



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP S.A.
NA DZIEŃ 30.09.2011

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa:	Drop S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa, ul. Syta 114Z m.1
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	- handel detaliczny z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych, motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego, - budownictwo, - zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, - sprzątanie i czyszczenie obiektów, - gospodarka ściekami oraz wywóz i unieszkodliwianie odpadów, usługi sanitarne i pokrewne.
Organ prowadzący rejestr:	Krajowy Rejestr Sądowy
Numer statystyczny REGON:	016896001

Spółka DROP S.A. powstała z przekształcenia spółki DROP Spółka ograniczona odpowiedzialnością na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 maja 2007 roku.

W dniu 06.07.2007 roku DROP Spółka Akcyjna wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000284461.

II. Czas trwania grupy kapitałowej:

Spółka dominująca DROP S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 lipca 2011 roku do 30 września 2011 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 30 września 2010 roku oraz 31 grudnia 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 lipca 2010 roku do 30 września 2010 roku dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30.09.2011 r.:

Zarząd:

Chwedoruk Zbigniew	- Prezes Zarządu
--------------------	------------------

Zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza:

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

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)**

V. Znaczący akcjonariusze jednostki dominującej:

Według stanu na dzień 30.08.2011 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Chwedoruk Zbigniew	4 000 000	68,17	4 000 000	68,17
Chwedoruk Lucyna	1 000 000	17,04	1 000 000	17,04
Pozostali	867 703	14,79	867 703	14,79
Razem	5 867 703	100,00	5 867 703	100,00

Według stanu na dzień 14.11.2011 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

Akcjonariusze	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym%	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Chwedoruk Zbigniew	4 000 000	68,17	4 000 000	68,17
Chwedoruk Lucyna	1 000 000	17,04	1 000 000	17,04
Pozostali	867 703	14,79	867 703	14,79
Razem	5 867 703	100,00	5 867 703	100,00

VI. Spółki zależne:

Nazwa Spółki	Siedziba	Procentowy udział w kapitale i głosach na 30.09.2011	Procentowy udział w kapitale i głosach na 30.09.2010
Drop Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A.	Warszawa	100%	100%
Drop Organizacja Odzysku S.A.	Warszawa	100%	100 %
Drop Finance Sp. z o.o.	Warszawa	100 %	Nd
Drop Sp. z o.o.	Warszawa	100 %	Nd
DCA Metal s.r.o.	Republika Czeska	100 %	Nd
Global Recycling Sp. z o.o.	Warszawa	100 %	Nd
Global Metrecycling Sp. z o.o.	Warszawa	100 %	Nd

VII. Spółki stowarzyszone:

Nie występują.

VIII. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 14.11.2011 roku.

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30.09.2011 ROKU

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EURO

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

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie ¹	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.– 30.09.2011	4.0413	4.4112
01.01 – 30.09.2010	4.0027	3.9870

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

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

- Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie.

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

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01 -30.09.2011	01.01 -30.09.2010	01.01 -30.09.2011	01.01 -30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	361 545	569 275	89 462	142 169
Koszt własny sprzedaży	343 578	535 488	85 017	133 732
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 102	18 183	273	4 541
Zysk (strata) brutto	1 940	17 832	480	4 453
Zysk (strata) netto	1 216	13 788	301	3 443
Aktywa razem	81 286	80 362	18 427	19 384
Zobowiązania razem	15 780	20 033	3 577	4 832
w tym zobowiązania krótkoterminowe	14 921	20 010	3 383	4 827
Kapitał własny	65 506	60 329	14 850	14 552
Kapitał zakładowy	587	587	133,02	141,59
Liczba udziałów/akcji w tys. szt.	5 868	5 868	5 868	5 868
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	11,2	10,3	2,5	2,5
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	0,2	2,3	0,1	0,6
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 364	11 011	-1 080	2 750
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 186	-3 529	-1 531	-881
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-3 065	0	-765

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.07 - 30.09.2011	1.01 - 30.09.2011	01.07 - 30.09.2010	01.01 - 30.09.2010
Przychody ze sprzedaży	113 336	361 545	205 636	569 275
Przychody ze sprzedaży produktów	83	197	231	496
Przychody ze sprzedaży usług	0			
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	113 252	361 347	205 405	568 779
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	105 406	343 578	193 494	535 488
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	0			
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	105 406	343 578	193 494	535 488
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 929	17 966	12 142	33 787
Pozostałe przychody operacyjne	24	115	99	822
Koszty sprzedaży	6 292	13 901	4 990	12 950
Koszty ogólnego zarządu	995	2 938	802	2 232
Pozostałe koszty operacyjne	-167	140	729	1 244
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	833	1 102	5 720	18 183
Przychody finansowe	773	838	259	285
Koszty finansowe	-300		313	636
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności	0			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 906	1 940	5 666	17 832
Podatek dochodowy	360	724	1 683	4 044
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 546	1 216	3 983	13 788
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0			
Zysk (strata) netto	1 546	1 216	3 983	13 788
	0			
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym				
Zysk (strata) netto przypisana podmiotowi dominującemu	1 546	1 216	3 983	13 788
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	0,26	0,21	0,68	2,35
Podstawowy za okres obrotowy	1 546	1 216	3 983	13 788
Rozwodniony za okres obrotowy				
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	0,26	0,21	0,68	2,35
Podstawowy za okres obrotowy				
Rozwodniony za okres obrotowy				
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)				

Warszawa, dnia 14.11.2011 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	1.07 - 31.09.2011	1.01 - 30.09.2011	01.07 - 30.09.2010	01.01 - 30.09.2010
Zysk (strata) netto	1 546	1 216	3 983	13 788
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania				
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy				
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych				
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających				
Udział w dochodach całkowitych jednostek powiązanych				
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów				
Suma dochodów całkowitych	1 546	1 216	3 983	13 788
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym				
Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący	1 546	1 216	3 983	13 788

Warszawa, dnia 14.11.2011 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa trwałe	27 453	26 232	21 522	17 021
Rzeczowe aktywa trwałe	21 261	16 735	15 344	10 828
Wartości niematerialne	0		1	2
Wartość firmy				
Nieruchomości inwestycyjne				
Inwestycje w jednostkach powiązanych wycenianych metodą praw własności				
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją	6 130	6 130	6 030	6 101
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	113	113	
Pozostałe aktywa finansowe	18			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	43	64	34	90
Pozostałe aktywa trwałe		3 190		
Aktywa obrotowe	53 833	56 203	62 511	63 341
Zapasy	12 559	12 279	16 815	20 214
Należności handlowe	24 365	24 898	18 007	38 093
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	32	45		
Pozostałe należności	11 906	13 204	12 233	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy			72	
Pozostałe aktywa finansowe	84			
Rozliczenia międzyokresowe	96	110	43	106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 791	5 666	15 341	4 928
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży				
AKTYWA RAZEM	81 286	82 435	84 033	80 362

Warszawa, dnia 14.11.2011 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kapitał własny	65 506	63 952	67 803	60 329
<i>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>65 506</i>	<i>63 952</i>	<i>67 803</i>	<i>60 329</i>
Kapitał zakładowy	587	587	587	587
Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	14 659	14 659	14 659	14 659
Akcje własne (wielkość ujemna)	0			
Pozostałe kapitały	45 108	45 174	31 361	31 295
Różnice kursowe z przeliczenia	0			
Niepodzielony wynik finansowy	3 936	3 862	3 925	
Wynik finansowy bieżącego okresu	1 216	-330	17 271	13 788
<i>Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących</i>				
Zobowiązanie długoterminowe	858	846	888	23
Kredyty i pożyczki				
Pozostałe zobowiązania finansowe				
Inne zobowiązania długoterminowe				
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	858	846	888	23
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
Pozostałe rezerwy				
Zobowiązania krótkoterminowe	14 921	17 637	15 342	20 010
Kredyty i pożyczki			120	
Pozostałe zobowiązania finansowe				
Zobowiązania handlowe	14 402	13 919	10 215	19 906
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	179	64	3 039	
Pozostałe zobowiązania	311	3 624	1 875	22
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			3	82
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	30	30	69	
Pozostałe rezerwy			21	
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				
PASYWA RAZEM	81 285	82 435	84 033	80 362
Wartość księgowa na akcję	11,16	10,9	11,6	10,28

Warszawa, dnia 14.11.2011 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
ZA OKRES 01.01.– 31.12.2009 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Razem kapitał własny
dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2011 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011	587	14 659	31 361		21 196		67 803		67 803
Zmiany zasad rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	587	14 659	31 361		21 196		67 803		67 803
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji własnych									
Podział zysku netto			13 747		-13 739		8		8
Wyplata dywidendy					-3 521		-3 521		-3 521
Suma dochodów całkowitych						1 216	1 216		1 216
Kapitał własny na dzień 30 września 2011	587	14 659	45 108		3 936	1 216	65 506		65 506
dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010	587	14 659	24 397		4 277	8 349	52 269		52 269
Zmiany zasad rachunkowości									

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	587	14 659	24 397		4 277	8 349	52 269		52 269
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									
Płatności w formie akcji własnych									
Podział zysku netto			6 940		-352	-6 589	-1		-1
Wypłata dywidendy						-1 760	-1 760		-1 760
Suma dochodów całkowitych			24			17 271	17 295		17 295
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010	587	14 659	31 361		3 925	17 271	67 803		67 803
dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2010 r.									
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010	587	14 659	24 354		8 702		48 302		48 302
Zmiany zasad rachunkowości									
Korekty z tyt. błędów podstawowych									
Kapitał własny po korektach	587	14 659	24 354		8 702		48 302		48 302
Emisja akcji									
Koszt emisji akcji									

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Płatności w formie akcji własnych									
Podział zysku netto			6 941		-6 941				
Wypłata dywidendy					-1 761		-1 761		-1 761
Suma dochodów całkowitych						13 788	13 788		13 788
Kapitał własny na dzień 30 września 2010	587	14 659	31 295			13 788	60 329		60 329

Warszawa, dnia 14.11.2011 r.

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	1.07 - 30.09.2011	1.01 - 30.09.2011	01.07 - 30.09.2010	01.01 - 30.09.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 906	1 940	5 666	17 832
Korekty razem	451	-2 881	-10 420	-2 750
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
Amortyzacja	473	1 668	416	1 170
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	28	-26		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-208	-208		-8
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	82	10	-36	89
Zmiana stanu rezerw	99	60		7
Zmiana stanu zapasów	-280	4 256	-3 463	3 938
Zmiana stanu należności	4 878	-6 031	-7 689	-18 549
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 534	-2 620	305	10 603
Zmiana stanu pozostałych aktywów	14	-53	47	
Inne korekty z działalności operacyjnej	-101	63		
Gotówka z działalności operacyjnej	2 357	-941	-4 754	15 082
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	110	-3 495	-1 683	-4 071
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 467	-4 436	-6 437	11 011
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	72	215	313	411
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych		143		
Zbycie inwestycji w nieruchomości				
Zbycie aktywów finansowych	72	72	313	411
Inne wpływy inwestycyjne				
Wydatki	3 414	6 329	568	3 940
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych	3 314	6 229	557	3 779
Nabycie inwestycji w nieruchomości				
Wydatki na aktywa finansowe	100	100		30
Inne wydatki inwestycyjne			11	131
B. Przepływy pieniężne netto z działalności	-3 342	-6 114	-255	-3 529
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy				
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
Kredyty i pożyczki				
Emisja dłużnych papierów wartościowych				
Inne wpływy finansowe				
Wydatki			7	3 065
Nabycie udziałów (akcji) własnych				
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli				1 761
Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu				
Splaty kredytów i pożyczek				1 286
Wykup dłużnych papierów wartościowych				
Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu				
Odsetki			7	18
Inne wydatki finansowe				
C. Przepływy pieniężne netto z działalności			-7	-3 065
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-875	-10 550	-6 699	4 417
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-875	-10 550	-6 699	4 417
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 666	15 341	11 627	511
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	4 791	4 791	4 928	4 928

Warszawa, dnia 14.11.2011 r.

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Podpisy Członków Zarządu:

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP ZA I KWARTAŁ 2011**

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

II. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 30.09.2011 roku. Zarząd Spółki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2011 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

III. Zasady konsolidacji

a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Przestaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

- (i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz
- (ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczana metodą własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

d) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	
	30.09.2011	30.09.2010
	Jednostka dominująca	
Drop S.A.	100 %	100 %
Drop Finance Sp. z o.o.	100 %	Nd
Drop Sp. z o.o.	100 %	Nd

e) Spółki nie objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze spółki nie objęte zostały skonsolidowanym sprawozdaniem finansowe za okresy kończące się 30 września 2011 roku

Wyszczególnienie	Udział w ogólnej liczbie głosów (w %)	Podstawa prawna nie objęcia Spółki konsolidacją
Drop Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego S.A.	100 %	art. 58 Ustawy o rachunkowości
Drop Organizacja Odzysku S.A.	100 %	art. 58 Ustawy o rachunkowości
DCA Metal s.r.o.	100 %	art. 58 Ustawy o rachunkowości
Global Recycling Sp. z o.o.	100%	art. 58 Ustawy o rachunkowości
Global Metrecycling Sp. z o.o.	100%	art. 58 Ustawy o rachunkowości

IV. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem rzeczowych aktywów trwałych o założonym koszcie na bilans otwarcia MSSF oraz za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej,

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody jednostki to uzyskane w roku obrotowym zwiększenia korzyści ekonomicznych w formie uzyskania lub ulepszenia aktywów lub zmniejszenia zobowiązań jednostki, co ostatecznie prowadzi do zwiększenia kapitału własnego jednostki. Przychody operacyjne, to jest ze sprzedaży produktów usług, towarów i materiałów oraz z operacji finansowych, ustala się zgodnie z zasadą memoriału.

Koszty stanowią dokonane w roku obrotowym zmniejszenia korzyści ekonomicznych w formie rozchodu lub spadku wartości aktywów lub powstania zobowiązań, które ostatecznie prowadzą do zmniejszenia kapitału własnego jednostki. Do kosztów operacyjnych zalicza się koszty wytworzenia sprzedanych produktów, wartość nabycia lub zakupu sprzedanych towarów i materiałów oraz całość kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży. Koszty te ujmowane są zgodnie z zasadą memoriału.

Podatki

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy

Podatek odroczony

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Jeśli odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkową nie wykazuje się go.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych, o które można zmniejszyć dochód podatkowy w latach następnych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzone są w takiej wysokości, w stosunku do której zachodzi

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP NA DZIEŃ 30.09.2011 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

prawdopodobieństwo, że w latach następnych zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega weryfikacji na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w przypadku, kiedy wątpliwa staje się możliwość wykorzystania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych – czyli kiedy przestało być prawdopodobne osiągnięcie w latach następnych dochodu do opodatkowania w wysokości wystarczającej do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie uregulowane. Za podstawę przyjmuje się stawki i przepisy podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym (kapitałach z aktualizacji wyceny) ujmowany jest również w kapitale własnym a nie w rachunku zysków i strat.

Aktywa i rezerwę z tytułu podatku odroczonego Grupy nie są kompensowane.

Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wycenia się wg kosztu wytworzenia lub w cenie nabycia powiększonej o koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych na sfinansowanie zakupu środka trwałego (zgodnie z MSR 23). Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmuje wszystkie koszty dotyczące bezpośrednio lub pośrednio danego obiektu, poniesione od momentu podjęcia decyzji o jego budowie lub zakupie do momentu oddania go do użytkowania w stanie kompletnym i zdolnym do użytku. Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, a pomniejszają odpisy amortyzacyjne odzwierciedlające jego zużycie oraz odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości (MSR 36).

Grupa nie posiada środków trwałych, co do których istniałby obowiązek demontażu i usunięcia środka trwałego, w związku z tym nie ma konieczności aktywowania jakichkolwiek kosztów z tym związanych.

Grupa nie posiada środków trwałych, które składałyby się z istotnych wartościowo komponentów, które miałyby podlegać różnym okresom amortyzacji.

Grupa nie posiada środków trwałych, które wymagają remontów generalnych lub napraw głównych wynikających z jakichkolwiek przepisów. Wszelkie naprawy środków trwałych wynikają z bieżącej eksploatacji, ich wartość nie jest istotna i Grupa nie aktywuje tych kosztów.

Grupa nie utrzymuje części zamiennych do środków trwałych w swoich magazynach. Części zamienne, które wymagane są do przeprowadzenia naprawy kupowane są na bieżąco.

Zgodnie z zasadami MSR oraz polityką rachunkowości przyjętą przez Grupę amortyzacji środków trwałych dokonuje się od miesiąca, następnego po miesiącu, w którym środek trwałych jest gotowy do użytkowania.

Grupa nie będzie ustalać wartości rezydualnej środków trwałych, gdyż wartość taka byłaby nieistotna biorąc pod uwagę wartość bieżącej amortyzacji oraz rzetelność sprawozdań finansowych.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego roku obrotowego.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

Oprogramowanie jest amortyzowane metodą liniową przez okres ekonomicznego użytkowania, nie przekraczający pięciu lat.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Aktywa o nieograniczonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji i są testowane co roku pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć pewne zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP NA DZIEŃ 30.09.2011 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwaną. Wartość odzyskiwaną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości, aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Aktywa niefinansowe, które podlegały trwałej utracie wartości analizuje się pod kątem ewentualnego odwrócenia odpisu aktualizującego na każdy dzień bilansowy.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Zmiany wartości godziwej tych instrumentów finansowych uwzględniane są w przychodach lub kosztach finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych, jeżeli Zarząd ma zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Pożyczki i należności ujmowane są według zamortyzowanego kosztu.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, nie potrącając kosztów transakcji, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonego, aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), odnosi się na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Zapasy

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w celu doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Zapasy wycenia się metodą FIFO (rozchód wycenia się kolejno po cenach tych składników, które Grupa najwcześniej nabyła). Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

Należności handlowe i pozostałe

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, ponieważ ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości – do wysokości należności nie objętej zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości – w wysokości 100% należności,
- przeterminowanych powyżej 1 roku,
- których indywidualna ocena ujawnia ryzyko nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której odpis dotyczył.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Warunkiem aktywowania kosztów, które mają służyć przyszłym okresom sprawozdawczym, jest przyniesienie przez nie w przyszłości korzyści ekonomicznych.

Rozliczenie kosztów następuje w okresach miesięcznych chyba, że aktywowany koszt dotyczy przychodów późniejszego okresu.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP NA DZIEŃ 30.09.2011 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Aktywa pieniężne ujmują się w księgach i wycenia na dzień bilansowy według wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wycenia się w wartości nominalnej z podziałem na jego rodzaje, według zasad określonych przez przepisy prawa lub statut jednostki.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce w bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Grupę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Zobowiązania handlowe i pozostałe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy. Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty.

Wypłata dywidend

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmują się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

V. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

a) Profesjonalny osąd i niepewność szacunków

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec niektórych zagadnień największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, ma profesjonalny osąd kierownictwa. Jak zawsze w przypadku oszacowań i osądów, może to oznaczać ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i pasywów w trakcie kolejnego roku finansowego lub okresów późniejszych. Zagadnienia, w których niepewność wynikająca z szacunków występuje w największym stopniu, są opisane poniżej

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

VI. Opis istotnych dokonań spółki, w okresie którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W III kwartale 2011 roku mimo bezprawnych działań organów skarbowych Spółce lub spółkom zależnym udało się wywiązać z umów zawartych wcześniej z kontrahentami oraz wypracować dodatni wynik finansowy jako Grupa.

VII. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe w kwocie 25.998 tys. zł wynikają z potencjalnych zobowiązań z tytułu podatku VAT. Wobec jednostki dominującej toczony są postępowania kontrolne w zakresie prawidłowości odliczenia podatku VAT od zakupu złomu. Ze względu na fakt, że kontrole nie zostały zakończone, trudno jest przewidzieć ich skutki. Znana jest jedynie kwota zabezpieczeń na majątku jednostki, na którą jednocześnie zostało utworzone zobowiązanie warunkowe. W ocenie Zarządu, ze względu na bezprawne działania organów skarbowych, wystąpienie zobowiązania w przyszłości jest mało prawdopodobne, zatem w sprawozdaniu finansowym nie została ujęta rezerwa na zobowiązanie.

VIII. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

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 Grupę co może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych Grupy.

IX. Wskazanie zdarzeń po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe spółki

Po dniu na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

X. Opis organizacji Grupy Kapitałowej DROP S.A.

Strukturę Grupy oraz udział Spółki w kapitale podstawowym podmiotów należących do Grupy na dzień 30 września 2011 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 organizacją odzysku sprzętu elektrycznego i elektronicznego, która w jego imieniu tworzyć będzie system gospodarowania ZSEE
DROP Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna	Polska	1 000 000	100%	100%	Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 11 maja 2001 (Dz.U.Nr 63,poz. 639, 638) dotyczącej przedsiębiorców prowadzących na polski rynek produkty w opakowaniach
DROP Sp. z o.o.	Polska	500 000	100%	100%	Działalność związana obrotem surowcami wtórnymi

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

DROP FINANCE Sp. z o.o.	Polska	1 000 000	100%	100%	Działalność finansowa
DCA Metal s.r.o.	Republika Czeska	200 000 CZK (30 280 PLN)	100%	100%	Działalność związana obrotem surowcami wtórnymi na terenie Europy
Global Recycling Sp. z o.o.	Polska	50 000	100%	100%	Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów, odzysk surowców
Global Metrecycling Sp. z o.o.	Polska	50 000	100%	100%	Działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów, odzysk surowców

XI. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze jednostki.

XII. Główne obszary działalności Grupy DROP S.A.

Głównym obszarem działalności Grupy DROP S.A. 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 Grupa DROP S.A. Głównym czynnikiem charakteryzującym rynek Grupy DROP S.A. 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 30 września 2011 roku Grupa DROP S.A. 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 opracowania „Competitiveness of the EU Non-ferrous Metal Industries” dla Komisji Europejskiej globalna produkcja metali z surowców wtórnych (recykling) przedstawia się następująco:

aluminium – 33%,
miedź – 35%,
ołów – 50%,
nikiel – 40-45% (nikiel używany do produkcji stali kwasowej),
cynk – 30%.

Źródłem surowców wtórnych metali nieżelaznych są odpady produkcyjne i produkty, które straciły swoją użyteczność. Recykling dotyczący produktów w Unii Europejskiej podzielony jest na dwie grupy:

- duża liczba recyklerów, którzy zbierają i przetwarzają surowce wtórne dostarczając je końcowym odbiorcom lub sprzedając dużym firmom recyklingowym,
- mała liczba dużych międzynarodowych przedsiębiorstw (np. Sims Metal Management, Kuusakoski, Stena Metal).

W Unii Europejskiej według EUROMETREC funkcjonuje ponad 7000 firm zajmujących się recyklingiem metali nieżelaznych i stali. Większość z nich zatrudnia mniej niż 10 osób.

Struktura handlu zagranicznego złomem miedzi krajów Unii Europejskiej

Rok	2000	2007	2009
	w tys. ton		
Export			
Chiny	277.7	782.9	923.2
Indie	83.2	71.1	90.4
Hong Kong	29.5	49.7	61.5
Korea Południowa	15.9	15.2	24
Pakistan	3.7	18.8	22.8
Tajwan	16.4	10.7	10.5
Kanada	5.5	9.9	9.8
Japonia	4.8	3.0	1.9
Suma eksportu krajów UE	480.1	1 006.7	1 174.3
Import			

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

USA	16.8	35.0	35.0
Ukraina	64.9	1.6	11.9
Rosja	52.0	16.4	10.2
Chorwacja	7.2	12.1	10.1
Tunezja	8.8	11.1	9.7
Serbia	0.0	7.9	7.6
Maroko	12.9	10.0	7.0
Kazachstan	0.3	7.7	6.3
Turcja	0.5	2.7	5.9
Bośnia i Hercegowina	4.4	7.6	5.8
Suma importu krajów UE	323.3	348.7	282.1

źródło: Eurostat COMEXT

W 2009 roku kraje Unii Europejskiej wyeksportowały złomu miedzi za 5.5 mld USD, a sprowadziły za około 1.3 mld USD.

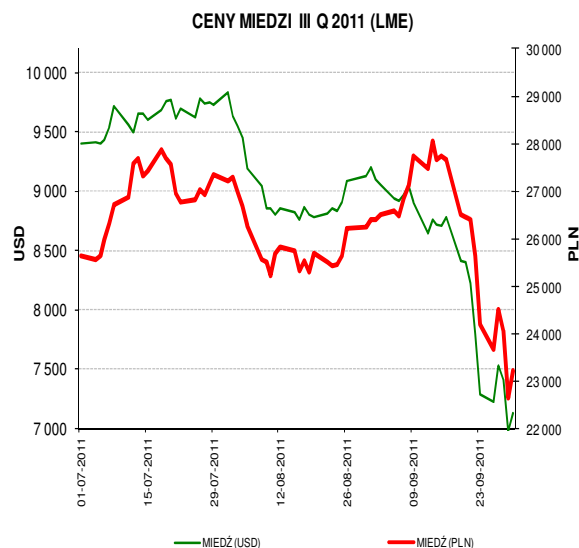
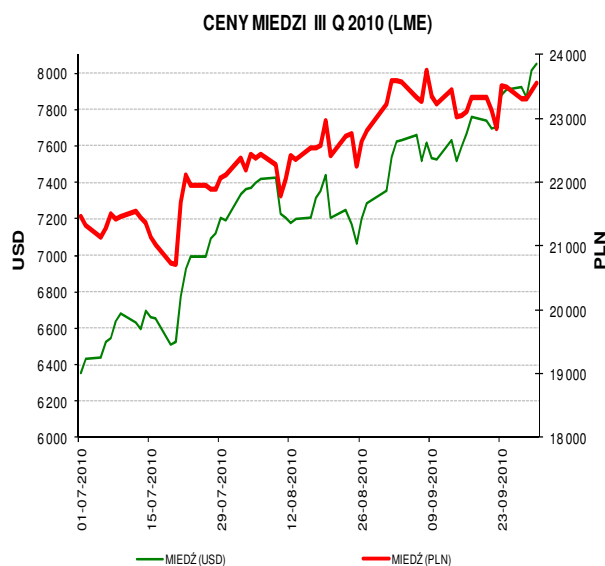
Sprzedaż surowców wtórnych z miedzi

Sprzedaż surowców wtórnych z miedzi jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy DROP S.A. w ostatnich latach (także w III kwartale 2011 roku).

Według danych International Copper Study Group (opracowanie z 4 października 2011 roku) 2011 rok zamknie się deficytem miedzi rafinowanej poziomie 201 tys. ton (Świat). Na 2012 prognozowany jest deficyt w wysokości 250 tys. ton miedzi. Powstanie deficytu wynikać będzie z małego wzrostu podaży miedzi rafinowanej. Do zrównoważenia popytu i podaży miedzi rafinowanej dojdzie w 2013 roku. Według International Copper Study Group zużycie miedzi rafinowanej w 2011 roku wzrośnie o 1.5% w stosunku do 2010 roku. W 2012 roku zużycie miedzi wzrośnie o 3.6% do 20.4 miliona ton.

Zgodnie z prognozą International Copper Study Group w 2011 roku produkcja miedzi pierwotnej wzrośnie o 600 tys. ton.

Przychody Grupy DROP S.A. spadły w III kwartale 2011 roku w stosunku do III kwartału 2010 roku o 36% (średnia cena miedzi w PLN w III kwartale 2011 wzrosła o 17% w relacji do średniej ceny miedzi w III kwartale 2010).



Źródło: LME, NBP

Średnie ceny miedzi w III kwartale 2011 r.

	Średnia cena w USD (LME)	Średnia cena w PLN	Zmienność historyczna ¹ dla kursów w USD	Zmienność historyczna ¹ dla kursów w PLN
III kwartał 2011	8 982	26 295	29%	28%
III kwartał 2010	7 242	22 445	20%	20%

¹ zmienność historyczna liczona jako anualizowane odchylenie standardowe stóp zwrotu kursów

Średnia cena miedzi w USD w III kwartale 2011 roku była wyższa o 24% w stosunku do III kwartału 2010 roku. W PLN średnia cena w III kwartale 2011 roku była wyższa o 17% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego. III kwartał 2011 roku charakteryzował się dużo większą zmiennością w relacji do trzeciego kwartału roku poprzedniego, odchylenie standardowe stóp zwrotu kursów miedzi w USD wyniosło 1.8% (w I kwartale 2010 roku zmienność 1.3%).

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP NA DZIEŃ 30.09.2011 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium

Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium jest drugim co do wielkości źródłem przychodów ze sprzedaży Grupy DROP S.A. 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 depozytywnej Minister Środowiska określa roczne poziomy odzysku i recyklingu odpadów opakowaniowych i użytkowych. W przypadku opakowań z aluminium poziomy recyklingu na lata 2008-2014 ustalone zostały od 41% w 2008 r. do 50% w 2014 r.

Sprzedaż surowców wtórnych z brązu i mosiądzu

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

Pozostałe surowce wtórne

Grupa prowadzi handel surowcami wtórnymi ze stali. Procentowy udział przychodów ze sprzedaży tych odpadów sięga kilku procent. Oprócz odpadów z metali Grupa realizuje przychody z makulatury, folii i stłuczki szklanej. Przychody z tego tytułu w III kwartale 2011 roku nie przekraczały dziesięciu procent.

Pozostała działalność Spółki

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

XIII. Stanowisko zarządu odnośnie realizacji prognozy wyników za 2011 rok

Zarządu DROP S.A. nie publikował prognoz dotyczących wyników za 2011 rok

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

Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 roku i raportu za I półrocze 2011:

Akcyonariusz	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%

Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku:

Akcyonariusz	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%

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

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

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 i na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011	Zmiana stanu
Zbigniew Chwedoruk	4 000 000	4 000 000	

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 i na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011	Zmiana stanu
Marek Suchowolec	4 250	4 250	-
Andrzej Suchowolec	-	-	-
Agnieszka Tłaczała	-	-	-
Maciej Matusiak	-	-	-
Piotr Pająk	-	-	-

XVI. Informacje o wszczętych postępowaniach przed sądem lub organem administracji.

DROP S.A. w minionym kwartale nie wszczęła ani nie była stroną postępowań przed sądem, których łączna wartość stanowiłaby więcej niż 10 % kapitałów własnych.

DROP S.A. jest stroną w postępowaniu organów skarbowych (Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy) dotyczących wierzytelności, których łączna wartość stanowi więcej niż 10 % kapitałów własnych.

Opis postępowań:

Postępowanie	Data rozpoczęcia	Data zakończenia
Kontrola podatkowa UKS za 2005 rok	19-09-2008	28-09-2010 04-07-2011 wyrok WSA wrzesień 2011 – skarga kasacyjna do NSA
Kontrola podatkowa UKS za 2006 rok	19-09-2008	Brak decyzji
Kontrola podatkowa UKS za 2007 rok	19-09-2008	Brak decyzji
Postępowanie podatkowe US za maj 2010	08-07-2010	Brak decyzji
Postępowanie podatkowe US za grudzień 2009	26-07-2010	Brak decyzji
Kontrola podatkowa UKS w Bydgoszczy za okres od I 2009 do V 2010 i od VII 2010 do XI 2010	12-01-2011	Brak decyzji

19 września 2008 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie wszczął postępowanie kontrolne w zakresie podatku od towarów i usług za lata 2005-2007. 10 listopada 2009 roku DROP S.A. otrzymała protokół kontroli za 2005 rok. 28 września 2010 roku Dyrektor Kontroli Skarbowej w Warszawie wydał decyzję, jakoby DROP S.A. zawyżyła podatek naliczony przez DROP S.A. o kwotę 361 549 złotych. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w decyzji zakwestionował rzeczywistość dostaw złomu od jednego podmiotu. 7 grudnia 2010 roku DROP S.A. otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie, który utrzymał decyzję pierwszej instancji w mocy.

Według opinii ekspertów decyzja Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie oraz decyzja Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie zostały podjęte w sprzeczności z przepisami art. 122 (zasada prawdy obiektywnej), art. 187 § 1 (zasada oficjalności postępowania dowodowego), art. 191 (zasada swobodnej oceny dowodów) i art. 121 § 1 (zasada prowadzenia postępowania w sposób budzący zaufanie) Ordynacji podatkowej.

DROP S.A. 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.

W maju 2010 roku DROP S.A. otrzymała protokół kontroli Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie za 2006 rok. Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie w protokole stwierdził, że DROP S.A. jakoby zawyżyła podatek naliczony o kwotę 2 477 667 złotych. Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie zakwestionował rzeczywistość dostaw 6 kontrahentów DROP S.A.. W 2010 roku na wniosek DROP S.A. przesłuchani zostali wszyscy pracownicy i współpracownicy DROP S.A., którzy odbierali złom od kwestionowanych

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP NA DZIEŃ 30.09.2011 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

kontrahentów. Wszyscy potwierdzili rzeczywistość kwestionowanych przez Urząd Kontroli Skarbowej w Warszawie dostaw złomu do DROP S.A..

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 DROP S.A. kwotę 2 223 739 złotych na przybliżone zobowiązania podatkowe DROP S.A. 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 DROP S.A. kwotę 3 661 643 złotych (2 447 667 należność główna + 1 183 976 odsetki) na przybliżone zobowiązania podatkowe DROP S.A. 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 DROP S.A. kwotę 6 178 581 złotych (4 365 914 należność główna + 1 812 667 odsetki) na przybliżone zobowiązania podatkowe DROP S.A. z tytułu podatku od towarów i usług za 2007 rok.

28 grudnia 2010 DROP S.A. otrzymała zawiadomienie o zajęciu zabezpieczającym prawa majątkowego stanowiącego wierzytelność z rachunku bankowego DROP S.A.. Zawiadomienie dotyczyło postanowienia z 20 października 2010 roku dotyczącego maja 2010 (2 223 739 zł) i roku 2007 (6 178 581 zł).

21 stycznia 2011 DROP S.A. otrzymała zawiadomienie o zajęciu zabezpieczającym prawa majątkowego stanowiącego wierzytelność z rachunku bankowego DROP S.A.. 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 DROP S.A. kwotę 4 430 573 złotych na przybliżone zobowiązania podatkowe DROP S.A. z tytułu podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2009 roku.

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 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.

Powyższe decyzje zabezpieczające według „Opinii prawnej dotyczącej oceny zgodności z prawem postępowania oraz zastosowania przez Naczelnika II Mazowieckiego Urzędu Skarbowego środków tytułem zabezpieczenia, dokonanego wobec DROP S.A. w Warszawie” prof. dr hab. Piotra Pogonowskiego (tekst opinii - raport bieżący DROP S.A. nr 6/2011 z 17 lutego 2011 roku) zostały podjęte wbrew orzeczeniom sądów polskich (WSA i NSA) i Europejskiego Trybunału Sprawiedliwości.

W związku z powyższym DROP S.A. domagać się będzie odszkodowania za straty poniesione w związku z wydanymi decyzjami przez organy skarbowe.

2 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.

Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie i Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie nie kwestionują w decyzjach faktur sprzedażowych DROP S.A. i tym samym rzeczywistości dostaw towarów do odbiorców DROP S.A..

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

W okresie III kwartału 2011 DROP S.A. nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

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

30 czerwca 2011 roku zawarta została umowa pożyczki pomiędzy DROP FINANCE Sp. z o.o. (jako pożyczkodawca) a DROP Sp. z o.o. (jako pożyczkobiorca), na kwotę 20 mln złotych. Pożyczka przeznaczona będzie na kapitał obrotowy pożyczkobiorcy. Umowa przewiduje wypłatę w transzach. Termin spłaty pożyczki został określony na 30 czerwca 2014 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 11% w skali roku. DROP S.A. jest właścicielem 100% udziałów w obu podmiotach. 30 czerwca 2011 roku zawarta została umowa pożyczki pomiędzy DROP S.A. (jako pożyczkodawca) a DROP Sp. z o.o. (jako pożyczkobiorca), na kwotę 5 mln złotych. Pożyczka przeznaczona będzie na kapitał obrotowy pożyczkobiorcy. Umowa przewiduje wypłatę w transzach. Termin spłaty pożyczki został określony na 30 czerwca 2014 r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 11% w skali roku.

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

W III kwartale 2011 roku nie nastąpiły oprócz opisanych powyżej istotne wydarzenia w działalności Grupy DROP S.A..

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

W najbliższej perspektywie (kolejnego kwartału) głównym czynnikiem decydującym o przyszłych wynikach finansowych będzie ocena

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP NA DZIEŃ 30.09.2011 R.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

perspektyw rozwoju gospodarki krajowej i światowej. Nasilający się kryzys zadłużenia w krajach europejskich może spowodować spadek inwestycji, a tym samym spadek dostępności surowców wtórnych z jednej strony, a z drugiej strony spadek cen metali na giełdach surowcowych. Czynnikiem powstrzymującym spadek cen surowców wtórnych (metali) może być oczekiwanie na zwiększenie ilości pieniądza przez banki centralne (ECB, FED), a tym samym realna groźba inflacji w dłuższej perspektywie.

Bardzo istotnym czynnikiem dla działalności mogą być niekorzystne decyzje organów podatkowych dotyczące podatku VAT za okresy przed wprowadzeniem mechanizmu samonaliczania podatku w obrocie złomem.

Wprowadzenie rekomendowanego przez Unię Europejską mechanizmu samonaliczania podatku VAT w obrocie złomem wyeliminowało ryzyko podatkowe dotyczące podatku VAT, ponieważ Grupa nabywa surowce wtórne od kontrahentów płacąc wartości netto (bez podatku VAT).

Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Ryzyko związane z decyzjami administracyjnymi

DROP S.A. i podmioty zależne narażone są na decyzje organów państwowych w zakresie odpowiednich podatków płaconych na rzecz państwa. W DROP S.A. 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.

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, DROP S.A. lub podmiot zależny nie może prowadzić działalności w określonej lokalizacji.

Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców

Sprzedaż DROP S.A. i spółek zależnych realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Brak płatności od odbiorców wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy DROP S.A.. W celu zmniejszenia ryzyka niewypłacalności DROP S.A. prowadzi stały monitoring splotu należności oraz kondycji finansowej poszczególnych odbiorców. DROP S.A. i spółki zależne rozważają także możliwość ubezpieczania należności.

Ryzyko związane z recesją w gospodarce światowej

Działalność odzyskiwania metali z odpadów jest uzależniona od koniunktury gospodarczej. Tendencje w tej działalności są ściśle powiązane z kondycją gospodarki krajowej jak i globalnej. Według danych historycznych w okresie recesji oraz globalnego spowolnienia procentowe poziomy odzyskiwania odpadów metali oraz marże realizowane na sprzedaży są znacznie niższe od marż realizowanych w okresach szybkiego wzrostu gospodarczego. Podczas recesji lub globalnego spowolnienia gospodarczego przemysł samochodowy oraz budownictwo, które są jednym z największych dostawców odpadów metali, a jednocześnie największym odbiorcą wyrobów z metali najbardziej zmniejszają swoją aktywność, powodując zmniejszenie popytu na stal, miedź, aluminium, cynk, ołów. Cykliczność powoduje znaczną fluktuację cen odpadów metali oraz marż. Recesja zarówno w Polsce jak i na Świecie spowoduje zmniejszenie wielkości obrotów DROP S.A., może być także przyczyną obniżenia marż realizowanych przez Grupę DROP S.A., co może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych Grupy DROP S.A..

Ryzyko związane z poziomem kursu walutowego

Ryzyko walutowe dla Grupy DROP S.A. wynika zarówno z zakupu odpadów metali denominowanych w USD jak i eksportu towarów realizowanego głównie w Euro oraz sprzedaży krajowej zależnej od ceny metali wyrażanych w walutach obcych. Z uwagi na powyższe, znaczne zmiany kursu walut obcych, z jakim mieliśmy ostatnio do czynienia, mają istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy DROP S.A.. Grupa DROP S.A. w celu zminimalizowania ryzyka kursowego zabezpiecza się poprzez stosowanie instrumentów finansowych typu forward. DROP S.A. i podmioty zależne do dnia sporządzenia raportu za III kwartał 2011 roku w swojej działalności nie zawierała strategii opcyjnych na kursy walut.

Ryzyko wahań w poziomie podaży i zmian cen surowców

Działalność prowadzona przez Grupę charakteryzuje się względną zmiennością cen surowców w stosunku do sprzedawanych towarów. Efektem tych wahań jest zmienność marż realizowanych na sprzedaży poszczególnych asortymentów. Zarząd DROP S.A. 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 Grupy DROP S.A.. Wahanie cen surowców, używanych jako baza przez Grupę DROP S.A. do ustalania cen towarów, może mieć niekorzystny wpływ na jego wyniki finansowe.

III kwartał 2011 roku charakteryzowało się podobną koniunkturą w relacji do III kwartału 2010 roku. Od 1 kwietnia 2011 wprowadzony został system „reverse charge” w rozliczeniach podatkowych w podatku od towarów i usług. II kwartał 2011 roku był okresem przystosowania się branży do nowego systemu funkcjonowania. Nowy system rozliczeń w podatku od towarów i usług wyeliminował możliwość wyłudzenia podatku VAT w sektorze w którym funkcjonuje Spółka.

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DROP S.A.

Bilans

AKTYWA	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
I. Aktywa trwałe	42 616	38 238	17 021
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:		1	2
- wartość firmy			
2. Rzeczowe aktywa trwałe	7 227	7 643	10 828
3. Należności długoterminowe			
3.1. Od jednostek powiązanych			
3.2. Od pozostałych jednostek			
4. Inwestycje długoterminowe	35 366	30 560	6 101
4.1. Nieruchomości			
4.2. Wartości niematerialne i prawne			
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	35 366	30 560	6 101
a) w jednostkach powiązanych, w tym	35 366	30 447	6 030
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	35 366		
b) w pozostałych jednostkach		113	71
4.4. Inne inwestycje długoterminowe			
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23	34	90
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	34	90
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			
II. Aktywa obrotowe	20 404	39 994	63 341
1. Zapasy	221	9 640	20 214
2. Należności krótkoterminowe	18 688	25 559	38 093
2.1. Od jednostek powiązanych	4 313	4 286	
2.2. Od pozostałych jednostek	14 375	21 273	38 093
3. Inwestycje krótkoterminowe	1 450	4 752	4 928
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 450	4 752	4 928
a) w jednostkach powiązanych	209		
b) w pozostałych jednostkach	84	72	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 158	4 680	4 928
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46	43	106
A k t y w a r a z e m	63 020	78 232	80 362

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

PASYWA	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
I. Kapitał własny	58 639	63 875	60 329
1. Kapitał zakładowy	587	587	587
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)			
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)			
4. Kapitał zapasowy	59 767	45 954	45 954
5. Kapitał z aktualizacji wyceny			
6. Pozostałe kapitały rezerwowe			
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			
8. Zysk (strata) netto	-1 715	17 334	13 788
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego			
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 381	14 357	20 033
1. Rezerwy na zobowiązania	90	124	23
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59	34	23
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	30	69	
a) długoterminowa			
b) krótkoterminowa		69	
1.3. Pozostałe rezerwy		21	
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe		21	
2. Zobowiązania długoterminowe			
2.1. Wobec jednostek powiązanych			
2.2. Wobec pozostałych jednostek			
3. Zobowiązania krótkoterminowe	4 291	14 233	19 928
3.1. Wobec jednostek powiązanych			
3.2. Wobec pozostałych jednostek	4 269	14 211	19 906
3.3. Fundusze specjalne	22	22	22
4. Rozliczenia międzyokresowe			82
4.1. Ujemna wartość firmy			
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			82
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe	82		82
Pasywa razem	63 020	78 232	80 362

Wartość księgowa (w tys. zł)	58 639	63 875	60 329
Liczba akcji (w szt.)	5 867 703	5 867 703	5 867 703
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	10,0	10,9	10,28

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł		
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1. Należności warunkowe			
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)			
- otrzymanych gwarancji i poręczeń			
2. Zobowiązania warunkowe	25 998	25 998	
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	25 998	25 998	
- potencjalnie zobowiązania z tyt. Podatku VAT	25 998	25 998	
3. Inne (z tytułu)			
Pozycje pozabilansowe razem	25 998	25 998	

Rachunek zysków i strat

	III kwartał 2011 01.07.2011 – 30.09.2011	3 kwartały 2011 01.01.2011 – 30.09.2011	III kwartał 2010 01.07.2010 – 30.09.2010	3 kwartały 2010 01.01.2010 – 30.09.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 247	23 215	205 636	569 275
- od jednostek powiązanych				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	51	146	231	496
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 196	23 069	205 405	568 779
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 816	19 286	193 494	535 488
- jednostkom powiązanym				
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów				
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	3 816	19 286	193 494	535 488
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	1 431	3 929	12 142	33 787
IV. Koszty sprzedaży	1 478	4 560	4 990	12 950
V. Koszty ogólnego zarządu	470	1 886	802	2 232
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-516	-2 517	6 350	18 605
VII. Pozostałe przychody operacyjne	288	509	99	822
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		14		
2. Dotacje				
3. Inne przychody operacyjne	288	494	99	822
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		46	729	1 244
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
3. Inne koszty operacyjne		46	729	1 244
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-228	-2 054	5 720	18 183
X. Przychody finansowe	66	386	259	285
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

	III kwartał 2011 01.07.2011 – 30.09.2011	3 kwartały 2011 01.01.2011 – 30.09.2011	III kwartał 2010 01.07.2010 – 30.09.2010	3 kwartały 2010 01.01.2010 – 30.09.2010
- od jednostek powiązanych				
2. Odsetki, w tym:	61	214	13	36
- od jednostek powiązanych				
3. Zysk ze zbycia inwestycji	5	44	246	246
4. Aktualizacja wartości inwestycji				3
5. Inne		128		
XI. Koszty finansowe	-265	11	313	636
1. Odsetki, w tym:	2	11	7	90
- dla jednostek powiązanych				
2. Strata ze zbycia inwestycji				42
3. Aktualizacja wartości inwestycji				80
4. Inne	-268		306	424
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	104	-1 679	5 666	17 832
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. – XIII.2.)				
1. Zyski nadzwyczajne				
2. Straty nadzwyczajne				
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	104	-1 679	5 666	17 832
XV. Podatek dochodowy	18	37	1 683	4 044
a) część bieżąca			1 681	3 985
b) część odroczone	18	37	2	59
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI)	86	-1 715	3 983	13 788

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Zestawienie zmian w kapitale własnym

	III kwartał 2011 01.07.2011 – 30.09.2011	3 kwartały 2011 01.01.2011 – 30.09.2011	III kwartał 2010 01.07.2010 – 30.09.2010	3 kwartały 2010 01.01.2010 – 30.09.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	58 552	63 875	56 346	63 875
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów				
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	58 552	63 875	56 346	63 875
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	587	587	587	587
1.1. Zmiany kapitału zakładowego				
a) zwiększenia (z tytułu)-emisji akcji				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	587	587	587	587
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu				
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu				
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu				
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu				
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	59 767	45 954	45 954	39 013
4.1. Zmiany kapitału zapasowego				
a) zwiększenia (z tytułu)				
- podział zysku		13 813		6941
b) zmniejszenia (z tytułu)				
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	59 767	59 767	45 954	45 954
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu				
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu				
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu				
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu				
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		17 334	9 805	8 702
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu				
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów				
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po		17 334	9 805	8 702

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

uzgodnieniu do danych porównywalnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
- podziału zysku z lat ubiegłych				
b) zmniejszenia (z tytułu)		17 334		8 702
podział zysku, w tym:				
- kapitał zapasowy		13 813		6 941
- wypłata dywidendy		3 521		1 761
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			9 805	
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 802			
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
b) korekty błędów				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				
a) zwiększenia (z tytułu)				
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia				
b) zmniejszenia (z tytułu)				
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 802			
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu				
8. Wynik netto	87	-1 715	3 983	13 788
a) zysk netto	87		3 983	13 788
b) strata netto		1715		
c) odpisy z zysku				
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	58 639	58 639	60 329	60 329
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

	III kwartał 2011 01.07.2011 – 30.09.2011	3 kwartały 2011 01.01.2011 – 30.09.2011	III kwartał 2010 01.07.2010 – 30.09.2010	3 kwartały 2010 01.01.2010 – 30.09.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	86	-1 715	3 983	13 788
II. Korekty razem	1 849	6 939	-10 420	-2 777
1. Amortyzacja	238	719	416	1 170
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-26		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-208		-8
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		10	-36	89
5. Zmiana stanu rezerw	11	-23		7
6. Zmiana stanu zapasów	667	9 419	-3 463	3 938
7. Zmiana stanu należności	2 384	6 772	-7 689	-18 549
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 558	-9 723	305	10 603
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39	-3	47	-27
10. Inne korekty	3 068	2		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	1 935	5 224	-6 437	11 011
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy		256	313	411
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		143		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3. Z aktywów finansowych, w tym:		113	313	411
a) w jednostkach powiązanych		113		
- zbycie aktywów finansowych		113		
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki				
- inne wpływy z aktywów finansowych				
b) w pozostałych jednostkach			313	411
- zbycie aktywów finansowych				
- dywidendy i udziały w zyskach				
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych				
- odsetki			11	30
- inne wpływy z aktywów finansowych			302	381
4. Inne wpływy inwestycyjne				
II. Wydatki	1 850	5 361	568	3 940
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	31	432	557	3 779
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości				

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

	III kwartał 2011 01.07.2011 – 30.09.2011	3 kwartały 2011 01.01.2011 – 30.09.2011	III kwartał 2010 01.07.2010 – 30.09.2010	3 kwartały 2010 01.01.2010 – 30.09.2010
niematerialne i Prawne				
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 818	4 930		30
a) w jednostkach powiązanych	1 818	4 919		30
- nabycie aktywów finansowych		100		30
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 818	4 819		
b) w pozostałych jednostkach		11		
- nabycie aktywów finansowych		11		
- udzielone pożyczki długoterminowe				
4. Inne wydatki inwestycyjne			11	131
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-1 850	-5 105	-255	-3 529
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy				
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2. Kredyty i pożyczki				
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki		3 641	7	3 065
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		3 521		1761
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek		120		1 286
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki			7	18
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I – II)		-3 641	-7	-3 065
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III +/-B.III +/-C.III)	85	3 522	-6 699	4 417
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	85	3 522	-6 699	4 417
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 073	4 680	11 627	511
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 158	1 158	4 928	4928
- o ograniczonej możliwości dysponowania			301	

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Najważniejszym dokonaniem III kwartału 2011 jest dotrzymanie umów zawartych z kontrahentami mimo utrudnionego działania w związku z toczącymi się kontrolami organów skarbowych.

II. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Na osiągnięte wyniki finansowe znaczący wpływ miały decyzje organów skarbowych.

III. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

III kwartał 2011 roku pod względem sezonowości nie odbiegał znacząco od podobnych okresów w poprzednich latach.

IV. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

26 kwietnia 2011 roku zgodnie z Aktem notarialnym Rep. A Nr 2582/2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nie więcej niż 586.770 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Zarząd przed wyjaśnieniem głównych sporów z organami skarbowymi nie podejmie decyzji w kwestii realizacji powyższej uchwały.

V. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W III kwartale 2011 roku DROP S.A. wypłaciła dywidendę.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 27 czerwca 2011 roku podjęło decyzję o wypłacie dywidendy za rok obrotowy 2010 r.

Data podjęcia i numer uchwały w sprawie podziału zysku:	27 czerwca 2010 r. uchwała nr 5/2011
Łączna kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy:	3 520 621,80 zł
Kwota dywidendy na 1 akcję:	0,60 zł
Dzień ustalenia prawa do dywidendy:	14 lipca 2011 r.
Dzień wypłaty dywidendy:	28 lipca 2011 r.

Nie istnieje uprzywilejowanie akcji co do wypłat dywidendy.

Zgodnie z deklaracją z Prospektu emisyjnego Spółki z 2007 roku, nie mniej niż 20% zysków wypracowanych po roku 2006 Spółka będzie przeznaczać na dywidendę przez okres 5 lat. Nie istnieje uprzywilejowanie akcji co do wypłat dywidendy.

VI. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po dniu na który sporządzono sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe DROP S.A..

VII. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

21 stycznia 2011 Spółka otrzymała zawiadomienie o zajęciu zabezpieczającym prawa majątkowego stanowiącego wierzytelność z rachunku bankowego Spółki. Zawiadomienie dotyczyło decyzji z 26 listopada 2010 roku, w której 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

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.

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 postanowił zabezpieczyć na majątku Spółki kwotę 9 503 618

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ DROP
NA DZIEŃ 30.09.2011 R.**

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

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.

Wyżej wymienione decyzje zabezpieczające według zostały wydane z naruszeniem zasad prawa dotyczących w szczególności błędnej wykładni i zastosowania przepisów materialnego prawa podatkowego, jak i wymogów postępowania podatkowego i kontrolnego (w szczególności dowodowego oraz zasadności i sposobu zabezpieczenia).

13 maja 2011 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie zawiadomił o uchyleniu zajęcia zabezpieczające praw majątkowych dokonanych na rachunkach bankowych na kwotę 9 840 224 złotych (rzekome należności budżetowe z tytułu podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące lat 2006 i 2007). W trakcie prowadzonego postępowania Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wystąpił do Sądu Rejonowego dla Warszawy Mokotowa IX Wydz. Ksiąg Wieczystych o dokonanie wpisu zabezpieczającego na hipotekach nieruchomości będących własnością Spółki i w dniu 7 kwietnia 2011 r. taki wpis uzyskał.

10 sierpnia 2011 roku DROP S.A. otrzymała Postanowienie Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 3 sierpnia 2011 roku. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie w Postanowieniu uchylił postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie przedłużające termin zabezpieczenia 3.661.643 złotych potencjalnych należności z tytułu podatku od towarów i usług za 2006 rok na majątku Spółki do dnia upływu dwóch miesięcy od dnia doręczenia ostatecznej decyzji lub innego orzeczenia podlegającego wykonaniu w sprawie określenia wysokości podatku od towarów i usług za 2006 rok, bądź doręczenia postanowienia o nadaniu rygoru natychmiastowej wykonalności.

1 września 2011 roku DROP S.A. otrzymała Postanowienie Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 29 sierpnia 2011 roku. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie w Postanowieniu uchylił postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie przedłużające termin zabezpieczenia 2.223.739 złotych potencjalnych należności z tytułu podatku od towarów i usług za maj 2010 rok na majątku Spółki do dnia upływu dwóch miesięcy od dnia doręczenia ostatecznej decyzji lub innego orzeczenia podlegającego wykonaniu w sprawie określenia wysokości podatku od towarów i usług za maj 2010 rok, bądź doręczenia postanowienia o nadaniu rygoru natychmiastowej wykonalności.

6 września 2011 roku DROP S.A. otrzymała Postanowienie Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 30 sierpnia 2011 roku. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie w Postanowieniu uchylił postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie przedłużające termin zabezpieczenia 6.178.581 złotych potencjalnych należności z tytułu podatku od towarów i usług za 2007 rok na majątku Spółki do dnia upływu dwóch miesięcy od dnia doręczenia ostatecznej decyzji lub innego orzeczenia podlegającego wykonaniu w sprawie określenia wysokości podatku od towarów i usług za 2007 rok, bądź doręczenia postanowienia o nadaniu rygoru natychmiastowej wykonalności.

13 października 2011 roku DROP S.A. otrzymała Postanowienie Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie z dnia 7 października 2011 roku. Dyrektor Izby Skarbowej w Warszawie w Postanowieniu uchylił postanowienie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie przedłużające termin zabezpieczenia 4.430.573 złotych potencjalnych należności z tytułu podatku od towarów i usług za grudzień 2009 rok na majątku Spółki.

Uchylenie części decyzji zabezpieczających jest niezależne od toczących się kontroli organów podatkowych.