

PLAN POŁĄCZENIA  
SPÓŁEK

**KOGENERACJA S.A.**  
(SPÓŁKA PRZEJMUJĄCA)

ORAZ

**TERM-HYDRAL SP. Z O.O.**  
(SPÓŁKA PRZEJMOWANA)

WROCŁAW  
6 KWIETNIA 2010 R.

# PLAN POŁĄCZENIA SPÓŁEK

Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA  
Spółka Akcyjna  
i  
Zakład Ciepłowniczy „TERM-HYDRAL”  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Zarządy spółek Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna i Zakład Ciepłowniczy TERM-HYDRAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością działając na podstawie art. 498 oraz art. 499 Kodeksu spółek handlowych niniejszym ustalają następujący plan połączenia tych spółek:

## I. Typ, firma i siedziba łączących się spółek:

Spółka przejmująca: Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna, używająca w wersji skróconej firmy KOGENERACJA S.A., z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24, 50-220 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000001010, kapitał zakładowy 74.500.000,00 zł, opłacony w całości, NIP 896-000-00-32, REGON 931020068.

Spółka przejmowana: Zakład Ciepłowniczy „TERM-HYDRAL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, używająca skróconej nazwy ZC „TERM-HYDRAL” Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Bierutowskiej 67a, 51-317 Wrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000075149, kapitał zakładowy 10.212.000,00 zł, NIP 8951582201, REGON 931129291.

Spółka przejmująca posiada wszystkie udziały Spółki przejmowanej, w związku z czym jest względem niej jedynym wspólnikiem a Spółka przejmowana wobec niej jest spółką jednoosobową.

## **II. Sposób łączenia:**

Połączenie dokonane zostanie na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych w drodze przeniesienia całego majątku Spółki przejmowanej na Spółkę przejmującą (bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki przejmującej i wymiany udziałów Spółki przejmowanej na akcje Spółki przejmującej), tj. przez przejęcie.

Wskutek połączenia obu Spółek kapitał zakładowy Spółki przejmującej nie zostanie podwyższony i nie zostaną wyemitowane nowe akcje (art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Nie ulegnie zmianie także Statut Spółki przejmującej.

Stosownie do postanowień art. 516 § 6 niniejszy plan połączenia nie zawiera informacji, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 2-4 Kodeksu spółek handlowych.

## **III. Prawa przyznane przez Spółkę przejmującą wspólnikom oraz osobom szczególnie uprawnionym w Spółce przejmowanej:**

W związku z połączeniem Spółka przejmująca nie przyzna żadnych szczególnych praw wspólnikom, ani innym osobom szczególnie uprawnionym w Spółce przejmowanej.

## **IV. Szczególne korzyści dla członków organów łączących się Spółek oraz innych osób uczestniczących w połączeniu:**

W związku z połączeniem Spółka przejmująca nie przyzna żadnych szczególnych korzyści ani członkom organów Spółek, ani innym osobom uczestniczącym w połączeniu.

### **Załączniki:**

1a. Projekt uchwały w sprawie połączenia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przejmującej.

1b. Projekt uchwały w sprawie połączenia Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki przejmowanej.

2. Oświadczenie w przedmiocie ustalenie wartości majątku Spółki przejmowanej na dzień 1 marca 2010 r.

3a. Oświadczenie o stanie księgowym Spółki przejmującej na dzień 1 marca 2010 r.

3b. Oświadczenie o stanie księgowym Spółki przejmowanej na dzień 1 marca 2010 r.

Wrocław, 6 kwietnia 2010 r.

<b>Zarząd</b> KOGENERACJA S.A.	<b>Zarząd</b> ZC TERM-HYDRAL Sp. z o.o.
Denis Bretaudeau – Prezes Zarządu <hr/>	Bogusław Rybacki – Prezes Zarządu <hr/>
Krzysztof Wrzesiński – Członek Zarządu <hr/>	
Roman Traczyk – Członek Zarządu <hr/>	
Andrzej Siennicki – Członek Zarządu <hr/>	

**UCHWAŁA NR ... z dnia ...**

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Spółka) w sprawie połączenia ze spółką Zakład Ciepłowniczy „TERM-HYDRAL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (Spółka przejmowana).

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 506 § 1 Kodeksu spółek handlowych postanawia niniejszym dokonać połączenia Spółki jako przejmującej ze Spółką przejmowaną Zakład Ciepłowniczy „TERM-HYDRAL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Bierutowskiej 67a, 51-317 Wrocław, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000075149.

§ 2

Połączenie spółek nastąpi w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej ZC „TERM-HYDRAL” Sp. z o.o. na Spółkę KOGENERACJA S.A. (Spółka przejmująca) bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki przejmującej i wydawania akcji w zamian za udziały Spółki przejmowanej.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zgodnie z art. 506 § 4 Kodeksu spółek handlowych, wyraża niniejszym zgodę na przedstawiony przez Zarząd i uzgodniony przez zarządy łączących się spółek plan połączenia, ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym numer ... z dnia ... roku, stanowiący załącznik do niniejszej uchwały.

§ 4

Zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań i czynności faktycznych i prawnych związanych z wykonaniem niniejszej uchwały.

§ 5

W związku z połączeniem Spółki ze spółką, o której mowa w § 1 nie wprowadza się żadnych zmian w Statucie Spółki.

Załącznik:  
Plan połączenia.

<b>Zarząd</b> KOGENERACJA S.A.	<b>Zarząd</b> ZC TERM-HYDRAL Sp. z o.o.
Denis Bretaudeau – Prezes Zarządu <hr/>	Bogusław Rybacki – Prezes Zarządu <hr/>
Krzysztof Wrzesiński – Członek Zarządu <hr/>	
Roman Traczyk – Członek Zarządu <hr/>	
Andrzej Siennicki – Członek Zarządu <hr/>	

## **UCHWAŁA NR ... z dnia ...**

Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki pod firmą Zakład Ciepłowniczy „TERM-HYDRAL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (Spółka)  
w sprawie połączenia ze spółką  
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (Spółka przejmująca).

### § 1

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki, działając na podstawie art. 506 § 1 Kodeksu spółek handlowych postanawia niniejszym dokonać połączenia Spółki jako przejmowanej ze Spółką przejmującą Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24, 50-220 Wrocław, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000001010.

### § 2

Połączenie spółek nastąpi w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 w związku z art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki przejmowanej ZC „TERM-HYDRAL” Sp. z o.o. na Spółkę KOGENERACJA S.A. (Spółka przejmująca) bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki przejmującej i wydawania akcji w zamian za udziały Spółki przejmowanej.

### § 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, zgodnie z art. 506 § 4 Kodeksu spółek handlowych, wyraża niniejszym zgodę na przedstawiony przez Zarząd i uzgodniony przez zarządy łączących się spółek plan połączenia, ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym numer ... z dnia ... roku, stanowiący załącznik do niniejszej uchwały.

### § 4

Zobowiązuje się i upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań i czynności faktycznych i prawnych związanych z wykonaniem niniejszej uchwały.

§ 5

W związku z połączeniem nie wprowadza się żadnych zmian w Statucie Spółki przejmującej.

Załącznik:

1/ Plan połączenia.

<b>Zarząd</b> KOGENERACJA S.A.	<b>Zarząd</b> ZC TERM-HYDRAL Sp. z o.o.
Denis Bretaudeau – Prezes Zarządu <hr/>	Bogusław Rybacki – Prezes Zarządu <hr/>
Krzysztof Wrzesiński – Członek Zarządu <hr/>	
Roman Traczyk – Członek Zarządu <hr/>	
Andrzej Siennicki – Członek Zarządu <hr/>	

**OŚWIADCZENIE**  
**w przedmiocie ustalenia wartości majątku**  
**Spółki przejmowanej na dzień 1 marca 2010 r.**

Na podstawie art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd spółki pod firmą Zakład Ciepłowniczy „TERM-HYDRAL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Bierutowskiej 67a, 51-317 Wrocław, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000075149 („Spółka”), oświadcza co następuje:

W związku z planowanym połączeniem w drodze przeniesienia majątku Spółki na Spółkę przejmującą pod firmą Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 24, 50-220 Wrocław, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000001010,

**Zarząd ustala, że wartość majątku Spółki na dzień 1 marca 2010 roku, określona na podstawie wycen Spółki wykonanych przez Doradcę, BCL Sp. z o.o. w Krakowie, wynosi 15.002.418 zł (słownie: piętnaście milionów dwa tysiące czterysta osiemnaście złotych) według wyceny metodą DCF (zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych).**

Wrocław, 6 kwietnia 2010 r.

<b>Zarząd</b> ZC TERM-HYDRAL Sp. z o.o.
Bogusław Rybacki – Prezes Zarządu  <hr/>

## **OŚWIADCZENIE o stanie księgowym**

Na podstawie art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd spółki pod firmą Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Łowieckiej 243, 50-220 Wrocław, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000001010 („Spółka”), oświadcza co następuje:

Stan księgowy Spółki został określony w załączonym do niniejszego oświadczenia bilansie sporządzonym dla celów połączenia według stanu na dzień 1 marca 2010 roku, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości i zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

Działając na podstawie art. 499 § 3 pkt 1 k.s.h. Spółka nie przeprowadziła nowej inwentaryzacji majątku dla potrzeb sporządzenia załączonego bilansu. Wartości przedstawione załączonym do niniejszego oświadczenia bilansie zostały przedstawione z uwzględnieniem art. 499 § 3 pkt 2 k.s.h.

**Skrócony jednostkowy bilans  
sporządzony na dzień 01.03.2010 r.  
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>1 marca 2010 r.</b>	<b>31 grudnia 2009 r.</b>
<b>AKTYWA</b>		
<b>I. Aktywa trwałe</b>		
1. Rzeczowe aktywa trwałe	675108	668408
2. Wartości niematerialne	3480	3609
3. Grunty w użytkowaniu wieczystym	7680	7697
4. Nieruchomości inwestycyjne	18444	18775
5. Należności długoterminowe	4005	3660

6. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	200933	200933
7. Pozostałe inwestycje długoterminowe	56855	56482
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>966505</b>	<b>959564</b>
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		
1. Zapasy	96164	143010
2. Inwestycje krótkoterminowe	13432	12928
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	180592	129439
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41	6980
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>290229</b>	<b>292357</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>1256734</b>	<b>1251921</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>I. Kapitał własny</b>		
1. Kapitał zakładowy	252503	252503
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnych	251258	251258
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	64716	64716
4. Zyski zatrzymane	314766	276086
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>883243</b>	<b>844563</b>
<b>II. Zobowiązania</b>		
<b>I) Zobowiązania długoterminowe</b>		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	37101	37101
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25697	25697
3. Przychody przyszłych okresów	20164	20177
4. Podatek odroczone	37397	36039
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>120359</b>	<b>119014</b>
<b>II) Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
1. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	147290	154265
2. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	14135	6086
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	72766	109072
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14375	14355
5. Rezerwy krótkoterminowe	4566	4566

Zobowiązania krótkoterminowe razem	253132	288344
Zobowiązania razem	373491	407358
Pasywa razem	1256734	1251921

Wrocław, 6 kwietnia 2010 r.

<b>Zarząd</b> KOGENERACJA S.A.
<p>Denis Bretaudeau – Prezes Zarządu</p> <p>_____</p>
<p>Krzysztof Wrzesiński – Członek Zarządu</p> <p>_____</p>
<p>Roman Traczyk – Członek Zarządu</p> <p>_____</p>
<p>Andrzej Siennicki – Członek Zarządu</p> <p>_____</p>

## **OŚWIADCZENIE o stanie księgowym**

Na podstawie art. 499 § 2 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd spółki pod firmą Zakład Ciepłowniczy „TERM-HYDRAL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Bierutowskiej 67a, 51-317 Wrocław, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Wrocław-Fabryczna we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000075149 („Spółka”), oświadcza co następuje:

Stan księgowy Spółki został określony w załączonym do niniejszego oświadczenia bilansie sporządzonym dla celów połączenia według stanu na dzień 1 marca 2010 roku, przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości i zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

Działając na podstawie art. 499 § 3 pkt 1 k.s.h. Spółka nie przeprowadziła nowej inwentaryzacji majątku dla potrzeb sporządzenia załączonego bilansu. Wartości przedstawione załączonym do niniejszego oświadczenia bilansie zostały przedstawione z uwzględnieniem art. 499 § 3 pkt 2 k.s.h.

### **BILANS**

**Sporządzony na dzień 01.03.2010 r.**

**Z.C. „TERM-HYDRAL” Sp. z o.o.**

zł

	<b>AKTYWA</b>	<b>STAN NA</b>	<b>STAN NA</b>
		<b>31.12.2009r.</b>	<b>01.03.2010r.</b>
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5 752 625,60</b>	<b>5 701 268,36 zł</b>
<b>I.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00

4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>5 752 625,60</b>	<b>5 701 268,36</b>
1.	Środki trwałe	4 252 625,60	4 463 025,31
a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	395 898,42	624 878,49
b)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 210 439,80	4 423 733,47
c)	urządzenia techniczne i maszyny	646 287,38	652 656,40
d)	środki transportu	0,00	0,00
e)	inne środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	1 500 000,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	*udziały i akcje	0,00	0,00
	*inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	*udzielone pożyczki	0,00	0,00
	*inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	*udziały i akcje	0,00	0,00
	*inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	*udzielone pożyczki	0,00	0,00
	*inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>1 619 417,64</b>	<b>3 163 484,16</b>
<b>I.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>110 745,90</b>	<b>65 732,38</b>
1.	Materiały	110 745,90	65 732,38
2.	Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary	0,00	0,00

5.	Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Należności i dostawy</b>	<b>1 378 840,97</b>	<b>3 042 270,97</b>
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tyt dostaw i usług o terminie spłaty	0,00	0,00
	*do 12 miesięcy	0,00	0,00
	*powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	1 378 840,97	3 042 270,97
a)	z tyt. dostaw i usług	1 378 840,97	2 802 862,78
	*do 12 miesięcy	1 378 840,97	2 802 862,78
	*powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	0,00	239 408,19
c)	inne	0,00	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>8 195,62</b>	<b>54 103,80</b>
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 195,62	54 103,80
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	*udziały i akcje	0,00	0,00
	*inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	*udzielone pożyczki	0,00	0,00
	*inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	*udziały i akcje	0,00	0,00
	*inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	*udzielone pożyczki	0,00	0,00
	*inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	8 195,62	54 103,80
	*środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 195,62	54 103,80
	*inne środki pieniężne	0,00	0,00
	*inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>121 635,15</b>	<b>1 377,01</b>
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>7 372 043,24</b>	<b>8 864 752,52</b>
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>- 1 907 867,72</b>	<b>- 1 757 069,24</b>
<b>I.</b>	<b>Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>8 712 000,00</b>	<b>8 712 000,00</b>
<b>II</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III.</b>	<b>Udziały (akcje) własne (-)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	0,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 500 000,00	1 500 000,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11 602 866,37	- 12 119 867,72
VIII.	Zysk (strata) netto	- 517 001,35	150 798,48
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00
<b>B</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>9 279 910,96</b>	<b>10 621 821,76</b>
<b>I.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	*długoterminowe	0,00	0,00
	*krótkoterminowe	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	*długoterminowe	0,00	0,00
	*krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 530 222,49</b>	<b>7 450 222,49</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	7 530 222,49	7 450 222,49
a)	kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	7 530 222,49	7 450 222,49
d)	inne	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 749 688,47</b>	<b>3 171 599,27</b>
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	*do 12 miesięcy	0,00	0,00
	*powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 745 574,79	3 166 239,59
a)	kredyty i pożyczki	0,00	500 000,00
b)	z tytułu emisji dłuższych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	1 206 908,39	1 795 710,70

	*do 12 miesięcy	1 206 908,39	1 795 710,70
	*powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	196 731,34	256 529,43
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	309 745,60	562 093,45
h)	z tytułu wynagrodzeń	29 632,20	47 445,73
i)	inne	2 557,26	4 460,28
3.	Fundusze specjalne	4 113,68	5 359,68
<b>IV.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	*długoterminowe	0,00	0,00
	*krótkoterminowe	0,00	0,00
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>7 372 043,24</b>	<b>8 864 752,52</b>

Wrocław, 6 kwietnia 2010 r.

<b>Zarząd</b> ZC TERM-HYDRAL Sp. z o.o.
Bogusław Rybacki – Prezes Zarządu  <hr/>