



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI DROP S.A.
ZA 2009 ROK**

Warszawa 30.04.2010 r.

1. LIST PREZESA ZARZĄDU

Akcjonariusze, Klienci, Pracownicy

2009 rok był kolejnym rokiem kontynuacji wzrostu i rozwoju naszej Spółki. Przychody Spółki po raz pierwszy przekroczyły 400 mln złotych. Przed nami kolejny cel – 0.5 mld złotych przychodów, który mam nadzieję osiągniemy już w przyszłym roku (2011). Szczególnie w I kwartale 2009 roku bardziej niż kiedykolwiek, udowodniliśmy, że nasi Klienci, Pracownicy i Akcjonariusze mogą liczyć na to, że Spółka zaspokoi ich potrzeby nawet w najtrudniejszych czasach. Wyniki za II, III i IV kwartał 2009 roku pokazały, że w trudnych czasach nasza Spółka jest w stanie generować dobre wyniki finansowe.

Rok 2009 pokazuje, także że dotychczasowa strategia działania pozwoliła Spółce zbudować fundamenty finansowej i operacyjnej siły, które pozwolą Spółce przetrzymać zmiany w tym i następnych cyklach koniunkturalnych. Spółka ma solidną pozycję do tego, aby sprostać obecnym potrzebom rynku oraz kontynuować prace nad realizacją długoterminowych planów. W większości naszej działalności po pierwszych trzech miesiącach 2010 roku widzimy wzrost wolumenu towarów. Przychody ze sprzedaży wzrosły i nastąpił wzrost wolumenu w związku z dużo większym popytem w relacji do poprzedniego roku. Oczekujemy, że korzystne zmiany kontynuowane będą w całym 2010 roku.

Na początku 2009 roku powołaliśmy dwie spółki zależne: DROP Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego Spółka Akcyjna z kapitałem zakładowym 5 000 000 złotych objętym w 100% przez DROP S.A. oraz DROP Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna z kapitałem zakładowym 1 000 000 złotych objętym w 100% przez DROP S.A. Za powołaniem spółek zależnych stoi strategia rozwoju DROP S.A., która zakłada rozwój w nowym, dynamicznie rozwijającym się sektorze zarządzania odpadami. Inwestycje w nowych dziedzinach przyniosą korzyści nie tylko środowisku naturalnemu, ale także wszystkim interesariuszom Spółki.

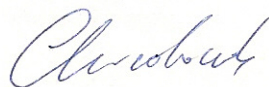
Na przełomie III i IV kwartału 2009 roku uruchomiliśmy kolejne centrum odzysku surowców wtórnych w Łodzi. W Łodzi uruchomiony został pierwszy pilotażowy zakład przerobu makulatury, który już na początku 2010 roku zaczął przynosić pozytywne rezultaty finansowe. Na bazie oddziału w Łodzi Spółka planuje uruchomienie nowej działalności w pozostałych centrach odzysku odpadów.

Pod koniec 2009 roku przeprowadziliśmy emisję 533 427 akcji serii C po cenie 18 złotych za akcję. Przeprowadzenie emisji podyktowane było przede wszystkim zwiększeniem ilości akcji w obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Patrząc w przyszłość będziemy skupiać się na efektywnym zarządzaniu naszymi zasobami, skupiając się na cenach i dyscyplinie kosztów, a także efektywności zarządzania. Wiedząc o tym, że inwestorzy koncentrują swoją uwagę na generowaniu gotówki, będziemy w taki sposób zarządzać naszym kapitałem, aby produkować jak najwięcej gotówki w przyszłości. Wiemy, że przetrwają tylko te firmy, które charakteryzują się elastycznością i innowacyjnością oraz inwestują w perspektywicznych dziedzinach gospodarki. Z pewnością taką dziedziną jest efektywna gospodarka odpadami na różnych poziomach aktywności gospodarczej.

Mamy najlepszych ludzi, pracujemy nad najlepszymi rozwiązaniami i prawdopodobnie najlepsze aktywa w naszej branży. Najważniejsze, budujemy na tym naszą siłę z gotowością i możliwością do elastyczności, jeśli będzie wymagać tego popyt oraz innowacyjność. Dziękuję bardzo za pomoc w osiągnięciu tego celu.

Dziękuję bardzo



Zbigniew Chwedoruk
Prezes Zarządu

PROFIL DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE

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

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

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

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

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

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

GLÓWNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI DROP S.A.

Głównym obszarem działalności Spółki jest hurtowy handel odpadami, a w szczególności hurtowy handel odpadami metali nieżelaznych. Rynek odpadów metali nieżelaznych w Polsce funkcjonuje w formie wolnorynkowej od 1989 roku. Od tego roku powstało kilka tysięcy podmiotów, których działalnością jest handel odpadami metali. W okresie ostatnich

kilkunastu lat rynek podzielił się na dwa segmenty. Pierwszym z nich jest rynek detaliczny, na którym działa kilka tysięcy podmiotów oraz rynek hurtowy z kilkunastoma największymi przedsiębiorstwami, do których zalicza się Spółka. Głównym czynnikiem charakteryzującym rynek Spółki jest uzależnienie od koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie. Największym twórcą odpadów metali nieżelaznych są przedsiębiorstwa z różnych sektorów gospodarki. Szybki wzrost gospodarczy z dobrze rozwijającym się budownictwem jest gwarantem wysokich przychodów Spółki. Odpady metali nieżelaznych z gospodarstw domowych stanowią jedynie kilka procent całego rynku. .

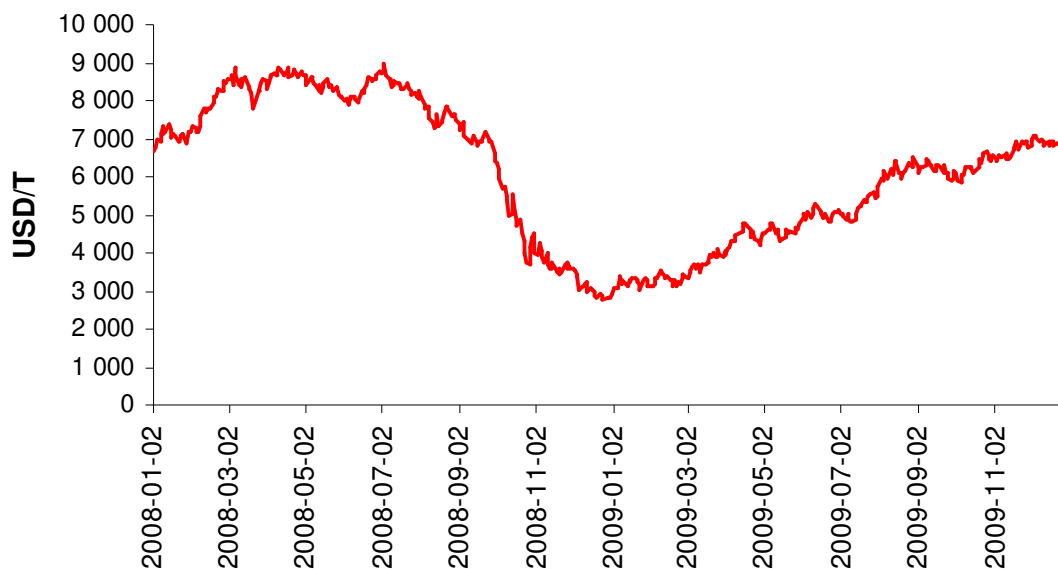
Rynek odpadów w Polsce funkcjonuje w oparciu o ustawę z 27 kwietnia 2001 roku o odpadach, która wprowadziła obowiązek przygotowania planów gospodarki odpadami. Plan obejmuje pełny zakres zadań koniecznych do zapewnienia zintegrowanej gospodarki odpadami w kraju w sposób zapewniający ochronę środowiska, uwzględniając obecne i przyszłe możliwości i uwarunkowania ekonomiczne oraz poziom technologii i istniejącej infrastruktury. Powstające plany gospodarki odpadami na poziomie kraju, województw, miast i gmin są głównym źródłem informacji na temat tendencji na rynku odpadów w Polsce. Założone poziomy odzysku i recyklingu odpadów pozwalają na opracowanie strategii Spółki. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka realizowała główne przychody ze sprzedaży na hurtowym handlu metalicznymi surowcami wtórnymi. Odpady metali stanowią najtańsze źródło surowcowe wytwarzania metali nieżelaznych. Przerób odpadów zawierających metale nieżelazne dokonywany jest nie tylko z przyczyn ekonomicznych, lecz także ze względu na ochronę środowiska i to zarówno w aspekcie zachowania zasobów naturalnych, jak również z uwagi na szkodliwość składowania odpadów dla powietrza, gruntu i wód powierzchniowych. Według danych The British Metals Recycling Association (BMRA) w bilansie produkcji na Świecie udział metali nieżelaznych pozyskiwanych z surowców wtórnych, jest duży i wynosi dla aluminium około 39%, miedzi około 32%, ołowiu ponad 74% i cynku około 20%. Wykorzystanie surowców wtórnych do produkcji metali nieżelaznych powoduje znaczne obniżenie kosztów ich wytwarzania. I tak zużycie energii w przypadku przerobu odpadów metalicznych wynosi (wskaźnik zużycia energii dla produkcji metali z surowców pierwotnych =100%) dla aluminium ok. 5%, dla miedzi ok. 15%, dla ołowiu i cynku 40%. Według danych Unii Europejskiej produkcja metali z surowców wtórnych ogranicza emisję dwutlenku węgla o około 200 milionów ton rocznie (dane The British Metals Recycling Association).

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

Sprzedaż surowców wtórnych z miedzi

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

Wykres cen miedzi spot na LME w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2009 w USD za tonę.



źródło: LME

Wykres cen miedzi spot na LME w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2009 w złotych za tonę.



źródło: LME, NBP

Średnie ceny miedzi w 2009 r.

	Średnia cena w USD (LME)	Średnia cena w PLN	Zmienność historyczna ¹ dla kursów w USD	Zmienność historyczna ¹ dla kursów w PLN
2009	5 164	15 781	39%	33%
2008	6 956	16 210	47%	42%

¹ zmienność historyczna liczona jako anualizowane odchylenie standardowe stóp zwrotu kursów

Średnia cena miedzi w USD w 2009 roku była niższa o 25.7 % w stosunku do 2008 roku. W PLN średnia cena w 2009 roku była także niższa o 2.6% w stosunku do roku poprzedniego. 2009 roku charakteryzował się mniejszą zmiennością, odchylenie standardowe stóp zwrotu kursów w USD wyniosło 2.5% (w 2008 roku - 3.0%).

Zgodnie z prognozą International Copper Study Group z 1 lutego 2010 roku w latach 2009-2013 światowe moce produkcyjne miedzi wzrosną o 13.2%, czyli średnio o 3.2% rocznie. W 2013 roku światowe moce osiągną wartość 26 644 tys. ton rocznie. Połowa nowych mocy produkcyjnych powstanie w Chinach. 25% nowych mocy produkcyjnych powstanie w Indiach.

Prognoza światowych mocy produkcyjnych miedzi do 2013 roku

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

źródło: ICSG Press Release 01-02-2010

Sprzedaż surowców wtórnych z brązu i mosiądzu

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

Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium

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

Pozostałe surowce wtórne

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

Pozostała działalność Spółki

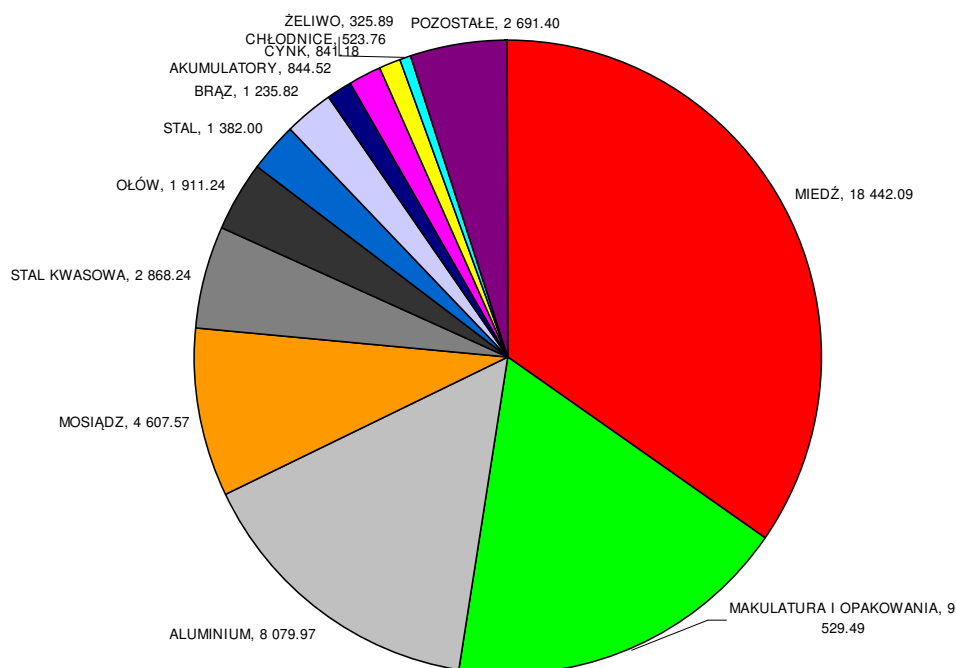
Emitent nie prowadzi działalności innej, niż odzyskiwanie i handel odpadami oraz szeroko rozumiana gospodarka odpadami.

Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży

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

tys. zł	2009	2009 (%)	2008	2008 (%)
Sprzedaż surowców wtórnych z miedzi	275 296	67.9%	214 887	68,9%
Sprzedaż surowców wtórnych z mosiądzu	45 357	11,2%	28 689	9,2%
Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium	33 799	8,3%	26 203	8,4%
Sprzedaż surowców wtórnych z brązu	14 613	3.6%	14 783	4,7%
Pozostałe przychody	36 644	9,0%	27 447	8,8%
Razem	405 709	100,0%	312 009	100,0%

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



Główni odbiorcy Spółki

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

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

tys. zł	2009	2008
sprzedaż eksportowa ogółem	65 501	46 171
sprzedaż krajowa ogółem, w tym	340 208	265 838
- towary	340 208	265 838
- produkty	0	0
Razem	405 709	312 009

	2009	2008
Sprzedaż eksportowa	16.1%	14,8%
Sprzedaż krajowa	83.9%	85,2%
Razem	100,0%	100,0%

Sprzedaż Spółki jest ściśle skoncentrowana – do pierwszych pięciu największych odbiorców Spółka zrealizowała w 2009r. około 79% całkowitych przychodów ze sprzedaży, przy czym na największego odbiorcę jakim jest spółka zależna od KGHM SA – KGHM Metraco SA przypadło około 46.9% całkowitej sprzedaży Spółki. Tak wysoki udział sprzedaży do KGHM Metraco SA jest wynikiem długoletniej współpracy z tym podmiotem.

Poniższe tabele przedstawiają udział największych odbiorców Spółki w poszczególnych latach 2008-2009:

Rok 2009:

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

Rok 2008:

Lp.	Kontrahent	Udział w sprzedaży (%)
1	KGHM Metraco S.A.	36,9%
2	AC STEEL	15,4%
3	HUTMEN SA	11,1%

ZATRUDNIENIE

Spółka na dzień 31.12.2009 roku zatrudniała 21 osób.

Średnie zatrudnienie w Spółce od 01.01.2008 r. do 31.12.2009 r.

	01.01.2009- 31.12.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
Liczba pracowników	21	19

Wykształcenie pracowników Emitenta na dzień 31.12.2009 r.

Wykształcenie	Liczba pracowników
Wyższe	10
Średnie	8
Zawodowe	3
Razem	21

2. INFORMACJE O NOTOWANIACH AKCJI SPÓŁKI

Pierwsze notowanie praw do akcji serii B Spółki miało miejsce 4 grudnia 2007 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Obecnie do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych dopuszczone są wszystkie akcje Spółki.

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI ORAZ OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU

Wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej i zdolność regulowania zobowiązań Spółki

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki charakteryzujące efektywność działalności gospodarczej:

	2009	2008
Marża zysku brutto ze sprzedaży	5,7%	5,1%
Marża zysku operacyjnego	3,2%	1,8%
Marża zysku brutto	3,1%	1,7%
Marża zysku netto	2,5%	1,3%
Stopa zwrotu z kapitału własnego	25,8%	12,7%
Stopa zwrotu z aktywów	19,9%	11,1%
Stopa wypłaty dywidendy	20,0%	20,0%

Źródło: Emitent

Zadłużenie

Zadłużenie Spółki utrzymuje się na poziomie uznawanym za stosunkowo bezpieczny. Zaciągnięte zobowiązania nie stanowią zagrożenia dla zachowania odpowiednich poziomów płynności. Udział kapitału własnego w finansowaniu aktywów osiąga wskaźniki uznawane za zachowujące bezpieczeństwo finansowe. Wartość kapitałów własnych Spółki kilkakrotnie przekracza wartość aktywów trwałych. Spółka nie posiadała w 2009 roku zadłużenia długoterminowego.

Wskaźniki płynności i zadłużenia

	2009	2008
Kapitał pracujący w tys.	34 711	23 693
Wskaźnik płynności bieżącej	4,6	6,5
Wskaźnik płynności szybkiej	2,1	4,9
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,1	2,8
Wskaźnik pokrycia majątku	335,1%	408,0%
Stopa zadłużenia	17,7%	12,4%
Wskaźnik obsługi zadłużenia	6,3	9,9

Dług/EBITDA	0,1	0,7
-------------	-----	-----

Źródło: Emitent

4. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Ryzyko związane z cyklicznością wzrostu gospodarczego

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

Ryzyko związane z uzależnieniem od odbiorców

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

Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców

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

Ryzyko związane z ochroną środowiska

Spółka prowadząc obrót odpadami metali jest zobowiązana do zachowania stosownych norm związanych z ochroną środowiska oraz otrzymania odpowiednich pozwoleń. Spółka posiada stosowne pozwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów. Niezachowanie wymogów lub przekroczenie pozwoleń może skutkować

niemożnością dokonywania obrotu odpadami metali w poszczególnych lokalizacjach. Według oceny Zarządu ryzyko nieotrzymania przez Spółkę pozwoleń jest znikome. W dotychczasowej działalności Spółki nie były notowane istotne problemy z dotrzymaniem obowiązujących przepisów związanych z ochroną środowiska. Spółka zabezpiecza się przed negatywnymi skutkami związanymi z przepisami związanymi z ochroną środowiska śledząc na bieżąco prace legislacyjne związane z obrotem odpadami w Polsce i Unii Europejskiej, a także rygorystycznie przestrzegając obecnych warunków określonych w uzyskanych pozwoleniach.

Ryzyko wahań w poziomie podaży i zmian cen surowców

Działalność prowadzona przez Spółkę charakteryzuje się względną zmiennością cen surowców w stosunku do sprzedawanych towarów. Efektem tych wahań jest zmienność marż realizowanych na sprzedaży poszczególnych asortymentów. Zarząd Spółki nie może zapewnić, że uzyskiwane w dotychczasowej działalności marże będą w przyszłości kształtować się na obecnym poziomie. Zmienność poziomu uzyskiwanych marż i ryzyko z tym związane ma bardzo znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki. Głównym towarem w sprzedaży Spółki jest miedź. Spółka zawiera głównie kontrakty sprzedażowe i zakupowe, bazujące na notowaniach cen miedzi na giełdzie w Londynie (LME). Spółka zawiera transakcje typu forward dotyczące sprzedaży metali z odbiorcami. Celem tych transakcji jest zabezpieczenie przed niekorzystnym wpływem zmian cen metali na wyniki osiągane przez Spółkę. Jednakże gwałtowne fluktuacje cen metali utrudniają proces zabezpieczania cen oraz przenoszenia zmian notowań metali na odbiorców. Wahanie cen surowców używanych jako baza przez Spółkę do ustalania cen towarów może mieć niekorzystny wpływ na jego wyniki finansowe.

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

5. BADANIA I ROZWÓJ

Spółka nie prowadzi działalności w zakresie badań i rozwoju.

6. NABYCIE AKCJI WŁASNYCH

Spółka w okresie od 01.01.2009 – 31.12.2009 nie nabyła akcji własnych.

7. UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ SPÓŁKI

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

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

16 marca 2010 roku Zarząd Spółki podpisał umowę z KGHM METRACO S.A. z siedzibą w Legnicy na sprzedaż złomów poamortyzacyjnych, zawierających wyroby i ich części, które utraciły wartość użytkową, odpadów produkcyjnych powstających w różnych procesach obróbki plastycznej, mechanicznej, odlewania, a także złomów wymagających ich wstępnego przygotowania. W przypadku, gdy DROP S.A. nie dostarczy przyjętej do realizacji w danym

kwartale ilości złomów, KGHM METRACO S.A. ma prawo naliczyć kary umowne w wysokości 3% wartości nie dostarczonego złomu. Umowa została zawarta na czas określony do 19 lutego 2020 roku. Umowa zastąpiła dotychczasową umowę z 2 października 2006 roku. Obowiązuje roczny termin wypowiedzenia.

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

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

8. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ WSKAZANIE JEJ GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

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

Podmiot	Państwo rejestracji	Kapitał zakładowy w zł	Udział jednostki dominującej w kapitale zakładowym	Udział jednostki dominującej w prawach głosu	Przedmiot działalności
DROP Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego Spółka Akcyjna	Polska	5 000 000	100%	100%	Spółka działa na podstawie ustawy o zużytych 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 Spółka działa na podstawie ustawy z dnia 11 maja 2001 (Dz.U.Nr 63, poz. 639, 638) dotyczącej przedsiębiorców
DROP Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna	Polska	1 000 000	100%	100%	



Spółka 10 lutego 2009 roku utworzyła podmioty zależne:

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

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

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

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

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

9. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

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

10. INFORMACJE O ZACIĄgniĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.

Umowa kredytu z bankiem BPH

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

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

W celu korzystania z Linii ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

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

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

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

Linia obejmuje korzystanie z następujących produktów Banku:

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

W celu korzystania z Linii ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

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

11. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.

Spółka w 2009 roku nie udzielała żadnych kredytów, poręczeń i gwarancji.

12. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI.

Środki z emisji akcji serii C na koncie Spółki znalazły się w grudniu 2009 roku.

Środki z emisji wykorzystane do dnia sporządzenia sprawozdania zasilły kapitał obrotowy Spółki. W najbliższym czasie środki te wykorzystywane będą jednak do finansowania działalności związanej z przerobem makulatury – zostaną przeznaczone na nabycie maszyn do przerobu, kontenerów oraz dostosowanie posiadanych nieruchomości do nowej działalności.

13. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINASOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W ROKU 2009 Z PUBLIKOWANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ PROGNOZAMI.

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

Rok 2009

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

Rok 2010

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

Istotne założenia do prognozy:

IV kwartał 2009

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

Rok 2010

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

Realizacja prognozy na 2009 rok

	Prognoza na 2009 rok	Wyniki za okres od 01-01-2009 do 31.12.2009	Realizacja prognozy po IV kwartale 2009
Przychody netto ze sprzedaży	310 000	405 709	131 %
Zysk z działalności operacyjnej	9 500	10 857	114 %
Zysk netto	8 000	8 702	109 %

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

14. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINASOWYMI ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

Spółka prowadzi ostrożną gospodarkę posiadanymi zasobami finansowymi. W okresach, gdy powstają nadwyżki zasobów finansowych, środki są lokowane wyłącznie w bezpieczne instrumenty finansowe, takie jak lokaty bankowe. Strategicznym zamierzeniem Spółki jest rozszerzenie działalności o nowe segmenty rynku odpadów w Polsce. Recykling innych odpadów niż odpady metali kolorowych wymaga nakładów finansowych na infrastrukturę oraz specjalistyczne urządzenia. Spółka mając na uwadze bezpieczeństwo finansowe wnikliwie analizuje rozwój rynku pozostałych odpadów w kraju.

15. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.

Spółka finansuje działalność operacyjną oraz dotyczącą zobowiązań, wykorzystując finansowanie z przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów oraz za pomocą kapitałów własnych. Spółka zamierza ten stan utrzymać oczekując jednocześnie, że tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w latach 2010-2011 ulegnie zwiększeniu. Zwiększenie to nastąpi w wyniku powstania nowych centrów odzysku odpadów oraz wzrostu całego rynku odpadów w Polsce wraz ze wzrostem gospodarczym kraju. Istotnym czynnikiem zwiększającym rynek są zwiększające się wymogi z zakresu ochrony środowiska. Spółka zakłada w dłuższej perspektywie co najmniej 15%-owy wzrost przychodów. Większy wzrost przychodów uwarunkowany jest szybkim rozwojem kraju, a także większymi nakładami państwa na ochronę środowiska. W miarę wzrostu skali działalności Spółka nie wyklucza wykorzystania w większym stopniu kredytów bankowych, co pozwoli na wykorzystanie pozytywnych efektów dźwigni finansowej. Poziom dźwigni finansowej uzależniony będzie od perspektyw rozwoju gospodarki kraju oraz najbliższych sąsiadów Polski.

16. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ, MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI.

Poza czynnikami wypisanymi powyżej Spółce nie są znane inne nietypowe czynniki mające znaczący wpływ na perspektywy rozwoju Spółki.

17. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.

Rozwój Spółki warunkują czynniki zewnętrzne, niezależne od przedsiębiorstwa, jak i wewnętrzne – ściśle związane z jego działalnością. Wymienione poniżej czynniki są jednymi z ważniejszych, jakie wywierają istotny wpływ na strategię rozwoju Spółki.

Czynniki zewnętrzne

- Czynniki makroekonomiczne - koniunktura gospodarcza w Polsce i na świecie

Działalność prowadzona przez Spółkę, tj. pozyskiwanie odpadów metali jest działalnością bardzo cykliczną. Tendencje w tej działalności są ściśle powiązane z kondycją zarówno 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. Powoduje to znaczną fluktuację cen odpadów metali oraz marż.

Ze względu na powiązania gospodarki polskiej z gospodarką światową koniunktura globalna może mieć również wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce i wielkość realizowanych inwestycji, co może rzutować także na wielkość sprzedaży Spółki realizowanej do odbiorców krajowych.

- Przystąpienie Polski do Unii Europejskiej

Po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej Spółka uzyskała możliwość łatwiejszego prowadzenia działalności gospodarczej na obszarze państw Unii (zniesienie wszelkich ceł, kontyngentów, oraz innych ograniczeń formalno-prawnych). Brak granic celnych między państwami Unii Europejskiej ułatwia wymianę handlową, eliminuje bariery w postaci kontyngentów oraz wszelkie ograniczenia w wymianie handlowej między krajami członkowskimi. Uproszczenie wszelkich procedur, eliminacja barier i ograniczeń handlowych pozytywnie wpływa na możliwość sprzedaży Spółki na rynkach eksportowych.

Czynniki wewnętrzne

- Utrzymanie obecnych oraz pozyskanie nowych klientów

W obliczu wzrastającej konkurencji najważniejszym wewnętrznym czynnikiem, który może wpływać na rozwój oraz realizowane przez Spółkę przychody ze sprzedaży, jest umiejętność utrzymania obecnych klientów oraz przede wszystkim pozyskanie nowych. Jest to szczególnie istotny czynnik dalszego rozwoju Spółki. Spółka stara się utrzymać dotychczasowych dostawców oraz pozyskać nowych poprzez jasno zdefiniowaną pozycję rynkową. Spółka, będąc hurtowym odbiorcą odpadów metali, nie wchodzi w rynek detaliczny, co stwarza bezpieczeństwo działania dla klientów. Współpraca klientów ze Spółką na zasadach partnerstwa oraz dzięki oferowanym bardzo dobrym warunkom finansowym i logistycznym pozwala na wspólne przejmowanie większych udziałów w rynku odpadów w Polsce. Misją Spółki jest bycie partnerem a nie konkurentem.

- **Jakość i stabilność kadry zarządzającej i pracowników**

Kwalifikacje, umiejętności i zaangażowanie pracowników są czynnikami w znacznej mierze decydującymi o rozwoju firmy. Dlatego też Spółka położyła nacisk na tworzenie odpowiednich warunków pracy na każdym stanowisku, umożliwiając pracownikom systematyczny rozwój oraz otwierając im szanse awansu zawodowego i finansowego. Odpowiednie warunki pracy realizowane są na zasadach wyznaczających ściśle określone zadania i cele, których realizacji oczekuje się od poszczególnych pracowników. Zadaniom oraz celom przypisane są odpowiednie wagi, które w ostateczności wyznaczają ramy wynagrodzenia oraz jego wzrostu. Ponadto działania podejmowane przez Zarząd mają na celu stworzenie odpowiedniej atmosfery pracy, podtrzymywanie świadomości wspólnie zamierzonego celu i wykreowanie pozytywnych więzi emocjonalnych pomiędzy firmą i jej pracownikami oraz pomiędzy poszczególnymi pracownikami. Podnoszenie jakości atmosfery pracy realizowane jest poprzez wspólne wyjazdy integracyjne, częste spotkania Zarządu Spółki z poszczególnymi pracownikami w celu wyjaśnienia oraz rozwiązania problemów pojawiających się w ramach działalności Spółki.

18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.

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

19. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonano żadnych zmian w składzie osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.

Skład Zarządu:

Zbigniew Chwedoruk – Prezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej :

Marek Suchowolec - Przewodniczący Rady

Andrzej Suchowolec - Wiceprzewodniczący Rady

Agnieszka Tłaczała - Członek

Maciej Matusiak - Członek

Piotr Pająk - Członek

20. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE.

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

21. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ.

Łączna wartość wynagrodzeń brutto osób zarządzających i nadzorujących Spółkę za 2009 rok przedstawia się następująco:

Zarząd Spółki:

Wyszczególnienie (zł)		Funkcja	01.01.2009-31.12.2009
	Zbigniew Chwedoruk	Prezes Zarządu	66 000,00
	Razem		66 000,00

Rada Nadzorcza Spółki:

Wyszczególnienie (zł)		Funkcja	01.01.2009-31.12.2009
	Marek Suchowolec	Przewodniczący Rady Nadzorczej	36 000,00
	Andrzej Suchowolec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0,00
	Agnieszka Tłaczała	Członek Rady Nadzorczej	24 000,00
	Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej	24 000,00
	Piotr Pająk	Członek Rady Nadzorczej	0,00
	Razem		84 000,00

22. AKCJE SPÓŁKI ZNAJDUJĄCE SIĘ W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.

Stan posiadanych akcji DROP S.A. przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 r.

Zarząd	Ilość akcji w posiadaniu na dzień 31.12.2009	Wartość nominalna akcji w złotych	Wartość nominalna posiadanych akcji w złotych
Zbigniew Chwedoruk	4 000 000	0.1	400 000

Rada Nadzorcza	Ilość akcji w posiadaniu na dzień 31.12.2009	Wartość nominalna akcji w złotych	Wartość nominalna posiadanych akcji w złotych
Marek Suchowolec	4 250	0.1	425
Andrzej Suchowolec	-		
Agnieszka Tłaczała	-		
Maciej Matusiak	-		
Piotr Pająk	-		

Przewodniczący Rady Nadzorczej Marek Suchowolec posiada 600 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy o łącznej wartości nominalnej 30 000 złotych w spółce AC

STEEL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, które stanowią 60% kapitału zakładowego i uprawniają do 60% głosów na zgromadzeniu wspólników.

23. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY DROP S.A.

Na dzień 31.12.2009 roku, według informacji posiadanych przez Spółkę, akcjonariuszami, posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

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

24. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM TEŻ ZAWARTYCH PO 31.12.2009), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.

Spółka nie posiada informacji o takich umowach.

25. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO DROP S.A.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne.

26. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Spółka nie realizuje programu akcji pracowniczych.

27. WSKAZANIE OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI AKCJI DROP S.A. ORAZ OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI.

Akcje Spółki mogą być imienne lub na okaziciela. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może zostać dokonana na żądanie akcjonariusza, o ile to nie będzie sprzeczna z przepisami ustawowymi.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 586.770,30 i dzieli się na 5.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł serii A, 334 276 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł serii B oraz 533 427 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł serii C.

Uprawnionemu Założycielowi pod warunkiem posiadania akcji, stanowiących co najmniej 45% (czterdzieści pięć procent) kapitału zakładowego, przysługują następujące uprawnienia osobiste:

- wyznaczenie członków pierwszego składu Zarządu Spółki,
- powoływanie i odwoływanie dwóch członków Rady Nadzorczej,

- wyznaczanie Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- niestosowanie ograniczenia prawa głosu na podstawie § 27 Statutu,
Uprawnienia osobiste przyznane Uprawnionemu Założycielowi, o których mowa powyżej, wygasają w przypadku, gdy inny akcjonariusz, po dopuszczeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym, nabędzie (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje przed Walnym Zgromadzeniem akcje stanowiące co najmniej 55% (pięćdziesiąt pięć procent) ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki.

W przypadku wygaśnięcia lub zrzeczenia się uprawnień osobistych postanowienia Statutu dotyczące wygaśniętych praw osobistych zastąpione zostaną przez odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych lub właściwe przepisy Statutu.

Statut przewiduje, iż - o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej - Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest uprawniony do zawierania wszelkich umów związanych z emisją akcji, w tym umów z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania zapisów na akcje oraz umów o subemisję usługową lub subemisję inwestycyjną lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Statut zezwala na umarzanie Akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Wedle postanowień Statutu w ciągu roku obrotowego Spółki umorzeniu nie może podlegać więcej niż dziesięć procent wszystkich akcji wyemitowanych przez Spółkę. Poza warunkami umorzenia akcji Spółki przewidzianymi na mocy Kodeksu spółek handlowych, warunkiem umorzenia akcji jest uprzednie podjęcie przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały określającej:

- (a) ogólną liczbę akcji, które mogą podlegać umorzeniu,
- (b) termin, w którym mogą być zawierane umowy pomiędzy Spółką i akcjonariuszami w przedmiocie nabycia akcji w celu ich umorzenia,
- (c) upoważnienie dla Zarządu do zawierania umów o nabycie akcji w celu ich umorzenia,
- (d) wysokość wynagrodzenia wypłacanego przez Spółkę akcjonariuszom w zamian za akcje nabywane w celu umorzenia lub określenie, w jaki sposób wynagrodzenie to zostanie ustalone.

Statut przewiduje, iż prawo głosu akcjonariuszy zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden akcjonariusz dysponujący powyżej jednej piątej ogółu głosów w spółce nie może wykonywać więcej niż 25 (dwadzieścia pięć) procent ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, przy czym przyjmuje się, że ograniczenie to nie istnieje dla celów ustalania obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w Ustawie o Ofercie Publicznej.

Powyższego ograniczenia prawa głosu nie stosuje się do:

- 1) akcjonariuszy, którzy w dniu wpisania przekształcenia do rejestru przedsiębiorców posiadali akcje stanowiące co najmniej 20% kapitału zakładowego;
- 2) akcjonariusza, który nabędzie po dopuszczeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym (działając w imieniu własnym oraz na swój rachunek) oraz zarejestruje na Walnym Zgromadzeniu akcje stanowiące co najmniej 55% (pięćdziesiąt pięć procent) ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Spółka oraz akcjonariusze Zbigniew Chweodruk i Lucyna Chwedoruk zobowiązali się do nie podejmowania w okresie 12 miesięcy od dnia zarejestrowania w sądzie akcji nowej emisji serii C o wartości nominalnej 0,1 PLN każda ("Akcje Oferowane") emitowanych w ramach wtórnej publicznej oferty akcji Spółki, ("Oferta Publiczna") czynności mających na celu oferowanie nowych akcji Spółki, jak również do nie zbywania akcji Spółki, bez uprzedniej pisemnej zgody a Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. zobowiązał się nie odmówić tej zgody bez uzasadnienia w przypadku, gdy w opinii Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. czynności te nie spowodują negatywnych skutków dla interesów inwestorów nabywających Akcje Oferowane w ramach Oferty Publicznej.

28. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINASOWYCH.

a) Data zawarcia przez Spółkę umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych oraz okresie, na jaki umowa została zawarta.

Umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za rok 2009 Spółka zawarła 01.04.2010

b) Łączna wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego

Łączna wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2008 wynosi 33.000 zł plus VAT.

Łączna wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2009 wynosi 32.000 zł plus VAT.

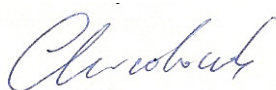
29. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU DROP S.A. W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINASOWYCH.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa i normami zawodowymi. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełnili warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

30. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINASOWEGO.

Według najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową DROP S.A. oraz jej wynik finansowy. Roczne sprawozdanie z działalności DROP S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji DROP S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

31. PODPIS PREZESA ZARZĄDU



Zbigniew Chwedoruk
Prezes Zarządu