
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,0	0,0%	2 295,8	88,1%	4 030,0	29851,9%	2295,8	75,5%	1734,2	75,5%
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	697,9	100,0%	311,3	11,9%	-4 016,5	-29751,9%	-386,6	-55,4%	-4327,8	-1390,2%
D. Koszty sprzedaży	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
E. Koszty ogólnego zarządu	1 067,2	152,9%	703,6	27,0%	1 490,2	11038,5%	-363,6	-34,1%	786,6	111,8%
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	-369,3	-52,9%	-392,3	-15,1%	-5 506,7	-40790,4%	-23,0	-6,2%	-5114,4	-1303,7%
G. Pozostałe przychody operacyjne	18,9	2,7%	27,9	1,1%	50,8	376,3%	9,0	47,6%	22,9	82,1%
H. Pozostałe koszty operacyjne	127,2	18,2%	11,8	0,5%	1 671,8	12383,7%	-115,4	-90,7%	1660,0	14067,8%
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-477,6	-68,4%	-376,2	-14,5%	-7 127,7	-52797,8%	101,4	21,2%	-6751,5	-1794,7%
J. Przychody finansowe	3,8	0,5%	10,2	0,4%	0,1	0,7%	6,4	168,4%	-10,1	-99,0%
K. Koszty finansowe	317,4	45,5%	83,0	3,2%	91,9	680,7%	-234,4	-73,9%	8,9	10,7%
L. Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej	-791,2	-113,4%	-449,0	-17,3%	-7 219,5	-53477,8%	342,2	43,3%	-6770,5	-1507,9%
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
I. Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
II. Straty nadzwyczajne	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
N. Zysk (strata) brutto	-791,2	-113,4%	-449,0	-17,3%	-7 219,5	-53477,8%	342,2	43,3%	-6770,5	-1507,9%
O. Podatek dochodowy	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
P. Pozostałe obowiązkowe obciążenia	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0	0,0	0,0
R. Zysk (strata) netto	-791,2	-113,4%	-449,0	-17,3%	-7 219,5	-53477,8%	342,2	43,3%	-6770,5	-1507,9%

Wskaźniki ekonomiczne

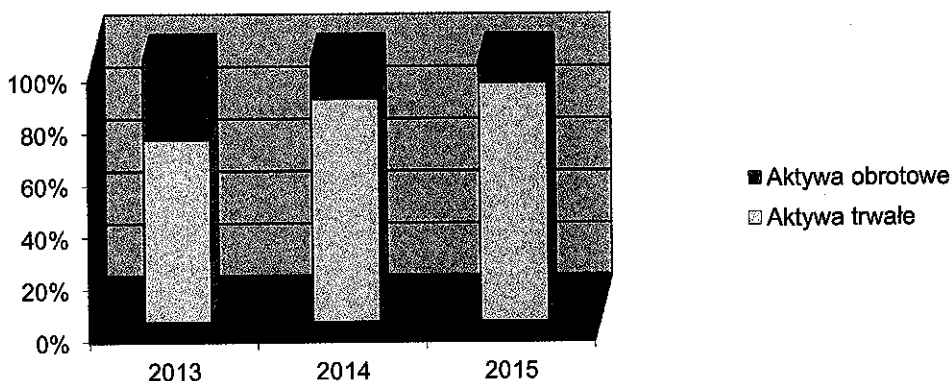
Lp.	Nazwa wskaźnika	Wyliczenie	Wartości za rok		
			2013	2014	2015
1	2	3	4	5	6
EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁANIA					
1.	Suma bilansowa		51 732,7	52 645,0	49 837,2
2.	Wynik finansowy netto		-791,2	-449,0	-7 219,5
3.	Rentowność netto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	-113,37%	-17,22%	-
4.	Rentowność brutto sprzedaży (%)	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100$	-52,92%	-15,05%	-
5.	Rentowność majątku (ROA) (%)	$\frac{\text{zysk netto po opodatkowaniu}}{\text{aktywa ogółem}} \times 100$	-1,53%	-0,85%	-14,49%
6.	Szybkość obrotu należności (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan należności z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{przychód ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	48,72	374,99	-
7.	Szybkość spłaty zobowiązań (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów}}$	-	772,96	749,15
8.	Szybkość obrotu zapasów (dni)	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów}}$	-	2,72	0,33
FINANSOWE					
9.	Stopa zadłużenia (%)	$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	4,85%	16,51%	27,02%
10.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	$\frac{\text{kapitały własne}}{\text{aktywa trwałe}} \times 100$	92,35%	73,37%	56,58%

1	2	3	4	5	6
11.	Trwałość struktury finansowania (%)	$\frac{\text{kap. wł. + rez. długoter. + zob. długoter.}}{\text{wartość pasywów bilansu}} \times 100$	64,73%	63,01%	51,94%
12.	Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze (%)	$\frac{\text{aktywa trwałe}}{\text{wartość aktywów}} \times 100$	70,09%	85,53%	91,55%
13.	Samofinansowanie aktywów obrotowych (%)	$\frac{\text{zobowiązania bieżące}}{\text{aktywa obrotowe}} \times 100$	16,23%	112,31%	318,27%
14.	Wskaźnik płynności I (bieżącej)	$\frac{\text{aktywa bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	6,16	0,89	0,31
15.	Wskaźnik płynności II (szybkiej)	$\frac{\text{aktywa bieżące - zapasy - krótkoterm. rozlicz. międzyokr.}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	5,53	0,78	0,20
16.	Wskaźnik płynności III (gotówkowej)	$\frac{\text{aktywa bieżące - zapasy - należności krótkoterminowe - krótkoterm. rozlicz. międzyokr.}}{\text{zobowiązania bieżące}}$	0,03	0,08	0,00
17.	Aktywa bieżące netto	aktywa bieżące mniej zobowiązania bieżące	12 964,4	-938,4	-9 189,2
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁÓW					
18.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (%)	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitały własne}} \times 100$	-2,36%	-1,36%	-27,97%

Struktura aktywów i pasywów

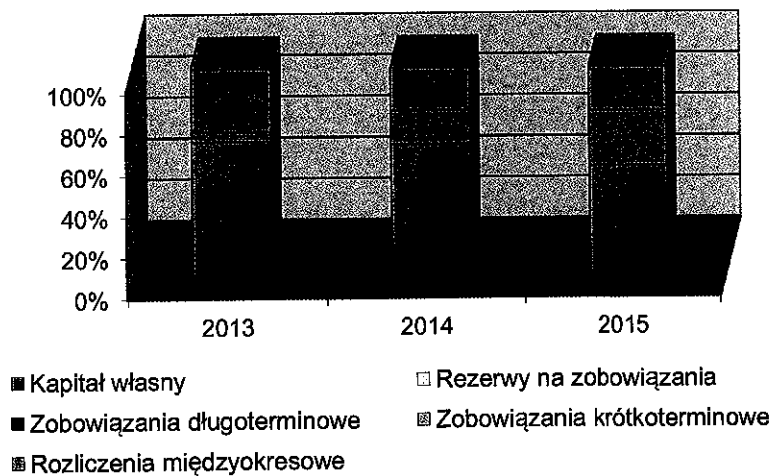
Struktura aktywów			
	2013	2014	2015
Aktywa trwałe	70,1%	85,5%	91,6%
Aktywa obrotowe	29,9%	14,5%	8,4%

Graficzna struktura aktywów



Struktura pasywów			
	2013	2014	2015
Kapitał własny	64,7%	62,8%	51,8%
Rezerwy na zobowiązania	0,0%	0,0%	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	0,0%	0,3%	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	4,9%	16,3%	26,9%
Rozliczenia międzyokresowe	30,4%	20,6%	21,2%

Graficzna struktura pasywów



Złota Reguła Bilansowa

	2013	2014	2015
Czy została zachowana "złota reguła bilansowa"?	NIE	NIE	NIE

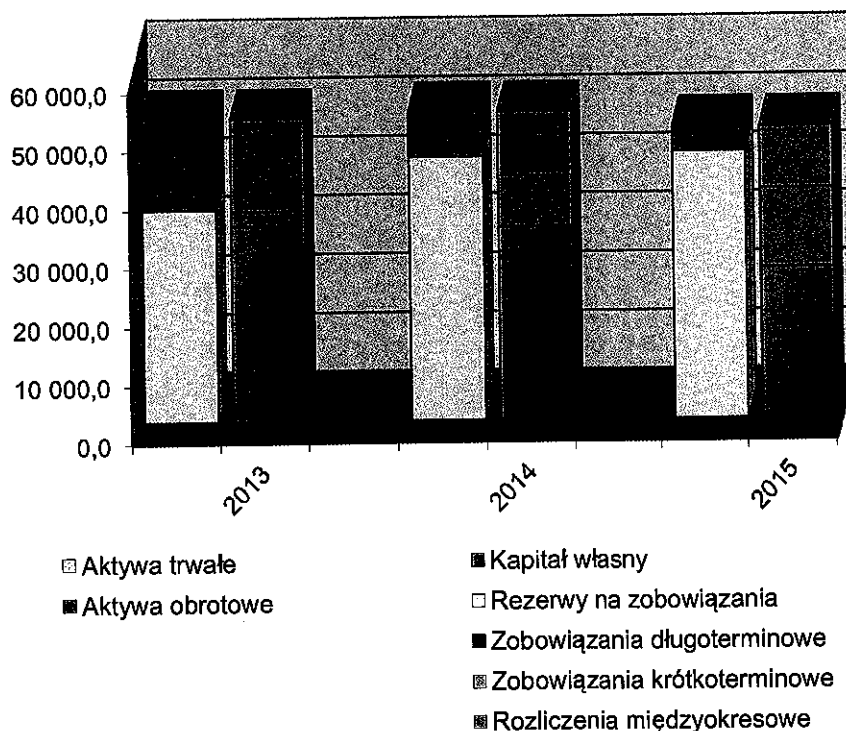
tzn.

$$\frac{\text{Kapitał własny} + \text{Zobowiązania długoterminowe}}{\text{Aktywa trwałe}} \geq 1$$

Majątek i Źródła Finansowania

Aktywa i źródła ich finansowania (w tys. zł)			
	2013	2014	2015
Aktywa trwałe	36 257,4	45 024,9	45 627,2
Aktywa obrotowe	15 475,3	7 620,1	4 210,0
Kapitał własny	33 484,4	33 035,4	25 815,9
Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania długoterminowe	0,0	134,0	68,8
Zobowiązania krótkoterminowe	2 510,9	8 558,5	13 399,2
Rozliczenia międzyokresowe	15 737,4	10 917,1	10 553,3
Suma bilansowa	51 732,7	52 645,0	49 837,2

Aktywa i źródła ich finansowania



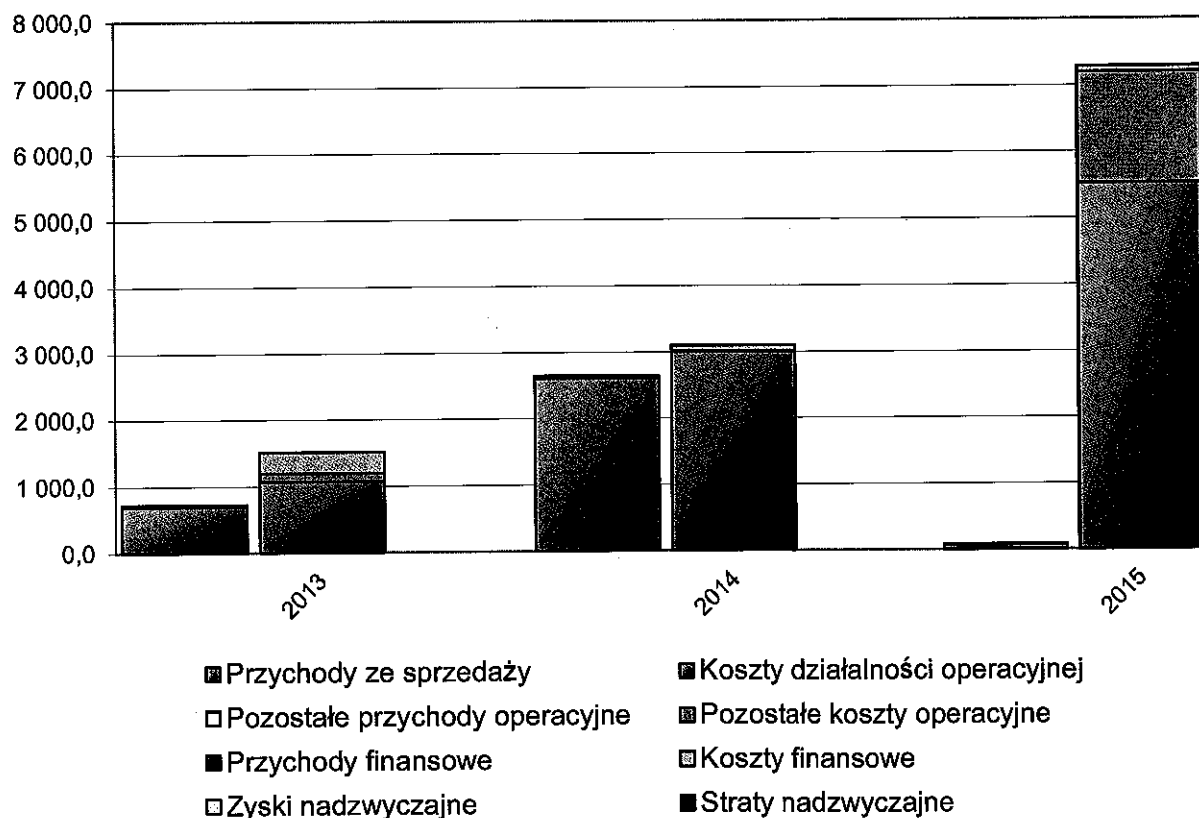
(w tys. zł)

Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

przychody			
	2013	2014	2015
Przychody ze sprzedaży	697,9	2 607,1	13,5
Pozostałe przychody operacyjne	18,9	27,9	50,8
Przychody finansowe	3,8	10,2	0,1
Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0
Razem przychody	720,6	2 645,2	64,4

koszty			
	2013	2014	2015
Koszty działalności operacyjnej	1 067,2	2 999,4	5 520,2
Pozostałe koszty operacyjne	127,2	11,8	1 671,8
Koszty finansowe	317,4	83,0	91,9
Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0,0
Razem koszty	1 511,8	3 094,2	7 283,9

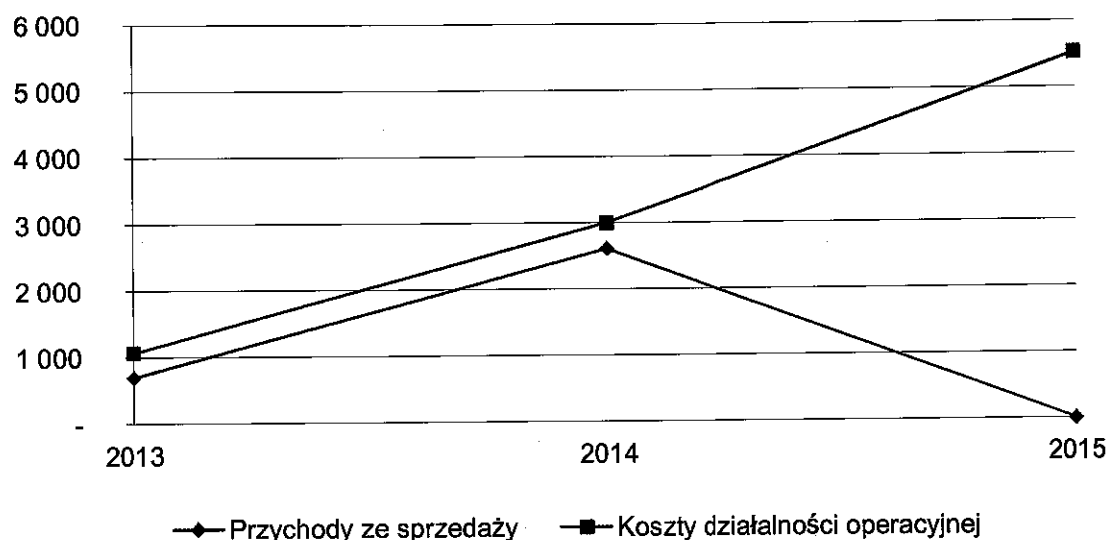
Graficzne zestawienie przychodów i kosztów jednostki



(w tys. zł)

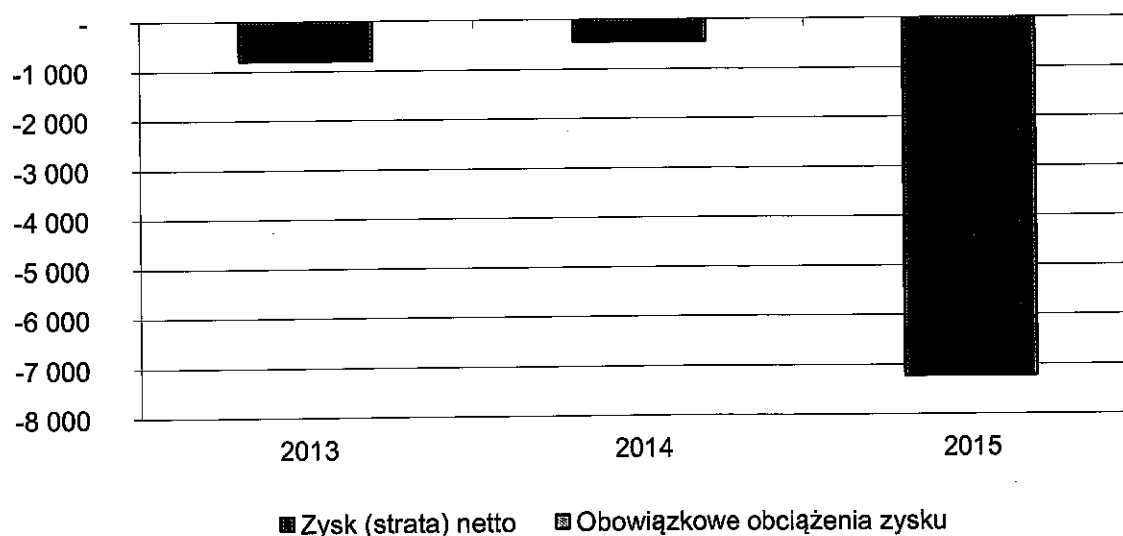
Graficzne przedstawienie dynamiki przychodów i kosztów ze sprzedaży

	2013	2014	2015
Przychody ze sprzedaży	697,9	2 607,1	13,5
Koszty działalności operacyjnej	1 067,2	2 999,4	5 520,2
Zysk (strata) ze sprzedaży	-369,3	-392,3	-5 506,7



Kształtowanie się wyniku finansowego na przełomie lat

	2013	2014	2015
Zysk (strata) brutto	-791,2	-449,0	-7 219,5
Obowiązkowe obciążenia zysku	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) netto	-791,2	-449,0	-7 219,5



Badanie zdolności do kontynuacji działalności
w oparciu o model zaproponowany przez A. Hołdę (Rachunkowość Nr 5/2001)

Wskaźniki funkcji dyskryminacyjnej Z_H

Podstawowy wskaźnik płynności (PWP) =	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$
Stopa zadłużenia (SZ) =	$\frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Suma bilansowa}} \times 100$
Zyskowność majątku (ZM) =	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Średnioroczne aktywa ogółem}} \times 100$
Wskaźnik obrotu zobowiązań (WOZ) =	$\frac{\text{Średnioroczne zobowiązania krótkoterminowe}}{\text{Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów}^*} \times 360$
Rotacja majątku (RM) =	$\frac{\text{Przychody z ogółu działalności}}{\text{Średnioroczne aktywa ogółem}}$

* Za koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów przyjmuje się łączną kwotę kosztów operacyjnych bez tzw. pozostałych kosztów operacyjnych

Funkcja dyskryminacyjna Z_H przyjmuje następującą postać:

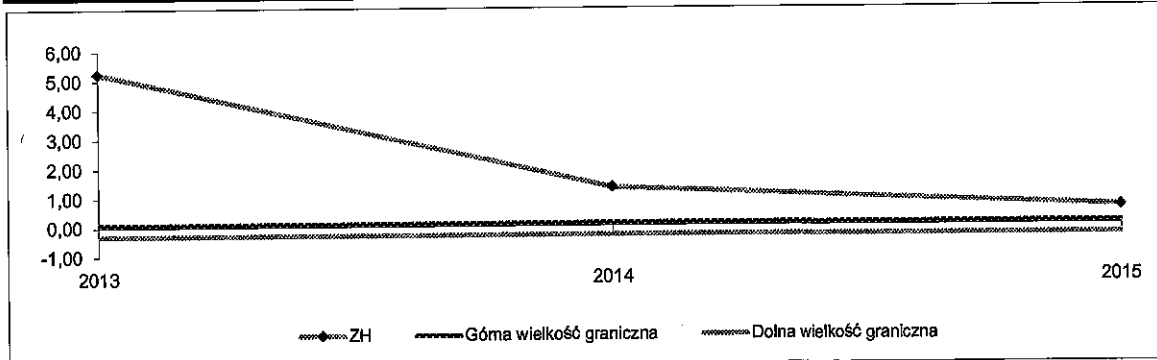
$$Z_H = 0,605 + (6,81 \cdot 10^{-1})PWP - (1,96 \cdot 10^{-2})SZ + (9,69 \cdot 10^{-3})ZM + (6,72 \cdot 10^{-4})WOZ + (1,57 \cdot 10^{-1})RM$$

Ogólne zasady interpretacji wartości Z_H

Wartość wskaźnika Z_H	Prawdopodobieństwo bankructwa
(-)0,3 lub mniej	wysokie
(-)0,3 - (+)0,1	nieokreślone
(+)0,1 i więcej	niskie

Ostateczna wartość funkcji Z_H dla badanego podmiotu kształtuje się następująco:

	31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2015
PWP =	6,16	0,89	0,31
SZ =	4,85	16,51	27,02
ZM =	-1,53	-0,86	-14,09
WOZ =	847,01	664,30	715,99
RM =	0,01	0,05	0,00
Z_H =	5,26	1,33	0,63



Analizując dane zawarte w bilansach sporządzonych na 31.12.2013 r., 31.12.2014 r. i 31.12.2015 r. oraz rachunku zysków i strat za lata 2013-2015, dokonano syntetycznej oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki.

Zestawienie wskaźników ekonomicznych za lata 2013- 2015 bez uwzględniania wpływu inflacji.

1. Bilans

Majątek FLUID S.A. w Sędziszowie ogółem ujęty w aktywach bilansu za 2015 r. w porównaniu do stanu na koniec poprzedniego roku zmniejszył się o 2.807,8 tys. zł.

W aktywach trwałych wzrost wynosi 602,3 tys. zł i obejmuje:

- wzrost środków trwałych w budowie o kwotę 7.099,9 tys. zł,
- zmniejszenie zaliczki na środki trwałe w budowie 2.361,9 tys. zł,
- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 3.918,5 tys. zł,
- zmniejszenie wartości środków trwałych o kwotę 208,2 tys. zł,
- zmniejszenie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 9,0 tys. zł.

Natomiast aktywa obrotowe zmniejszyły się o kwotę 3.410,1 tys. zł,

w tym:

- | | |
|---|-----------------|
| - zapas materiałów zmniejszył się o kwotę | 7,3 tys. zł |
| - należności krótkoterminowe zmniejszyły się o kwotę | 3.384,1 tys. zł |
| - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe zwiększyły się o kwotę | 675,4 tys. zł |
| - środki pieniężne zmniejszyły się o kwotę | 694,1 tys. zł |

Kapitał własny stanowi 51,8% pasywów bilansu i w porównaniu do ubiegłego roku zmniejszył się o kwotę 7.219,5 tys. zł tj. o stratę za rok badany.

Kapitał podstawowy pozostaje niezmienny i wynosi 31.996.040,00 zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynoszą 48,2% pasywów i w roku badanym zwiększyły się o 4.411,7 tys. zł.

2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży produktów netto w 2015 r. wyniosły 13,5 tys. zł i w porównaniu do roku poprzedniego zmniejszyły się o kwotę 2.593,6 tys. zł.

Wynik finansowy netto jest ujemny. Strata wynosi 7.219,5 tys. zł i w porównaniu do roku 2014 jest wyższa o 6.770,5 tys. zł.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży jest ujemny i w porównaniu do 2014 r. uległ wielokrotnemu pogorszeniu

Stopa zadłużenia wynosi 27,02 % i w porównaniu do 2014 r. wzrosła o 10,51 punktu procentowego. Również pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym obniżyło się o 16,79 punktu procentowego i wynosi 56,58%.

3. Wskaźniki finansowe

Wskaźnik płynności bieżącej wynosi 0,31, a płynności szybkiej 0,20.

W roku badanym wystąpiły w Spółce braki płynności finansowej, powstały zaległości w spłacie zobowiązań z tytułu podatków, ZUS, wynagrodzeń i pozostałych.

Rachunki bankowe firmy Fluid S.A. zostały zajęte i zablokowane przez komornika od września 2015 r. Na niezbędne wydatki bieżące Spółka zaciągnęła pożyczki u akcjonariuszy, które wg stanu na 31.12.2015 r. stanowiły kwotę 1.027.561,18 zł.

Po dniu bilansowym wystąpiły zdarzenia o bardzo istotnym znaczeniu dla Spółki, które wpłyną na dalszą działalność inwestycyjną jak i bieżącą Spółki.

W maju 2016 r. Spółka w wyniku niepublicznej emisji obligacji serii F z sukcesem zamknęła I etap sprzedaży wskazanych papierów dłużnych w ilości 5049.

W dniu 16.05.2016 r. na rachunek bankowy Spółki wpłynęła kwota 4.651.873,51 zł.

Obligacje zostały przydzielone obligatariuszom w liczbie wynikającej z zapisów i dokonywanych wpłat.

Celem zabezpieczenia obligacji Emitent ustanowił na nieruchomości położonej w Sędziszowie przy ul. Spółdzielczej 9 hipotekę umowną.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym i w niezmienionym istotnie zakresie.

Analiza bieżącej sytuacji gospodarczej Spółki wskazuje, że istnieje niebezpieczeństwo zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej. W roku 2015 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów i materiałów zaledwie w kwocie 13.478,27 zł. Również w 2016 r. do dnia badania Spółka nie osiągnęła żadnych przychodów. W maju 2016 r. Spółka pozyskała dodatkowe środki płatnicze w wyniku emisji obligacji. Zdaniem Zarządu pozyskane środki pozwolą dokończyć budowę zakładu i rozpocząć produkcję oraz sprzedaż. Ponadto w aktywach bilansu figurują należności z tytułu wpłaconych zaliczek na środki trwałe w budowie w kwocie 4.260.600,00 zł oraz należności z tytułu rozliczeń związanych z nabyciem akcji w latach poprzednich w kwocie 2.570.700,00 zł. Łącznie należności z lat poprzednich wynoszą 6.831.300,00 zł i do dnia zakończenia badania nie zostały uregulowane.

W informacji dodatkowej i objaśnieniach do sprawozdania finansowego Spółka zamieściła informacje, że sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w okresie nie krótszym niż jeden rok od dnia bilansowego.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu rachunkowości

1.1 Rachunkowość Spółki prowadzona jest na podstawie zakładowej polityki rachunkowości wprowadzonej do stosowania od dnia 1.01.2014 r. zarządzeniem Prezesa Spółki. W polityce rachunkowości ujęto wybrane przez Spółkę alternatywne rozwiązania ustawowe, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) określenie roku obrotowego i okresów sprawozdawczych – rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są poszczególne miesiące roku obrotowego,
- b) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów,
- c) zasady ustalania wyniku finansowego. Rachunek zysków i strat sporządza się w wersji kalkulacyjnej.
- d) zasady ewidencji produktów i rozliczeń międzyokresowych,
- e) zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania i rezerw na przyszłe koszty.

Zasady klasyfikacji zdarzeń gospodarczych oraz sposób dokumentowania tych zdarzeń zostały określone w zakładowej polityce rachunkowości.

1.2. Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości.

Ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym wycena przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- stwierdzenie przeprowadzania, zgodnie z ustawą o rachunkowości inwentaryzacji aktywów i pasywów z uwzględnieniem weryfikacji dokumentów oraz rozliczania i ujęcia w księgach jej wyników,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

W wyniku tych ocen i w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej wiążący się z badanym sprawozdaniem finansowym można ogólnie uznać za poprawne.

Nie było celem badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów bilansu została przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane poprzez spis z natury wg stanu na dzień 31.12.2015 r. Różnice nie wystąpiły. Środki pieniężne w bankach zostały potwierdzone przez banki obsługujące jednostkę.

Rzeczowe aktywa trwałe zostały zinwentaryzowane poprzez weryfikację sald z dokumentacją księgową.

Księgi rachunkowe wraz z dokumentacją dokonanych operacji gospodarczych, na podstawie, których sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe, uznaje się za prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.

3. AKTYWA

Ogółem aktywa zbadanego bilansu wynoszą **49.837.164,01 zł**
i przedstawiają się następująco:

3.1 Wartości niematerialne i prawne **14.696.982,38 zł**

Stanowią 29,5 % aktywów i obejmują:

- koszty zakończonych prac badawczo-rozwojowych
„Nowa Technologia” **14.649.667,51 zł**
- inne wartości niematerialne i prawne (obejmują nabyte licencje
oprogramowanie, prawa autorskie do obrazów, patent) **39.314,87 zł**
- zaliczki na WNiP **8.000,00 zł**

Inwentaryzacja wartości niematerialnych i prawnych została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.2 Rzeczowe aktywa trwałe 30.930.219,28 zł

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią 62,1 % aktywów i obejmują:

1) Środki trwałe	1.958.090,01 zł
2) Środki trwałe w budowie	24.711.529,27 zł
3) Zaliczki na środki trwałe w budowie	4.260.600,00 zł

Wykazany w bilansie stan środków trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku trwałego w sprawozdaniu finansowym nie nasuwa uwag.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, a do celów podatkowych stawki wynikające z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Metoda naliczania amortyzacji jest metoda liniowa, taka sama jak w roku poprzednim.

Dotychczasowe umorzenie środków trwałych wynosi 32,18 %.

Amortyzacja środków trwałych za rok badany wynosi 298.680,43 zł, w tym amortyzacja nie stanowiąca kosztów uzyskania przychodów stanowi kwotę 175.025,99 zł.

Środki trwałe w budowie to poniesione nakłady 24.711.529,27 zł

w tym:

- koszty budowy nowego Zakładu	7.738.163,46 zł
- projekt 4.4. POIG – nakłady inwestycyjne	15.944.793,00 zł
- projekt 1.4. POIG – nakłady inwestycyjne	708.406,10 zł
- nakłady na nowy wynalazek wartości niem. i prawne	143.024,00 zł
- inwestycja w obcy środek trwały	<u>177.142,71 zł</u>

Razem 24.711.529,27 zł

Zaliczki na środki trwałe w budowie (sald zaliczek zostały potwierdzone) w kwocie 4.260.600,00 zł. Saldo to powstało w latach poprzednich, na należność tę Spółka winna dokonać odpisu aktualizującego zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości i wydaną na jej podstawie decyzją Zarządu.

W zakresie nakładów dotyczących realizacji omawianych projektów biegły dokonał sprawdzenia zgodności ewidencji księgowej z dowodami źródłowymi (fakturami) w 2015 r.

Nie stwierdzono różnic.

Nie badano natomiast realizacji projektów pod względem zgodności z zawartymi umowami, ponieważ niniejsza umowa o badanie nie obejmowała takiego zlecenia.

Spółka dokonała weryfikacji sald rzeczowego majątku trwałego wg stanu na 31.12.2015 r.

Na dzień bilansowy ograniczenia w prawach własności dysponowania majątkiem trwałym Spółki wynoszą 3.000.000,00 zł i są objęte księgą wieczystą KW nr KIIJ/00044777/2 z tytułu zabezpieczenia spłaty kredytu obrotowego pobranego w 2013 r. w ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach.

Dodatkowo z tytułu zabezpieczenia, zobowiązań publiczno- prawnych na rzecz Urzędu Skarbowego w Jędrzejowie oraz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Kielcach zostały ustanowione hipoteki przymusowe, których łączna wartość na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 709.152,00 zł.

W okresie sprawozdawczym w Spółce wystąpiły zobowiązania warunkowe – weksle własne in blanco wraz z deklaracją wekslową na zabezpieczenie kwoty dofinansowania projektów nr UDA-POIG.04.04.00-26-006/13.00, UDA-POIG.01.04-00-00-00349/13.

3.3. Należności krótkoterminowe 2.619.290,74 zł

stanowią 5,2 % sumy bilansowej aktywów i obejmują:

a) należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	7.856,10 zł
b) należności od pozostałych jednostek	2.611.434,64 zł
z tytułu:	
- dostaw i usług do 12 m-cy	14.510,65 zł
- z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych	22.009,00 zł
- innych należności	2.574.914,99 zł

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Odpis aktualizujący stan należności wynosi 1.573.000,00 zł. Salda należności z tytułu dostaw zostały potwierdzone przez kontrahentów. W pozycji inne należności figuruje kwota 2.570.700,00 zł z tytułu rozliczeń w poprzednich latach z firmą Fundusz Rezerw Inwestycyjnych Sp. z o. o. Saldo zostało potwierdzone przez kontrahenta, jednak ze względu na okres zalegania Spółka winna utworzyć odpis aktualizujący, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

Na pożyczkę udzieloną Spółce Ribegla S.A. z siedziba w Grerenmacher w Luksemburgu dokonano odpisu w 100 % w kwocie 296.139,09 zł (wycena bilansową po kursie średnim NBP z dnia 31.12.2015 r.)

Należności z tyt. podatków w kwocie 22.009,00 zł
dotyczy należności z tyt. VAT naliczonego (zgodne z deklaracją za XII 2015 r.)

Należności z tytułu podatku VAT do dnia badania nie zostały rozliczone.

3.4. Inwestycje krótkoterminowe 1.916,78 zł

obejmują środki pieniężne:

- w kasie	1.838,62 zł
- pozostałe środki pieniężne w bankach	78,16 zł

Środki pieniężne w kasie zostały na dzień bilansowy zinwentaryzowane drogą spisu z natury.

Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych został potwierdzony przez banki obsługujące Spółkę.

W dniu 23.12.2014 r. została podpisana pomiędzy FLUID S.A. a bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach umowa o kredyt obrotowy w formie linii odnawialnej do wysokości 1.000.000,00 zł.

Kredyt jest przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, a w szczególności na finansowanie należności z tytułu VAT. Zabezpieczenie kredytu stanowią rzeczowe składniki majątku Spółki (hipoteka) wraz z cesjami z jego ubezpieczenia. Rachunki bankowe Spółki zostały zajęte i zablokowane przez komornika od września 2015 r., po spłaceniu zobowiązań budżetowych, ZUS i kredytu w m-cu maju 2016 r. zostały odblokowane.

3.5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1.588.754,83 zł

stanowią 3,2 % aktywów i obejmują:

- a) koncepcję architektoniczno-budowlaną związaną z budową zakładu
w Środzie Śląskiej 47.000,00 zł
Zakończenie wykonania zlecenia w Środzie Śląskiej Zarząd Spółki przewiduje
w 2016 r.
- b) koszty do rozliczenia w następnym okresie 27.703,35 zł
- c) korekta podatku VAT naliczonego od niezapłaconych faktur VAT 1.514.051,48 zł
w tym: kwota 1.808.189,48 zł dot. VAT naliczonego, a kwota 294 138,00 zł dotyczy
korekty VAT należnego z tytułu ulgi za zię długi.

Spółka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

3.6. Ogółem aktywa zostały prawidłowo wycenione i wykazane w bilansie.

Przy wycenie bilansowej poszczególnych składników aktywów Spółka stosowała się do nadrzędnych zasad wynikających z ustawy o rachunkowości oraz zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

4. PASYWA ogółem pasywa zbadanego bilansu wynoszą **49.837.164,01 zł**
i przedstawiają się następująco:

4.1 Kapitał podstawowy **31.996.040,00 zł**

stanowi 64,2 % sumy bilansowej pasywów, jest zgodny ze stanem faktycznym i prawnym określonym w ustawie o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymogi kodeksu spółek handlowych. W roku badanym nie było zmian w kapitale zakładowym.

4.2 Kapitał zapasowy **2.777.840,38 zł**

Stanowi 5,6 % sumy bilansowej. W roku badanym zmiany w stanie kapitału zapasowego nie wystąpiły.

4.3 Strata z lat ubiegłych wynosi **1.738.524,15 zł**

i pozostała nierozliczona.

4.4 Wynik finansowy – strata netto roku obrotowego **7.219.472,29 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, udokumentowanych i ujętych w księgach rachunkowych, jest kwotowo zgodny z wynikiem wynikającym ze sporządzonego rachunku zysków i strat za 2015 r.

4.5 Zobowiązania długoterminowe **68.762,40 zł**

stanowią 0,1 % pasywów bilansu i dotyczą zobowiązań z tytułu leasingu środków trwałych.

4.6 Zobowiązania krótkoterminowe **13.399.213,10 zł**

stanowią 26,9 % pasywów i obejmują:

- kredyty i pożyczki	1.354.517,24 zł
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	430.000,00 zł
- inne zobowiązania finansowe (leasing śr. trwałych)	103.899,83 zł
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8.849.749,13 zł
- zaliczki otrzymane na dostawy	82.113,82 zł
- zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	887.512,55 zł
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	117.015,38 zł
- inne zobowiązania	1.574.405,15 zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 8.849.749,13 zł wynikają z ewidencji księgowej, nie zawierają sald przedawnionych, wycenione zgodnie z art. 28 uor.

Główne nieuregulowane pozycje zobowiązań dotyczą:

- „Eco –PAR” Kraków	6.641.121,82 zł
- Politechnika Świętokrzyska	325.105,75 zł
- „Euro – Funding” Group Warszawa	628.937,23 zł
- Energika M. Szamałek Zasutowo	899.015,04 zł
- Celer	59.286,00 zł
- pozostałe to 46 pozycji na łączną kwotę	296.283,29 zł

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń rozliczono w maju 2016 r.

Zobowiązania z tyt. podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń do dnia zakończenia badania zostały uregulowane. Z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań budżetowych i ZUS naliczono odsetki w kwocie 4.263,32 zł i zaliczono do kosztów n.k.u.p. roku 2015.

Pozostałe zobowiązania w kwocie 1.574.405,15 zł nie zostały uregulowane do dnia zakończenia badania.

4.7 Rozliczenia międzyokresowe 10.553.304,57 zł

stanowią 21,2 % sumy pasywów bilansu i obejmują otrzymane dofinansowanie na projekty:

- umowa z PARP o dofinansowanie Nr UDA-POIG.04.0400-26-006/13.00 na realizację projektu „Wdrożenie innowacyjnych na skale światową technologii do produkcji biowęgla” ze środków publicznych w ramach działania POIG 10.000.000,00 zł
- umowa z NGBiR o dofinansowanie Nr UDA-POIG.01.04.00-00-00349/13 na realizację projektu „Innowacyjny układ do rozproszonego przetwarzania odnawialnej energii” ze środków publicznych w ramach działania POIG 533.541,61 zł
- umowa z PUP na dofinansowanie nr 5/2014 na refundację kosztów wyposażenia stanowisk pracy 19.762,96 zł

4.8 Ogółem pasywa bilansu zostały prawidłowo wycenione i wykazane w bilansie.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2015 r. - 31.12.2015 r.

sporządzony został w wersji kalkulacyjnej, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości.

5.1 Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi **13.478,27 zł**

5.2 Koszty sprzedanych produktów i zarządu **5.520.171,70 zł**

obejmują:

- koszty działalności podstawowej – produkcja	4.029.981,32 zł
- koszty ogólnego zarządu	1.490.190,38 zł
Razem	5.520.171,70 zł

Koszty te ustalone zostały z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Koszty rodzajowe obejmują:

Koszty	Kwota w zł	Kosztów w %
Amortyzacja	4.228.842,38	76,42
Zużycie materiałów i energii	114.280,47	2,07
Usługi obce	493.194,81	8,91
Podatki i opłaty	68.261,70	1,23
Wynagrodzenia	438.702,12	7,93
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	91.524,27	1,65
Pozostałe koszty rodzajowe	98.819,48	1,79
Razem	5.533.625,23	100,00

W wyniku badania stwierdzono, że:

- koszty amortyzacji w kwocie 4.228.842,38 zł zostały prawidłowo ustalone, w tym koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów, a obciążające działalność operacyjną wynoszą 175.025,99 zł,
- koszty usług obcych udokumentowane zostały fakturami i rachunkami dostawców, wykazane koszty są zaliczone do właściwych okresów,
- w wyniku kontroli stwierdzono poprawność ewidencji i klasyfikacji kosztów wynagrodzeń a także kompletność i właściwe zaliczenie do odpowiednich okresów sprawozdawczych,

- stwierdzono poprawność ewidencji kosztów narzutów oraz prawidłowość ich naliczania.
Naliczenie składek ZUS i na fundusz pracy oraz rozliczenie z ZUS sprawdzono wrywkowo na dokumentach z m-ca grudnia badanego roku,
- pozostałe koszty dotyczą kosztów delegacji służbowych, reprezentacji, reklam i pozostałych kosztów.

5.4 Pozostałe przychody operacyjne **50.774,23 zł**

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane tylko pośrednio z podstawową działalnością Spółki i obejmują:

- wynagrodzenie płatnika	4,50 zł
- wycena bilansowa odpisu aktualizującego (pożyczki Euro) niestanowiących przychodów podatkowych	55,60 zł
- dotacja UP	14.383,38 zł
- inne przychody operacyjne	33.255,68 zł
- refundacja z PUP – stanowiąca przychód podatkowy	<u>3.075,07 zł</u>
Razem	50.774,23 zł

5.5 Pozostałe koszty operacyjne **1.671.756,63 zł**

dotyczą:

- kosztów sądowych, procesowych i egzekucyjnych - NKUP	33.176,65 zł
- pozostałych kosztów operacyjnych – NUKP	65.074,19 zł
- pozostałe koszty operacyjne (w tym darowizna 500,00 zł)	505,79 zł
- odpis aktualizujący należności - NKUP	<u>1.573.000,00 zł</u>
Razem	1.671.756,63 zł

5.6 Przychody finansowe **123,05 zł**

obejmują otrzymane odsetki od operacji finansowych.

5.7 Koszty finansowe **91.919,51 zł**

składają się z:

- koszty z tytułu różnic kursowych	127,49 zł
- odsetki od zobowiązań budżetowych n. k. u. p. – wycena bilansowa	20.925,00 zł
- odsetki od zobowiązań podatkowych n.k.u.p.	4.263,32 zł
- prowizji bankowej	21.020,20 zł
- odsetek od zobowiązań (na rzecz kontrahentów)	3.594,46 zł

- odsetki od pożyczek	11.009,27 zł
- odsetek od leasingu	7.944,59 zł
- odsetki na rzecz inwestorów, obligatariuszy	9.133,01 zł
- odsetki od kredytu przeterm. – n.k.u.p.	7.171,33 zł
- prowizje bankowe naliczone – n. k. u. p.	3.060,73 zł
- pozostałe koszty finansowe	<u>3.670,11 zł</u>
Razem	91.919,51 zł

5.8 Wynik finansowy – strata **7.219.472,29 zł**

wynika z przedstawionych powyżej danych dotyczących przychodów i kosztów całokształtu działalności.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłych wynika, że rachunek zysków i strat za 2015 r. sporządzony został prawidłowo.

6. USTALENIE WYNIKU NETTO ZA ROK OBROTOWY

6.1 Przychody za badany rok obrotowy, uwzględniające informacje liczbowe, deklарowane przez Spółkę:

a) przychody ogółem	64.375,55 zł
b) zwiększenie przychodów podatkowych	0,00 zł
c) zmniejszenia przychodów podatkowych (różnice kursowe wycena bilansowa 55,60 zł, dotacja z UP 14.383,38 zł)	14.438,98 zł
d) przychody podatkowe	49.936,57 zł

6.2 Koszty związane z przychodami uwzględniające dane liczbowe deklарowane przez Spółkę:

a) koszty bilansowe ogółem	7.283.847,84 zł
b) zwiększenie kosztów podatkowych	85.045,46 zł
c) zmniejszenie kosztów podatkowych - koszty n. k. u. p.	2.318.480,44 zł
d) koszty podatkowe	5.050.412,86 zł

6.3 Dochód podatkowy- wynik podatkowy – strata **5.000.476,29 zł**

6.4 Wynik finansowy – strata

7.219.472,29 zł

W tej samej kwocie strata netto figuruje w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku finansowego brutto w wynik finansowy - strata netto ze sporządzonymi przez Spółkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami” – wymaganymi przez ustawę o rachunkowości. Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. BADANIE POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 694.098,49 zł i jest zgodny z bilansową zmianą stanu środków pieniężnych.

7.2 Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, jest zgodne z bilansem i księgami rachunkowymi.

Spółka ujęła w zestawieniu pozycje kształtujące stan kapitału własnego, który na koniec roku wynosi 25.815.883,94 zł i w takiej kwocie wykazany został w bilansie.

7.3 Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych o przekształceniu wyniku finansowego brutto w wynik finansowy netto. Dane objaśniające są zgodne z bilansem i rachunkiem zysków i strat.

7.4 Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

7.5 Naruszenie przepisów prawa

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015, nie ujawniono naruszenia przez Spółkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6 Zdarzenia po dacie bilansu

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i stratę bilansową za 2015 r., przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Spółki w dniu 08.06.2016 r.

8. Podsumowanie

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii niezależnego biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 30 stron kolejno ponumerowanych i oznaczonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
- 2) Bilans sporządzony na 31.12.2015 r.
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
- 7) Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy.

Kluczowy biegły rewident

Narcyza Gocał
nr rej. 1014



Kielce, dn. 08.06.2016 r.

Biegli Rewidenci Kielce sp. z o.o.
25-324 Kielce, ul. Sandomierska 105
tel. 41 368 23 21, tel./fax 41 366 35 79
NIP 657 030 82 64, REG. 290031145

PREZES ZARZADU
Leokadia Zagórska
Biegły Rewident
Nr w rejestrze 4550