



**INFORMACJA DODATKOWA  
DO SPRAWOZDANIA FINASOWEGO SPÓŁKI  
DROP S.A.  
ZA IV KWARTAŁ 2009 ROKU**

(zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

**Warszawa 01.03.2010 r.**

## 1. PROFIL DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

### INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

|                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Siedziba:                                                               | Warszawa                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Forma prawna:                                                           | Spółka akcyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Spółka: | Spółka została utworzona i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka została utworzona na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego i działa zgodnie z regulacją Kodeksu Spółek Handlowych. DROP S.A. jako spółka publiczna działa na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego |
| Kraj:                                                                   | Polska                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Adres:                                                                  | ul. Syta 114Z/1<br>02-987 Warszawa                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Telefon:                                                                | +48 (22) 885-14-21                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Fax:                                                                    | +48 (22) 885-14-22                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Poczta elektroniczna:                                                   | <a href="mailto:drop@drop-sa.pl">drop@drop-sa.pl</a>                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Strona internetowa:                                                     | <a href="http://www.drop-sa.pl">www.drop-sa.pl</a>                                                                                                                                                                                                                                                               |

Spółka została wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Wydział XVI Gospodarczy Rejestrowy w dniu 16 listopada 2000 r. pod numerem RHB 62794 jako DROP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

W dniu 16 kwietnia 2004 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000203813 jako DROP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

W dniu 29 grudnia 2000 r. Drugi Urząd Skarbowy dla Warszawy Śródmieścia podjął decyzję w sprawie nadania numeru identyfikacji podatkowej, Spółce został nadany następujący Numer Identyfikacji Podatkowej: NIP 526-24-99-339.

W dniu 22 listopada 2000 r. został nadany numer identyfikacyjny REGON przez Główny Urząd Statystyczny w Warszawie. Krajowy Rejestr Urzędowy Podmiotów Gospodarki Narodowej przy Głównym Urzędzie Statystycznym w Warszawie nadał następujący numer REGON 016896001.

W dniu 6 lipca 2007 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zarejestrowane zostało przekształcenie Spółki w spółkę akcyjną i została ona wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 284461 jako DROP Spółka Akcyjna.

### GLÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI DROP S.A.

Głównym obszarem działalności Spółki jest hurtowy handel odpadami, a w szczególności hurtowy handel odpadami metali nieżelaznych. Rynek odpadów metali nieżelaznych w Polsce funkcjonuje w formie wolnorynkowej od 1989 roku. Od tego roku powstało kilka tysięcy podmiotów, których działalnością jest handel odpadami metali. W okresie ostatnich kilkunastu lat rynek podzielił się na dwa segmenty. Pierwszym z nich jest rynek detaliczny, na którym działa kilka tysięcy podmiotów oraz rynek hurtowy z kilkunastoma największymi przedsiębiorstwami, do których zalicza się Spółka. Głównym czynnikiem charakteryzującym rynek Spółki jest uzależnienie od koniunktury gospodarczej w

kraju oraz na świecie. Największym twórcą odpadów metali nieżelaznych są przedsiębiorstwa z różnych sektorów gospodarki. Szybki wzrost gospodarczy z dobrze rozwijającym się budownictwem jest gwarantem wysokich przychodów Spółki. Odpady metali nieżelaznych z gospodarstw domowych stanowią jedynie kilka procent całego rynku.

Rynek odpadów w Polsce funkcjonuje w oparciu o ustawę z 27 kwietnia 2001 roku o odpadach, która wprowadziła obowiązek przygotowania planów gospodarki odpadami. Plan obejmuje pełny zakres zadań koniecznych do zapewnienia zintegrowanej gospodarki odpadami w kraju w sposób zapewniający ochronę środowiska, uwzględniając obecne i przyszłe możliwości i uwarunkowania ekonomiczne oraz poziom technologii i istniejącej infrastruktury. Powstające plany gospodarki odpadami na poziomie kraju, województw, miast i gmin są głównym źródłem informacji na temat tendencji na rynku odpadów w Polsce. Założone poziomy odzysku i recyklingu odpadów pozwalają na opracowanie strategii Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka realizowała główne przychody ze sprzedaży na hurtowym handlu metalicznymi surowcami wtórnymi. Odpady metali stanowią najtańsze źródło surowcowe wytwarzania metali nieżelaznych. Przerób odpadów zawierających metale nieżelazne dokonywany jest nie tylko z przyczyn ekonomicznych, lecz także ze względu na ochronę środowiska i to zarówno w aspekcie zachowania zasobów naturalnych, jak również z uwagi na szkodliwość składowania odpadów dla powietrza, gruntu i wód powierzchniowych. Swoją działalność Spółka koncentruje na hurtowym handlu odpadami metali nieżelaznych, opierając się na wieloletnim doświadczeniu w skupie odpadów metali nieżelaznych.

### **Sprzedaż surowców wtórnych z miedzi**

Sprzedaż surowców wtórnych z miedzi jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki w ostatnich latach. W ciągu 11 miesięcy 2009 roku zużycie miedzi na świecie spadło o 1% w stosunku do zużycia w ciągu 11 miesięcy 2008 roku. Zużycie w Chinach w tym okresie wzrosło o 41% w relacji o tego samego okresu roku poprzedniego. Zużycie w pozostałych krajach spadło o 16%, w tym w EU-15 o 19%, w Japonii o 28% i w Stanach Zjednoczonych o 20%. W ciągu 11 miesięcy 2009 roku zużycie miedzi w Chinach stanowiło prawie 40% światowego zużycia<sup>1</sup>. Produkcja miedzi w kopalniach wzrosła o 1.6% w ciągu 11 miesięcy 2009 roku w relacji do 11 miesięcy roku poprzedniego. Produkcja ze złomów wzrosła o 0.3%. Zgodnie z prognozą International Copper Study Group z 1 lutego 2010 roku w latach 2009-2013 światowe moce produkcyjne miedzi wzrosną o 13.2%, czyli średnio o 3.2% rocznie. W 2013 roku światowe moce osiągną wartość 26 644 tys. ton rocznie. Połowa nowych mocy produkcyjnych powstanie w Chinach. 25% nowym mocy produkcyjnych powstanie w Indiach.

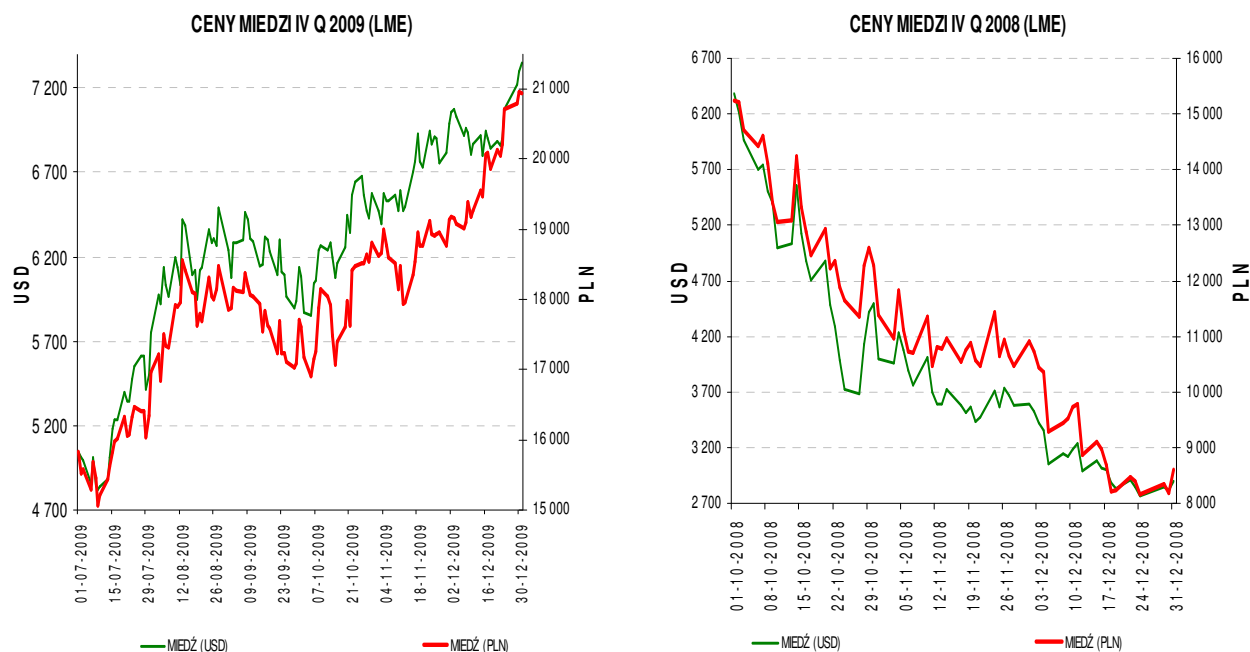
Prognoza światowych mocy produkcyjnych miedzi do 2013 roku

|          | 2009   | 2010   | 2011   | 2012   | 2013   | % wzrost<br>2009-2013 | Śr. roczny<br>wzrost<br>2009-2013 |
|----------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------------|-----------------------------------|
| Kopalnie | 19 513 | 20 036 | 20 635 | 21 736 | 23 088 | 18.3%                 | 4.3%                              |
| Razem    | 23 528 | 23 787 | 24 439 | 26 000 | 26 644 | 13.2%                 | 3.2%                              |

źródło: ICSG Press Release 01-02-2010

DROP S.A. zwiększyła przychody w IV kwartale 2009 roku w stosunku do IV kwartału 2008 roku o 197% (średnia cena miedzi w PLN w IV kwartale 2009 wzrosła o 69% w relacji do średniej ceny miedzi w IV kwartale 2008). Tak duży wzrost przychodów wynikał z konsekwentnej rozbudowy sieci pozyskania tego surowca oraz zdobywania rynku.

<sup>1</sup> The International Copper Study Group Press Release 22 luty 2010



Źródło: LME, NBP

### Średnie ceny miedzi w IV Q 2009 r.

|           | Średnia cena<br>w USD (LME) | Średnia cena<br>w PLN | Zmienność<br>historyczna <sup>1</sup> dla<br>kursów w USD | Zmienność<br>historyczna <sup>1</sup> dla<br>kursów w PLN |
|-----------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| IV Q 2009 | 6 643                       | 18 754                | 26%                                                       | 24%                                                       |
| IV Q 2008 | 3 940                       | 11 110                | 74%                                                       | 67%                                                       |

<sup>1</sup> zmienność historyczna liczona jako anualizowane odchylenie standardowe stóp zwrotu kursów

Średnia cena miedzi w USD w IV kwartale 2009 roku była wyższa o 69% w stosunku do IV kwartału 2008 roku. W PLN średnia cena w IV kwartale 2009 roku była także wyższa o 69% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego. IV kwartał 2009 roku charakteryzował się mniejszą zmiennością, odchylenie standardowe stóp zwrotu kursów w USD wyniosło 1.63% (w IV kwartale 2008 roku bardzo duża zmienność 4.65%).

### Sprzedaż surowców wtórnych z brązu i mosiądzu

Sprzedaż surowców wtórnych z brązu i mosiądzu stanowi kilkunastoprocentowe źródło przychodów ze sprzedaży Spółki. Głównym dostawcą surowców wtórnych z brązu i mosiądzu są firmy handlowe oraz skupcy surowców wtórnych. Istotnym źródłem tego surowca są odlewnie oraz inne firmy zajmujące się przeróbką brązu i mosiądzu.

### Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium

Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium jest trzecim co do wielkości źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki. W segmencie surowców wtórnych z aluminium głównym źródłem odpadów jest segment opakowań, budownictwo oraz przemysł motoryzacyjny. Zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej Minister Środowiska określa roczne poziomy odzysku i

recyklingu odpadów opakowaniowych i poużytkowych. W przypadku opakowań z aluminium poziomy recyklingu na lata 2008-2014 ustalone zostały od 41% w 2008 r. do 50% w 2014 r.

### Pozostałe surowce wtórne

Spółka prowadzi handel surowcami wtórnymi ze stali. Procentowy udział przychodów ze sprzedaży tych odpadów sięga kilku procent. Oprócz odpadów z metali Spółka realizuje przychody z makulatury, folii i stłuczki szklanej. Przychody z tego tytułu nie przekraczają kilku procent.

### Pozostała działalność Spółki

DROP S.A. świadczy także usługi w zakresie zagospodarowania odpadów, prowadzenia odpadowej ewidencji, przygotowywania sprawozdań, przygotowania dokumentacji i wniosków z zakresu gospodarki odpadami. DROP S.A. poprzez podmioty zależne realizuje ustawowe obowiązki wprowadzających produkty w opakowaniach oraz ustawowe obowiązki w zakresie zbiórki, recyklingu i odzysku zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego.

## 2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego

|                                                                 | W tys. zł                                                                  |                                                                           | w tys. EUR                                                                      |                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | 4 kwartały<br>narastająco<br>/2009 okres od<br>2009-01-01 do<br>2009-12-31 | 4 kwartał<br>narastająco<br>/2008 okres od<br>2008-01-01 do<br>2008-12-31 | 4 kwartały<br>narastająco<br>/2009 okres<br>od 2009-01-<br>01 do 2009-<br>12-31 | 4 kwartały<br>narastająco<br>/2008 okres<br>od 2008-01-<br>01 do 2008-<br>12-31 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów,<br>towarów i materiałów | 405 787                                                                    | 312 009                                                                   | 93 486                                                                          | 88 335                                                                          |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | 10 964                                                                     | 5 708                                                                     | 2 526                                                                           | 1 616                                                                           |
| Zysk (strata) brutto                                            | 11 053                                                                     | 5 155                                                                     | 2 546                                                                           | 1 459                                                                           |
| Zysk (strata) netto                                             | 8 846                                                                      | 3 996                                                                     | 2 038                                                                           | 1 131                                                                           |
| Przyływy pieniężne netto z działalności<br>operacyjnej          | -12 806                                                                    | 16 078                                                                    | - 2 950                                                                         | 4 552                                                                           |
| Przyływy pieniężne netto z działalności<br>inwestycyjnej        | -7 666                                                                     | - 5 010                                                                   | -1 766                                                                          | -1 418                                                                          |
| Przyływy pieniężne netto z działalności<br>finansowej           | 8 846                                                                      | -3 804                                                                    | 2 038                                                                           | -1 077                                                                          |
| Przyływy pieniężne netto, razem                                 | -11 626                                                                    | 7 264                                                                     | -2 678                                                                          | 2 057                                                                           |
| Aktywa razem                                                    | 59 146                                                                     | 35 822                                                                    | 14 397                                                                          | 8 685                                                                           |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                          | 10 700                                                                     | 4 448                                                                     | 2 605                                                                           | 1 066                                                                           |
| Zobowiązania długoterminowe                                     |                                                                            |                                                                           |                                                                                 |                                                                                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 10 066                                                                     | 4 319                                                                     | 2 450                                                                           | 1 035                                                                           |
| Kapitał własny                                                  | 48 445                                                                     | 31 374                                                                    | 11 792                                                                          | 7 519                                                                           |
| Kapitał zakładowy                                               | 587                                                                        | 533                                                                       | 143                                                                             | 128                                                                             |
| Liczba akcji ( w szt)                                           | 5 867 703                                                                  | 5 334 276                                                                 | 5 867 703                                                                       | 5 334 276                                                                       |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w<br>zł/EUR)              | 1.51                                                                       | 0.75                                                                      | 0.35                                                                            | 0.21                                                                            |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję<br>zwykłą ( w zł/EUR)  | 1.51                                                                       | 0.75                                                                      | 0.35                                                                            | 0.21                                                                            |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                      | 8.26                                                                       | 5.88                                                                      | 2.01                                                                            | 1.41                                                                            |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną<br>akcję (w zł/EUR)       | 8.26                                                                       | 5.88                                                                      | 2.01                                                                            | 1.41                                                                            |

|                                                                  |      |      |      |      |
|------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję ( w zł/EUR) | 0.15 | 0.37 | 0.04 | 0.11 |
|------------------------------------------------------------------|------|------|------|------|

### Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie porównywalnym notowania średnich kursów wymiany złotego w stosunku do EURO, ustalone przez Narodowy Bank Polski przedstawiały się następująco:

| Okres obrotowy     | Średni kurs w okresie <sup>1</sup> | Kurs na ostatni dzień okresu |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------|
| 01.01 – 31.12.2009 | 4.3406                             | 4.1082                       |
| 01.01 – 31.12.2008 | 3.5321                             | 4.1724                       |

1) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono na EURO zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczenia:

- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wyżej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

### 3. Struktura i przedmiot działalności Grupy Kapitałowej DROP

Strukturę Grupy oraz udział Spółki w kapitale podstawowym podmiotów należących do Grupy na dzień 31 grudnia 2009 r. prezentuje poniższa tabela:

| Podmiot                                                                         | Państwo rejestracji | Kapitał zakładowy w zł | Udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym | Udział jednostki dominującej w prawach głosu | Przedmiot działalności                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DROP Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego Spółka Akcyjna | Polska              | 5 000 000              | 100%                                               | 100%                                         | Spółka działa na podstawie ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym, która nakłada na każdego wprowadzającego tj. producenta, importera i wewnątrzwspólnotowego nabywcę sprzęt elektrycznego i elektronicznego obowiązek:<br><br>- zawarcia umowy z organizacją odzysku sprzętu elektrycznego i elektronicznego, która w jego imieniu tworzyć będzie system gospodarowania ZSEE<br>Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 11 maja 2001 (Dz.U.Nr 63,poz. 639, 638) |
| DROP Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna                                         | Polska              | 1 000 000              | 100%                                               | 100%                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |





dotyczącej  
przedsiębiorców  
wprowadzających na  
polski rynek produkty w  
opakowaniach

Spółka 10 lutego 2009 roku utworzyła podmioty zależne:

DROP Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego Spółka Akcyjna obejmując wszystkie akcje utworzonej Spółki o kapitale zakładowym 5 000 000 zł (zgodnie z aktem notarialnym rep. A nr 369/2009 z dnia 10.02.2009)

DROP Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna obejmując wszystkie akcje utworzonej Spółki o kapitale zakładowym 1 000 000 zł (zgodnie z aktem notarialnym rep. A nr 375/2009 z dnia 10.02.2009 r.).

DROP S.A. do 10.02.2009 roku nie posiadała jednostek zależnych i nie tworzyła grupy kapitałowej.

Spółka jest jednostką dominującą. Spółka nie jest wspólnikiem jednostek współzależnych ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości.

#### 4. Skutki zmian w strukturze jednostki

W prezentowanym okresie w DROP S.A. nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki. Nie doszło też do żadnych transakcji w zakresie aktywów finansowych.

#### 5. Stanowisko zarządu odnośnie realizacji prognozy wyników za 2009 rok

Zarządu DROP S.A. 16 października 2009 roku po dokonaniu analiz dotychczasowych wyników finansowych przedstawił prognozę na rok 2009 i 2010.

Rok 2009

- przychody netto ze sprzedaży 310 mln PLN
- zysk z działalności operacyjnej 9.5 mln PLN
- zysk netto 8 mln PLN

Rok 2010

- przychody netto ze sprzedaży 350 mln PLN
- zysk z działalności operacyjnej 15 mln PLN
- zysk netto 12 mln PLN

Istotne założenia do prognozy:

IV kwartał 2009

- wzrost PKB Polski 2%
- średnie notowania miedzi na LME 5800 USD/t
- średnie notowania kursu walutowego PLN/USD 2.9

Rok 2010

- wzrost PKB Polski 2%
- średnioroczne notowania miedzi na LME 5800 USD/t
- średnioroczne notowania kursu walutowego PLN/USD 2.9

Realizacja prognozy na 2009 rok

| Prognoza na 2009 rok | Wyniki za okres<br>od 01-01-2009<br>do 31.12.2009 | Realizacja prognozy<br>po IV kwartale 2009 |
|----------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|
|----------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|

|                                 |         |         |       |
|---------------------------------|---------|---------|-------|
| Przychody netto ze sprzedaży    | 310 000 | 405 787 | 131 % |
| Zysk z działalności operacyjnej | 9 500   | 10 964  | 115 % |
| Zysk netto                      | 8 000   | 8 846   | 111 % |

Zarząd DROP S.A. w związku z powyższymi poziomami realizacji prognozy oraz stabilną sytuacją ekonomiczną do dnia publikacji wyników za IV kwartał 2009 roku podtrzymuje prognozy z 16 października 2009 roku dotyczące prognozy na 2010 rok.

#### 6. Informacje o akcjonariuszach posiadających co najmniej 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu DROP S.A. wraz ze zmianami w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2009 roku :

| Akcjonariusz        | Liczba akcji     | % udział w strukturze akcjonariatu | % udział w liczbie głosów |
|---------------------|------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Zbigniew Chwedoruk. | 4 000 000        | 74,987                             | 74,987                    |
| Lucyna Chwedoruk    | 1 000 000        | 18,747                             | 18,747                    |
| OFE „WARTA”         | 300 000          | 5,624                              | 5,624                     |
| Pozostali           | 34 276           | 0,643                              | 0,643                     |
| <b>Razem</b>        | <b>5 334 276</b> | <b>100,00%</b>                     | <b>100,00%</b>            |

Stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2009 roku:

| Akcjonariusz        | Liczba akcji     | % udział w strukturze akcjonariatu | % udział w liczbie głosów |
|---------------------|------------------|------------------------------------|---------------------------|
| Zbigniew Chwedoruk. | 4 000 000        | 68,17                              | 68,17                     |
| Lucyna Chwedoruk    | 1 000 000        | 17,04                              | 17,04                     |
| OFE „WARTA”         | 300 000          | 5,11                               | 5,11                      |
| Pozostali           | 567 703          | 9,68                               | 9,68                      |
| <b>Razem</b>        | <b>5 867 703</b> | <b>100,00%</b>                     | <b>100,00%</b>            |

Wszystkie akcje Spółki są akcjami nieuprzywilejowanymi, dającymi takie samo prawo do głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jak i do udziału w kapitale. Wartość nominalna 1 akcji wynosi 10 groszy.

#### 7. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące remitenta

| Zarząd             | Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2009 | Stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2009 | Zmiana stanu |
|--------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------|
| Zbigniew Chwedoruk | 4 000 000                                             | 4 000 000                                            |              |

| Rada Nadzorcza     | Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2009 | Stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2009 | Zmiana stanu |
|--------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------|
| Marek Suchowolec   | 4 800                                                 | 4 250                                                | - 550        |
| Andrzej Suchowolec | -                                                     | -                                                    | -            |
| Agnieszka Tłaczała | -                                                     | -                                                    | -            |
| Maciej Matusiak    | -                                                     | -                                                    | -            |
| Piotr Pająk        | -                                                     | -                                                    | -            |

#### **8. Informacje o wszczętych postępowaniach przed sądem lub organem administracji.**

Spółka w minionym kwartale nie wszczęła ani nie była stroną postępowań przed sądem lub organem administracji publicznej, dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10 % kapitałów własnych.

#### **9. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W okresie IV kwartału 2009 DROP S.A. nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

#### **10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń, kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

W IV kwartale 2009 roku Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytu, pożyczki, gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych emitenta.

#### **11. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

W IV kwartale 2009 roku nie nastąpiły oprócz opisanych powyżej istotne wydarzenia w działalności Spółki.

#### **12. Czynniki, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

##### **Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń**

##### **Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców**

Sprzedaż Spółki realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Brak płatności od odbiorców wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W celu zmniejszenia ryzyka niewypłacalności Spółka prowadzi stały monitoring spływu należności oraz kondycji finansowej poszczególnych odbiorców. Spółka rozważa także możliwość ubezpieczania należności.

##### **Ryzyko związane z recesją w gospodarce światowej**

Działalność odzyskiwania metali z odpadów jest uzależniona od koniunktury gospodarczej. Tendencje w tej działalności są ściśle powiązane z kondycją gospodarki krajowej jak i globalnej. Według danych historycznych w okresie recesji oraz globalnego spowolnienia procentowe poziomy odzyskiwania odpadów metali oraz marże realizowane na sprzedaży są znacznie niższe od marż realizowanych w okresach szybkiego wzrostu gospodarczego. Podczas recesji lub globalnego spowolnienia gospodarczego przemysł samochodowy oraz budownictwo, które są jednym z największych

dostawców odpadów metali, a jednocześnie największym odbiorcą wyrobów z metali najbardziej zmniejszają swoją aktywność, powodując zmniejszenie popytu na stal, miedź, aluminium, cynk, ołów. Cykliczność powoduje znaczną fluktuację cen odpadów metali oraz marż. Recesja zarówno w Polsce jak i na Świecie spowoduje zmniejszenie wielkości obrotów Spółki, może być także przyczyną obniżenia marż realizowanych przez Spółkę, co może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

#### **Ryzyko związane z poziomem kursu walutowego**

Ryzyko walutowe dla Spółki wynika zarówno z zakupu odpadów metali denominowanych w USD jak i eksportu towarów realizowanego głównie w Euro oraz sprzedaży krajowej zależnej od ceny metali wyrażanych w walutach obcych. Z uwagi na powyższe, znaczne zmiany kursu walut obcych, z jakim mieliśmy ostatnio do czynienia, mają istotny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Spółka w celu zminimalizowania ryzyka kursowego zabezpiecza się poprzez stosowanie instrumentów finansowych typu forward. Spółka do dnia sporządzenia raportu za IV kwartał 2009 roku w swojej działalności nie zawierała strategii opcyjnych na kursy walut.

#### **Ryzyko wahań w poziomie podaży i zmian cen surowców**

Działalność prowadzona przez Spółkę charakteryzuje się względną zmiennością cen surowców w stosunku do sprzedawanych towarów. Efektem tych wahań jest zmienność marż realizowanych na sprzedaży poszczególnych asortymentów. Zarząd Spółki nie może zapewnić, że uzyskiwane w dotychczasowej działalności marże będą w przyszłości kształtować się na obecnym poziomie. Zmienność poziomu uzyskiwanych marż i ryzyko z tym związane ma bardzo znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki. Wahanie cen surowców używanych jako baza przez Spółki do ustalania cen towarów może mieć niekorzystny wpływ na jego wyniki finansowe.

Na początku 2010 roku w Polsce była bardzo mroźna i śnieżna zima, która spowodowała zmniejszenie surowców wtórnych na rynku o co najmniej kilkanaście procent. Mniejsza ilość wynikała z wstrzymania prac budowlanych i remontowych, które są znacznym źródłem surowców wtórnych z metali nieżelaznych.

W perspektywie najbliższych miesięcy decydującym czynnikiem na osiągnięte wyniki będą oczekiwania przedsiębiorstw w kraju i za granicą odnośnie koniunktury w gospodarce w drugiej połowie 2010 roku i 2011 roku. Wzrost optymizmu wśród przedsiębiorców przełoży się na wzrost inwestycji, a tym samym na zwiększoną ilość odpadów, na których Spółka osiąga przychody. Gwałtowne spadki cen metali nieżelaznych mogą przełożyć się na mniejszą ilość odpadów na rynku, co zmniejszy realizowaną marżę na sprzedaży.

#### **PODPIS PREZESA ZARZĄDU**

*Zbigniew Chwedoruk*  
Prezes Zarządu