



**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej DROP**

**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  
Grupy kapitałowej DROP  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka DROP Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący zysk netto w wysokości **17 271 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące całkowity dochód w wysokości **17 295 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2010 r., które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **84 033 tys. zł**,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **15 534 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **15 995 tys. zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej 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 grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do:

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

Badanie skonsolidowanego 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 jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na Notę 37 do sprawozdania finansowego, w której Zarząd informuje o zobowiązaniach warunkowych w kwocie 25 998 tys. zł dotyczących potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT. Wobec jednostki dominującej 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 Grupy. Znana jest jedynie kwota zabezpieczeń na majątku jednostki dominującej, 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 jednostkę dominującą oraz opinii prawnych dotyczących prowadzonych postępowań kontrolnych uważamy stanowisko przyjęte przez Spółkę za zasadne.

Zwracamy również uwagę, iż Grupa nie posiada zatwierdzonej przez Zarząd dokumentacji opisującej zasady (politykę) rachunkowości wg MSSF, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości.

Ponadto zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania jednostka dominująca 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 Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego 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

**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

**Warszawa, 29 kwietnia 2011 r.**



**Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego**

**Grupy Kapitałowej DROP**

**W**

**Warszawie**

**za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**

## SPIS TREŚCI RAPORTU

|           |                                                                                                |           |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>A.</b> | <b>CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>                                                                      | <b>3</b>  |
| <b>B.</b> | <b>OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....</b>                                               | <b>7</b>  |
| I.        | ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....  | 7         |
| II.       | ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....          | 9         |
| III.      | PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ .....                      | 10        |
| IV.       | OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI .....                                                                | 11        |
| <b>C.</b> | <b>CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>                                                                 | <b>14</b> |
| I.        | POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ .....                  | 14        |
| II.       | PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ....              | 14        |
| III.      | PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....           | 15        |
| IV.       | PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM .....       | 16        |
| V.        | PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....         | 16        |
| VI.       | PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ .....                             | 17        |
| VII.      | PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM ..... | 17        |
| <b>D.</b> | <b>INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....</b>                                         | <b>17</b> |
| <b>E.</b> | <b>ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....</b>                                                        | <b>17</b> |
| <b>F.</b> | <b>PODSUMOWANIE BADANIA .....</b>                                                              | <b>18</b> |

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ**

- Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest DROP Spółka Akcyjna z siedzibą 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 roku Spółka dominująca wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000284461.

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

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

- Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

|                        |
|------------------------|
| <b>587 tys. zł,</b>    |
| <b>67 216 tys. zł.</b> |

W jednostce dominującej występuje następująca struktura własności według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.:

| Akcjonariusze/Udziałowcy | Ilość akcji/udziałów 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%                        |
| <b>RAZEM</b>             | <b>5 867 703</b>            | <b>5 867 703</b> | <b>586 770,30</b> | <b>100%</b>                  |

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

- Jednostka dominująca:
  - 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**

- Spółka DROP S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

| Nazwa Spółki                                                                    | Bezpośredni i pośredni udział w kapitale | Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| DROP Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego Spółka Akcyjna | 100%                                     | 100%                                          |
| DROP Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna                                         | 100%                                     | 100%                                          |
| DCA Metal s.r.o.                                                                | 100%                                     | 100%                                          |
| DROP Finance Sp. z o.o.                                                         | 100%                                     | 100%                                          |
| DROP Sp. z o.o.                                                                 | 100%                                     | 100%                                          |

**Grupa Kapitałowa DROP**  
**Część ogólna**

- Wyłączono ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego następujące Spółki zależne:
  - DROP Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego Spółka Akcyjna
  - DROP Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna
  - DCA Metal s.r.o.

z uwagi na fakt, iż dane tych jednostek są nie istotne dla sprawozdania skonsolidowanego jako całości.

- Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest:

**Jednostka dominująca DROP Spółka Akcyjna w Warszawie**

- 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).

**Jednostki zależne wchodzące do konsolidacji:**

**DROP Finance Sp. z o.o.**

- finansowa działalność usługowa z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (PKD 64)
- działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne (PKD 66)

**DROP Sp. z o.o.**

- działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami (PKD 39),
- handel hurtowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi (PKD41).

- Na dzień wydania opinii organem kierującym w jednostce dominującej 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 jednostki dominującej prowadzi na podstawie umowy z dnia 18.12.2000 r. Kancelaria BAD-EKS Anastazja Posytek.
- Średnioroczne zatrudnienie w Grupie wynosi 22 osoby.

**II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

- Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki dominującej oraz Spółek podporządkowanych (dane w tysiącach złotych – o ile nie podano inaczej) sporządzone na dzień 31.12.2010 roku:

| Spółka                                     | Suma bilansowa na 31.12.2010 r. | Wynik netto za okres 01.01.- 31.12.2010 r. | Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii                                | Metoda konsolidacji |
|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| DROP Spółka Akcyjna – jednostka dominująca | 78 232                          | 17 334                                     | PKF Audyt Sp. z o.o.,<br>opinia z objaśnieniem                               | Metoda pełna        |
| DROP Finance Sp. z o.o.                    | 29 567                          | 354                                        | PKF Audyt Sp. z o.o.,<br>badane w ramach<br>sprawozdania<br>skonsolidowanego | Metoda pełna        |
| DROP Sp. z o.o.                            | 500                             | -30                                        | PKF Audyt Sp. z o.o.,<br>badane w ramach<br>sprawozdania<br>skonsolidowanego | Metoda pełna        |

**Grupa Kapitałowa DROP**  
**Część ogólna**

- Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

| Spółka                                    | Suma bilansowa | Wynik netto   |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|
| Podmiot dominujący                        | 82 669         | 16 947        |
| Podmiot zależny                           | 30 067         | 324           |
| <b>RAZEM</b>                              | 112 736        | 17 271        |
| Korekty konsolidacyjne                    | - 28 703       | 0             |
| <b>Suma sprawozdania skonsolidowanego</b> | <b>84 033</b>  | <b>17 271</b> |

- Rodzaj zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2010 rok jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej DROP.

- Począwszy od 1 stycznia 2010 roku, na mocy art. 55 ustawy o rachunkowości jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg zasad wynikających z MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.
- Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

**III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31.12.2010 rok jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej DROP.
- W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości wynikających z przyjęcia zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, jednostka dominująca dokonała przekształcenia odpowiednich danych porównywalnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2009 roku.

**IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- Uchwałą Rady Nadzorczej spółki DROP S.A nr 2/2011 z dnia 19.04.2011 Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r., umowa o badanie została zawarta dnia 08.04.2011 roku.
- 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.

**V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd Spółki dominującej w dniu 29.04.2011 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawdziwości skonsolidowanego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

**Grupa Kapitałowa DROP**  
**Część ogólna**

---

- W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca 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.

**Grupa Kapitałowa DROP**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

**B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje dwa ostatnie okresy sprawozdawcze:
  - 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 skonsolidowanych 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
  - w odniesieniu do pozycji przychodowych skonsolidowanego rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
  - w odniesieniu do pozycji kosztowych skonsolidowanego 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,
  - w odniesieniu do pozycji pozostałych skonsolidowanych dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

**I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

| AKTYWA              |                                                                           | Stan na               |                       | Struktura     |               | Zmiana<br>(BZ - BO)<br>BO |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------------------------|
|                     |                                                                           | 31.12.2009 r.<br>(BO) | 31.12.2010 r.<br>(BZ) | 2009 r.       | 2010 r.       |                           |
| <b>A.</b>           | <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                                      | <b>19 323</b>         | <b>21 522</b>         | <b>30,4%</b>  | <b>25,6%</b>  | <b>11,4%</b>              |
| I.                  | Rzeczowe aktywa trwałe                                                    | 13 086                | 15 344                | 20,7%         | 18,3%         | 17,3%                     |
| II.                 | Wartości niematerialne                                                    | 11                    | 1                     | 0,0%          | 0,0%          | -91,1%                    |
| III.                | Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją | 6 000                 | 6 030                 | 9,4%          | 7,2%          | 0,5%                      |
| IV.                 | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                    | 84                    | 113                   | 0,1%          | 0,1%          | 34,2%                     |
| V.                  | Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                       | 142                   | 34                    | 0,2%          | 0,0%          | -76,1%                    |
| <b>B.</b>           | <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                                                    | <b>44 277</b>         | <b>62 511</b>         | <b>69,6%</b>  | <b>74,4%</b>  | <b>41,2%</b>              |
| I.                  | Zapasy                                                                    | 24 119                | 16 815                | 37,9%         | 20,0%         | -30,3%                    |
| II.                 | Należności handlowe                                                       | 14 958                | 18 007                | 23,5%         | 21,4%         | 20,4%                     |
| III.                | Pozostałe należności                                                      | 4 619                 | 12 233                | 7,3%          | 14,6%         | 164,8%                    |
| IV.                 | Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy      | 21                    | 72                    | 0,0%          | 0,1%          | 243,7%                    |
| V.                  | Rozliczenia międzyokresowe                                                | 49                    | 43                    | 0,1%          | 0,1%          | -12,6%                    |
| VI.                 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                        | 511                   | 15 341                | 0,8%          | 18,2%         | 2902,1%                   |
| <b>AKTYWA RAZEM</b> |                                                                           | <b>63 600</b>         | <b>84 033</b>         | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>32,1%</b>              |

**Grupa Kapitałowa DROP**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

| PASywa       |                                                              | Stan na               |                       | Struktura |         | Zmiana          |
|--------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------|---------|-----------------|
|              |                                                              | 31.12.2009 r.<br>(BO) | 31.12.2010 r.<br>(BZ) | 2009 r.   | 2010 r. | (BZ - BO)<br>BO |
| A.           | KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY                                     | 52 269                | 67 803                | 82,2%     | 80,7%   | 29,7%           |
| A.I.         | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej           | 52 269                | 67 803                | 82,2%     | 80,7%   | 29,7%           |
| I.           | Kapitał zakładowy                                            | 587                   | 587                   | 0,9%      | 0,7%    | 0,0%            |
| II.          | Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 14 659                | 14 659                | 23,0%     | 17,4%   | 0,0%            |
| IV.          | Pozostałe kapitały                                           | 24 397                | 31 361                | 38,4%     | 37,3%   | 28,5%           |
| VI.          | Niepodzielony wynik finansowy                                | 4 277                 | 3 925                 | 6,7%      | 4,7%    | -8,2%           |
| VII.         | Wynik finansowy bieżącego okresu                             | 8 349                 | 17 271                | 13,1%     | 20,6%   | 106,9%          |
| A.II.        | Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych                       | 0                     | 0                     | 0,0%      | 0,0%    | x               |
| B.           | ZOBOWIĄZANIE DŁUGOTERMINOWE                                  | 959                   | 888                   | 1,5%      | 1,1%    | -7,4%           |
| I.           | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 959                   | 888                   | 1,5%      | 1,1%    | -7,4%           |
| C.           | ZOBOWIĄZANIE KRÓTKOTERMINOWE                                 | 10 372                | 15 342                | 16,3%     | 18,2%   | 47,9%           |
| I.           | Kredyty i pożyczki                                           | 1 286                 | 120                   | 2,0%      | 0,1%    | -90,6%          |
| II.          | Pozostałe zobowiązania finansowe                             | 15                    | 0                     | 0,0%      | 0,0%    | -100,0%         |
| III.         | Zobowiązania handlowe                                        | 8 299                 | 10 215                | 13,0%     | 12,2%   | 23,1%           |
| IV.          | Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego          | 109                   | 3 039                 | 0,2%      | 3,6%    | 2688,2%         |
| V.           | Pozostałe zobowiązania                                       | 663                   | 1 875                 | 1,0%      | 2,2%    | 182,4%          |
| VI.          | Rozliczenia międzyokresowe przychodów                        | 0                     | 3                     | 0,0%      | 0,0%    | x               |
| VII.         | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                  | 0                     | 69                    | 0,0%      | 0,1%    | x               |
| VIII.        | Pozostałe rezerwy                                            | 0                     | 21                    | 0,0%      | 0,0%    | x               |
| PASywa RAZEM |                                                              | 63 600                | 84 033                | 100,0%    | 100,0%  | 32,1%           |

**Grupa Kapitałowa DROP**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

**II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

| poz. | Wyszczególnienie                                        | Za okres                        |                                 | Struktura     |               | Zmiana          |
|------|---------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
|      |                                                         | 01.01. - 31.12. 2009 r.<br>(OU) | 01.01. - 31.12. 2010 r.<br>(OB) | 2009 r.       | 2010 r.       | (OB - OU)<br>OU |
| A.   | Przychody ze sprzedaży                                  | 405 709                         | 732 194                         | 99,6%         | 99,6%         | 80,5%           |
| I.   | Przychody ze sprzedaży usług                            | 0                               | 405                             | 0,0%          | 0,1%          | x               |
| II.  | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów             | 405 709                         | 731 789                         | 99,6%         | 99,5%         | 80,4%           |
| B.   | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów      | 380 971                         | 690 086                         | 96,0%         | 96,7%         | 81,1%           |
| I.   | Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług        | 0                               | 0                               | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| II.  | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                | 380 971                         | 690 086                         | 96,0%         | 96,7%         | 81,1%           |
| C.   | <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                | <b>24 738</b>                   | <b>42 108</b>                   | <b>296,3%</b> | <b>243,8%</b> | <b>70,2%</b>    |
| I.   | Pozostałe przychody operacyjne                          | 1 231                           | 2 335                           | 0,3%          | 0,3%          | 89,7%           |
| II.  | Koszty sprzedaży                                        | 11 290                          | 18 960                          | 2,8%          | 2,7%          | 67,9%           |
| III. | Koszty ogólnego zarządu                                 | 2 409                           | 1 986                           | 0,6%          | 0,3%          | -17,6%          |
| VI.  | Pozostałe koszty operacyjne                             | 1 784                           | 2 040                           | 0,4%          | 0,3%          | 14,3%           |
| D.   | <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | <b>10 486</b>                   | <b>21 457</b>                   | <b>125,6%</b> | <b>124,2%</b> | <b>104,6%</b>   |
| I.   | Przychody finansowe                                     | 320                             | 949                             | 0,1%          | 0,1%          | 196,5%          |
| II.  | Koszty finansowe                                        | 266                             | 816                             | 0,1%          | 0,1%          | 206,7%          |
| E.   | <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | <b>10 540</b>                   | <b>21 590</b>                   | <b>126,2%</b> | <b>125,0%</b> | <b>104,8%</b>   |
| I.   | Podatek dochodowy                                       | 2 191                           | 4 319                           | 26,2%         | 25,0%         | 97,2%           |
| F.   | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>8 349</b>                    | <b>17 271</b>                   | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>106,9%</b>   |
| G.   | <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>         | <b>0</b>                        | <b>0</b>                        | <b>0,0%</b>   | <b>0,0%</b>   | <b>x</b>        |
| H.   | Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym | 0                               | 0                               | 0,0%          | 0,0%          | x               |
| I.   | <b>Zysk (strata) netto</b>                              | <b>8 349</b>                    | <b>17 271</b>                   | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>106,9%</b>   |
| J.   | Pozostałe całkowite dochody                             | 42                              | 24                              | 0,5%          | 0,1%          | -42,9%          |
| K.   | <b>Suma całkowitych dochodów</b>                        | <b>8 391</b>                    | <b>17 295</b>                   | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>106,1%</b>   |

**Grupa Kapitałowa DROP**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

**III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

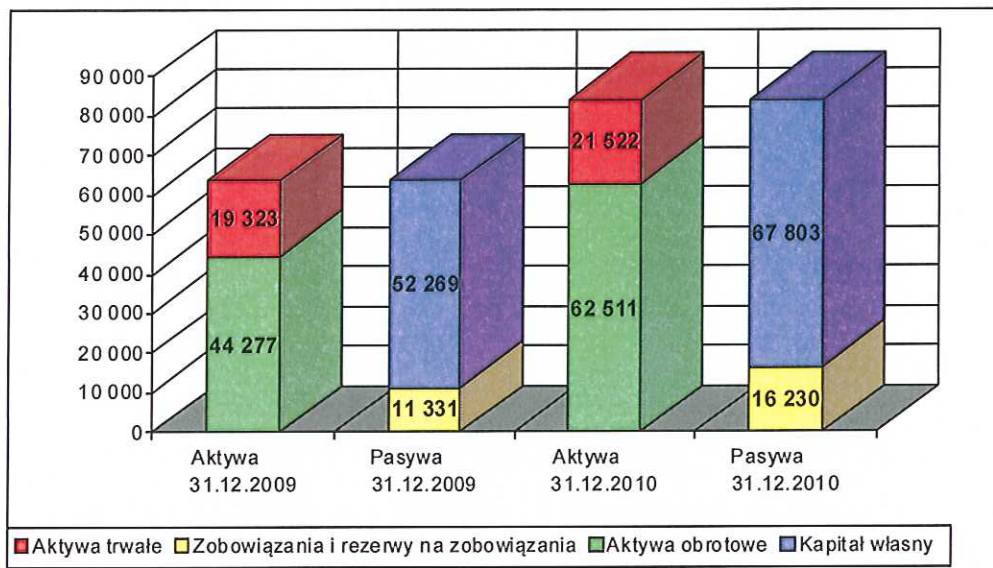
| Wyszczególnienie                                     |                                                                                      | j.m.      | 2009 r. | 2010 r. |
|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|---------|
| <i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>    |                                                                                      |           |         |         |
| Suma bilansowa                                       |                                                                                      | tys. zł.  | 63 600  | 84 033  |
| Wynik netto (+/-)                                    |                                                                                      | tys. zł.  | 8 349   | 17 271  |
| Przychody ze sprzedaży                               | przychody ze sprzedaży                                                               | tys. zł.  | 405 709 | 732 194 |
| Kapitał stały                                        | kapitał własny + zobowiązania długoterminowe                                         | tys. zł.  | 53 228  | 68 782  |
| Wskaźnik struktury aktywów                           | (aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100                                               | %         | 43,6    | 34,4    |
| Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)     | (kapitał własny / kapitał obcy) *100                                                 | %         | 461,3   | 417,8   |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | (kapitał własny / aktywa trwałe) *100                                                | %         | 270,5   | 315,0   |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym  | (kapitał stały / aktywa trwałe) *100                                                 | %         | 275,5   | 319,6   |
| <i>Wskaźniki płynności</i>                           |                                                                                      |           |         |         |
| Wskaźnik płynności I                                 | (aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)                                             |           | 4,3     | 4,1     |
| Wskaźnik płynności II                                | ((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)                                  |           | 1,9     | 3,0     |
| Wskaźnik płynności III                               | (środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania)                         |           | 0,0     | 1,0     |
| <i>Wskaźniki rentowności</i>                         |                                                                                      |           |         |         |
| Rentowność aktywów (ROA)                             | (wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100                                         | %         | 26,3    | 23,4    |
| Rentowność kapitałów własnych (ROE)                  | (wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100                              | %         | 31,9    | 28,8    |
| Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów | (wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100                            | %         | 6,1     | 5,8     |
| <i>Wskaźniki zadłużenia</i>                          |                                                                                      |           |         |         |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia                         | (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)                                | %         | 17,8    | 19,3    |
| <i>Wskaźniki efektywności</i>                        |                                                                                      |           |         |         |
| Wskaźnik rotacji środków trwałych                    | przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych                     |           | 31,0    | 51,5    |
| Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych                  | przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych                              |           | 9,2     | 13,7    |
| Szybkość obrotu zapasów                              | (przec. zapasy*) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                | ilość dni | 23,1    | 10,8    |
| Szybkość obrotu należności handlowych                | (przec. należności handlowe*) / przychody ze sprzedaży                               | ilość dni | 13,5    | 8,2     |
| Szybkość obrotu zobowiązań handlowych                | (przec. zobowiązania handlowe*) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | ilość dni | 8,0     | 4,9     |

#### IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

##### 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

#### DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



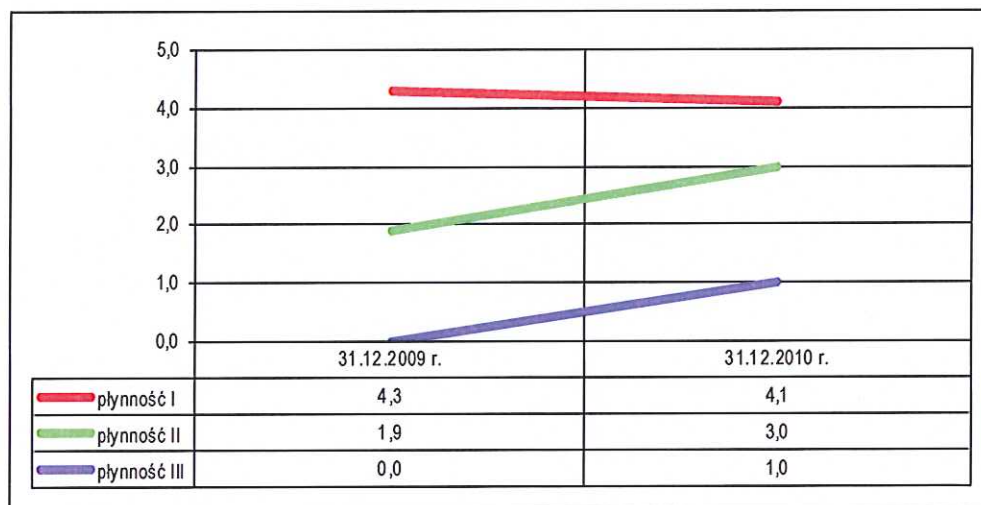
Suma bilansowa Grupy Kapitałowej zamknęła się w roku 2010 kwotą 84 033 tys. zł, tj. o 32,1% wyższą w stosunku do roku 2009.

W strukturze aktywów bilansu, podobnie jak w roku poprzednim, największy udział wykazują aktywa obrotowe (74,4 % sumy bilansowej). Na ich znaczącą wartość wpłynęło zwiększenie następujących pozycji: pozostałe należności (wzrost o 164,8%), aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy (wzrost 243,7%) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty (wzrost o 2902,1%)

Po stronie pasywów nastąpiło podwyższenie kapitałów własnych o 29,7% w porównaniu do roku 2009 głównie na skutek wypracowanego zysku netto w wysokości 17 271 tys. zł.

Wartość zobowiązań Grupy znacząco się podwyższyła z 10 372 tys. zł do poziomu 15 342 tys. zł (o 47,9%). Zmiana ta niekorzystnie wpłynęła na strukturę pasywów, pomniejszając nieznacznie istniejącą od lat dominację kapitałów własnych w finansowaniu majątku, które na koniec 2010 r. stanowią 80% pasywów.

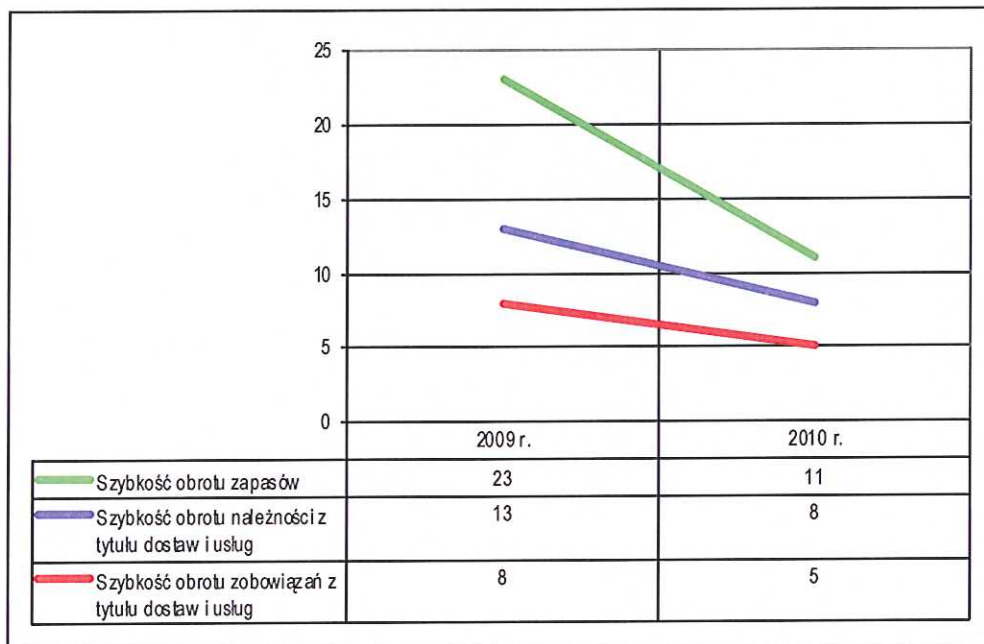
#### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI



**Grupa Kapitałowa DROP**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

Wskaźnik płynności I w badanym roku uległ nieznacznemu obniżeniu. Pozostałe wskaźniki zwiększyły się do poziomów odpowiednio 3 i 1. Wysokość wszystkich wskaźników Grupy ukształtowała się na poziomie nieznacznie wyższym niż te uznawane za optymalne .

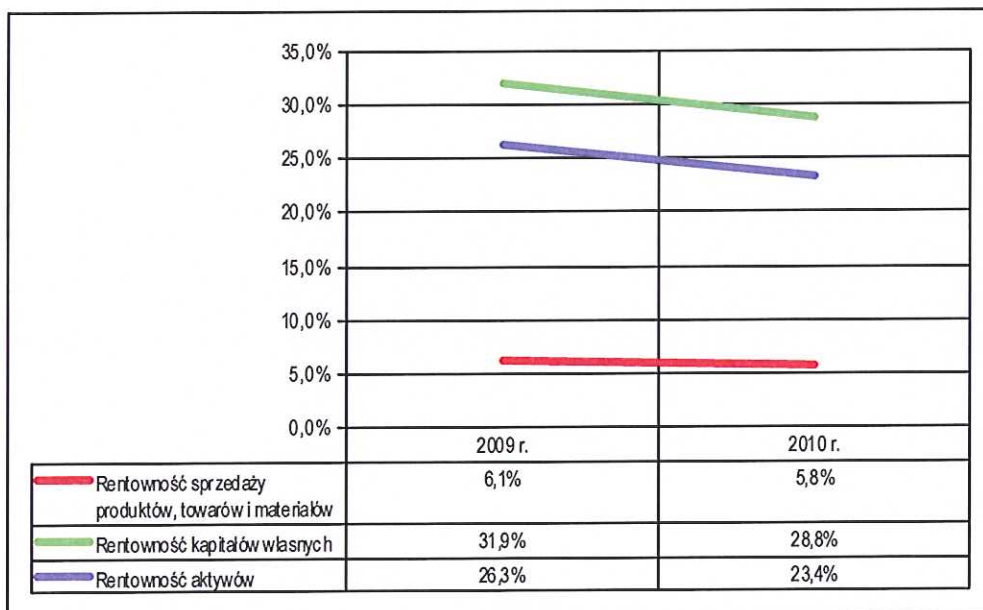
**WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI**  
w dniach



Na przestrzeni analizowanego okresu wszystkie wskaźniki obrotowości uległy skróceniu. Wartości wskaźników obrotowości na przestrzeni dwóch lat świadczą o braku istotnych problemów ze zbytem towarów, ściągalnością należności oraz spłatą zobowiązań.

## 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

**WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI**

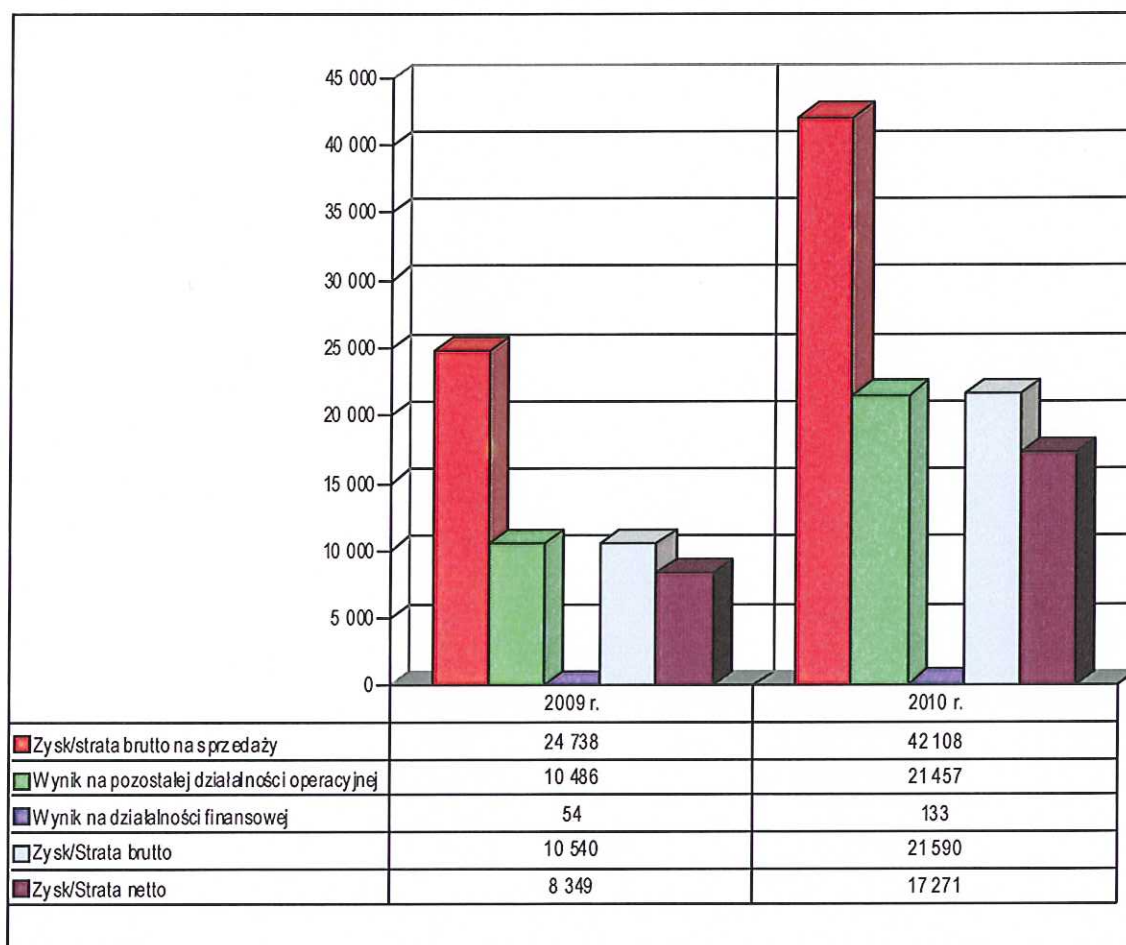


**Grupa Kapitałowa DROP**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

Wskaźniki rentowności uległy nieznacznemu obniżeniu w stosunku do wartości prezentowanych w roku 2009, jednakże nadal utrzymują się na zadowalającym poziomie. Rentowność sprzedaży stanowi 5,8% i wykazuje obniżenie 0,34 pp. w stosunku do roku poprzedniego. Spadek jest zauważalny także dla wartości wskaźnika kapitałów własnych ROE (obniżenie o 3,1 pp.) i aktywów ROA (obniżenie o 2,9 pp.).

**WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI**

Wartości w tys. zł.



W badanym okresie Grupa Kapitałowa wypracowała większe zyski na wszystkich poziomach działalności w stosunku do roku 2009.

W 2010 roku zysk na sprzedaży zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego z 24 738 tys. zł do 42 108 tys. zł., co stanowi wzrost o 70,2%.

W badanym okresie wzrost odnotowały zarówno pozostałe przychody operacyjne (o 89,7%) oraz pozostałe koszty operacyjne (o 14,3%) aniżeli w roku poprzednim. Relacja ta spowodowała osiągnięcie wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 21 457 tys. zł.

Ostatecznie Grupa wypracowała zysk brutto w wysokości 21 590 tys. zł oraz zysk netto na poziomie 17 271 tys. zł, co stanowi wzrost odpowiednio o 104,8% oraz 106,9%.

### 3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, a w tym analizy sytuacji finansowej Grupy, 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. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ**

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DROP sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej DROP S.A. oraz sprawozdania jednostkowego spółek zależnych DROP Finance Sp. z o.o. oraz DROP Sp. z o.o.
- Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania tych spółek.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

### **II. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji sprawozdawczych.

#### **1. Aktywa trwałe**

| Lp.  | AKTYWA                                                                    | Stan na 31.12.2009 r. | Stan na 31.12.2010 r.<br>suma przed korektami | Korekty<br>konsolidacyjne | Stan na 31.12.2010 r.<br>po korektach |
|------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| I.   | Rzeczowe aktywa trwałe                                                    | 13 086                | 15 344                                        |                           | 15 344                                |
| II.  | Wartości niematerialne                                                    | 11                    | 1                                             |                           | 1                                     |
| III. | Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją | 6 000                 | 30 447                                        | -24 417                   | 6 030                                 |
| IV.  | Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                    | 84                    | 113                                           |                           | 113                                   |
| V.   | Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                       | 142                   | 34                                            |                           | 34                                    |

Aktywa trwałe prawidłowo ustalono i wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Korekta konsolidacyjna w zakresie inwestycji długoterminowych dotyczy eliminacji wartości udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych objętych konsolidacją.

#### **2. Aktywa obrotowe**

| Lp.  | AKTYWA                                                               | Stan na 31.12.2009 r. | Stan na 31.12.2010 r.<br>suma przed korektami | Korekty<br>konsolidacyjne | Stan na 31.12.2010 r.<br>po korektach |
|------|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| I.   | Zapasy                                                               | 24 119                | 16 815                                        |                           | 16 815                                |
| II.  | Należności handlowe                                                  | 14 958                | 18 014                                        | -7                        | 18 007                                |
| III. | Pozostałe należności                                                 | 4 619                 | 16 512                                        | -4 279                    | 12 233                                |
| IV.  | Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy | 21                    | 72                                            |                           | 72                                    |
| V.   | Rozliczenia międzyokresowe                                           | 49                    | 43                                            |                           | 43                                    |
| VI.  | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                   | 511                   | 15 341                                        |                           | 15 341                                |

## Grupa Kapitałowa DROP

### Część szczegółowa

Aktywa obrotowe prawidłowo ustalono i wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Korekta konsolidacyjna w zakresie należności wynika z wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją.

### 3. Kapitały własne

| Lp.  | PASYWA                                                       | Stan na 31.12.2009 r. | Stan na 31.12.2010 r.<br>suma przed korektami | Korekty<br>konsolidacyjne | Stan na 31.12.2010 r.<br>po korektach |
|------|--------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
|      | Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej           | 52 269                | 92 220                                        | -24 417                   | 67 803                                |
| I.   | Kapitał zakładowy                                            | 587                   | 2 087                                         | -1 500                    | 587                                   |
| II.  | Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | 14 659                | 37 576                                        | -22 917                   | 14 659                                |
| III. | Pozostałe kapitały                                           | 24 397                | 31 361                                        |                           | 31 361                                |
| IV.  | Niepodzielony wynik finansowy                                | 4 277                 | 3 925                                         |                           | 3 925                                 |
| V.   | Wynik finansowy bieżącego okresu                             | 8 349                 | 17 271                                        |                           | 17 271                                |
|      | Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych                       | 0                     | 0                                             |                           | 0                                     |

Wartość kapitału własnego prawidłowo ustalono i wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Korekty konsolidacyjne w zakresie kapitałów własnych wynikają z:

- eliminacji wartości kapitału zakładowego jednostek zależnych,
- eliminacji wartości kapitału zapasowego z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną objętych udziałów spółki zależnej.

### 4. Zobowiązania długoterminowe

| L.p. | PASYWA                                           | Stan na 31.12.2009 r. | Stan na 31.12.2010 r.<br>suma przed korektami | Korekty<br>konsolidacyjne | Stan na 31.12.2010 r.<br>po korektach |
|------|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| I.   | Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 959                   | 888                                           |                           | 888                                   |

Zobowiązania długoterminowe prawidłowo ustalono i wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Korekty konsolidacyjne w obszarze zobowiązań długoterminowych nie wystąpiły.

### 5. Zobowiązania krótkoterminowe

| L.p.  | PASYWA                                              | Stan na 31.12.2009 r. | Stan na 31.12.2010 r.<br>suma przed korektami | Korekty<br>konsolidacyjne | Stan na 31.12.2010 r.<br>po korektach |
|-------|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| I.    | Kredyty i pożyczki                                  | 1 286                 | 120                                           |                           | 120                                   |
| II.   | Pozostałe zobowiązania finansowe                    | 15                    | 0                                             |                           | 0                                     |
| III.  | Zobowiązania handlowe                               | 8 299                 | 10 222                                        | -7                        | 10 215                                |
| IV.   | Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 109                   | 3 039                                         |                           | 3 039                                 |
| V.    | Pozostałe zobowiązania                              | 663                   | 6 154                                         | -4 279                    | 1 875                                 |
| VI.   | Rozliczenia międzyokresowe przychodów               | 0                     | 3                                             |                           | 3                                     |
| VII.  | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne         | 0                     | 69                                            |                           | 69                                    |
| VIII. | Pozostałe rezerwy                                   | 0                     | 21                                            |                           | 21                                    |

Zobowiązania krótkoterminowe prawidłowo ustalono i wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Korekty konsolidacyjne w zakresie zobowiązań krótkoterminowych wynikają z wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją.

## III. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Pozycje kształtujące sprawozdanie z całkowitych dochodów Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.



**Grupa Kapitałowa DROP**  
**Część szczegółowa**

**1. Wynik brutto na sprzedaży**

| L.p. | Wyszczególnienie                                          | Stan na 31.12.2009 r. | Stan na 31.12.2010 r.<br>suma przed korektami | Korekty<br>konsolidacyjne | Stan na 31.12.2010 r.<br>po korektach |
|------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| A.   | <b>Przychody ze sprzedaży</b>                             | 405 709               | 732 194                                       |                           | 732 194                               |
| I.   | Przychody ze sprzedaży usług                              | 0                     | 405                                           |                           | 405                                   |
| II.  | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów               | 405 709               | 731 789                                       |                           | 731 789                               |
| B.   | <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b> | 380 971               | 690 086                                       |                           | 690 086                               |
| I.   | Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług          | 0                     | 0                                             |                           | 0                                     |
| II.  | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                  | 380 971               | 690 086                                       |                           | 690 086                               |
| C.   | <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                  | 24 738                | 42 108                                        |                           | 42 108                                |

Korekty konsolidacyjne wynikają z eliminacji skutków transakcji dokonanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją. Wzajemne transakcje i wyłączenia konsolidacyjne w działalności operacyjnej nie wystąpiły.

**2. Wynik na pozostałych poziomach działalności**

| L.p. | Wyszczególnienie                                        | Stan na 31.12.2009 r. | Stan na 31.12.2010 r.<br>suma przed korektami | Korekty<br>konsolidacyjne | Stan na 31.12.2010 r.<br>po korektach |
|------|---------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| I.   | Pozostałe przychody operacyjne                          | 1 231                 | 2 340                                         | -5                        | 2 335                                 |
| II.  | Koszty sprzedaży                                        | 11 290                | 18 960                                        |                           | 18 960                                |
| III. | Koszty ogólnego zarządu                                 | 2 409                 | 1 991                                         | -5                        | 1 986                                 |
| VI.  | Pozostałe koszty operacyjne                             | 1 784                 | 2 040                                         |                           | 2 040                                 |
| D.   | <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | 10 486                | 21 457                                        |                           | 21 457                                |
| I.   | Przychody finansowe                                     | 320                   | 949                                           |                           | 949                                   |
| II.  | Koszty finansowe                                        | 266                   | 816                                           |                           | 816                                   |
| E.   | <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | 10 540                | 21 590                                        |                           | 21 590                                |
| I.   | Podatek dochodowy                                       | 2 191                 | 4 319                                         |                           | 4 319                                 |
| F.   | <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | 8 349                 | 17 271                                        |                           | 17 271                                |
| G.   | <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>         | 0                     | 0                                             |                           | 0                                     |
| H.   | Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym | 0                     | 0                                             |                           | 0                                     |
| I.   | <b>Zysk (strata) netto</b>                              | 8 349                 | 17 271                                        |                           | 17 271                                |
| J.   | Pozostałe całkowite dochody                             | 42                    | 24                                            |                           | 24                                    |
| K.   | <b>Suma całkowitych dochodów</b>                        | 8 391                 | 17 295                                        |                           | 17 295                                |

Korekty konsolidacyjne wynikają z eliminacji z przychodów i kosztów z tytułu refaktur.

**IV. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM**

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

**V. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie skonsolidowanego: sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z dochodów całkowitych, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

## **VI. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIENÍ**

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

## **VII. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM**

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego 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 uzyskano potwierdzenie, iż w okresie badanym nie zostały w Grupie naruszone przepisy prawa.

## **E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

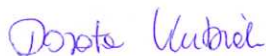
Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu nie wystąpiły.

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

- 21 stycznia 2011 jednostka dominująca otrzymała zawiadomienie o zajęciu zabezpieczającym prawa majątkowego stanowiącego wierzytelność z rachunku bankowego Spółki dominującej. 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 dominującej 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 dominującej 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 dominującej 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 jednostki dominującej 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 częściowych dla Grupy Kapitałowej DROP, natomiast umowa o badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Niniejszy raport zawiera 18 stron, kolejno numerowanych oraz parafowanych przez biegłego rewidenta.



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