

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
DROP Spółka Akcyjna
w
Warszawie
za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.**

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	5
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	5
ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)	xxx
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	7
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	12
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
II.1 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
II.2 INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU	12
II.3 INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	13
II.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM	14
II.5 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	14
II.6 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	14
II.7 SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM	14
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	14
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	14
F. PODSUMOWANIE BADANIA	14

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy DROP S.A. z siedzibą w Warszawie powstałej na podstawie Aktu notarialnego repertorium A nr 6665/2007 z dnia 28/05/2007 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Jej poprzednikiem prawnym była DROP Sp. z o.o., powstała na podstawie umowy spółki zawartej w dniu 24/10/2000 r. (akt notarialny repertorium A nr 3630/2000). Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 27/11/2007 r. aktem notarialnym repertorium A nr 10492/2007.

W dniu 06/07/2007 r. roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000284461.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Syta 114z/1.

- Na dzień badania akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 29/05/2008 r. wynosi 19,00 zł.
- Na koniec badanego okresu spółka posiada:

- kapitał akcyjny

533.427,60 zł,

- pozostałe kapitały własne

28.818.249,78 zł.

Na dzień 31 grudnia 2007 r. struktura własności kapitału akcyjnego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale akcyjnym
Zbigniew Chwedoruk	4 000 000	4 000 000	400 000	75,05 %
Lucyna Chwedoruk	1 000 000	1 000 000	100 000	18,76 %
Powszechnie Towarzystwo	300 000	300 000	30 000	5,62 %
Emerytalne "DOM" S.A.	34 276	34 276	3 427,60	0,57 %
Pozostali				
RAZEM	34.276	34.276	3.427,60	100,00 %

Dnia 28/05/2007 r. aktem notarialnym repertorium A nr 6665/2007 Zgromadzenie Wspólników DROP Sp. z o.o. podjęło uchwałę o przekształceniu jednostki w spółkę akcyjną oraz o podwyższeniu kapitału podstawowego o 200.000,00 zł. Zgodnie z treścią aktu wzrost kapitału podstawowego miał zostać pokryty z kapitału zapasowego.

Spółka DROP S.A. została zarejestrowana dnia 06/07/2007 r. Podwyższenie kapitału zostało opłacone przez akcjonariuszy gotówką w dniu 09/07/2007 r.

Dnia 06/07/2007 r. aktem notarialnym repertorium A nr 7555/2007 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału akcyjnego w drodze emisji publicznej akcji serii B o kwotę nie przekraczającą 200.000,00 zł.

W efekcie przeprowadzonej oferty publicznej objętych zostało 333.276 akcji serii B o łącznej wartości nominalnej 33.427,60 zł. Łączna kwota nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną wyniosła 5.983.540,40 zł. Kapitał został opłacony w całości przed zarejestrowaniem, które miało miejsce 20/12/2007 r.

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
 - Budownictwo (PKD 45),
 - Handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami (PKD 51),
 - Handel detaliczny, z wyjątkiem, sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 52),
 - Transport lądowy; transport rurociągowy (PKD 60),
 - Obsługa nieruchomości (PKD 70).

DROP Spółka Akcyjna
Część ogólna

- Badana Spółka:
 - posiada zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów na podstawie decyzji wydanych przez:
 - Prezydenta Miasta Biała Podlaska w dniu 21.02.2002r.
 - Starostę Powiatu w Białej Podlaskiej z dnia 13.03.2002r.
 - Starostę Powiatu Otwockiego z dnia 19.06.2002r.
 - Starostę Będzińskiego z dnia 15.01.2003 r.
 - Prezydenta m.st. Warszawy z dnia 09.05.2003 r.
 - Prezydenta Wrocławia z dnia 13.07.2006 r.
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **016896001**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **EKD** - **5190Z**
 - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem -
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w II Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie - **5262499339**
 - **NIP**
 - jest zarejestrowana w Głównym Inspektoracie Ochrony Środowiska pod numerem **E0008428Z**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Pełniona funkcja</i>
Zbigniew Chwedoruk	Prezes Zarządu

- Księgi rachunkowe Spółki prowadzi na podstawie umowy z dnia 18/12/2000r. Kancelaria BAD-EKS Anastazja Posytek. z siedzibą w Pogorzeli przy ul. Głównej 52.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 17 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 r. zostało sporządzone w celu prezentacji przez Emitenta raportu rocznego na Gieldzie Papierów Wartościowych i obejmuje połączone sprawozdania finansowe:
 - Spółki DROP Sp z o.o. za okres od 1 stycznia 2007 r. do 5 lipca 2007 r.,
 - Spółki DROP S.A za okres od 6 lipca 2007 r. do 31.12.2007 r.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 1 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2006 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Wspólników w dniu 28/06/2007 r. które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie: 9.337.451,46 zł. następująco:
 - pokrycie straty z lat ubiegłych 6.953,07 zł,
 - podwyższenie kapitału zapasowego 9.330.498,39 zł.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2006 r. :
 - zostało złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 02/07/2007 r.,
 - zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28/06/2007 r.,
 - nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2006 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20/12/2007 r., Spółka PKF Consult Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2007 r., umowa o badanie została zawarta dnia 04/03/2007 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 477, a w jego imieniu badanie przeprowadził Zbigniew Telega, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10935/7875.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.
- Badanie przeprowadzono w okresie od 26.02.2008 r. do 5 czerwca 2008 r. z przerwami.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 05.06.2008 r. r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31 grudnia 2007 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2005 do 31.12.2005 r.,
 - od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.,
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ – bilans zamknięcia
 - BO – bilans otwarcia
 - OU – okres ubiegły
 - OB – okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
	31.12.2005 r.	31.12.2006 r.	31.12.2007 r.	2005 r.	2006 r.	2007 r.	(BZ-BO) BO
A. AKTYWA TRWAŁE	603,39	4.265,22	3.534,33	5,52	18,85	8,36	-17,14
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	34,05	12,45	0,00	0,15	0,03	-63,44
II. Rzeczowe aktywa trwałe	572,11	4.202,04	3.455,65	5,23	18,57	8,17	-17,76
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31,27	29,12	66,23	0,29	0,13	0,16	127,39
B. AKTYWA OBROTOWE	10.329,89	18.360,31	38.742,88	94,48	81,15	91,64	111,01
I. Zapasy	5.092,10	9.948,40	10.475,30	46,57	43,97	24,78	5,30
II. Należności krótkoterminowe	4.373,44	8.269,75	23.284,27	40,00	36,55	55,08	181,56
III. Inwestycje krótkoterminowe	858,45	128,66	4.970,48	7,85	0,57	11,76	3.763,28
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5,90	13,50	12,83	0,05	0,06	0,03	-4,95
AKTYWA RAZEM	10.933,28	22.625,53	42.277,21	100,00	100,00	100,00	86,86

DROP Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASywa	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
	31.12.2005 r.	31.12.2006 r.	31.12.2007 r.	2005 r.	2006 r.	2007 r.	(BZ-BO) BO
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4.890,01	14.027,46	29.351,68	44,73	62,00	69,43	109,24
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	300,00	300,00	533,43	2,74	1,33	1,26	77,81
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2.777,02	4.036,97	19.054,38	25,40	17,84	45,07	372,00
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	560,00	360,00	0,00	5,12	1,59	0,00	-100,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-113,31	-6,95	0,00	-1,04	-0,03	0,00	-100,00
VIII. Zysk (strata) netto	1.366,30	9.337,45	9.763,87	12,50	41,27	23,09	4,57
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	6.043,26	8.598,07	12.925,54	55,27	38,00	30,57	50,33
I. Rezerwy na zobowiązania	18,01	11,94	107,09	0,16	0,05	0,25	797,19
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6.025,26	8.586,13	12.818,45	55,11	37,95	30,32	49,29
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	10.933,28	22.625,53	42.277,21	100,00	100,00	100,00	86,86

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

Wyszczególnienie	Za okres: 1 stycznia - 31 grudnia			Struktura w %			Zmiana w %
	2005 r.	2006 r.	2007 r.	2005 r.	2006 r.	2007 r.	(OB-OU) OU
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	89.761,14	256.514,58	308.475,41	99,83	99,86	98,47	20,26
B. Koszty działalności operacyjnej	87.901,50	244.747,66	300.279,99	99,64	99,76	99,69	22,69
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	1.859,64	11.766,92	8.195,42	136,11	126,02	83,94	-30,35
D. Pozostałe przychody operacyjne	69,41	152,11	4.750,31	0,08	0,06	1,52	3.022,98
E. Pozostałe koszty operacyjne	144,73	425,14	348,44	0,16	0,17	0,12	-18,04
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.784,31	11.493,88	12.597,29	130,59	123,09	129,02	9,60
G. Przychody finansowe	84,93	217,80	31,04	0,09	0,08	0,01	-85,75
H. Koszty finansowe	172,58	171,32	580,74	0,20	0,07	0,19	238,98
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1.696,66	11.540,36	12.047,59	124,18	123,59	123,39	4,40
J. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
L. Zysk (strata) brutto	1.696,66	11.540,36	12.047,59	124,18	123,59	123,39	4,40
Ł. Podatek dochodowy	330,36	2.202,91	2.283,71	24,18	23,59	23,39	3,67
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	1.366,30	9.337,45	9.763,87	100,00	100,00	100,00	4,57

DROP Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

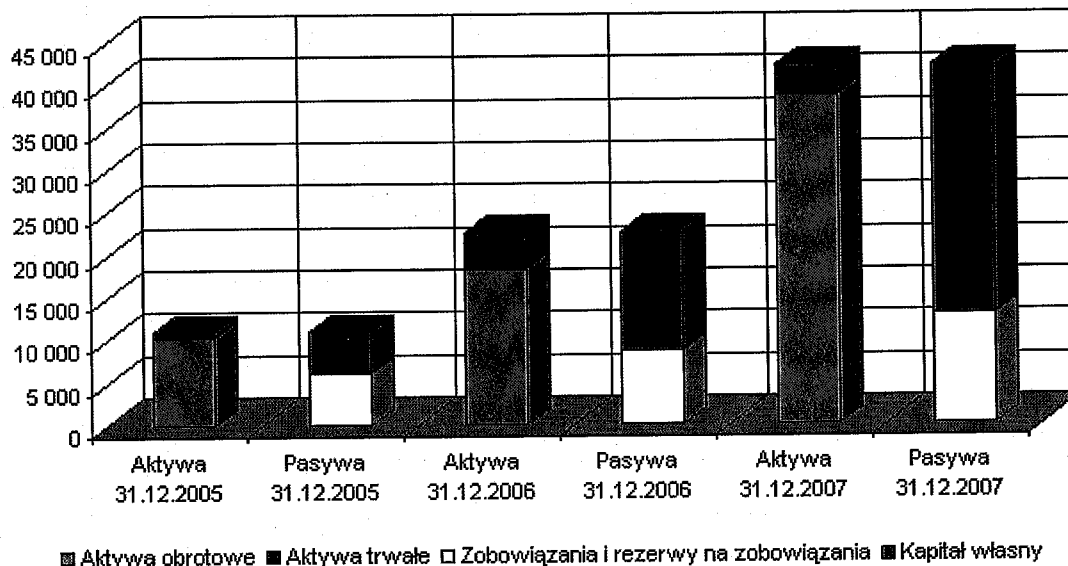
Wyszczególnienie		j.m.	2005 r.	2006 r.	2007 r.
Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury					
Suma bilansowa		tys. zł	10.933,28	22.625,53	42.277,21
Wynik netto (+/-)		tys. zł	1.366,30	9.337,45	9.763,87
Przychody ze sprzedaży		tys. zł	89.761,14	256.514,58	308.475,41
Kapitał stały		tys. zł	4.903,72	14.038,04	29.357,07
Kapitał pracujący (aktywa bieżące netto)		tys. zł	4.304,63	9.774,18	25.924,44
Wskaźnik struktury aktywów		%	5,84	23,23	9,12
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)		%	80,92	163,15	227,08
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym)		%	810,43	328,88	830,47
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym		%	812,70	329,13	830,63
Wskaźniki płynności					
Wskaźnik płynności I			1,72	2,14	3,02
Wskaźnik płynności II			0,87	0,98	2,21
Wskaźnik płynności III			0,07	0,00	0,38
Wskaźniki rentowności					
Rentowność aktywów (ROA)		%	24,99	55,65	30,09
Rentowność kapitałów własnych (ROE)		%	55,88	98,72	45,02
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów		%	2,07	4,59	2,66
Wskaźniki zadłużenia					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia		%	55,11	37,95	30,32
Wskaźniki efektywności					
Wskaźnik rotacji aktywów			16,45	15,31	9,65
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego			17,38	17,88	10,80
Szybkość obrotu zapasów	ilość dni		11	11	12
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	ilość dni		6	7	14
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	ilość dni		7	7	8

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



Na dzień 31.12.2007 r. suma bilansowa Spółki wynosi 42.277,3 tys. zł.

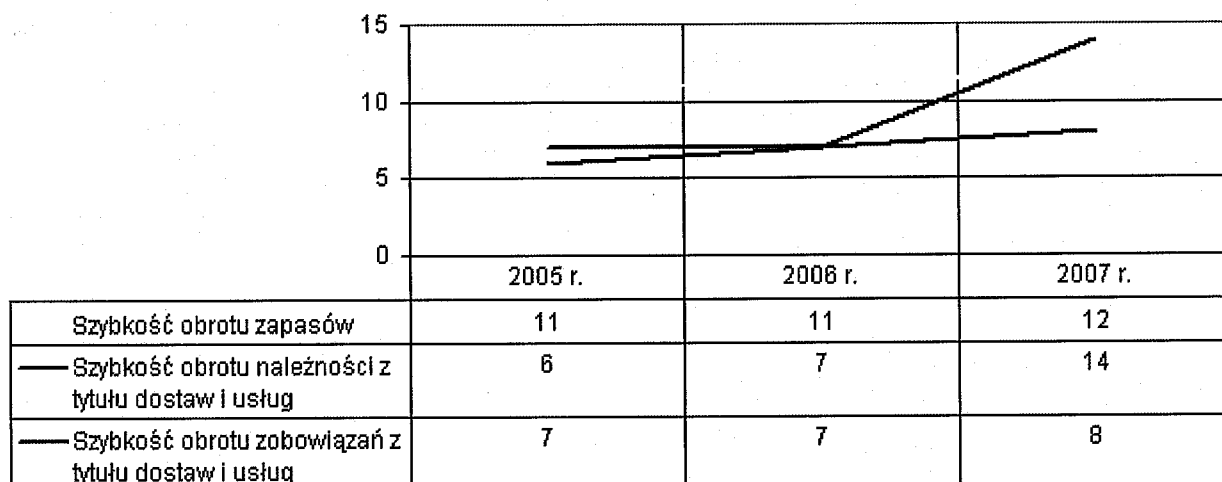
Na przestrzeni analizowanego okresu utrzymuje się tendencja wzrostowa sumy aktywów i pasywów, które na koniec roku 2007 wzrosły o 87% w stosunku do końca roku 2006 oraz o 287% w stosunku do końca roku 2005.

Wzrost sumy bilansowej w roku 2006 w zakresie aktywów spowodowany był zakupami nowych środków trwałych oraz istotnym zwiększeniem zapasów i należności w związku ze wzrostem skali prowadzonej działalności. Z analizy pasywów można wnioskować, że finansowanie wzrostu aktywów zapewnił głównie wypracowany w tym okresie zysk netto, który wpłynął na zwiększenie kapitałów własnych.

W roku 2007 dalszy wzrost sumy bilansowej wynika z przyrostu zapasów, należności oraz środków pieniężnych po stronie aktywów w efekcie dalszego zwiększania skali prowadzonej działalności oraz przeprowadzonych w roku 2007 operacji podwyższenia kapitału podstawowego m.in. w drodze emisji publicznej akcji serii B.

Kapitał zapasowy Spółki wzrósł o 372% w wyniku uzyskania nadwyżki ceny emisyjnej oferowanych akcji nad ich wartością nominalną oraz podziału zysku roku 2006, co w połączeniu z zyskiem 2007 r. w kwocie 9 763,87 tys. zł przyczyniło się do zwiększenia kapitałów własnych w strukturze finansowania do poziomu 69% w roku 2007.

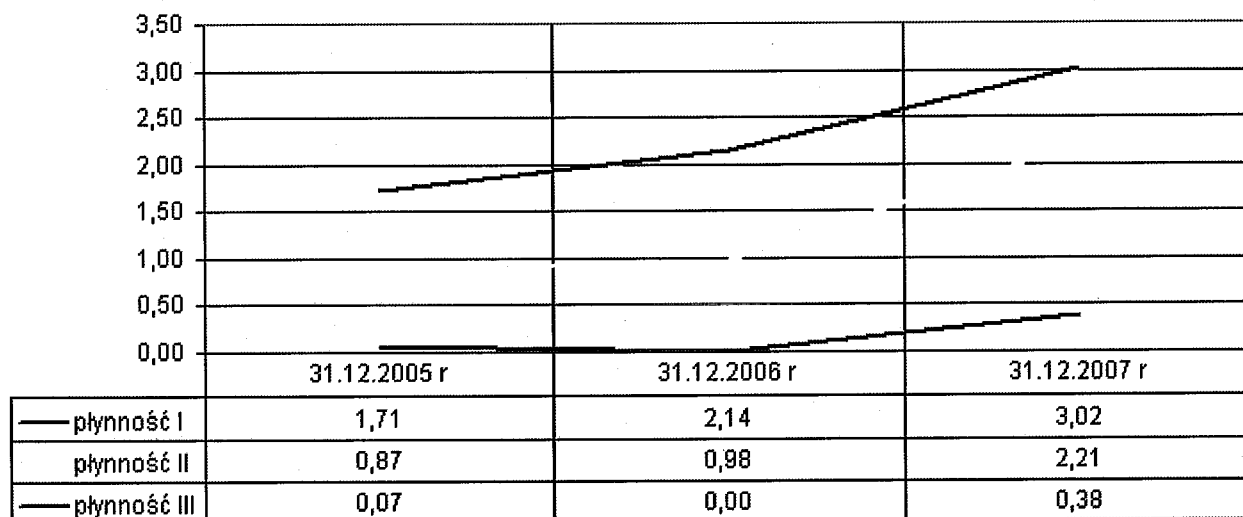
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI
w dniach



Szybkość obrotu zapasów w całym analizowanym okresie utrzymuje się na zbliżonym poziomie 11-12 dni. Podobną charakterystykę utrzymuje wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań, który w całym okresie oscyluje w granicach 7-8 dni.

W roku 2007 obserwujemy odchylenie obrotu należności, które z poziomu zbliżonego do wskaźnika obrotu zobowiązań wzrosły do 14 dni.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

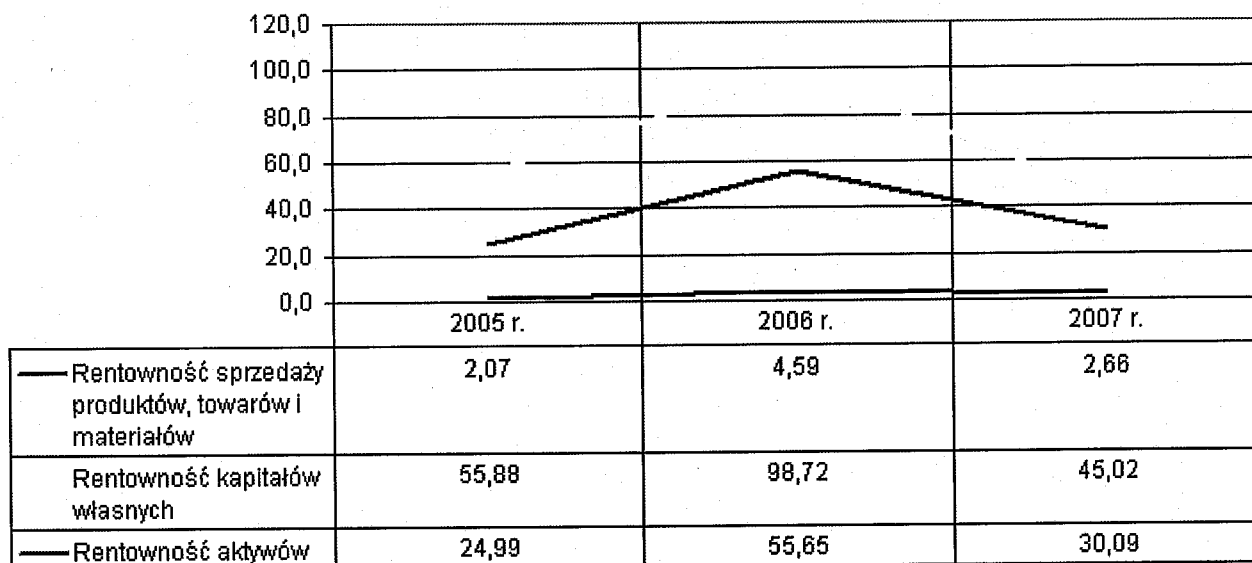


Poziom wskaźników płynności uległ poprawie w stosunku do lat ubiegłych. Płynność I i II przekracza górną granicę wartości uznawanych za pożądane. Wskaźnik płynności III kształtuje się na poziomie uznawanym za optymalny.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

DROP Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI (%)



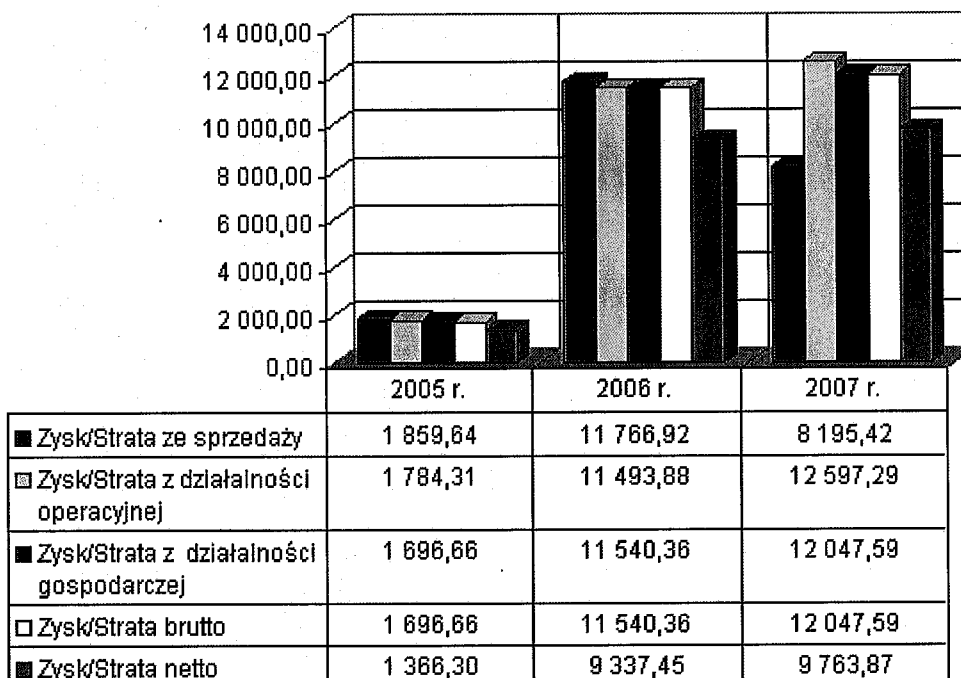
W analizowanym okresie spółka we wszystkich latach wypracowała zysk uzyskując w efekcie dodatnie wskaźniki rentowności. Rentowność sprzedaży uległa w roku 2007 nieznacznemu obniżeniu w stosunku do roku 2006, jednak jest nadal wyższa o ponad 100% od rentowności sprzedaży uzyskanej w roku 2005.

Rentowność aktywów i kapitałów własnych w roku 2007 również uległa zmniejszeniu w stosunku do roku 2006, pomimo że Spółka uzyskała w 2007 r. wyższy wynik netto. Wpływ na to miały zmiany w poziomie aktywów i kapitałów własnych opisane w punkcie IV.1.

Rentowność aktywów pomimo spadku w okresie 2006-2007 utrzymała się powyżej poziomu z roku 2005. Rentowność kapitałów natomiast jest na 31.12.2007 r. najniższa na z wartości uzyskanych w analizowanym okresie, ale wynika to z istotnego wzrostu kapitałów własnych na skutek podwyższenia kapitału podstawowego oraz przeznaczania wypracowanych wyników netto na kapitał zapasowy.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



Dane charakteryzujące podstawową działalność jednostki wskazują na istotny wzrost skali prowadzonej działalności w analizowanym okresie. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 184% w roku 2006 oraz o dalsze 20% w roku 2007. Przy rosnących przychodach zysk ze sprzedaży po znaczącym wzroście w roku 2006 w stosunku do roku 2005 uległ w kolejnym okresie zmniejszeniu o 30%. Pozostałe poziomy wyniku, czyli wynik na działalności operacyjnej, gospodarczej, wynik brutto i netto wykazują natomiast w całym analizowanym okresie trend wzrostowy. Znajduje to swoje wytłumaczenie w transakcji sprzedaży nieruchomości zrealizowanej w roku 2007, zysk z której zrekompensował spadek zysku na sprzedaży podstawowej.

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej badanej jednostki w roku następnym po badaniu.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przez Kancelarię BAD-EKS Anastazja Posytek przy wykorzystaniu systemu komputerowego "Symfonia". Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również założowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

II.2 INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

1. Zapasy

Wartość zapasów na dzień 31/12/2007 r. wynosi 10.476 tys. zł (towary). W trakcie roku jednostka

DROP Spółka Akcyjna

Część szczegółowa

przeprowadziła inwentaryzację zapasów magazynowych. Stwierdzone różnice inwentaryzacyjne ujęto prawidłowo w księgach rachunkowych.

2. Należności krótkoterminowe

Wartość należności na dzień 31.12.2007 r. wyniosła 23.284 tys. zł z czego 16.487 tys. zł. stanowią należności handlowe, 174 tys. zł. należności z tytułu podatków i cel oraz 6.622 tys. zł pozostałe należności.

Na saldo należności handlowych składa się m.in. kwota 6.100 tys. zł. należności z tytułu sprzedaży nieruchomości.

Na saldo pozostałych należności składa się głównie kwota środków uzyskanych z emisji akcji należna od biura maklerskiego.

3. Kapitały własne

KAPITAŁ PODSTAWOWY (STRUKTURA)				
Seria / emisja	Liczba akcji	Wartość nominalna serii / emisji	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A (uprzywilejowane – uprawnienia osobiste)	5 000 000	500 000,00	pieniężny	06.07.2007
B	334 276	33 427,60	pieniężny	20.12.2007
Liczba akcji razem	5 334 276			
Kapitał podstawowy razem		533 427,60		
Wartość nominalna jednej akcji (w zł.)		0,10		

Uprawnionemu Założycielowi pod warunkiem, że posiada on co najmniej 45% kapitału zakładowego, przysługują uprawnienia osobiste obejmujące:

- prawo powoływania i odwoływania prezesa i wiceprezesa zarządu;
- prawo powoływania 2 członków rady nadzorczej oraz wskazywania przewodniczącego rady;
- brak ograniczenia prawa głosu.

4. Zobowiązania krótkoterminowe

Wartość zobowiązań na dzień 31.12.2007 r. wyniosła 12.818 tys. zł z czego 2.344 tys. zł. stanowią zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, 6.603 tys. zł. stanowią zobowiązania handlowe, 3.799 tys. zł. zobowiązania z tytułu podatków i cel oraz 71 tys. zł pozostałe zobowiązania.

Na zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych składają się głównie zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych oraz podatku VAT.

II.3 INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego. Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantach porównawczym.

1. Wynik na sprzedaży

W badanym okresie Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży w wysokości 8.195 tys. zł. przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 308.475 tys. zł. wykazując rentowność sprzedaży na poziomie 3%. Pozycje kształtujące przychody i koszty działalności podstawowej jednostka ujęła i zaprezentowała prawidłowo oraz w sposób kompletny.

2. Wynik na pozostałych poziomach działalności

W zakresie wyniku na pozostałych poziomach działalności Spółka wykazała w badanym okresie w pozycji pozostałe przychody operacyjne zysk na sprzedaży nieruchomości w wysokości 4.190 tys. zł.

Pozostałe pozycje kształtujące wynik brutto nie wykazują incydentalnego charakteru i zostały ujęte i zaprezentowały prawidłowo oraz w sposób kompletny.

II.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodne z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodne z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.7 SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Consult Sp. z o.o. w 2007 roku sporządzała opinię o sprawozdaniach finansowych DROP Spółka Akcyjna za lata 2004-2006 dla celów prospektu emisyjnego, natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.

DROP Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 15 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.

Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935/7875

Małgorzata Szymańska
Biegły rewident nr 9646/7213
Członek Zarządu

Podmiot uprawniony do badania
Sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 5 czerwca 2008 r.