



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP S.A.
ZA 2010 ROK**

Warszawa 29.04.2011 r.

1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Akcjonariusze, Klienci, Pracownicy

2010 rok był kolejnym rokiem kontynuacji wzrostu i rozwoju Grupy Kapitałowej DROP S.A. Przychody Grupy wzrosły o 80% w relacji do przychodów z roku poprzedniego, przy 43% wzroście ceny miedzi w złotych. Zysk netto Grupy wyniósł 17.6 mln złotych, czyli ponad 100% więcej niż w roku 2009. Zysk netto Grupy był więc o 47% wyższy od pierwotnej prognozy z 2009 roku. W 2010 roku dla Spółki szczególnie dobry był II kwartał, kiedy to Spółka wypracowała prawie 6 mln zysku netto. Wzrost zysku generowany był głównie dzięki wzrostowi wolumenu surowców wtórnych, które Spółka przekazała gospodarce do powtórnego użycia. Wolumen miedzianych surowców wtórnych w 2010 roku zwiększył się z ponad 18 tys. ton w 2009 roku do ponad 27 tys. ton. Jednak największy wzrost wolumenowy nastąpił w makulaturze. Spółka w 2010 roku dostarczyła do papierni ponad 20 tys. ton (wzrost o 114%). Wzrost pozyskania i przerobu makulatury jest priorytetem w planach na najbliższą przyszłość. Strategia długoterminowa Spółki zakłada osiągnięcie ponad 50% zysku netto z działalności niezwiązanej z handlem surowcami wtórnymi z metali nieżelaznych.

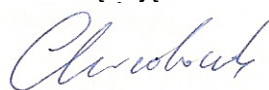
Dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2010 napotkał jednak bariery, które nie były oczekiwane przez DROP S.A. W IV kwartale 2010 roku zmienił się schemat podejścia urzędników skarbowych do kwestii wyłudzeń podatku VAT. Od początku funkcjonowania podatku VAT w Polsce (1993 r.) organy skarbowe ściagały podmioty, które wyłudzały tenże podatek z systemu. Organy skarbowe robiły to z lepszym lub gorszym skutkiem, ale uczciwe podmioty z naszej branży mimo uciążliwości częstych kontroli nie były karane za nie swoje winy. Niestety takie podejście skończyło się w połowie 2010 roku. Organy skarbowe ze względu na słabą ścigalność wyłudzonego podatku VAT od firm opracowały nowy mechanizm postępowania w przeprowadzanych kontrolach. Organy skarbowe, jeśli na pewnym etapie obiegu towaru nastąpiło wyłudzenie podatku VAT, przenoszą odpowiedzialność za ten fakt na podmiot, który dysponuje dużym kapitałem własnym. Urzędnicy organów skarbowych stwierdzają, że podmiot, który dostarczył towar i wypisał fakturę w rzeczywistości nie był właścicielem dostarczonego towaru. Taka interpretacja stanu faktycznego prowadzi do tego, że uczciwemu podmiotowi z dużym kapitałem można zakwestionować odliczenia podatku VAT od faktur zakupowych. Takie postępowanie urzędników organów skarbowych jest sprzeczne z polskim prawem a także orzecznictwem Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości, które Polska jako członek Unii Europejskiej zobowiązała się przestrzegać.

Nowe podejście urzędników organów skarbowych sprawia, że żaden przedsiębiorca nie może czuć się pewnie. Przecież nie można być pewnym tego, że nasz kontrahent (lub kontrahent naszego kontrahenta) w przyszłości odprowadzi należny podatek VAT do Skarbu Państwa.

Na nasze szczęście od 1 kwietnia 2011 roku Polska, jako jedna z ostatnich w Unii Europejskiej, wprowadziła mechanizm samonaliczania podatku VAT w obrocie złomem, co wyeliminuje patologię związaną z wyłudzaniem podatku VAT.

Mamy najlepszych ludzi, pracujemy nad najlepszymi rozwiązaniami i prawdopodobnie mamy najlepsze aktywa w naszej branży. Dlatego mimo powyższych trudności jak zwykle z optymizmem patrzymy w przyszłość. Dziękuję bardzo za pomoc w przezwyciężaniu chwilowych niedogodności w funkcjonowaniu Spółki spowodowanych błędami i wygodą urzędników organów skarbowych.

Dziękuję bardzo



Zbigniew Chwedoruk
Prezes Zarządu

1. Informacje o podstawowej działalności Grupy DROP S.A.

GŁÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI Grupy Kapitałowej DROP S.A.

Głównym obszarem działalności Spółki i spółek zależnych jest hurtowy handel odpadami, a w szczególności hurtowy handel odpadami metali nieżelaznych. Rynek odpadów metali nieżelaznych w Polsce funkcjonuje w formie wolnorynkowej od 1989 roku. Od tego roku powstało kilka tysięcy podmiotów, których działalnością jest handel odpadami metali. W okresie ostatnich kilkunastu lat rynek podzielił się na dwa segmenty. Pierwszym z nich jest rynek detaliczny, na którym działa kilka tysięcy podmiotów oraz rynek hurtowy z kilkunastoma największymi przedsiębiorstwami, do których zalicza się Spółka. Głównym czynnikiem charakteryzującym rynek Spółki jest uzależnienie od koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie. Największym twórcą odpadów metali nieżelaznych są przedsiębiorstwa z różnych sektorów gospodarki. Szybki wzrost gospodarczy z dobrze rozwijającym się budownictwem jest gwarantem wysokich przychodów Spółki. Odpady metali nieżelaznych z gospodarstw domowych stanowią jedynie kilka procent całego rynku. .

Rynek odpadów w Polsce funkcjonuje w oparciu o ustawę z 27 kwietnia 2001 roku o odpadach, która wprowadziła obowiązek przygotowania planów gospodarki odpadami. Plan obejmuje pełny zakres zadań koniecznych do zapewnienia zintegrowanej gospodarki odpadami w kraju w sposób zapewniający ochronę środowiska, uwzględniając obecne i przyszłe możliwości i uwarunkowania ekonomiczne oraz poziom technologii i istniejącej infrastruktury. Powstające plany gospodarki odpadami na poziomie kraju, województw, miast i gmin są głównym źródłem informacji na temat tendencji na rynku odpadów w Polsce. Założone poziomy odzysku i recyklingu odpadów pozwalają na opracowanie strategii Spółki. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka realizowała główne przychody ze sprzedaży na hurtowym handlu metalicznymi surowcami wtórnymi. Odpady metali stanowią najtańsze źródło surowcowe wytwarzania metali nieżelaznych. Przerób odpadów zawierających metale nieżelazne dokonywany jest nie tylko z przyczyn ekonomicznych, lecz także ze względu na ochronę środowiska i to zarówno w aspekcie zachowania zasobów naturalnych, jak również z uwagi na szkodliwość składowania odpadów dla powietrza, gruntu i wód powierzchniowych. Według danych The British Metals Recycling Association (BMRA) w bilansie produkcji na Świecie udział metali nieżelaznych pozyskiwanych z surowców wtórnych, jest duży i wynosi dla aluminium około 39%, miedzi około 32%, ołowiu ponad 74% i cynku około 20%. Wykorzystanie surowców wtórnych do produkcji metali nieżelaznych powoduje znaczne obniżenie kosztów ich wytwarzania. I tak zużycie energii w przypadku przerobu odpadów metalicznych wynosi (wskaźnik zużycia energii dla produkcji metali z surowców pierwotnych =100%) dla aluminium ok. 5%, dla miedzi ok. 15%, dla ołowiu i cynku 40%.

Na wyprodukowanie 1 tony aluminium potrzeba 170 GJ energii pierwotnej, co wiąże się z emisją CO₂ do atmosfery o masie 16-17 ton, jeśli cała energia będzie pozyskiwana ze spalania węgla. Do pełnego obrazu produkcji aluminium trzeba dodać odpady powstałe w procesie produkcji AL₂O₃, gdzie powstaje około 3 ton czerwonego szlamu na każdą tonę aluminium zawartego w AL₂O₃ oraz 10 ton odpadów skalnych przy wydobywaniu boksytów.

Według danych Unii Europejskiej produkcja metali z surowców wtórnych ogranicza emisję dwutlenku węgla o około 200 milionów ton rocznie (dane The British Metals Recycling Association).

Szacunkowy okres wyczerpania się zasobów niektórych metali w przypadku braku recyklingu

Metal	Liczba lat do wyczerpania zasobów
Żelazo	190
Chrom	370
Mangan	90
Nikiel	105
Wanad	570
Molibden	95
Kobalt	130
Wolfram	55
Aluminium	375
Magnez	4 503
Miedź	56
Cynk	38
Ołów	29
Platyna	186
Cyna	14

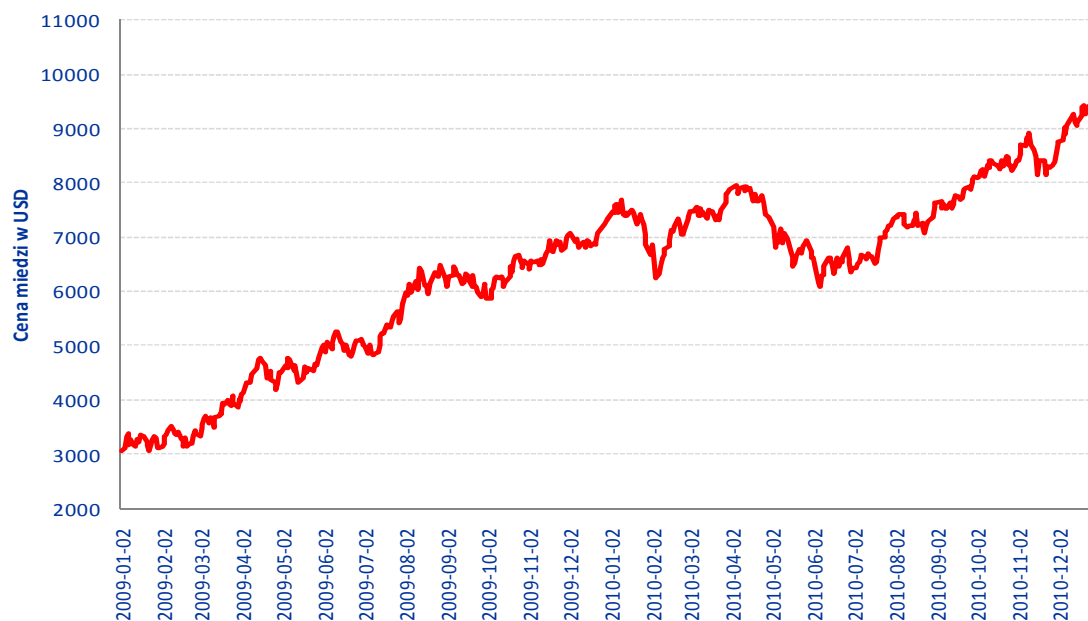
źródło: Kucharski, M., 2010 „Recykling metali nieżelaznych”

Swoją działalność Spółka koncentruje na hurtowym handlu odpadami metali nieżelaznych, opierając się na wieloletnim doświadczeniu w skupie odpadów metali nieżelaznych.

Sprzedaż surowców wtórnych z miedzi

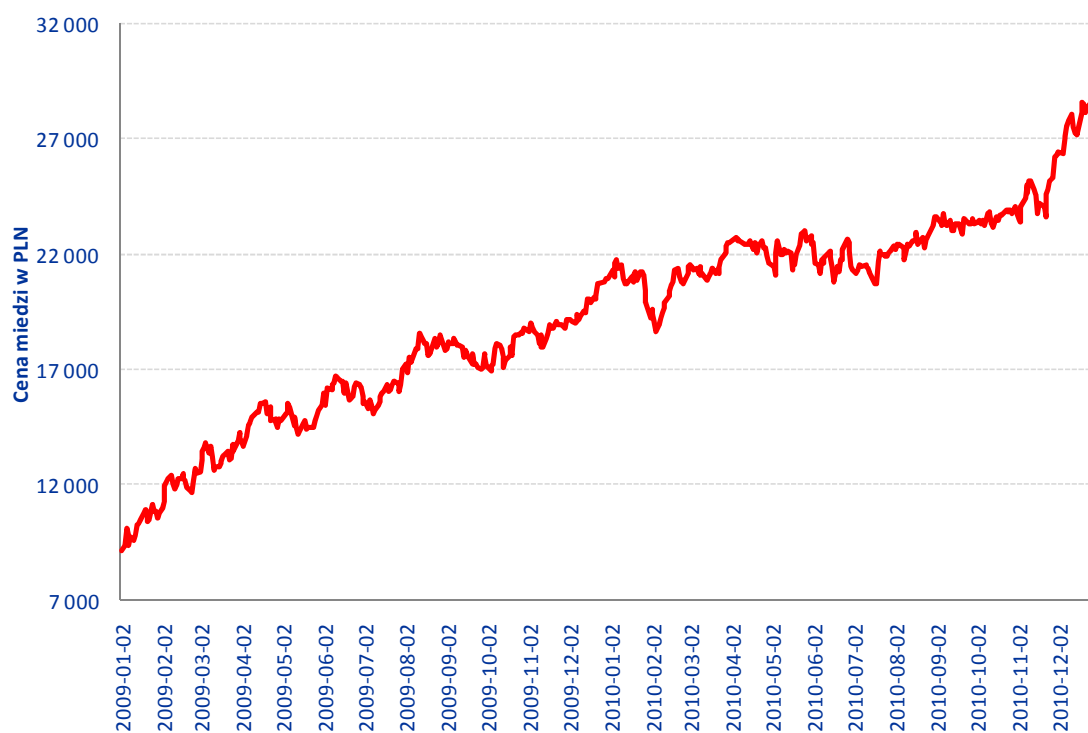
Sprzedaż surowców wtórnych z miedzi jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki w ostatnich latach. Odnotowany wzrost przychodów z tego tytułu z jednej strony wynika ze wzrostu cen miedzi, z drugiej zaś wynika ze zmiany strategii działania Spółki. Spółka, zmieniając od 2006 roku styl działania z detalicznego skupu surowców wtórnych na hurtowy handel surowcami wtórnymi, nawiązała dobrą współpracę z głównymi odbiorcami surowców wtórnych z miedzi w Polsce. Zacieśnienie współpracy z KGHM Metraco SA (KGHM Metraco SA powstała z przekształcenia z dniem 1 grudnia 2006 r. spółki KGHM Metraco Sp. z o.o.) oraz z Grupą Impexmetal SA pozwoliło Spółce osiągnąć pozycję jednego z większych podmiotów na rynku surowców wtórnych z miedzi. Wieloletnie doświadczenie z detalicznego skupu surowców wtórnych pozwoliło nawiązać bardzo dobre stosunki z partnerami handlowymi z całej Polski.

Wykres cen miedzi spot na LME w okresie od 01.01.2009 do 31.12.2010 w USD za tonę.



źródło: LME

Wykres cen miedzi spot na LME w okresie od 01.01.2009 do 31.12.2010 w złotych za tonę.



źródło: LME, NBP

Średnie ceny miedzi w latach 2009 - 2010 r.

	Średnia cena w USD (LME)	Średnia cena W PLN	Zmienność historyczna ¹ dla kursów w USD	Zmienność historyczna ¹ dla kursów w PLN
2010	7 539	22 670	27%	23%
2009	5 164	15 781	39%	33%

¹ zmienność historyczna liczona jako anualizowane odchylenie standardowe stóp zwrotu kursów

Średnia cena miedzi w USD w 2010 roku była wyższa o 46 % w stosunku do 2009 roku. W PLN średnia cena w 2010 roku była także wyższa o 43% w stosunku do roku poprzedniego. 2009 roku charakteryzował się mniejszą zmiennością, odchylenie standardowe stóp zwrotu kursów w USD wyniosło 1.7% (w 2009 roku - 2.5%).

Zgodnie z prognozą International Copper Study Group z 15 kwietnia 2011 roku w deficyt miedzi rafinowanej w 2011 roku wyniesie około 380 tys. ton (w 2010 roku deficyt 250 tys. ton). Większy deficyt w stosunku do 2010 roku podyktowany będzie zwiększeniem konsumpcji w Chinach o 6% w relacji do 2010 roku.

Prognoza światowej produkcyjnych miedzi rafinowanej do 2012 roku

	2010	2011	2012	2013
Kopalnie	16 097	16 833	17 904	23 088
Razem	19 061	19 724	20 686	26 644

źródło: ICSG Press Release 15-04-2011

Sprzedaż surowców wtórnych z brązu i mosiądzu

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

Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium

Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium jest trzecim, co do wielkości źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki. Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium realizowana jest głównie do Grupy Impexmetal SA i spółki Alumetal SA. W segmencie surowców wtórnych z aluminium głównym źródłem odpadów jest segment opakowań, budownictwo oraz przemysł motoryzacyjny. Zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2001 r. o obowiązkach przedsiębiorców w zakresie gospodarowania niektórymi odpadami oraz o opłacie produktowej i opłacie depozytowej Minister Środowiska określa roczne poziomy odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych i poużytkowych. W przypadku opakowań z aluminium poziomy recyklingu na lata 2008-2014 ustalone zostały od 41% w 2008 r. do 50% w 2014 r.

Pozostałe surowce wtórne

Spółka prowadzi handel surowcami wtórnymi ze stali. Procentowy udział przychodów ze sprzedaży tych odpadów sięga kilku procent. Oprócz odpadów z metali kolorowych i stali Spółka w ostatnim okresie rozpoczęła działalność w segmencie makulatury, odpadów z plastiku. W udziale wagowym jest to już jednak druga pozycja po odpadach z miedzi.

Pozostała działalność Spółki

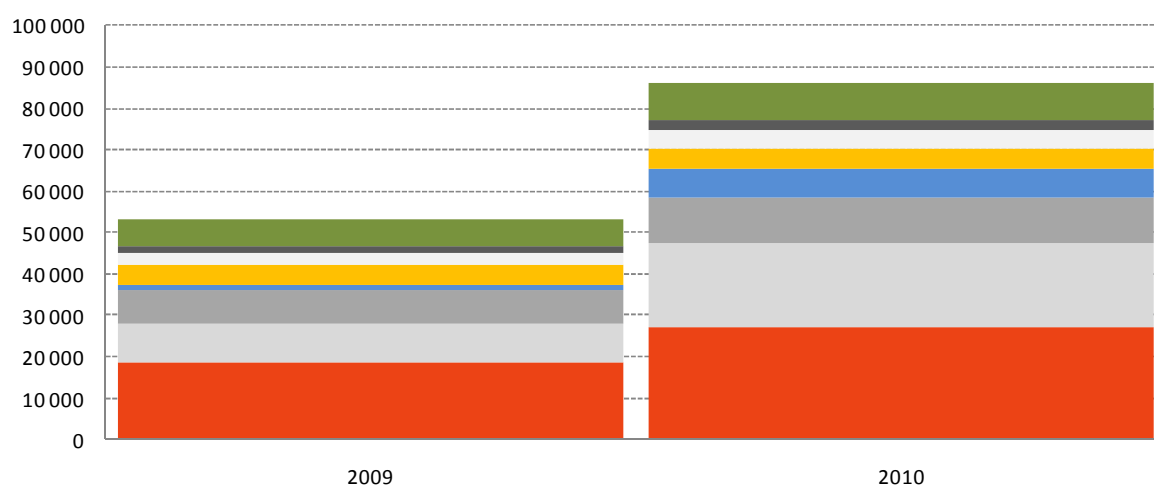
Emitent nie prowadzi działalności innej, niż odzyskiwanie i handel odpadami oraz szeroko rozumiana gospodarka odpadami.

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

Struktura przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług (w tys. zł):

tys. zł	2010	2010 (%)	2009	2009 (%)
Sprzedaż surowców wtórnych z miedzi	521 774	71.3%	275 296	67.9%
Sprzedaż surowców wtórnych z mosiądzu	56 599	7,7%	45 357	11,2%
Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium	57 685	7,9%	33 799	8,3%
Pozostałe przychody	96 136	13,1%	51 257	12,6%
Razem	732 194	100,0%	405 709	100,0%

Wykres struktury sprzedaży według asortymentu surowców wtórnych (wartości w tonach):



	2009	2010
Pozostałe	6 459	9 166
Ołów	1 911	2 459
Stal kwasowa	2 868	4 136
Mosiądz	4 607	4 987
Stal	1 382	6 986
Aluminium	8 079	10 934
Makulatura	9 529	20 450
Miedź	18 442	27 085

Główni odbiorcy Spółki

Na rynku krajowym Spółka prowadzi działalność przede wszystkim na terenie województw: mazowieckiego, dolnośląskiego i wielkopolskiego, gdzie realizuje łącznie ponad 70% przychodów ze sprzedaży.

Poniższe tabele przedstawiają podział wartościowy przychodów ze sprzedaży Spółki na sprzedaż krajową i eksportową:

tys. zł	2010	2009
sprzedaż eksportowa ogółem	143 251	65 501
sprzedaż krajowa ogółem, w tym	588 943	340 208
- towary	588 943	340 208
- produkty	0	0
Razem	732 194	405 709

	2010	2009
Sprzedaż eksportowa	19.6%	16.1%
Sprzedaż krajowa	80.4%	83.9%
Razem	100,0%	100,0%

Sprzedaż Spółki jest ściśle skoncentrowana – do pierwszych pięciu największych odbiorców Spółka zrealizowała w 2010 r. około 79% całkowitych przychodów ze sprzedaży, przy czym na największego odbiorcę jakim jest spółka zależna od KGHM S.A. – KGHM Metraco S.A. przypadło około 42.4% całkowitej sprzedaży Spółki. Tak wysoki udział sprzedaży do KGHM Metraco S.A. jest wynikiem długoletniej współpracy z tym podmiotem.

Poniższe tabele przedstawiają udział największych odbiorców Spółki w poszczególnych latach 2009-2010:

Rok 2010:

Lp.	Kontrahent	Udział w sprzedaży (%)
1	KGHM Metraco S.A.	42,4%
2	AC STEEL	18,0%
3		

Rok 2009:

Lp.	Kontrahent	Udział w sprzedaży (%)
1	KGHM Metraco S.A.	46,9%
2	AC STEEL	16,2%

2. Źródła zaopatrzenia

Spółka surowce wtórne nabywa od małych i średnich podmiotów gospodarczych zajmujących się handlem surowcami wtórnymi. W Polsce podmiotów zajmujących się zbiórką surowców wtórnych jest kilka tysięcy. W sumie w branży pracuje kilkadziesiąt tysięcy pracowników. Spółka uczestniczy także w przetargach organizowanych przez różne przedsiębiorstwa, które chcą się pozbyć odpadów powstałych w czasie procesów produkcyjnych lub inwestycyjnych.

3. Umowy znaczące i istotne dla działalności

Głównym obszarem działalności wykonywanej przez Spółkę jest hurtowy handel surowcami wtórnymi. W celu ustalenia zasad współpracy z niektórymi dostawcami podpisane są umowy zawierające ramowe warunki, takie jak: wartość współczynników, terminy płatności, sposoby dostawy towaru. Szczegóły umów regulowane są na podstawie poszczególnych zamówień. Pojedynczy dostawca nie posiada dominującego wpływu na zakupy Spółki i nie zachodzi obawa uzależnienia się Spółki od jednego dostawcy.

W grupie kluczowych odbiorców Spółka ma zawarte umowy z KGHM Metraco S.A. oraz Hutmen SA

16 marca 2010 roku Zarząd Spółki podpisał umowę z KGHM METRACO S.A. z siedzibą w Legnicy na sprzedaż złomów poamortyzacyjnych, zawierających wyroby i ich części, które utraciły wartość użytkową, odpadów produkcyjnych powstających w różnych procesach

obróbki plastycznej, mechanicznej, odlewania, a także złomów wymagających ich wstępnego przygotowania. W przypadku, gdy DROP S.A. nie dostarczy przyjętej do realizacji w danym kwartale ilości złomów, KGHM METRACO S.A. ma prawo naliczyć kary umowne w wysokości 3% wartości nie dostarczonego złomu. Umowa została zawarta na czas określony do 19 lutego 2020 roku. Umowa zastąpiła dotychczasową umowę z 2 października 2006 roku. Obowiązuje roczny termin wypowiedzenia.

Na początku 2011 roku prawa i obowiązki wynikające z powyższej umowy zostały przeniesione z DROP S.A. na spółkę zależną DROP Sp. z o.o.

Umowa z Hutmen S.A. zawarta 5 czerwca 2007 jest umową ramową dotyczącą zapewnienia przez Spółkę dostaw złomu miedzi, mosiądzu, brązu oraz pozostałych rodzajów złomu. Umowa szczegółowo reguluje procedurę składania zamówień, sposób składania reklamacji, termin płatności, formę dostawy. Umowa zawarta została na warunkach rynkowych na czas nieokreślony, z możliwością wypowiedzenia przez każdą ze stron za miesięcznym pisemnym zawiadomieniem. Głównym założeniem dwóch powyższych umów jest dostarczenie kontrahentom stałej ilości towaru w okresach miesięcznych. Niewywiązanie się z ustalonych ilości spowoduje zmniejszenie wielkości dostaw w kolejnych miesiącach ze względu na pogorszenie wiarygodności oraz utratę preferencji w terminach płatności dla najlepszych dostawców.

Umowa z Walcownią Metali „Dziedzice” S.A. zawarta 5 maja 2008 jest umową ramową dotyczącą zapewnienia przez Spółkę dostaw złomu miedzi, mosiądzu, brązu oraz pozostałych rodzajów złomu. Umowa szczegółowo reguluje procedurę składania zamówień, sposób składania reklamacji, termin płatności, formę dostawy.

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod finansowania

Strukturę Grupy oraz udział Spółki w kapitale podstawowym podmiotów należących do Grupy na dzień 31 grudnia 2010 r. prezentuje poniższa tabela:

Podmiot	Państwo rejestracji	Kapitał zakładowy w zł	Udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym	Udział jednostki dominującej w prawach głosu	Przedmiot działalności
DROP Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego Spółka Akcyjna	Polska	5 000 000	100%	100%	Spółka działa na podstawie ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym, która nakłada na każdego wprowadzającego tj. producenta, importera i wewnątrzwspólnotowego nabywcę sprzęt elektrycznego i elektronicznego obowiązek: - zawarcia umowy z

DROP Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna	Polska	1 000 000	100%	100%	organizacją odzysku sprzętu elektrycznego i elektronicznego, która w jego imieniu tworzyć będzie system gospodarowania ZSEE Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 11 maja 2001 (Dz.U.Nr 63,poz. 639, 638) dotyczącej przedsiębiorców wprowadzających na polski rynek produkty w opakowaniach
 DROP Organizacja Odzysku S.A.					Działalność związana obrotem surowcami wtórnymi
DROP Sp. z o.o.	Polska	500 000	100%	100%	Działalność finansowa
DROP FINANCE Sp. z o.o.	Polska	1 000 000	100%	100%	Działalność związana obrotem surowcami wtórnymi na terenie Europy
DCA Metal s.r.o.	Republika Czeska	200 000 CZK (30 280 PLN)	100%	100%	

5. Zmiany w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

W pierwszym półroczu 2010 roku powołana została spółka DCA Metal s.r.o. na terenie Republiki Czeskiej z kapitałem zakładowym na poziomie 200 000 koron czeskich.

W grudniu 2010 roku Spółka utworzyła dwa podmioty zależne:

DROP Sp. z o.o. obejmując wszystkie udziały utworzonej spółki o kapitale zakładowym 500 000 zł

DROP FINANCE Sp. z o.o. obejmując wszystkie udziały utworzonej spółki o kapitale zakładowym 1 000 000 zł

Spółka jest powiązana osobowo ze spółką AC STEEL Sp. z o.o. poprzez osobę nadzorującą oraz jednego z głównych akcjonariuszy Spółki. Marek Suchowolec – Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki posiada 60% kapitału zakładowego. Lucyna Chwedoruk posiada 40% kapitału zakładowego spółki AC STEEL Sp. z o.o. Lucyna Chwedoruk jest właścicielem 17.04% akcji Spółki DROP S.A. uprawniającym do 17.04% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Spółka nie posiada znacznych inwestycji w papiery wartościowe. Spółka nie posiada inwestycji zagranicznych.

6. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

W 2010 DROP S.A. nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

7. Zaciągnięte kredyty i pożyczki

Spółka w dniu 5 lutego 2008 roku zawarła umowę kredytu nr DDF/2/2008 o Linie Wielocelową Wielowalutową z bankiem BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, Departament Dużych Firm (Bank). Kredyt został udzielony w wysokości 6.000.000 złotych. Linia Wielocelową Wielowalutową upoważnia Spółkę do korzystania z środków Banku w okresie od 5 lutego 2008 do 20 stycznia 2009. Linia obejmuje korzystanie z następujących produktów Banku:

- limitu kredytowego do równowartości kwoty 5 000 000 PLN,
- sublimatu do wysokości 1 000 000 PLN z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego związanego z transakcjami rynku finansowego.

W celu korzystania z Linii ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- 1) zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 6 000 000 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- 2) pełnomocnictwo do posiadanych rachunków bankowych prowadzonych przez Bank BPH S.A.

15 stycznia 2010 roku podpisany został Aneks do Umowy kredytu nr DDF/2/2008 o Linie Wielocelową Wielowalutową z dnia 5 lutego 2008 roku.

Zgodnie z Aneksem Bank BPH S.A. przyznaje Spółce kredyt formie wielocelowej wielowalutowej linii kredytowej do równowartości 4 000 000 złotych.

Linia obejmuje korzystanie z następujących produktów Banku:

- limitu kredytowego do równowartości kwoty 3 000 000 PLN,
- sublimatu do wysokości 1 000 000 PLN z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego związanego z transakcjami rynku finansowego.

W celu korzystania z Linii ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- 1) zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych zgromadzonych we Wrocławiu, Mysłowicach i Otwocku o wartości wg. Stanu na dzień 12 stycznia 2009 r. 5 696 728,33 złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- 2) pełnomocnictwo do posiadanych rachunków bankowych prowadzonych przez Bank BPH S.A.

Powyższa umowa wygasła 13 stycznia 2011 roku.

6 października 2010 roku Bank BPH S.A. wystawił gwarancję płatności nr G/296/2010 na kwotę 2 000 000 PLN której beneficjentem jest II Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie. Gwarancja płatności ważna jest do 13 stycznia 2012 roku.

3 listopada 2010 roku Bank BPH S.A. przedłużył gwarancję płatności nr G/397/2009 z dnia 24 listopada 2009 r. na kwotę 200 000 PLN do dnia 31 października 2011 r.

Spółki zależne od DROP S.A. na 31.12.2010 roku nie posiadały kredytów i pożyczek.

8. Udzielone pożyczki

Spółka i podmioty z Grupy nie udzielały pożyczek w 2010 roku.

9. Udzielone poręczenia i gwarancje

Spółka i podmioty z Grupy nie udzielały poręczeń i gwarancji w 2010 roku.

10. Emisja papierów wartościowych

W 2010 roku Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych

11. Sezonowość lub cykliczność działalności

W działalności Spółki występuje pewna sezonowość. Największe przychody generowane są w drugim i trzecim kwartale. Wynika to z faktu, że w tych kwartałach dokonuje się najczęściej inwestycji, które zwiększają ilość surowców wtórnych do obrotu. Mniejsza aktywność obserwowana jest na przełomie roku, kiedy część odbiorców Spółki przeprowadza postoje w okresie Świąt Bożego Narodzenia. Okres zimowy zmniejsza także aktywność inwestycyjną przedsiębiorstw, co obniża wolumeny obrotu.

12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Spółki

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej:

	2010	2009
Marża zysku brutto ze sprzedaży	5,8%	6,1%
Marża zysku operacyjnego	3,0%	2,7%
Marża zysku brutto	3,0%	2,7%
Marża zysku netto	2,4%	2,1%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	27,1%	18,0%
Stopa zwrotu z aktywów	22,2%	14,8%
Stopa wypłaty dywidendy	20,0%	20,0%

Źródło: Emitent

Zadłużenie

Zadłużenie Spółki utrzymuje się na poziomie uznawanym za stosunkowo bezpieczny. Zaciągnięte zobowiązania nie stanowią zagrożenia dla zachowania odpowiednich poziomów płynności. Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów osiąga wskaźniki uznawane za zachowujące bezpieczeństwo finansowe. Wartość kapitałów własnych Spółki kilkakrotnie przekracza wartość aktywów trwałych. Spółka nie posiadała w 2010 roku zadłużenia długoterminowego.

Wskaźniki płynności i zadłużenia

	2010	2009
Kapitał pracujący w tys.	46 666	33 889
Wskaźnik płynności bieżącej	4,1	4,3
Wskaźnik płynności szybkiej	3,0	2,0
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,0	0,05
Wskaźnik pokrycia majątku	365,7%	335,1%
Stopa zadłużenia	19,3%	17,7%
Wskaźnik obsługi zadłużenia	26	45,5
Dług/EBITDA	0,7	0,9

Źródło: Emitent

13. Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Grupa Kapitałowa DROP S.A. nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych (z wyjątkiem 25 998 tys. wynikających z decyzji zabezpieczających Naczelnika II Mazowieckiego Urzędu Skarbowego, które zostały opisane poniżej).

14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Spółka finansuje działalność operacyjną oraz dotyczącą zobowiązań, wykorzystując finansowanie z przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów oraz za pomocą kapitałów własnych. Spółka zamierza ten stan utrzymać oczekując jednocześnie, że tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w latach 2011-2012 ulegnie zwiększeniu. Zwiększenie to nastąpi w wyniku powstania nowych centrów odzysku odpadów oraz wzrostu całego rynku odpadów w Polsce wraz ze wzrostem gospodarczym kraju. Istotnym czynnikiem zwiększającym rynek są zwiększające się wymogi z zakresu ochrony środowiska. Spółka zakłada w dłuższej perspektywie co najmniej 15%-owy wzrost przychodów. Większy wzrost przychodów uwarunkowany jest szybkim rozwojem kraju, a także większymi nakładami państwa na ochronę środowiska. W miarę wzrostu skali działalności Spółka nie wyklucza wykorzystania w większym stopniu kredytów bankowych, co pozwoli na wykorzystanie pozytywnych efektów dźwigni finansowej. Poziom dźwigni finansowej uzależniony będzie od perspektyw rozwoju gospodarki kraju oraz najbliższych sąsiadów Polski.

15. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik

W 2010 roku nie wystąpiły nietypowe zdarzenia (za wyjątkiem postępowań organów skarbowych opisanych w punkcie 33) mające znaczący wpływ na wyniki finansowe, oprócz dużo lepszej koniunktury gospodarczej.

16. Czynniki ryzyka i zagrożenia, z określeniem, w jakim stopniu emitenta jest na nie narażony

Ryzyko związane z decyzjami administracyjnymi

Spółka narażona jest na decyzje organów państwowych w zakresie odpowiednich podatków płaconych przez Spółkę na rzecz państwa. W Spółce od dwóch lat trwają kontrole Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie związane z rozliczeniami podatku VAT. Dodatkowo postępowania podatkowe dotyczące grudnia 2009 r. i czerwca 2010 r. prowadzi Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. W styczniu 2011 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy wszczął kontrolę za okres od stycznia 2009 do maja 2010 r. i od lipca 2010 do listopada 2010 r.

Od 1 kwietnia 2011 roku weszła w życie ustawa wprowadzającą mechanizm samonaliczania podatku VAT od złomu.

Prowadzenie działalności w zakresie gospodarki odpadami wymaga zezwoleń na prowadzenie tego typu działalności w określonych lokalizacjach. W przypadku gdy stosowne pozwolenie nie zostanie uzyskane zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami, Spółka nie może prowadzić działalności w określonej lokalizacji.

Ryzyko związane z cyklicznością wzrostu gospodarczego

Działalność odzyskiwania metali z odpadów jest działalnością bardzo cykliczną. Tendencje w tej działalności są ściśle powiązane zarówno z kondycją gospodarki krajowej, jak i globalnej. Według danych historycznych w okresie recesji oraz globalnego spowolnienia procentowe poziomy odzyskiwania odpadów metali oraz marże realizowane na sprzedaży są znacznie niższe od marż realizowanych w okresach szybkiego wzrostu gospodarczego. Podczas recesji lub globalnego spowolnienia gospodarczego przemysł samochodowy oraz budownictwo, które są jednym z największych dostawców odpadów metali, a jednocześnie największym odbiorcą wyrobów z metali, najbardziej zmniejszają swoją aktywność, powodując zmniejszenie popytu na stal, miedź, aluminium, cynk, ołów. Cykliczność

powoduje znaczną fluktuację cen odpadów metali oraz marż. Spowolnienie gospodarcze, zarówno w Polsce, jak i na świecie może być przyczyną obniżenia marż realizowanych przez Spółkę co może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

Istotnym czynnikiem mogącym mieć wpływ na działalność Spółki jest uzależnienie od głównych odbiorców w zakresie podstawowych grup asortymentowych sprzedawanych towarów. W 2009 roku sprzedaż do największego odbiorcy (KGHM Metraco S.A.) stanowiła ponad 46% przychodów Spółki ogółem. Współpracę z głównymi odbiorcami regulują umowy, w których obowiązuje miesięczny okres wypowiedzenia (KGHM Metraco – roczny okres wypowiedzenia). Spółka pozostaje w stałej kooperacji z partnerami z zagranicy w celu uzyskiwania korzystnych cen za sprzedawane towary w długim horyzoncie czasowym. Czasowe wstrzymanie lub zakończenie współpracy z odbiorcami, którzy posiadają znaczny wpływ na wielkość sprzedaży poszczególnych asortymentów, jak również rozwiązanie umowy przez jednego lub kilku znaczących odbiorców może mieć negatywny wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży ogółem, a w konsekwencji na wyniki finansowe Spółki. Spółka zabezpiecza się przed negatywnymi skutkami uzależnienia od największych odbiorców poprzez nawiązywanie kontaktów handlowych z nowymi podmiotami działającymi w branży.

Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców

Sprzedaż Spółki realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Brak płatności od odbiorców wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W celu zmniejszenia ryzyka niewypłacalności Spółka prowadzi stały monitoring spływu należności oraz kondycji finansowej poszczególnych odbiorców. Kondycja finansowa analizowana jest na podstawie publikowanych danych kwartalnych spółek giełdowych oraz analizy bieżącej rentowności odbiorców. Spółka w swojej strategii zakłada skrócenie czasu spływu należności. Spółka zabezpiecza się przed negatywnymi skutkami związanymi z niewypłacalnością odbiorców poprzez skracanie terminów płatności oraz dostarczaniem towaru tylko dla kontrahentów o wieloletniej historii działalności w branży.

Ryzyko związane z ochroną środowiska

Spółka prowadząc obrót odpadami metali jest zobowiązana do zachowania stosownych norm związanych z ochroną środowiska oraz otrzymania odpowiednich pozwoleń. Spółka posiada stosowne pozwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów. Niezachowanie wymogów lub przekroczenie pozwoleń może skutkować niemożnością dokonywania obrotu odpadami metali w poszczególnych lokalizacjach. Według oceny Zarządu ryzyko nieotrzymania przez Spółkę pozwoleń jest znikome. W dotychczasowej działalności Spółki nie były notowane istotne problemy z dotrzymaniem obowiązujących przepisów związanych z ochroną środowiska. Spółka zabezpiecza się przed negatywnymi skutkami związanymi z przepisami związanymi z ochroną środowiska śledząc na bieżąco prace legislacyjne związane z obrotem odpadami w Polsce i Unii Europejskiej, a także rygorystycznie przestrzegając obecnych warunków określonych w uzyskanych pozwoleniach.

Ryzyko wahań w poziomie podaży i zmian cen surowców

Działalność prowadzona przez Spółkę charakteryzuje się względną zmiennością cen surowców w stosunku do sprzedawanych towarów. Efektem tych wahań jest zmienność marż realizowanych na sprzedaży poszczególnych asortymentów. Zarząd Spółki nie może zapewnić, że uzyskiwane w dotychczasowej działalności marże będą w przyszłości kształtować się na obecnym poziomie. Zmienność poziomu uzyskiwanych marż i ryzyko z tym związane ma bardzo znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki. Głównym towarem w sprzedaży Spółki jest miedź. Spółka zawiera głównie kontrakty sprzedażowe i zakupowe, bazujące na notowaniach cen miedzi na giełdzie w Londynie (LME). Spółka zawiera

transakcje typu forward dotyczące sprzedaży metali z odbiorcami. Celem tych transakcji jest zabezpieczenie przed niekorzystnym wpływem zmian cen metali na wyniki osiągane przez Spółkę. Jednakże gwałtowne fluktuacje cen metali utrudniają proces zabezpieczania cen oraz przenoszenia zmian notowań metali na odbiorców. Wahanie cen surowców używanych jako baza przez Spółkę do ustalania cen towarów może mieć niekorzystny wpływ na jego wyniki finansowe.

Spółka zabezpiecza się przed negatywnymi skutkami zmian cen surowców poprzez dywersyfikację działalności na kilka rodzajów surowców wtórnych, których zmiany cen nie są skorelowane w krótkich okresach czasu.

17. Opis podstawowych cech stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor Biura Zarządu. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia ze znacznym wyprzedzeniem czasowym.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z polityką rachunkową Spółki (zatwierdzoną przez Zarząd) opartą na Ustawie o rachunkowości.

Sprawozdania finansowe przekazywane są do informacji członków Rady Nadzorczej. Przynajmniej raz na kwartał, odbywają się posiedzenia Rady Nadzorczej w trakcie, których w zależności od zapytań przedstawianych przez członków Rady Nadzorczej, Zarząd udziela informacji dotyczących kluczowych danych finansowych i wskaźników operacyjnych segmentów biznesowych. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta Spółki. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez biegłego rewidenta Zarządowi oraz publikowane w raporcie biegłego rewidenta. Po publikacji rocznego i półrocznego sprawozdania finansowego, wnioski z badania i przeglądu sprawozdania finansowego przedstawiane są Radzie Nadzorczej.

18. Strategia i perspektywy rozwoju w przyszłości

Spółka w najbliższej przyszłości koncentrować się będzie na dywersyfikacji osiąganych wyników finansowych. Celem Grupy Kapitałowej DROP S.A. jest osiągnięcie 50% zysku netto z działalności nie związanej z handlem surowcami wtórnymi z metali nieżelaznych.

19. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonano zmian w zasadach zarządzania Grupą.

20. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółkę w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady powołania i odwołania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

W sprawozdawczym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie osób zarządzających.

Statut Emitenta stanowi, że w skład Zarządu wchodzi od jednego do trzech członków, z których jeden pełni funkcję Prezesa Zarządu, a jeden funkcję Wiceprezesa.

Członkowie Zarządu Spółki są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza będzie także ustalać liczbę członków Zarządu. W sytuacji, gdy w spółce są uprawnieni założyciele Prezes Zarządu i Wiceprezes zostają powołani zgodnie ze statutem Spółki.

Członkowie Zarządu są powoływani na okres trzyletniej, wspólnej kadencji. Rada Nadzorcza ma możliwość odwołania lub zawieszenia członka Zarządu lub całego Zarządu przed upływem kadencji.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 6 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, a liczbę członków tego organu ustala Walne Zgromadzenie. W przypadku głosowania oddzielnymi grupami liczba członków Rady Nadzorczej wynosi 6 (sześć), za wyjątkiem liczby członków Rady Nadzorczej w pierwszej kadencji, która została ustalona przy przekształceniu spółki DROP sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej trzyletniej kadencji. Członkowie Rady Nadzorczej, którzy kończą kadencję mogą być ponownie wybierani na kolejne trzyletnie kadencje.

Według zapisów Statutu, Rada Nadzorcza powoływana jest w następujący sposób:

- 1) Dwóch członków Rady Nadzorczej, powołuje i odwołuje Uprawniony Założyciel,
- 2) Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Przewodniczącego Rady Nadzorczej wyznacza Uprawniony Założyciel, w tym także w przypadku wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami w trybie art. 385 § 5 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych.

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej jest wybierany zgodnie z procedurą określoną w statucie Spółki.

21. Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi

Spółka nie zawarła umów, które określałyby świadczenia wypłacane członkom Zarządu i Rady Nadzorczej przez Spółkę w chwili rozwiązania stosunku pracy lub odwołania z Rady Nadzorczej.

Wynagrodzenia osób zarządzających

Wyszczególnienie (zł)		Funkcja	01.01.2010-31.12.2010
	Zbigniew Chwedoruk	Prezes Zarządu	66 000,00
	Razem		66 000,00

Rada Nadzorcza Spółki:

Wyszczególnienie (zł)		Funkcja	01.01.2010-31.12.2010
	Marek Suchowolec	Przewodniczący Rady Nadzorczej	54 000,00

Andrzej Suchowolec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0,00
Agnieszka Tłaczała	Członek Rady Nadzorczej	24 000,00
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej	24 000,00
Piotr Pająk	Członek Rady Nadzorczej	0,00
Razem		102 000,00

22. Informacje na temat akcji

Łącznie osoby nadzorujące i zarządzające posiadają 4 004 250 akcji.

Stan posiadanych akcji DROP S.A. przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2010 r.

Zarząd	Ilość akcji w posiadaniu na dzień 31.12.2010	Wartość nominalna akcji w złotych	Wartość nominalna posiadanych akcji w złotych
Zbigniew Chwedoruk	4 000 000	0.1	400 000

Rada Nadzorcza	Ilość akcji w posiadaniu na dzień 31.12.2010	Wartość nominalna akcji w złotych	Wartość nominalna posiadanych akcji w złotych
Marek Suchowolec	4 250	0.1	425

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają żadnych akcji ani udziałów w jednostkach zależnych od DROP S.A.

Na dzień 31.12.2010 roku, według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze akcjonariatu	% udział w liczbie głosów
Zbigniew Chwedoruk.	4 000 000	68,17	68.17
Lucyna Chwedoruk	1 000 000	17.04	17.04
OFE „Warta”	300 000	5.11	5.11
Pozostali	567 703	9.68	9.68
Razem	5 867 703	100,00%	100,00%

Na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania, według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w strukturze akcjonariatu	% udział w liczbie głosów
Zbigniew Chwedoruk.	4 000 000	68,17	68.17

Lucyna Chwedoruk	1 000 000	17.04	17.04
Pozostali	867 703	14.79	14.79
Razem	5 867 703	100,00%	100,00%

23. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu sprawozdawczym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółka nie posiada informacji o takich umowach.

24. Informacje o systemie kontroli programów pracowniczych

Spółka nie realizuje programu akcji pracowniczych.

25. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą: 01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Łączna wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2010 wynosi 60.000 zł plus VAT.

26. Transakcje związane z pochodnymi instrumentami finansowymi i charakterystyka związanego z nimi ryzyka

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zawierane były tylko transakcje zabezpieczające wpływy z eksportu typu forward.

27. Zatrudnienie

Spółka na dzień 31.12.2010 roku zatrudniała 22 osób na umowę o pracę.

Średnie zatrudnienie w Spółce od 01.01.2009 r. do 31.12.2010 r.

	01.01.2010- 31.12.2010	01.01.2009- 31.12.2009
Liczba pracowników	22	21

Wykształcenie pracowników Emitenta na dzień 31.12.2010 r.

Wykształcenie	Liczba pracowników
Wyższe	11
Średnie	8
Zawodowe	3

Razem	22
-------	----

Całkowite zatrudnienie Grupy Kapitałowej DROP S.A. na 31.12.2010 roku wynosiło 64 osoby.

28. Polityka ochrony środowiska

Działalność Spółki wymaga odpowiednich zezwoleń związanych z ochroną środowiska. Uzyskanie takich pozwoleń związane jest niejednokrotnie z długotrwałą procedurą. Grupa Kapitałowa DROP S.A. obejmuje dwa podmioty zaufania publicznego (odpowiedni kapitał zakładowy + akcje imienne) realizujące zadania związane z ochroną środowiska:

DROP Organizacja Odzysku S.A. – 1 mln kapitału zakładowego

DROP Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A. – 5 mln kapitału zakładowego.

29. Zdarzenia, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta oraz zdarzenia po dacie bilansu

Na przyszłe wyniki finansowe w znaczący sposób mogą wpłynąć niekorzystne decyzje organów skarbowych w zakresie rozliczeń podatku od towarów i usług za lata ubiegłe.

30. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2010 rok

Zarząd DROP S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych dla Grupy Kapitałowej DROP S.A.

Zarządu DROP S.A. 15 listopada 2010 roku po dokonaniu analiz dotychczasowych wyników finansowych zweryfikował prognozę na 2010 rok z 9 sierpnia 2010 roku.

Rok 2010

- przychody netto ze sprzedaży 700 mln PLN
- zysk z działalności operacyjnej 20.5 mln PLN
- zysk netto 15.5 mln PLN

Istotne założenia do prognozy:

Rok 2010

- wzrost PKB Polski 3.3%
- średnioroczne notowania miedzi na LME 7 400 USD/t
- średnioroczne notowania kursu walutowego PLN/USD 2.96

Realizacja prognozy na 2010 rok dla DROP S.A.

	Prognoza na 2010 rok	Wyniki za okres	Realizacja prognozy
		od 01-01-2010 do 31.12.2010	
Przychody netto ze sprzedaży	700 000	722 762	103.3%

Zysk z działalności operacyjnej	20 500	21 502	104.9%
Zysk netto	15 500	17 334	111.8%

31. Zamiany w strukturze jednostki gospodarczej, inwestycje długoterminowe, restrukturyzacja

W 2010 roku nie nastąpiły znaczące zmiany w strukturze Grupy oprócz opisanych powyżej.

32. Organy zarządzające i nadzorujące

W skład organów zarządzających i nadzorujących na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

Rada Nadzorcza

Marek Suchowolec	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Suchowolec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Agnieszka Tłaczała	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Pająk	Członek Rady Nadzorczej

Zarząd

Zbigniew Chwedoruk

Prezes Zarządu

33. Wskazania postępowań toczących się przed sądem, których stroną jest Grupa

W 2010 roku nie wszczynano przed postępowań dotyczących zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych DROP S.A. Jednocześnie informujemy, że nie toczą się przed sądem postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostek od niej zależnych, których łączna wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych DROP S.A.

Opis postępowań prowadzonych przez organy administracji publicznej, których łączna wartość stanowi więcej niż 10 % kapitałów własnych Spółki.

19 września 2008 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wszczął kontrolę w DROP S.A. w zakresie podatku od towarów i usług za lata 2005-2007.

28 września 2010 roku Dyrektor Kontroli Skarbowej w Warszawie wydał decyzję, jakoby Spółka zawyżyła podatek naliczony przez Spółkę o kwotę 361 549 złotych. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w decyzji zakwestionował rzeczywistość dostaw złomu od jednego podmiotu. Spółka w terminie 14 dniowym złożyła odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie za pośrednictwem Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie.

7 grudnia 2010 roku Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, który utrzymał decyzję pierwszej instancji w mocy.

Spółka w związku z powyższą decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie podjętą w sprzeczności z prawem na początku stycznia 2011 roku wniosła skargę za

pośrednictwem Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

12 maja 2010 roku Spółka otrzymała protokół kontroli Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie za 2006 rok. Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie w protokole stwierdził, że Spółka jakoby zawyżyła podatek naliczony o kwotę 2 477 667 złotych. Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie zakwestionował rzeczywistość dostaw 6 kontrahentów Spółki. W terminie 14 dni Spółka wniosła zastrzeżenia do protokołu wraz z wnioskami dowodowymi (przesłuchanie świadków).

8 lipca 2010 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wszczął kontrolę podatkową w zakresie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku od towarów i usług za maj 2010 roku.

20 października 2010 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 2 223 739 złotych na przybliżone zobowiązania podatkowe Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za miesiąc maj 2010 roku.

26 listopada 2010 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 Warszawie postanowił zabezpieczyć na majątku Spółki kwotę 3 661 643 złotych (2 447 667 należność główna + 1 183 976 odsetki) na przybliżone zobowiązania podatkowe Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za 2006 rok.

7 grudnia 2010 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 Warszawie postanowił zabezpieczyć na majątku Spółki kwotę 6 178 581 złotych (4 365 914 należność główna + 1 812 667 odsetki) na przybliżone zobowiązania podatkowe Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za 2007 rok.

28 grudnia 2010 Spółka otrzymała zawiadomienie o zajęciu zabezpieczającym prawa majątkowego stanowiącego wierzytelność z rachunku bankowego Spółki. Zawiadomienie dotyczyło postanowienia z 20 października 2010 roku dotyczącego maja 2010 (2 223 739 zł), roku 2007 (6 178 581 zł), oraz roku 2005 (615 911,85 zł).

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

34. Wskazanie średnich kursów wymiany walut

Wszelkie prezentowane w raporcie dane finansowe Spółki w EUR zostały przeliczone przy zastosowaniu następujących kursów:

	2010	2009	2008
kurs na 31.12	3,9603	4,1082	4,1724
średni kurs w okresie od 1.01 do 31.12	4,0044	4,3406	3,5321
najwyższy kurs w okresie	4,1770	4,8999	4,1824
najniższy kurs w okresie	3,8356	3,9170	3,2026

Do przeliczenia danych wykazanych w wybranych danych finansowych w tys. EURO zastosowano niżej podane zasady:

- dla danych wynikających z rachunku zysków i strat – *średni kurs* stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie ogłoszonych przez Prezesa NBP
- dla danych wynikających z bilansu – *kurs na 31.12.2010 roku* stanowiący średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2010 roku ogłoszony przez Prezesa NBP

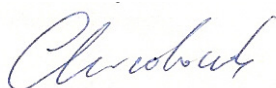
35. Oświadczenie Zarządu DROP S.A. w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd DROP S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

36. Oświadczenie Zarządu DROP S.A. w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd DROP S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 rok i dane porównywalne za 2009 rok, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej DROP S.A. oraz jej wynik finansowy, a także oświadcza, że roczne skonsolidowane sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej DROP S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej DROP S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

37. Podpis Prezesa Zarządu



Zbigniew Chwedoruk
Prezes Zarządu