



**RAPORT
KWARTALNY
IV KW.
2014R.**



**Raport kwartalny za IV
kwartał 2014r.
Spółki FLUID S.A.
z siedzibą
w Sędziszowie**

SPIS TREŚCI:

1. Podstawowe dane o Emitencie	str. 3
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	str. 4
3. Finanse	str. 6
4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki	str. 15
5. Informacja na temat wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta w okresie objętym raportem	str. 16
6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji	str. 16
7. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych dotychczas prognoz wyników finansowych na 2014 rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym	str. 16

1. Podstawowe dane o Emitencie

1.1 Dane adresowe Emitenta

Fluid S.A
ul. Spółdzielcza 9
28-340 Sędziszów
Regon 121415530
Nip 6762433491
Numer w KRS 0000374101
www.fluid.pl

1.2 Główny przedmiot działalności Emitenta

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.

1.3 Zarząd i Rada Nadzorcza Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd Emitenta jest jednoosobowy. Stanowisko Prezesa Zarządu pełni Jan Gładki.

Rada Nadzorcza liczy 6 osób. W jej skład wchodzi :

Marek Leśniak - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Arabski - Członek Rady Nadzorczej

Jacek Smoroń - Członek Rady Nadzorczej

Elżbieta Gładka - Członek Rady Nadzorczej

Michał Jerzy Kozłowski - Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Różycki - Członek Rady Nadzorczej

1.4 Akcyonariat Emitenta

Akcyonariuszami posiadającymi na dzień przekazania raportu kwartalnego co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Fluid S.A. są według wiedzy Zarządu Emitenta następujące podmioty:

Lp.	Imię i Nazwisko (firma)	Seria**	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
1	Robert Gubała	A, B, C, D	7 850 038	24,54%	7 850 038	24,54%
2	p.Jan Gładki, p.Marzena Gładka, p.Łukasz Gładki, FK ZARZĄDZANIE sp. z o.o.	A	6 598 573	20,62%	6 598 573	20,62%
3	Fundusz Rezerw Inwestycyjnych Sp. z o.o. *	A, C, D	4 070 000	12,72%	4 070 000	12,72%
4	Ryszard Jarzyński	C, D	2 639 000	8,25%	2 639 000	8,25%
5	BLACK FOX FX Sp. z o.o.	C, D	1 600 000	5,00%	1 600 000	5,00%
6	Pozostali	A, C, D	9 238 429	28,87%	9 238 429	28,87%

1.5 Informacja o liczbie osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent zatrudniał 29 osób co w przeliczeniu na pełne etaty daje 25 i 7/8 etatu.

1.6 Jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

2. **Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

Raport kwartalny Emitenta za IV kwartał 2014 roku nie podlegał badaniu, ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”;
- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz Załącznikiem nr 1 do tej ustawy „Zakres informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym, o którym mowa w art. 45 ustawy, dla innych jednostek niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji”.

W zakresie nieobjętym ustawą o rachunkowości Emitent stosuje Krajowe Standardy Rachunkowości.

Rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy podzielony na okresy sprawozdawcze odpowiadające poszczególnym miesiącom w roku obrotowym.

Do wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego stosowane są metody ujęte w polityce rachunkowości obowiązującej u Emitenta. Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych w ustawie o rachunkowości, w sposób przewidziany ustawą o rachunkowości.

W danym okresie obrachunkowym, najważniejszą zmianą w zakresie rachunkowym była zmiana stosowanej polityki rachunkowości. Z uwagi na szczególny, przejściowy charakter funkcjonowania Emitenta, wszelkie ponoszone wydatki nie związane z kosztami zarządu, a mające na celu opracowanie technologii i uruchomienie produkcji docelowej, odnoszone były na rozliczenia międzyokresowe kosztów i nakładów inwestycyjnych. Dokonana zmiana w IV kw. związana jest z ewidencjonowaniem kosztów rodzajowych zgodnie z ich faktyczną przynależnością rodzajową. Jednocześnie w związku z zakończeniem części prac badawczo – rozwojowych i wdrożeniem dotychczas opracowywanej technologii, ponoszone koszty ewidencjonowane na rozliczeniach międzyokresowych, zostały zaliczone do wartości początkowej opracowanej technologii, zaewidencjonowanej jako nowe wartości niematerialne i prawne.

Tym samym zmiana zasad rozliczania kosztów została zmieniona wg wcześniejszych komunikatów.

W związku z powyższym Emitent dokonał przejścia w zakresie prezentacji Rachunku Zysków i Strat z wersji porównawczej na kalkulacyjną. Pełna informacja w tym zakresie prezentująca dane porównawcze, w odniesieniu do obu wersji, prezentowana będzie w załączniku do sprawozdania rocznego za 2014r.

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

Rachunek zysków i strat jest sporządzony od 31 grudnia 2014 w wersji kalkulacyjnej i porównawczej.

Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany metodą pośrednią.

Walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

Raport kwartalny zawiera wybrane dane porównawcze za okres od 01 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. i od 01 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

W roku 2013 Emitent ustalił sposób ewidencji operacji związanych z otrzymaniem dotacji zgodnie z umową Nr Uda-POIG.04.04.00-26-0006/13-00 w ramach działania 4.4. zawartą z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości jako aneks do stosowanej polityki rachunkowości oraz ustaliła w ramach kolejnego aneksu sposób ewidencjonowania środków trwałych nabytych w ramach umowy leasingu operacyjnego traktowanego bilansowo jako finansowy. Przyjęte zasady stosowane są w dalszym ciągu.

W związku z podpisaną w dniu 06 października 2014r. umową nr POIG.01.04.00-00-349/13 o dofinansowanie projektu tyt. **Innowacyjny układ do rozproszonego przetwarzania odnawialnej energii**, Emitent dokonał stosownych zmian w planie kont umożliwiających prawidłowe ewidencjonowanie zdarzeń finansowych dot. przedmiotowego wsparcia.

Dla potrzeb ujmowania w księgach środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Emitent przyjął następujące ustalenia:

- składniki majątku o wartości początkowej powyżej 3.500 złotych Emitent zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych oraz wprowadza do ewidencji bilansowej tych aktywów;
- do dokonywania odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych Emitent stosuje stawki przewidziane w Wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych, stanowiących załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;
- składniki majątku od 2.500 złotych do 3.500 złotych Emitent zalicza do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych i podlegają one 100% amortyzacji w momencie ich oddania do użytkowania;
- środki trwałe oraz niematerialne i prawne o wartości do 2.500 złotych odpisywane są w koszty jednorazowo po wydaniu ich do użytkowania.

Metody i poziom wyceny aktywów obrotowych: wartość materiałów, towarów wycenia się stosując rzeczywiste ceny zakupu. W przypadku różnych cen tego samego materiału, towaru rozchód ustala się według cen przeciętnych, a różnica podlega zarachowaniu w ciężar kosztów produkcji.

Emitent dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów celem zachowania współmierności przychodów i kosztów. Rozliczeniu w czasie podlegają poniesione wydatki, które dotyczą kosztów (lub przychodów) następnych okresów obrotowych.

Zobowiązania wyceniane są:

- na dzień ich powstania według wartości nominalnej, a jeżeli są wyrażone w walucie obcej podlegają przeliczeniu według kursu średniego NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ten dzień;
- na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty zobowiązania wyrażone w walutach obcych przelicza się według kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP na ten dzień.

3. FINANSE

3.1 BILANS sporządzony na dzień: 31.12.2014r.

AKTYWA		31.12.2013	31.12.2014
A	Aktywa trwałe	36 257 398,73	45 180 460,57
I	Wartości niematerialne i prawne	11 549 219,51	18 778 286,65
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		18 719 019,59
2	Wartość firmy	11 503 635,30	0,00
3	Inne wartości niematerialne i prawne	37 584,21	51 267,06
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	8 000,00	8 000,00
II	Rzeczowe aktywa trwałe	17 768 345,15	26 393 569,06
1	1. Środki trwałe	2 238 637,03	2 166 316,04
a)	grunty (w tym użytkowania wieczystego gruntu)	53 832,00	53 832,00
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 181 398,65	1 128 778,29
c)	urządzenia techniczne i maszyny	646 793,60	613 279,33
d)	środki transportu	356 612,78	370 426,42

e)	inne środki trwałe		000
2	Środki trwałe w budowie	8 911 228,95	13 225 167,62
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	6 618 479,17	11 002 085,40
III	Należności długoterminowe		0,00
1	Od jednostek powiązanych		
2	Od pozostałych jednostek		
IV	Inwestycje długoterminowe	8 786,42	8 604,86
1	Nieruchomości		
2	Wartości niematerialne i prawne		
3	Długoterminowe aktywa finansowe	8 786,42	
A	w jednostkach powiązanych		
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
B	w pozostałych jednostkach	8 786,42	
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	8 786,42	8 604,86
4	Inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 931 047,65	0,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 931 047,65	
		31.12.2013	31.12.2014
B	B. AKTYWA OBROTOWE	15 475 273,35	15 768 334,50
I	Zapasy	26 885,85	54 252,70
1	Materiały	2 583,60	54 252,70
2	Półprodukty i produkty w toku	0,00	
3	Produkty gotowe	23 489,24	
4	Towary		
5	Zaliczki na dostawy	813,01	
II	Należności krótkoterminowe	13 822 539,74	14 206 009,59
1	Należności od jednostek powiązanych	1 521,60	7 856,10
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 521,60	7 856,10
	- do 12 miesięcy	1 231,60	7 856,10
	- powyżej 12 miesięcy	290,00	
b)	Inne		
2	Należności od pozostałych jednostek	13 821 018,14	14 198 153,49
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	184 500,00	5 502 001,16
	- do 12 miesięcy	184 500,00	5 502 001,16
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 636 172,08	8 694 516,33
c)	Inne	346,06	1 636,00
d)	dochodzone na drodze sądowej		0,00
III	Inwestycje krótkoterminowe	69 923,01	696 016,08
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	69 923,01	696 016,08
a)	w jednostkach powiązanych		
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	

b)	w pozostałych jednostkach	0,00	
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	69 923,01	696 016,08
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	69 923,01	696 016,08
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
2	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 555 924,75	812 056,13
AKTYWA OGÓŁEM		51 732 672,08	60 948 795,07

PASYWA		31.12.2013	31.12.2014
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	33 484 397,44	33 314 293,46
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	31 996 040,00	31 996 040,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy		
II	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 777 840,38	2 777 840,38
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-498 256,61	-1 289 482,94
VIII	Zysk (strata) netto	-791 226,33	-170 103,98
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	18 248 274,64	27 634 501,61
I	Rezerwy na zobowiązania		
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3	Pozostałe rezerwy		
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
II	Zobowiązania długoterminowe	0,00	
1	Wobec jednostek powiązanych		
2	Wobec pozostałych jednostek	0,00	
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe		
d)	Inne	0,00	
III	Zobowiązania krótkoterminowe	2 510 842,84	8 797 473,47
1	Wobec jednostek powiązanych	0,00	
a)	a tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	Inne	0,00	
2	Wobec pozostałych jednostek	2 510 842,84	8 797 473,47
a)	kredyty i pożyczki		600 000,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	182 070,07	739 876,76
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 030 401,36	7 380 267,25

	- do 12 miesięcy	1 981 232,44	7 380 267,25
	- powyżej 12 miesięcy	49 168,92	
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	81 300,81	
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	95 742,73	45 329,46
h)	z tytułu wynagrodzeń	79 220,47	
i)	Inne	42 107,40	32 000,00
3	Fundusze specjalne		
IV	Rozliczenia międzyokresowe	15 737 431,80	18 837 028,14
1	Ujemna wartość firmy		
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	15 737 431,80	18 837 028,14
	- długoterminowe	15 737 431,80	18 837 028,14
	- krótkoterminowe	0,00	
PASYWA OGÓŁEM		51 732 672,08	60 948 795,07

3.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT sporządzony za okres 01 października – 31 grudnia 2014 /wersja porównawcza/

		01.10.2013 – 31.12.2013	01.01.2014 – 31.12.2014
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 688 203,55	2 327 234,98
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	686 728,44	2 226 530,00
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	1 001 475,11	100 704,98
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B	Koszty działalności operacyjnej	1 900 065,84	2 612 765,43
I	Amortyzacja	393 016,71	882 599,75
II	Zużycie materiałów i energii	58 040,81	57 174,94
III	Usługi obce	1 159 450,72	119 125,43
IV	Podatki i opłaty, w tym:	6 213,28	5 181,56
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V	Wynagrodzenia	219 730,89	262 030,94
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	42 377,00	51 356,53
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	21 236,43	13 869,14
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	1 221 427,14
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A - B)	-211 862,29	-285 530,45
D	Pozostałe przychody operacyjne	241,62	151,54
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Dotacje	0,00	0,00
III	Inne przychody operacyjne	241,62	151,54
E	Pozostałe koszty operacyjne	18 022,78	3,77
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III	Inne koszty operacyjne	18 022,78	3,77
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C + D - E)	-229 643,45	-285 382,68
G	Przychody finansowe	-145,47	2 465,24
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00

II	Odsetki, w tym:	15,38	2 465,24
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V	Inne	-160,85	0,00
H	Koszty finansowe	293 748,04	18 073,93
I	Odsetki, w tym:	3 682,27	5 302,95
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III	aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV	Inne	290 065,77	12 770,98
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F + G - H)	-523 536,96	-300 991,37
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K	Zysk (strata) brutto (I +/- J)	-523 536,96	-300 991,37
L	Podatek dochodowy		
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N	Zysk (strata) netto (K - L - M)	-523 536,96	-300 991,96

3.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT sporządzony za okres 01 października – 31 grudnia 2014 /wersja kalkulacyjna/

Wiersz	Wyszczególnienie	Dane za okres
		01.10.-31.12.2014
A	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 226 530,00
	- od jednostek powiązanych	0,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 226 530,00
II	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 130 694,86
	- jednostkom powiązanym	0,00
I	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 130 694,86
II	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00
C	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)	95 835,14
D	Koszty sprzedaży	0,00
E	Koszty ogólnego zarządu	381 365,59
F	Zysk (strata) ze sprzedaży (C - D - E)	-285 530,45
G	Pozostałe przychody operacyjne	151,54
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II	Dotacje	0,00
III	Inne przychody operacyjne	151,54
H	Pozostałe koszty operacyjne	3,77
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00
III	Inne koszty operacyjne	3,77
I	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F + G - H)	-285 382,68
J	Przychody finansowe	2 465,24
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00
II	Odsetki, w tym:	2 465,24
	- od jednostek powiązanych	0,00
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
V	Inne	0,00
K	Koszty finansowe	18 073,93

I	Odsetki, w tym:	5 302,95
	- dla jednostek powiązanych	0,00
II	Strata ze zbycia inwestycji	0,00
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00
IV	Inne	12 770,98
L	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I + J - K)	-300 991,37
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I. - M.II)	0,00
I	Zyski nadzwyczajne	0,00
II	Straty nadzwyczajne	0,00
N	Zysk (strata) brutto (L +/- M)	-300 991,37
O	Podatek dochodowy	0,00
P	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00
R	Zysk (strata) netto (N - O - P)	-300 991,37

3.3 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

sporządzony za okres 01.01.2013-31.12.2013 i 01.01.2014-31.12.2014

		01.01.2013 – 31.12.2013	01.01.2014 – 31.12.2014
A	Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		18 053 695,82
I	Zysk (strata) netto	-791 226,33	-170 103,98
II	Korekty razem	1 453 894,49	18 223 799,80
1	Amortyzacja	1 580 531,70	2 146 189,97
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-3 807,09	-2 780,26
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24 639,54	27 955,14
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-23 619,75
5	Zmiana stanu rezerw	0,00	0,00
6	Zmiana stanu zapasów	-3 125,05	-27 366,85
7	Zmiana stanu należności	-13 785 421,41	-383 469,85
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 115 689,64	5 971 011,63
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-4 212 044,64	10 774 512,61
10	Inne korekty	15 737 431,80	-258 632,74
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	662 668,16	18 053 695,82
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-17 999 647,61
I	Wpływy	-125,00	23 619,75
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		23 619,75
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00
3	Z aktywów finansowych, w tym:		
	a) jednostek powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach		
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne	-125,00	
II	Wydatki	10 637 406,67	18 023 267,36
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	334 168,25	210 864,21
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	9 107 720,48
3	Na aktywa finansowe, w tym:	-284 096,17	0,00

	a) w jednostkach powiązanych	0,00	
	b) w pozostałych jednostkach	-284 096,17	
	- nabycie aktywów finansowych	0,00	
	- udzielone pożyczki długoterminowe	-284 096,17	
4	Inne wydatki inwestycyjne	10 587 334,59	8 704 679,67
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-10 637 531,67	-17 999 647,61
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		572 044,86
I	Wpływy	10 049 736,47	600 000,00
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	10 005 929,38	0,00
2	Kredyty i pożyczki	40 000,00	600 000,00
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe	3 807,09	
II	Wydatki	64 639,54	27 955,14
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spląty kredytów i pożyczek	40 000,00	
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8	Odsetki	24 639,54	27 955,14
9	Inne wydatki finansowe		
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	9 985 096,93	572 044,86
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	10 233,42	626 093,07
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F	Środki pieniężne na początku okresu	59 689,59	69 923,01
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym	69 923,01	696 016,08
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

3.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM sporządzone za okres od 01.10.2013 – 31.12.2013 i 01.10.2014 – 31.12.2014

		01.10.2013- 31.12.2013	01.10.2014- 31.12.2014
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	24 269 694,39	33 484 397,44
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	24 269 694,39	33 484 397,44
1	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	21 996 040,00	31 996 040,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	10 000 000,00	
	a) zwiększenie (z tytułu)	10 000 000,00	
	- emisji akcji serii D	10 000 000,00	
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	31 996 040,00	31 996 040,00
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
	a) zwiększenie (z tytułu)		

	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 771 911,00	2 777 840,38
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 929,38	
	a) zwiększenie (z tytułu)	5 929,38	
	- objęcie akcji serii D ponad wartość nominalną	5 929,38	
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		
	-		
	-		
	-		
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	2 777 840,38	2 777 840,38
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	
	-		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	
	-		
	-		
	-		
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	
	- wpłata na poczet zakupu akcji serii D		
	-		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	
	-		
	-		
	-		
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		-498 256,61
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
7.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	
	-		
	-		

	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	
	-		
	-		
	-		
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-498 256,61	-498 256,61
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
7.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-498 256,61	-498 256,61
	a) zwiększenie (z tytułu) /inne zwiększenia		
	- strata za II kw. 2013		
	- strata za II kw. 2014		
	-		
	b) zmniejszenie (z tytułu)		-791 226,33
	-		
	-		
	-		
7.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-498 256,61	-1 289 482,94
7.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-498 256,61	-1 289 482,94
8	Wynik netto	-791 226,33	-170 103,98
	a) zysk netto		
	b) strata netto	791 226,33	-170 103,98
	c) odpisy z zysku		
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	33 484 397,44	33 314 293,46
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	33 484 397,44	33 314 293,46

Wybrane dane finansowe za IV kwartał 2013 oraz IV kwartał 2014

L. p.		Dane finansowe – IV kw. 2013 – stan na dzień 31.12.2013 [w pln]	Dane finansowe – IV kw. 2014 stan na dzień 31.12.2014 [w pln]
1	Kapitał własny	33.484.397,44	33.314.293,46
2	Należności długoterminowe	0	0
3	Należności krótkoterminowe	13.822.539,74	14.206.009,59
4	Środki pieniężne	69.923,01	696.016,08
5	Zobowiązania długoterminowe	0	0
6	Zobowiązania krótkoterminowe	2.510.842,84	8.797.473,47
7	Amortyzacja	1.580.531,70	2.146.189,87
8	Przychody netto ze sprzedaży i zrówna z nimi	3.537.033,53	5.071.689,75
9	Zysk / strata ze sprzedaży	-369.361,98	-105.860,94

10	Zysk / strata na działalności operacyjnej	-477.619,73	-96.524,01
11	Zysk / strata brutto	-791.226,33	-170.103,98
12	Zysk / strata netto	-791.226,33	-170.103,98

4. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Zarząd Fluid SA informuje, że:

- w czwartym kwartale najważniejsze koszty stanowiły nakłady związane z działalnością bieżącą:

Wynosiły one netto	2.612.765,43 złotych
z tego (między innymi):	
• pobory + świadczenia + ZUS	313.387,47 złotych
• amortyzacja	882.599,75 złotych

- na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent zatrudniał 29 osób co w przeliczeniu na pełne etaty daje 25 i 7/8 etatu.
- trwające prace inwestycyjne nowo powstającego zakładu ZOE na terenie należącym do Emitenta przebiegają zgodnie z założonym harmonogramem, a postęp prac i robót zapewnia w chwili obecnej terminowe oddanie inwestycji zgodnie z podpisaną umową z PARP
- w dniu 06 października 2014r. Emitent podpisał z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu o nr POIG.01.04.00-00-349/13, tyt. Projektu **Innowacyjny układ do rozproszonego przetwarzania energii** realizowanego w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, lata 2007-2013, Priorytet 1. *Badania i rozwój nowoczesnych technologii*, Działanie 1.4 *Wsparcie projektów celowych*. Emitent otrzymał decyzję o dofinansowaniu w kwocie 2.975.482,52 złotych.
- zgodnie z wcześniejszymi informacjami Emitent ponosił i ponosi nadal wydatki związane z ekspansją technologii na rynki zagraniczne;
- w obecnym czasie mniejszy nacisk Emitent kładzie na korzyści krótkoterminowe, ale w efekcie budowany jest potencjał na wieloletni dynamiczny rozwój firmy.

Zarząd pragnie podziękować wszystkim akcjonariuszom za zaufanie jakim obdarzyli Fluid S.A.

5. Informacja na temat wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie Emitenta w okresie objętym raportem

W czwartym kwartale 2014 roku Zarząd Fluid S.A. kontynuował prace związane z realizacją inwestycji w zakresie innowacyjnego na skale światową układu do rozproszonego przetwarzania odnawialnej energii.

Podpisano umowę w zakresie projektu współfinansowanego z środków NCBiR związanego z wdrożeniem rozwiązań, które połączą reaktory autotermiczne przetwarzające biomasę, węglowe ogniwo paliwowe, obieg Rankine'a oraz obieg Stirlinga.

Jesteśmy przekonani że w wyniku dalszych działań powstanie koncepcja układu, który zintegruje wymienione powyżej moduły w innowacyjne rozwiązanie, uzupełniając naszą technologię oraz zwiększające efektywność produkcji energii elektrycznej z biomas.

6. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji

Wszystkie prace oraz dostawy realizowane były zgodnie z harmonogramem rzeczowo-terminowym podpisanym z PARP.

Ponadto poza pracami inwestycyjnymi objętymi dofinansowaniem PARP, przez cały okres IV kwartału 2014 roku trwały prace wykończeniowe w pomieszczeniach technicznych oraz socjalnych nowo budowanego zakładu wykonywane siłami własnymi Emitenta.

7. Stanowisko Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych dotychczas prognoz wyników finansowych na 2014 rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym

Emitent nie przekazywał dotychczas do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych na rok 2014, wobec czego nie przekazuje się do publicznej wiadomości stanowiska Zarządu Emitenta odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na 2014 rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.

Prezes Zarządu

