



**Raport uzupełniający opinię  
z badania sprawozdania finansowego**

**DROP Spółka Akcyjna**

**w**

**Warszawie**

**za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.**

## SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA .....	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....	6
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH .....	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY) .....	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	8
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI .....	9
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....	13
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH .....	13
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
II.1.	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....</i>	<i>13</i>
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu .....</i>	<i>13</i>
II.3.	<i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej .....</i>	<i>14</i>
II.4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym .....</i>	<i>14</i>
II.5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych .....</i>	<i>14</i>
II.6.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia .....</i>	<i>15</i>
II.7.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym .....</i>	<i>15</i>
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....	15
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	15
F.	PODSUMOWANIE BADANIA .....	16

*Amul*

**DROP Spółka Akcyjna**  
**Część ogólna**

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ**

- Badanie dotyczy DROP Spółki Akcyjnej w Warszawie powstałej na podstawie aktu notarialnego repertorium A nr 6665/2007 z dnia 28.05.2007 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Jej poprzednikiem prawnym jest DROP Sp. z o.o., powstała na podstawie umowy spółki zawartej w dniu 24.10.2000 r. (akt notarialny repertorium A nr 3630/2000). Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 28.10.2009 r. aktem notarialnym repertorium A nr 3083/2009.

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

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

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 29 kwietnia 2010 r. wynosi 27,5 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

<b>587 tys. zł,</b>
<b>47 715 tys. zł.</b>

Na dzień 30 kwietnia 2010 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Zbigniew Chwedoruk	4 000 000	4 000 000	400 000	68,17%
Lucyna Chwedoruk	1 000 000	1 000 000	100 000	17,04%
OFE "Warta"	300 000	300 000	30 000	5,11%
Pozostali	567 703	567 703	56 770,3	9,68%
<b>RAZEM</b>	<b>5 867 703</b>	<b>5 867 703</b>	<b>586 770,3</b>	<b>100%</b>

W dniu 28.10.2009 r. aktem notarialnym repertorium A nr 3083/2009 zgodnie z uchwałą nr 1 Zarząd Spółki nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna Akcji Serii C wyniosła 18 zł. Zmiana wysokości kapitału podstawowego została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego. Na dzień bilansowy 31.12.2009 roku kapitał został pokryty w 100% wkładami pieniężnymi.

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
  - jest spółką dominującą dla DROP Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego Spółka Akcyjna o kapitale zakładowym 5 000 tys. zł, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.
  - jest spółką dominującą dla DROP Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna o kapitale zakładowym 1 000 tys. zł, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
  - Budownictwo (PKD 45),
  - Handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami (PKD 51),
  - Handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego (PKD 52),
  - Transport lądowy; transport rurociągowy (PKD 60),
  - Obsługa nieruchomości (PKD 70).
- Badana Spółka:
  - posiada zezwolenia na prowadzenie działalności w zakresie zbierania odpadów.
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON – 016896001**
  - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **EKD - 5190Z**
  - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie **NIP – 526-24-99-339**
  - jest zarejestrowana w Głównym Inspektoracie Ochrony Środowiska pod numerem **E0008428ZW**



**DROP Spółka Akcyjna**  
**Część ogólna**

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

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

- W badanym okresie nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.
- Księgi rachunkowe Spółki prowadzi na podstawie umowy z dnia 18.12.2000 r. Kancelaria BAD-EKS Anastazja Posytek, z siedzibą w Pogorzeli przy ul. Głównej 52.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 21 osób.

**II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

**III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008r., zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z objaśnieniem bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 18 czerwca 2009r., które podzieliło zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 3.996 tys. zł. następująco:
  - na dywidendę dla akcjonariuszy 800 tys. zł,
  - na kapitał zapasowy 3 196 tys. zł,
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31.08.2009 r.
- Sprawozdanie finansowe nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.
- W celu rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji stosownie do art. 8 ust. 2 ustawy o rachunkowości jednostka zmieniła zasady (politykę) rachunkowości, ze skutkiem od 1 stycznia 2009 r. na rozwiązania przewidziane ustawą. Zmiany odnosiły się do sposobu prezentacji rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu niefakturowanych dostaw i usług.
- We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego przedstawiono dokonane w 2009 r. zmiany zasad (polityki) rachunkowości a w dodatkowych informacjach i objaśnieniach przedstawiono informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

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

- Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki DROP S.A. z dnia 15 grudnia 2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 01.04.2010 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Małgorzata Stanisławska kluczowy biegły rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 11352.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).

**DROP Spółka Akcyjna**  
**Część ogólna**

---

- Badanie przeprowadzono w okresie od 8 kwietnia 2010 r. do 30 kwietnia 2010 r.

**V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd Spółki w dniu 30 kwietnia 2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

**VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.





## **B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
  - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.,
  - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
  - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r..
- W 2009 r. jednostka zmieniła zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do sposobu prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych z tytułu niefakturowanych dostaw i usług, które poprzednio ujmowane były jako rezerwy a obecnie jako zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy.

Zmiany te ujęto w sprawozdaniu finansowym w danych porównywalnych za lata ubiegłe.

- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
  - BZ - bilans zamknięcia
  - BO - bilans otwarcia
  - OU - okres ubiegły
  - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
  - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
  - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
  - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
  - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

## **I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH**

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. BO	31.12.2009 r. BZ	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
A.	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	3 534,33	7 681,47	14 413,31	8,4%	21,4%	24,5%	87,6%
I.	Wartości niematerialne i prawne	12,45	19,79	11,42	0,0%	0,0%	0,0%	-42,3%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 455,65	7 595,39	8 175,85	8,2%	21,2%	13,9%	7,6%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	31,30	6 083,77	0,00%	0,1%	10,4%	19336,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66,23	34,98	142,27	0,2%	0,1%	0,2%	306,7%
B.	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	38 742,88	28 140,56	44 276,31	91,6%	78,6%	75,5%	57,3%
I.	Zapasy	10 475,30	6 682,91	24 151,51	24,7%	18,7%	41,2%	261,4%
II.	Należności krótkoterminowe	23 284,27	9 124,97	19 544,00	55,1%	25,5%	33,3%	114,2%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 970,48	12 143,45	532,49	11,8%	33,9%	0,9%	-95,6%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12,83	189,23	48,31	0,0%	0,5%	0,1%	-74,5%
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	42 277,21	35 822,03	58 689,62	100,00%	100,00%	100,00%	63,8%

*Prany*

**DROP Spółka Akcyjna**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

	PASYWA	Stan na			Struktura			Zmiana (BZ - BO) BO
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. BO	31.12.2009 r. BZ	2007 r.	2008 r.	2009 r.	
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>29 351,68</b>	<b>31 374,18</b>	<b>48 301,44</b>	<b>69,4%</b>	<b>87,6%</b>	<b>82,3%</b>	<b>54,0%</b>
I.	Kapitał (fundusz) zakładowy	533,43	533,43	586,77	1,3%	1,5%	1,0%	10,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	19 054,38	26 844,57	39 012,85	45,1%	74,9%	66,5%	45,3%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VIII.	Zysk (strata) netto	9 763,87	3 996,19	8 701,82	23,1%	11,2%	14,8%	117,8%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>12 925,53</b>	<b>4 447,84</b>	<b>10 388,18</b>	<b>30,6%</b>	<b>12,4%</b>	<b>17,7%</b>	<b>133,6%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	5,39	48,51	16,00	0,0%	0,1%	0,0%	-67,0%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 920,14	4 399,33	10 372,18	30,6%	12,3%	17,7%	135,8%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>42 277,21</b>	<b>35 822,03</b>	<b>58 689,62</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>63,8%</b>

**II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)**

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01 - 31.12			Struktura			Zmiana (OB - OU) OU
		2007 r.	2008 r. OU	2009 r. OB	2007 r.	2008 r.	2009 r.	
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	308 475,41	312 009,50	405 708,88	98,5%	99,6%	99,6%	30,0%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	293 093,00	296 101,62	380 970,88	97,3%	96,1%	96,1%	28,7%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 382,41</b>	<b>15 907,88</b>	<b>24 738,00</b>	<b>157,5%</b>	<b>398,1%</b>	<b>284,3%</b>	<b>55,5%</b>
D.	Koszty sprzedaży	6 201,00	8 696,51	10 919,29	2,1%	2,8%	2,8%	25,6%
E.	Koszty ogólnego zarządu	985,99	1 507,40	2 408,48	0,3%	0,5%	0,6%	59,8%
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>8 195,42</b>	<b>5 703,97</b>	<b>11 410,23</b>	<b>83,9%</b>	<b>142,7%</b>	<b>131,1%</b>	<b>100,0%</b>
G.	Pozostałe przychody operacyjne	4 750,31	1 084,18	1 230,78	1,5%	0,3%	0,3%	13,5%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	348,44	1 080,46	1 784,26	0,1%	0,4%	0,5%	65,1%
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>12 597,29</b>	<b>5 707,68</b>	<b>10 856,75</b>	<b>129,0%</b>	<b>142,8%</b>	<b>124,8%</b>	<b>90,2%</b>
J.	Przychody finansowe	31,04	258,07	371,66	0,0%	0,1%	0,1%	44,0%
K.	Koszty finansowe	580,74	810,90	265,55	0,2%	0,3%	0,1%	-67,3%
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>12 047,59</b>	<b>5 154,86</b>	<b>10 962,86</b>	<b>123,4%</b>	<b>129,0%</b>	<b>126,0%</b>	<b>112,7%</b>
Ł.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
M.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>12 047,59</b>	<b>5 154,86</b>	<b>10 962,86</b>	<b>123,4%</b>	<b>129,0%</b>	<b>126,0%</b>	<b>112,7%</b>
O.	Podatek dochodowy	2 283,71	1 158,67	2 261,04	23,4%	29,0%	26,0%	95,1%
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>9 763,87</b>	<b>3 996,19</b>	<b>8 701,82</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>117,8%</b>

*Hand*



**DROP Spółka Akcyjna**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

**III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI**

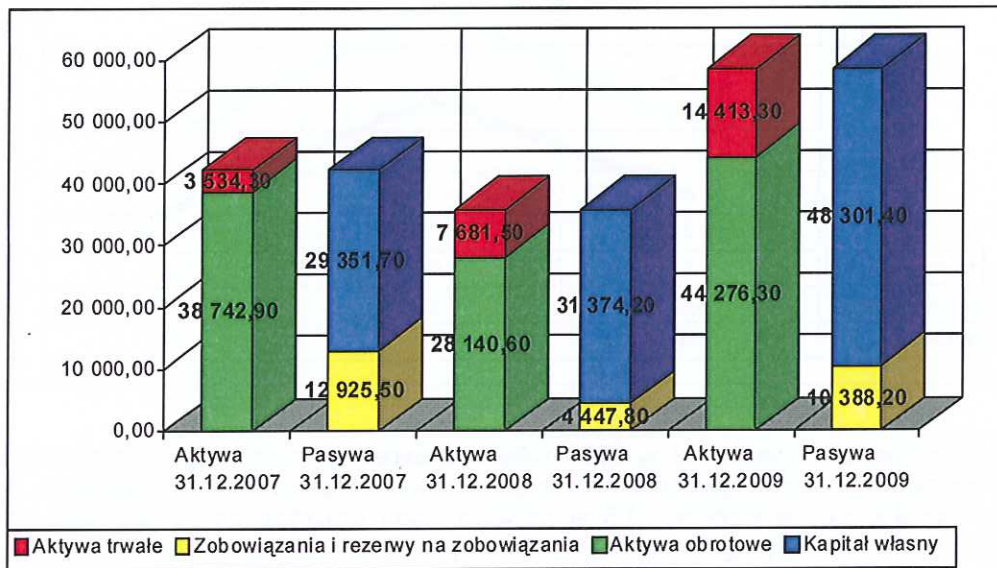
Wyszczególnienie		j.m.	2007 r.	2008 r.	2009 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	42 277,21	35 822,03	58 689,62
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	9 763,87	3 996,19	8 701,82
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	308 475,41	312 009,50	405 708,88
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe -RM długoterminowe	tys. zł.	29 357,07	31 422,69	48 317,44
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	9,1	27,3	32,6
Wskaźnik struktury pasywów (źródło finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	227,1	705,4	465,0
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	830,5	408,4	335,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	830,6	409,1	335,2
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		3,0	6,4	4,3
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		2,2	4,9	1,9
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,4	2,8	0,1
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	30,1	10,2	18,4
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	45	13,2	21,8
Rentowność brutto sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	5,0	5,1	6,1
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100	%	2,7	1,8	2,8
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	30,6	12,3	17,7
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		84	58,1	51,4
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		10,8	9,3	11,2
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *) / (wartość sprzed. tow. i mat.+ koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	ilość dni	12	10	14
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług *) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	14	15	10
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązań z tyt. dostaw, robót i usług *) / (wartość sprzed. tow. i mat.+ koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	8	6	5



#### IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

##### 1. BILANS

**DYNAMIKA I STRUKTURA**  
Wartości w tys. zł.



W badanym okresie nastąpił znaczny wzrost sumy bilansowej z 35 822 tys. zł. na koniec 2008 r. do 58 689,6 tys. zł. (o 63,8%)

Do znaczącego wzrostu sumy bilansowej w 2009 roku przyczyniło się przede wszystkim utworzenie dwóch spółek zależnych, w których Spółka jest jedynym akcjonariuszem oraz wzrost aktywności Spółki, który po stronie aktywów skutkował ukształtowaniem się na istotnie wyższym niż w poprzednim okresie poziomie zasadniczych pozycji składających się na wartość majątku, w tym:

- inwestycji długoterminowych – 19 366% wzrost spowodowany powołaniem do życia spółek zależnych
- zapasów – zwiększenie o 261,4%,
- należności krótkoterminowych – podwyższenie o 114,2%

oraz niższym poziomie takich pozycji jak inwestycje krótkoterminowe, gdzie nastąpiło zmniejszenie o 95,6%.

Na podwyższenie wartości pasywów złożyły się w szczególności:

- zysk netto badanego okresu, wypracowany na poziomie znacznie wyższym niż w poprzednim okresie (wzrost o 117,8%),

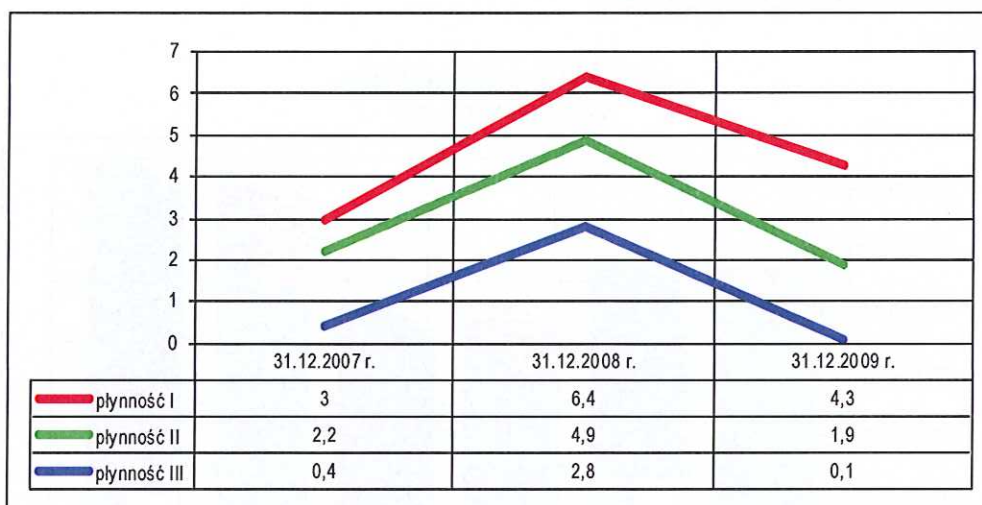
zwiększenie wartości zobowiązań krótkoterminowych (wzrost o 135,8%).

Dominującą pozycją w strukturze majątku były na koniec 2009 roku podobnie jak w poprzednich okresach aktywa obrotowe, które stanowiły odpowiednio 91,6%, 78,6% i 75,5% aktywów.

W strukturze źródeł finansowania majątku w analizowanym okresie dominującą pozycję stanowił kapitał własny, który na koniec 2009 r. stanowił 82,3% pasywów. Na zwiększenie jego wartości w badanym okresie złożyło się podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji oraz wzrost kapitału zapasowego na skutek przekazanego częściowo zysku netto za 2008 rok.

**DROP Spółka Akcyjna**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

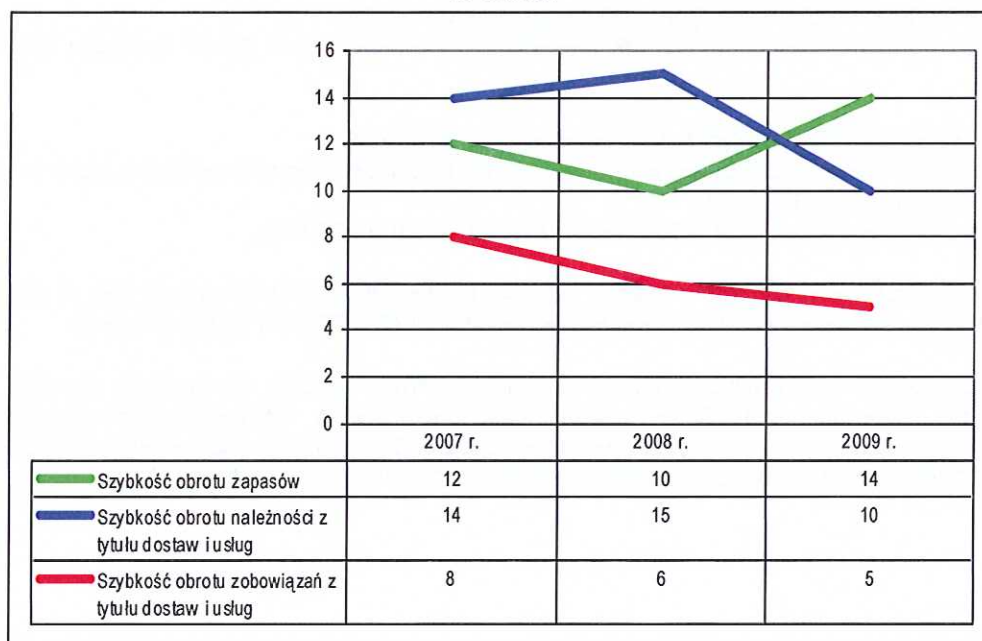
**WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI**



Poziom wskaźników płynności uległ w 2009 roku znaczącemu pogorszeniu w stosunku do roku ubiegłego, jednakże wskaźniki płynności pozostają w dalszym ciągu na zadowalającym poziomie. Wskaźnik I plasując się na poziomie 4,3 w dalszym ciągu wskazuje na nadpłynność finansową. Wskaźniki II i III ukształtowały się na poziomach zbliżonych do tych uznawanych za optymalne.

W 2009 roku Spółka wykazała znaczące ujemne przepływy pieniężne wynikające w szczególności z:  
 - znaczącego wzrostu stanu należności oraz zapasów na skutek zwiększenia aktywności na poziomie działalności operacyjnej pod koniec 2009 roku,  
 - nabycia akcji Spółek zależnych w badanym okresie.  
 Ze względu na wypracowane w poprzednich okresach nadwyżki finansowe powyższe zdarzenia gospodarcze nie wpłynęły znacząco na sytuację finansową Spółki.

**WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI**  
w dniach



Na przestrzeni analizowanego okresu nie nastąpiły istotne zmiany w odniesieniu do szybkości obrotu zobowiązań handlowych, który oscyluje w granicach 5-8 dni. Jednocześnie okres obrotu należnościami handlowymi istotnie skrócił się, co świadczy o poprawie ściągальności należności.

*gawaz*

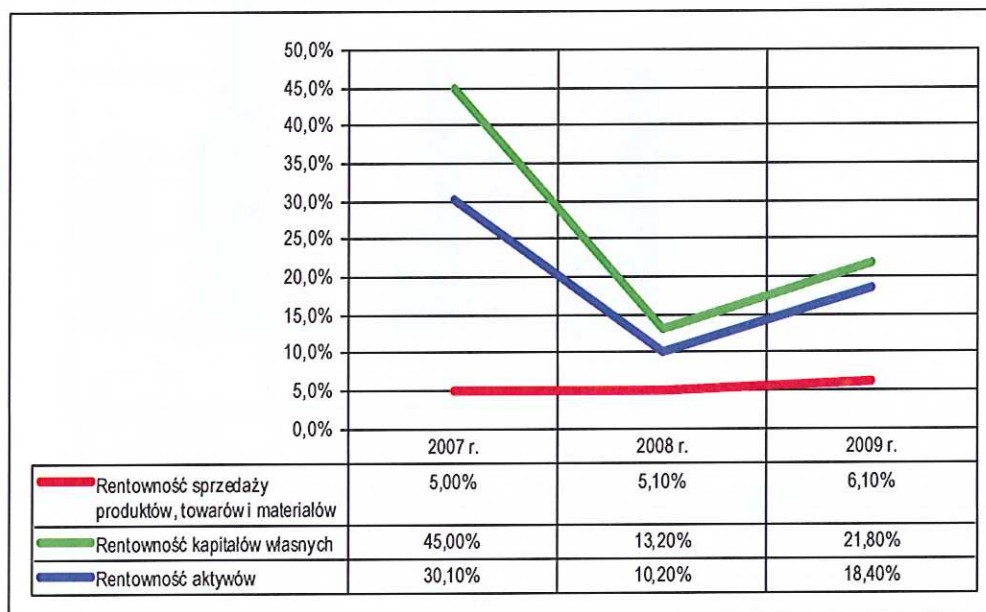


**DROP Spółka Akcyjna**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

Jednocześnie wskaźnik obrotu zapasów nieznacznie wydłużył się. Wartości wskaźników obrotowości świadczą o braku istotnych problemów ze zbytem towarów, ściągalnością należności oraz spłatą zobowiązań w całym analizowanym okresie 2007-2009.

**2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

**WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI**



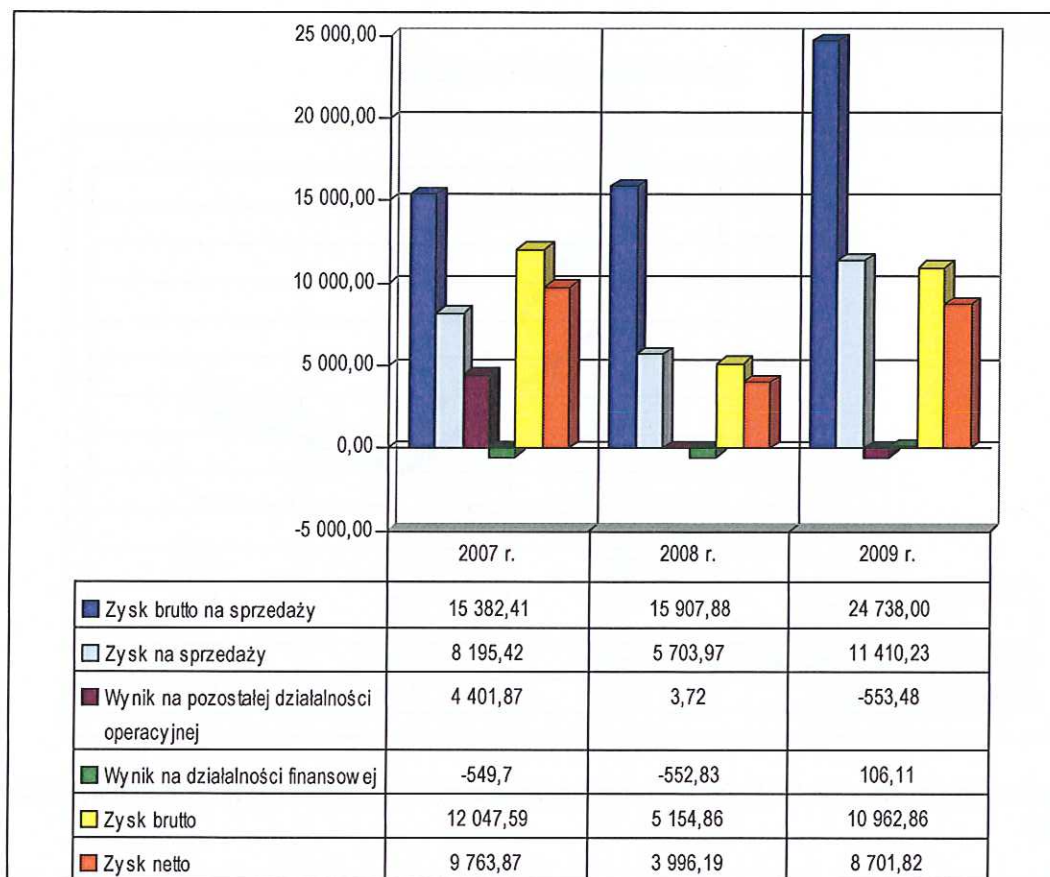
Na przestrzeni analizowanych lat Spółka wypracowywała zysk uzyskując w efekcie dodatnie wskaźniki rentowności.

W 2009 roku nastąpił wzrost wskaźników na skutek osiągniętego wyższego niż w poprzednim okresie zysku netto.

Analizując rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów w oparciu o rachunek zysków i strat sporządzony w wersji porównawczej wskaźnik ten wyniósłby odpowiednio: 2,7%, 1,8% oraz 2,8%.

*Pracowni*

**WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI**  
Wartości w tys. zł.



Dane charakteryzujące działalność podstawową jednostki wskazują na większy wzrost przychodów niż kosztów na poziomie sprzedaży brutto (odpowiednio o 30% i 28,7%). Wynik na sprzedaży również uległ poprawie (wzrost o 100%) mimo istotnego wzrostu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu (odpowiednio o 25,6% oraz 59,8%).

Strata z działalności operacyjnej wynika z przewagi pozostałych kosztów operacyjnych wynikających z aktualizacji wartości zapasów i należności oraz stwierdzonych niedoborów towarów nad pozostałymi przychodami operacyjnymi uzyskanymi z tytułu najmu lokalu oraz nadwyżek magazynowych.

Głównymi pozycjami kształtującymi wynik z działalności finansowej były w 2009 roku zyski zrealizowane na operacjach pochodnymi instrumentami finansowymi.

### 3. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej badanej jednostki w ciągu najbliższy 12 miesięcy od dnia bilansowego.

*Handwritten signature*



## **C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH**

#### **1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI**

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

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

#### **2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW**

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

### **II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

#### **II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

#### **II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU**

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

*Smug*



## **DROP Spółka Akcyjna** **Część szczegółowa**

### **1. Inwestycje długoterminowe**

Inwestycje długoterminowe na dzień bilansowy stanowią 10,4% sumy bilansowej i wynoszą 6.083,77 tys. zł. Na wartość inwestycji długoterminowych składają się głównie akcje w jednostkach powiązanych w kwocie 6.000 tys. zł.

W badanym roku jednostka utworzyła dwie spółki zależne:

- DROP Organizacja Odzysku Sprzętu Elektrycznego i Elektronicznego Spółka Akcyjna obejmując wszystkie akcje powołanej jednostki o kapitale zakładowym 5.000.000 zł (zgodnie z aktem notarialnym rep. A nr 369/2009 z dnia 10.02.09)
- DROP Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna obejmując wszystkie akcje powołanej jednostki o kapitale zakładowym 1.000.000 zł. (zgodnie z aktem notarialnym rep. A nr 375/2009 z dnia 10.02.2009)

### **2. Zapasy**

Pozycja na dzień bilansowy stanowi 41 % sumy bilansowej i wynosi 24.151,51 tys. zł. Wartość zapasów wzrosła w stosunku do roku poprzedniego prawie czterokrotnie.

W badanym roku jednostka utworzyła odpis aktualizujący Zapasy w wysokości 503,47 tys. zł. Dokonanie odpisu jednostka uzasadniła spadkiem na dzień bilansowy poziomu cen sprzedaży poniżej średniej ceny zakupu dla istotnych pozycji zalegających powyżej 360 dni przy jednoczesnym braku ruchów na danym asortymencie. Na uwagę zasługuje fakt, iż ceny sprzedaży netto na moment badania wzrosły w stosunku do cen sprzedaży netto na dzień bilansowy, co sugerowałoby zbyt ostrożne podejście jednostki do wyceny zapasów na dzień bilansowy.

### **3. Kapitały własne**

Kapitał własny na dzień bilansowy wynosi 48.301,44 tys. zł i stanowi 82,3 % sumy bilansowej, z czego 586,77 tys. zł stanowi kapitał zakładowy, 39.012,85 tys. zł kapitał zapasowy oraz 8.701,82 tys. zł wynik netto bieżącego roku.

W badanym okresie, zgodnie z aktem notarialnym Rep. A Nr 2912/2009 z dnia 14.10.2009 r. oraz Rep. A Nr 3083/2009 z dnia 28.10.2009 r. Spółka dokonała podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 53,34 tys. zł, w drodze emisji akcji serii C w ilości 533 427. Emisja akcji nastąpiła w formie subskrypcji prywatnej przeprowadzonej w formie oferty publicznej skierowanej wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 8 Ustawy o Ofercie. Akcje będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku. Wartość nominalna akcji wynosi 0,10 zł, natomiast cena emisyjna 18 zł. Nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji powyżej ceny nominalnej, po pokryciu kosztów emisji, została przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 8.972,24 tys. zł. Pozostała kwota zwiększenia kapitału zapasowego w wysokości 3.196,04 tys. zł stanowi część zysku netto wypracowanego w poprzednim okresie.

### **II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ**

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

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

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

### **II.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743



**DROP Spółka Akcyjna**  
**Część szczegółowa**

z późn. zmianami) – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

**II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami).

**II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM**

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

**D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA**

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

**E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

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

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

- W dniu 18 lutego 2010 r. zgodnie z aktem notarialnym rep. A nr 2169/2010 Spółka zakupiła prawo użytkowania wieczystego gruntu w miejscowości Gądko koło Poznania wraz z własnością znajdującego się na nim budynku i wiaty od spółki DORSEL Sp. z o.o.
- Na podstawie aktu notarialnego o numerach N 125/2010 oraz Nz 95/2010 z dnia 10 marca 2010 r. Spółka utworzyła jednostkę zależną AS Metal s.r.o. z siedzibą w Ostrawie w Czechach o kapitale zakładowym w kwocie 200.000 Kc, w której to spółce DROP S.A. posiada 100% udziałów.

## **F. PODSUMOWANIE BADANIA**

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. nie sporządzała w 2009 roku raportów cząstkowych dla DROP S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.

*Małgorzata Stanisławska*

Małgorzata Stanisławska  
Biegły rewident nr 11352

**PKF Audyt Sp. z o.o.**

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

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

ul. Elbląska 15/17  
01-747 Warszawa

**Warszawa, 30 kwietnia 2010 r.**