



**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca sprawozdania finansowego

DROP Spółka Akcyjna

W

Warszawie

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
**DROPSpółka Akcyjna z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego DROPSpółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **78 232 tys. zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący zysk netto w kwocie **17 334 tys. zł**,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **15 573 tys. zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **4 169 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami) oraz innymi przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na Notę 2 w Dodatkowych notach objaśniających, w której Zarząd informuje o zobowiązaniach warunkowych w kwocie 25 998 tys. zł dotyczących potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT. Wobec Spółki toczy się kilka postępowań kontrolnych w zakresie prawidłowości odliczenia podatku VAT. Z uwagi na fakt, że prowadzone kontrole nie zostały zakończone, na dzień wydania opinii trudno jest określić ich wpływ na przyszłą sytuację majątkową i finansową jednostki. Znana jest jedynie kwota zabezpieczeń na majątku Spółki, na którą utworzono zobowiązanie warunkowe. W ocenie Zarządu wystąpienie zobowiązania w przyszłości jest mało prawdopodobne, w związku z czym kwota, o której mowa powyżej na dzień 31.12.2010 r. nie została objęta rezerwą. Na podstawie analizy obecnie dostępnych: korespondencji z organami skarbowymi, dokumentacji przedstawionej przez Spółkę oraz opinii prawnych dotyczących prowadzonych postępowań kontrolnych uważamy stanowisko przyjęte przez Spółkę za zasadne.

Zwracamy również uwagę, iż Spółka nie posiada zatwierdzonej przez Zarząd aktualnej, dostosowanej do wymogów spółki akcyjnej dokumentacji, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Ponadto zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania jednostka nie dopełniła wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia i ogłoszenia w Monitorze Polskim B sprawozdań finansowych za lata: 2006, 2007, 2008 oraz 2009.

Sprawozdanie z działalności jest w istotnym zakresie kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259, z późn. zmianami), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dorota Kubiak

Dorota Kubiak
Biegły rewident nr 12079

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Warszawa, 29 kwietnia 2011 r.

PKF Audyt Sp. z o.o.

01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

DROP Spółka Akcyjna

w

Warszawie

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	13
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	13
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	13
II.2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu	13
II.3. Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej	14
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	15

DROP Spółka Akcyjna
Część ogólna

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy DROP Spółki Akcyjnej w Warszawie powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 6665/2007 z dnia 28.05.2007 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Jej poprzednikiem prawnym jest 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 dn. 26.04.2011 r. aktem notarialnym Rep. A Nr 2582/2011.

· W dniu 06.07.2007 r. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000284461.

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

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 28.04.2011 r. wynosi 29,20 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	587 tys. zł,
- pozostałe kapitały własne	63 288 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Zbigniew Chwedoruk	4 000 000	4 000 000	400 000	68,17%
Lucyna Chwedoruk	1 000 000	1 000 000	100 000	17,04%
OFE "Warta"	300 000	300 000	30 000	5,11%
Pozostali	567 703	567 703	56 770,30	9,68%
RAZEM	5 867 703	5 867 703	586 770,30	100%

W dniu 26.04.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 586.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Do dnia wydania opinii podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane.

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - jest spółką dominującą dla DROP Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego Spółka Akcyjna, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
 - jest spółką dominującą dla DROP Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
 - jest spółką dominującą dla DCA Metal s.r.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
 - jest spółką dominującą dla DROP Finance Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
 - jest spółką dominującą dla DROP Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
 - działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów, odzysk surowców (PKD 38),
 - działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD 39).

DROP Spółka Akcyjna
Część ogólna

- - Badana Spółka:
 - posiada zezwolenie na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów
 - posiada nr statystyczny w systemie REGON **016896001**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol EKD **5190Z**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP **526-24-99-339**
 - jest zarejestrowana w Głównym Inspektoracie Ochrony Środowiska pod numerem **E0008428ZW**

- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Zbigniew Chwedoruk	Prezes Zarządu

- W badanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.
- Księgi rachunkowe Spółki prowadzi na podstawie umowy z dnia 18.12.2000 r. Kancelaria BAD-EKS Anastazja Posytek.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 22 osoby.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.
- Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28.06.2010 r., które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 8 701,82 tys. zł następująco:
 - na dywidendę dla akcjonariuszy **1 760,31 tys. zł,**
 - na kapitał zapasowy **6 941,51 tys. zł,**
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13.0.2010 r.
- Sprawozdanie finansowe nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2009 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 22 marca 2011 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2010 r., umowa o badanie została zawarta dnia 01.04.2010 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Dorota Kubiak, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 12079.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 11.04.2011 r. do 29.04.2011 r.

DROP Spółka Akcyjna
Część ogólna

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 29.04.2011 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2010 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 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 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.,
 - od 01.01.2010 do 31.12.2010 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			Zmiana
		31.12.2008 r.	31.12.2009 r. BO	31.12.2010 r. BZ	2008 r.	2009 r.	2010 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	7 681,47	14 413,31	38 237,74	21,4%	24,5%	48,9%	165,3%
I.	Wartości niematerialne i prawne	19,79	11,42	0,98	0,0%	0,0%	0,0%	-91,4%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 595,40	8 175,85	7 642,60	21,2%	13,9%	9,8%	-6,5%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	31,30	6 083,77	30 560,18	0,1%	10,4%	39,1%	402,3%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34,98	142,27	33,98	0,1%	0,2%	0,0%	-76,1%
B.	AKTYWA OBROTOWE	28 140,56	44 276,31	39 994,31	78,6%	75,5%	51,1%	-9,7%
I.	Zapasy	6 682,91	24 151,51	9 639,88	18,7%	41,2%	12,3%	-60,1%
II.	Należności krótkoterminowe	9 124,97	19 544,00	25 559,16	25,5%	33,3%	32,6%	30,8%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	12 143,45	532,49	4 752,42	33,9%	0,9%	6,1%	792,5%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	189,23	48,31	42,85	0,5%	0,1%	0,1%	-11,3%
	AKTYWA RAZEM	35 822,03	58 689,62	78 232,05	100,0%	100,0%	100,0%	33,3%

DROP Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

	PASywa	Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2008 r.	31.12.2009 r. BO	31.12.2010 r. BZ	2008 r.	2009 r.	2010 r.	
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	31 374,19	48 301,44	63 874,73	87,6%	82,3%	81,6%	32,2%
I.	Kapitał (fundusz) zakładowy	533,43	586,77	586,77	1,5%	1,0%	0,8%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	26 844,57	39 012,85	45 954,37	74,9%	66,5%	58,6%	17,8%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VIII.	Zysk (strata) netto	3 996,19	8 701,82	17 333,59	11,2%	14,8%	22,2%	99,2%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	4 447,84	10 388,18	14 357,32	12,4%	17,7%	18,4%	38,2%
I.	Rezerwy na zobowiązania	48,51	16,00	123,85	0,1%	0,0%	0,2%	674,1%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 399,33	10 372,18	14 233,47	12,3%	17,7%	18,2%	37,2%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	PASywa RAZEM	35 822,03	58 689,62	78 232,05	100,0%	100,0%	100,0%	33,3%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01 - 31.12			Struktura			Zmiana (OB - OU) OU
		2008 r.	2009 r. OU	2010 r. OB	2008 r.	2009 r.	2010 r.	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	312 009,50	405 708,88	722 761,82	99,6%	99,6%	99,5%	78,1%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	296 101,62	380 970,88	681 121,01	96,1%	96,1%	96,7%	78,8%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 907,88	24 738,00	41 640,81	398,1%	284,3%	240,2%	68,3%
D.	Koszty sprzedaży	8 696,52	10 919,29	18 508,48	2,8%	2,8%	2,6%	69,5%
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 507,40	2 408,48	1 933,84	0,5%	0,6%	0,3%	-19,7%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	5 703,97	11 410,23	21 198,49	142,7%	131,1%	122,3%	85,8%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 084,18	1 230,78	2 340,51	0,3%	0,3%	0,3%	90,2%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 080,46	1 784,26	2 037,14	0,4%	0,5%	0,3%	14,2%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 707,68	10 856,75	21 501,86	142,8%	124,8%	124,0%	98,1%
J.	Przychody finansowe	258,07	371,66	990,34	0,1%	0,1%	0,1%	166,5%
K.	Koszty finansowe	810,90	265,55	828,12	0,3%	0,1%	0,1%	211,8%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 154,86	10 962,86	21 664,08	129,0%	126,0%	125,0%	97,6%
Ł.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
M.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
N.	Zysk (strata) brutto	5 154,86	10 962,86	21 664,08	129,0%	126,0%	125,0%	97,6%
O.	Podatek dochodowy	1 158,67	2 261,04	4 330,49	29,0%	26,0%	25,0%	91,5%
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
R.	Zysk (strata) netto	3 996,19	8 701,82	17 333,59	100,0%	100,0%	100,0%	99,2%

DROP Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

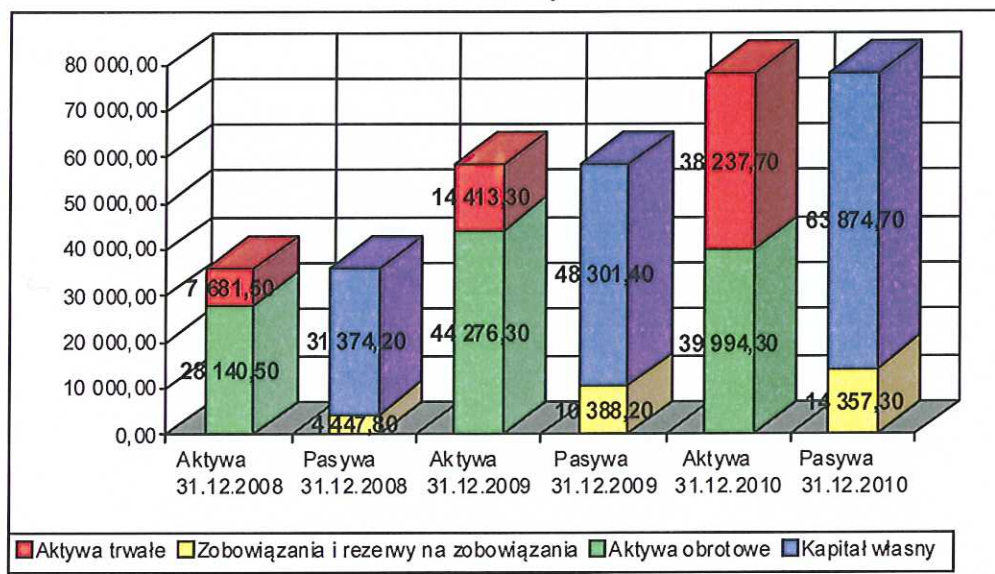
Wyszczególnienie		j.m.	2008 r.	2009 r.	2010 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	35 822,03	58 689,62	78 232,05
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	3 996,19	8 701,82	17 333,59
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	312 009,50	405 708,88	722 761,82
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + RM długoterminowe	tys. zł.	31 422,69	48 317,44	63 908,27
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	27,3	32,6	95,6
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	705,4	465,0	444,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	408,4	335,1	167,0
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	409,1	335,2	167,1
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		6,4	4,3	2,8
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		4,9	1,9	2,1
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		2,8	0,1	0,3
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	10,2	18,4	25,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	13,2	21,8	30,9
Rentowność brutto sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	5,1	6,1	5,8
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	12,3	17,7	18,2
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		58,1	51,4	91,6
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		9,3	11,2	17,2
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *) / (wartość sprzed. tow. i mat. + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	ilość dni	11	15	9
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług *) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	15	11	7
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług *) / (wartość sprzed. tow. i mat. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	6	6	5

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W badanym okresie nastąpił istotny wzrost sumy bilansowej z 58 689,62 tys. zł. na koniec 2009 r. do 78 232,05 tys. zł (o 33,3%).

Do znaczącego wzrostu sumy bilansowej w 2010 roku przyczyniło się przede wszystkim utworzenie trzech spółek zależnych, w których Spółka jest jedynym akcjonariuszem oraz wzrost aktywności Spółki, który po stronie aktywów skutkował ukształtowaniem się na istotnie wyższym niż w poprzednim okresie poziomie zasadniczych pozycji składających się na wartość majątku, w tym:

- inwestycji długoterminowych – 402,3% wzrost spowodowany powołaniem do życia spółek zależnych
 - inwestycji krótkoterminowych – podwyższenie o 792,5%
- oraz niższym poziomie takich pozycji jak zapasy, gdzie nastąpiło zmniejszenie o 60,1%.

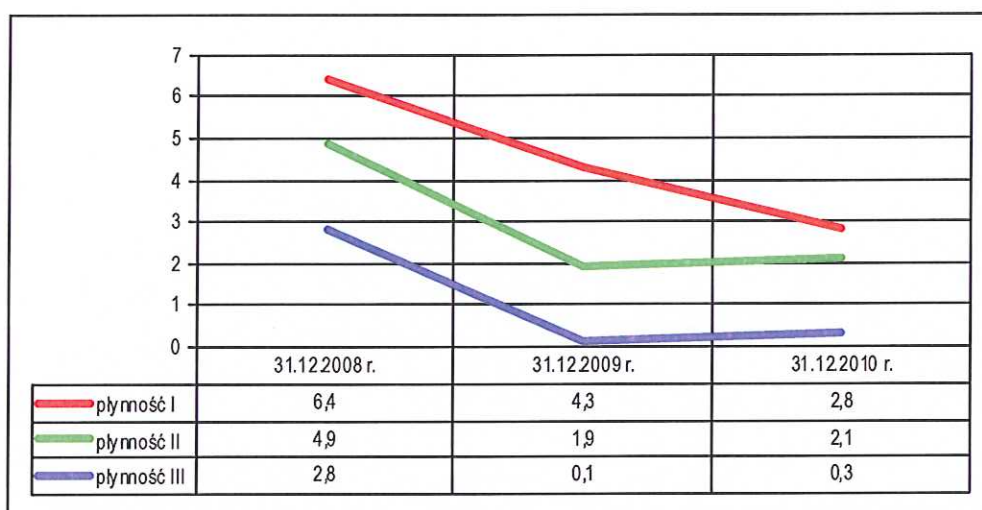
Na podwyższenie wartości pasywów złożyły się w szczególności:

- zysk netto badanego okresu, wypracowany na poziomie znacznie wyższym niż w poprzednim okresie (wzrost o 99,2%),
- zwiększenie wartości zobowiązań krótkoterminowych (wzrost o 37,2%).

Struktura majątku w badanym okresie uległa zmianie. Aktywa obrotowe, które w poprzednich okresach stanowiły odpowiednio 78,6% i 75,5% aktywów na koniec 2010 roku wynosiły 51,1% sumy bilansowej.

W strukturze źródeł finansowania majątku w analizowanym okresie dominującą pozycję stanowił kapitał własny, który na koniec 2010 r. stanowił 81,6% pasywów. Na zwiększenie jego wartości w badanym okresie złożył się wzrost kapitału zapasowego na skutek przekazanego częściowo zysku netto za 2009 rok oraz wypracowany zysk bieżącego okresu.

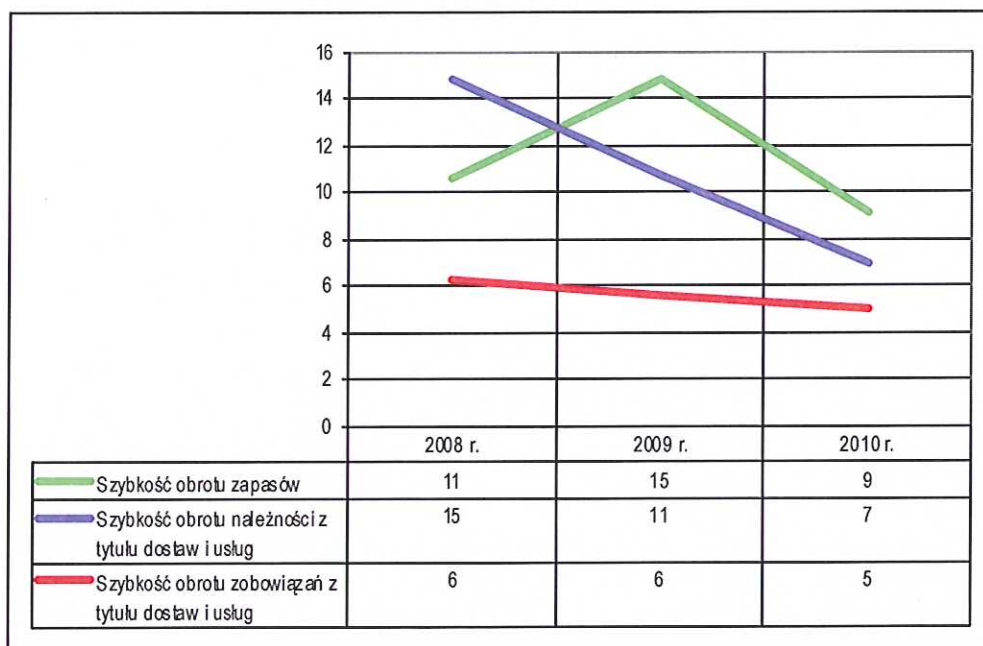
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



Poziom wskaźników płynności uległ w 2010 roku nieznacznej poprawie w stosunku do roku ubiegłego, Jedynie wskaźnik I zmniejszył się do poziomu 2,8. Wszystkie wskaźniki ukształtowały się na poziomach zbliżonych do uznawanych za optymalne.

W 2010 roku Spółka wykazała znaczące dodatnie przepływy pieniężne wynikające ze zwiększenia aktywności na poziomie działalności operacyjnej.

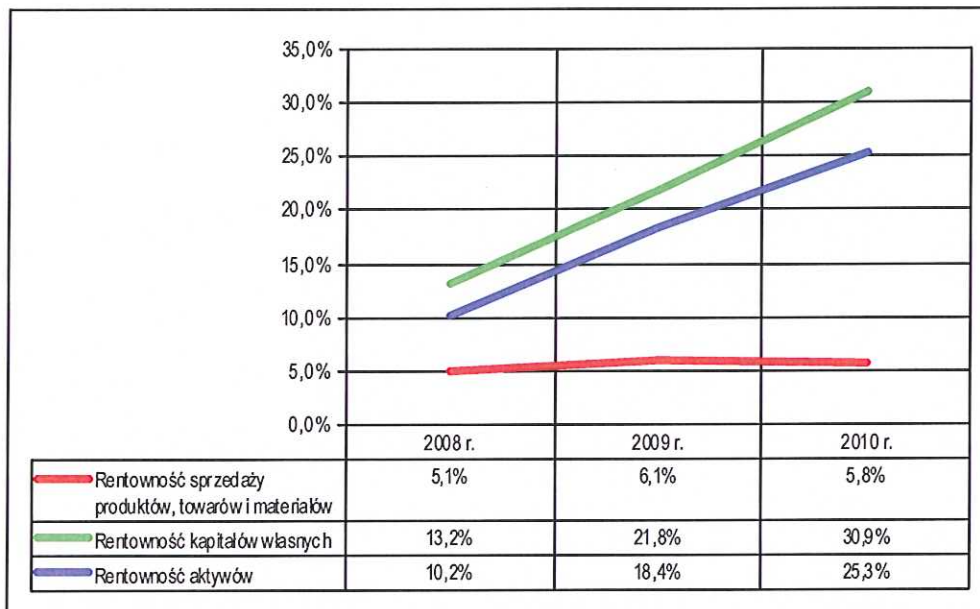
WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI w dniach



Na przestrzeni analizowanego okresu nie nastąpiły istotne zmiany w odniesieniu do szybkości obrotu zobowiązań handlowych, który oscyluje w granicach 5-6 dni. Jednocześnie okres obrotu należnościami handlowymi istotnie skrócił się, co świadczy o poprawie ściągalności należności. Równocześnie wskaźnik obrotu zapasów nieznacznie zmniejszył się. Wartości wskaźników obrotowości świadczą o braku istotnych problemów ze zbytem towarów, ściągalnością należności oraz spłatą zobowiązań w całym analizowanym okresie 2008-2010.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

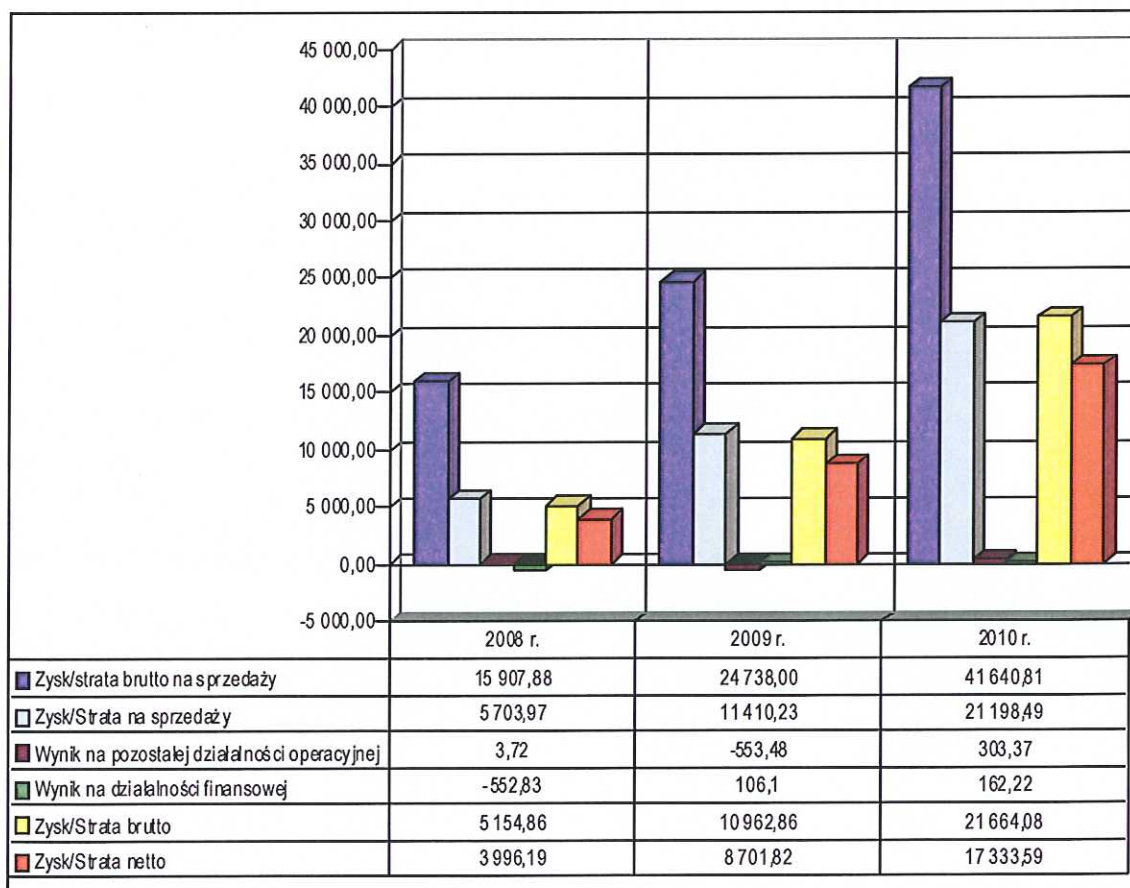


Na przestrzeni analizowanych lat Spółka wypracowywała zysk uzyskując w efekcie dodatnie wskaźniki rentowności.

W 2010 roku nastąpił wzrost wskaźników na skutek osiągniętego wyższego niż w poprzednim okresie zysku netto.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI

Wartości w tys. zł.



W roku 2010 jednostka osiągnęła dodatnie wyniki na wszystkich poziomach działalności.

Wynik na sprzedaży uległ poprawie w stosunku do roku ubiegłego (wzrost o 85,79%). W porównaniu z poprzednim rokiem jednostka osiągnęła zysk na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 303,4 tys. zł. Głównymi pozycjami kształtującymi wynik z działalności finansowej były w 2010 roku zyski zrealizowane na operacjach pochodnymi instrumentami finansowymi.

3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, a w tym analizy sytuacji finansowej jednostki, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego CDN XL. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, która wymaga uzupełnienia w szczególności w zakresie: metod wyceny aktywów i pasywów, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz systemu służącego ochronie danych.

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 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady 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 oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

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

DROP Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

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.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami). 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 sporządzono zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami) – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny 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, zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami).

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 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

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.

Po zakończeniu roku obrotowego wystąpiły następujące zdarzenia, dotyczące okresu po okresie badanym mogące mieć istotny wpływ na sytuację jednostki:

DROP Spółka Akcyjna
Część szczegółowa

- 21 stycznia 2011 Spółka otrzymała zawiadomienie o zajęciu zabezpieczającym prawa majątkowego stanowiącego wierzytelność z rachunku bankowego Spółki. Zawiadomienie dotyczyło kwestionowanych faktur za 2006 rok.
- 31 stycznia 2011 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie na podstawie art. 33 § 1, art. 33 § 2 pkt. 2 art. 33 § 3, art. 33 § 4 pkt.2 oraz art. 207 Ordynacji podatkowej postanowił zabezpieczyć na majątku Spółki kwotę 4 430 573 złotych na przybliżone zobowiązania podatkowe Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2009 roku.
- 12 stycznia 2011 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy wszczął postępowanie kontrolne w Spółce za okres od stycznia 2009 r. do maja 2010 r. i od lipca 2010r. do listopada 2010.
- 31 marca 2011 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie na podstawie art. 33 § 1, art. 33 § 2 pkt. 2 art. 33 § 3, art. 33 § 4 pkt.2 oraz art. 207 Ordynacji podatkowej na wniosek Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy postanowił zabezpieczyć na majątku Spółki kwotę 9 503 618 złotych na przybliżone zobowiązania podatkowe Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za luty, marzec, kwiecień, maj, czerwiec, lipiec, sierpień, wrzesień, październik, listopad 2009 roku oraz styczeń, luty, marzec, kwiecień i sierpień 2010 roku.
- 26 kwietnia 2011 roku zgodnie z Aktem notarialnym Rep. A Nr 2582/2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 586.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Do dnia wydania opinii podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało zarejestrowane.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. nie sporządzała w 2010 roku raportów cząstkowych dla DROP S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
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, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Dorota Kubiak

Dorota Kubiak
Biegły rewident nr 12079

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

PKF Audyt Sp. z o.o.

01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
REGON 141045699, NIP 141-010-699, KRS 0000471072925

Warszawa, 29 kwietnia 2011 r.