



**INFORMACJA DODATKOWA
DO SPRAWOZDANIA FINASOWEGO SPÓŁKI
DROP S.A.
ZA IV KWARTAŁ 2010 ROKU**

(zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

Warszawa 01.03.2011 r.

1. 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 2010 roku Spółka realizowała główne przychody ze sprzedaży na hurtowym handlu metalicznymi surowcami wtórnymi. Odpady metali stanowią najtańsze źródło surowcowe wytwarzania metali nieżelaznych. Przerób odpadów zawierających metale nieżelazne dokonywany jest nie tylko z przyczyn ekonomicznych, lecz także ze względu na ochronę środowiska i to zarówno w aspekcie zachowania zasobów naturalnych, jak również z uwagi na szkodliwość składowania odpadów dla powietrza, gruntu i wód powierzchniowych. Swoją działalność Spółka koncentruje na hurtowym handlu odpadami metali nieżelaznych, opierając się na wieloletnim doświadczeniu w skupie odpadów metali nieżelaznych.

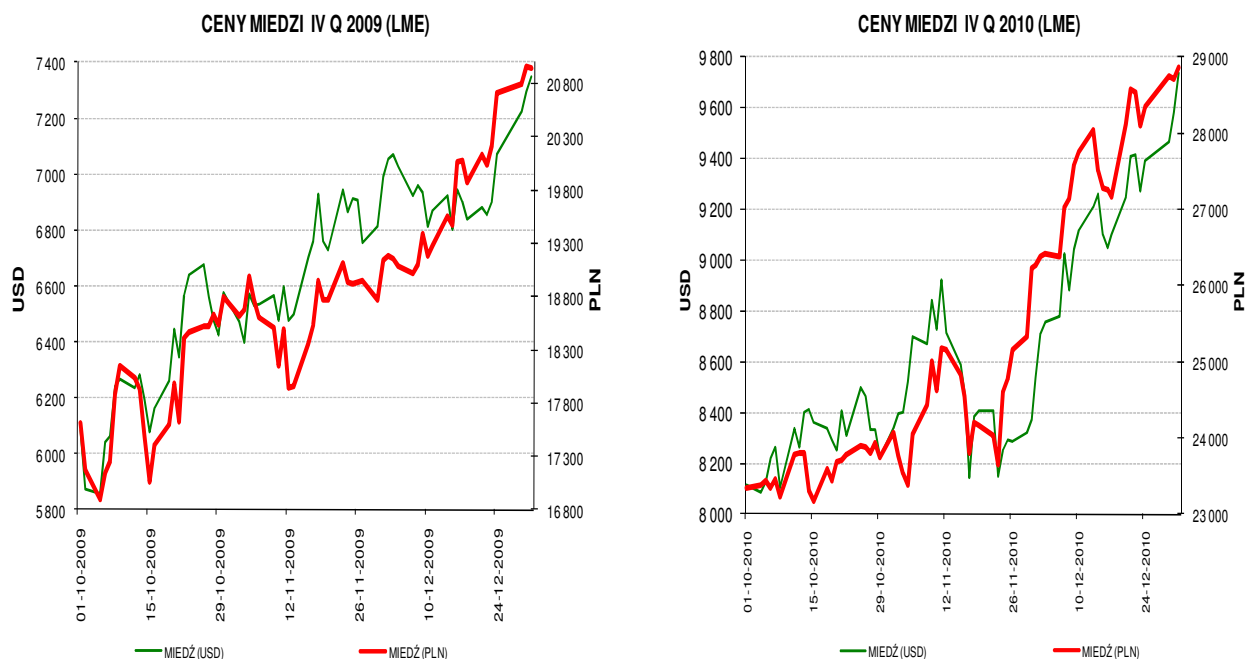
Sprzedaż surowców wtórnych z miedzi

Sprzedaż surowców wtórnych z miedzi jest głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki w ostatnich latach (także w IV kwartale 2010 roku).

Według danych International Copper Study Group (opracowanie z 21 lutego 2011 roku) 2010 rok zamknie się deficytem miedzi rafinowanej poziomie 400 000 ton (Świat). Na 2011 prognozowany jest deficyt w wysokości 435 000 ton miedzi. Powstanie deficytu wynikać będzie z przyśpieszenia wzrostu gospodarczego na Świecie. Według International Copper Study Group zużycie miedzi rafinowanej w 2010 roku wzrosło o 7.2% w stosunku do 2009 roku. W 2011 roku zużycie miedzi wzrośnie o 4.5% do 19.7 miliona ton.

Zgodnie z prognozą International Copper Study Group z 1 października 2010 roku w 2011 roku produkcja miedzi pierwotnej wzrośnie o 800 000 ton.

DROP S.A. zwiększyła przychody w IV kwartale 2010 roku w stosunku do IV kwartału 2009 roku o 11% (średnia cena miedzi w PLN w IV kwartale 2010 wzrosła o 35% w relacji do średniej ceny miedzi w IV kwartale 2009). Na koniec IV kwartału 2010 roku cena miedzi wynosiła 28 870 PLN za tonę (wzrost o 22.5% w relacji do notowań z 30.09.2010 roku).



Źródło: LME, NBP

Średnie ceny miedzi w IV kwartale 2010 r.

	Średnia cena w USD (LME)	Średnia cena w PLN	Zmienność historyczna ¹ dla kursów w USD	Zmienność historyczna ¹ dla kursów w PLN
IV kwartał 2010	8 634	25 225	23%	22%
IV kwartał 2009	6 643	18 754	26%	33%

¹ zmienność historyczna liczona jako anualizowane odchylenie standardowe stóp zwrotu kursów

Średnia cena miedzi w USD w IV kwartale 2010 roku była wyższa o 30% w stosunku do IV kwartału 2009 roku. W PLN średnia cena w IV kwartale 2010 roku była wyższa o 35% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego. IV kwartał 2010 roku charakteryzował się znacznie mniejszą zmiennością w relacji do czwartego kwartału roku poprzedniego, odchylenie standardowe stóp zwrotu kursów miedzi w USD wyniosło 1.4% (w IV kwartale 2009 roku duża zmienność 1.6%).

Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium

Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium jest drugim co do wielkości źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki. 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.

Sprzedaż surowców wtórnych z brązu i mosiądzu

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

Pozostałe surowce wtórne

Spółka prowadzi handel surowcami wtórnymi ze stali. Procentowy udział przychodów ze sprzedaży tych odpadów sięga kilku procent. Oprócz odpadów z metali Spółka realizuje przychody z makulatury, folii i stłuczki szklanej. Przychody z tego tytułu w IV kwartale 2010 roku nie przekraczały dziesięciu procent.

Pozostała działalność Spółki

DROP S.A. świadczy 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.

2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartały narastająco /2010 okres od 2010-01-01 do 2010-12-31	4 kwartały narastająco /2009 okres od 2009-01-01 do 2009-12-31	4 kwartały narastająco /2010 okres od 2010-01- 01 do 2010- 12-31	3 kwartały narastająco /2009 okres od 2009-01- 01 do 2009- 12-31
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	723 056	405 709	180 565	93 468
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	21 100	10 857	5 269	2 501
Zysk (strata) brutto	21 187	10 963	5 291	2 526
Zysk (strata) netto	16 946	8 702	4 232	2 005
Przyływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 461	-12 795	7 857	- 2948
Przyływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-25 491	- 7 601	-6 366	-1 751
Przyływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 754	8 763	-438	2 019
Przyływy pieniężne netto, razem	4 216	-11 633	1 053	-2 680
Aktywa razem	78630	58 690	19 855	14 286
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15 119	10 372	3 812	2 525
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	15 097	10 372	3 812	2 525

Kapitał własny	63 488	48 302	16 031	11 757
Kapitał zakładowy	587	587	148	143
Liczba akcji (w szt)	5 867 703	5 867 703	5 867 703	5 867 703
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,88	1.48	0.72	0.34
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,88	1.48	0.72	0.34
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,82	8.23	2.73	1.97
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10,82	8.23	2.73	1.97
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0.30	0.15	0.08	0.04

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 – 31.12.2010	4.0044	3.9603
01.01 – 31.12.2009	4.3406	4.1082

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:


- bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu,
- rachunek zysków i strat oraz rachunek 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.

3. Struktura i przedmiot działalności Grupy Kapitałowej DROP

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

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

					obowiązek:
DROP Organizacja Odzysku Spółka Akcyjna	Polska	1 000 000	100%	100%	- 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 wprowadzających na polski rynek produkty w opakowaniach Działalność związana obrotem surowcami wtórnymi Działalność finansowa Działalność związana obrotem surowcami wtórnymi na terenie Europy
					
DROP Sp. z o.o.	Polska	500 000	100%	100%	
DROP FINANCE Sp. z o.o.	Polska	1 000 000	100%	100%	
DCA Metal s.r.o.	Republika Czeska	200 000 CZK (30 280 PLN)	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.).

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

W grudniu 2010 roku Spółka utworzyła dwa podmioty zależne:

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

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

Spółka jest jednostką dominującą. Spółka nie jest wspólnikiem jednostek współzależnych ani znaczącym inwestorem wobec innych podmiotów. Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości.

4. Skutki zmian w strukturze jednostki

W prezentowanym okresie w DROP S.A. Spółka utworzyła dwa podmioty zależne:

DROP Sp. z o.o.

DROP FINANCE Sp. z o.o.

Nie doszło do żadnych transakcji w zakresie aktywów finansowych.

5. Stanowisko zarządu odnośnie realizacji prognozy wyników za 2010 rok

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

Rok 2010

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

Istotne założenia do prognozy:

Rok 2010

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

Realizacja prognozy na 2010 rok

	Prognoza na 2010 rok	Wyniki za okres od 01-01-2010 do 31.12.2010	Realizacja prognozy po IV kwartale 2010
Przychody netto ze sprzedaży	700 000	723 056	103.3%
Zysk z działalności operacyjnej	20 500	21 100	102.9%
Zysk netto	15 500	16 946	109.3%

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

Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010 roku:

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%

Stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010 roku:

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”	263 841	4,50	4,50
Pozostali	603 862	10,29	10,29

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.

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

Zarząd	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010	Stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010	Zmiana stanu
Zbigniew Chwedoruk	4 000 000	4 000 000	

Rada Nadzorcza	Stan na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010	Stan na dzień przekazania raportu za IV kwartał 2010	Zmiana stanu
Marek Suchowolec	4 250	4 250	-
Andrzej Suchowolec	-	-	-
Agnieszka Tłaczała	-	-	-
Maciej Matusiak	-	-	-
Piotr Pająk	-	-	-

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

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

Spółka jest stroną w postępowaniu organów skarbowych (Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej 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
Kontrola podatkowa UKS za 2006 rok	19-09-2008	
Kontrola podatkowa UKS za 2007 rok	19-09-2008	
Postępowanie podatkowe US za maj 2010	08-07-2010	
Postępowanie podatkowe US za grudzień 2009	26-07-2010	

Kontrola podatkowa UKS w Bydgoszczy za okres od I 2009 do V 2010 i od VII 2010 do XI 2010	12-01-2011	
---	------------	--

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 Spółka otrzymała protokół kontroli za 2005 rok. 28 września 2010 roku Dyrektor Kontroli Skarbowej w Warszawie wydał decyzję, jakoby Spółka zawyżyła podatek naliczony przez Spółkę o kwotę 361 549 złotych. Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w decyzji zakwestionował rzeczywistość dostaw złomu od jednego podmiotu. 7 grudnia 2010 roku Spółka 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.

Spółka w związku z powyższą decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie podjętą w sprzeczności z prawem na początku stycznia 2011 roku wniosła skargę za pośrednictwem Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie.

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

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

20 października 2010 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie na podstawie art. 33 § 1, art. 33 § 2 pkt. 2 art. 33 § 3, art. 33 § 4 pkt.2 oraz art. 207 Ordynacji podatkowej postanowił zabezpieczyć na majątku Spółki kwotę 2 223 739 złotych na przybliżone zobowiązania podatkowe Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za miesiąc maj 2010 roku.

26 listopada 2010 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie na podstawie art. 33 § 1, art. 33 § 2 pkt. 2 art. 33 § 3, art. 33 § 4 pkt.2 oraz art. 207 Ordynacji podatkowej na wniosek Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie postanowił zabezpieczyć na majątku Spółki kwotę 3 661 643 złotych (2 447 667 należność główna + 1 183 976 odsetki) na przybliżone zobowiązania podatkowe Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za 2006 rok.

7 grudnia 2010 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie na podstawie art. 33 § 1, art. 33 § 2 pkt. 2 art. 33 § 3, art. 33 § 4 pkt.2 oraz art. 207 Ordynacji podatkowej na wniosek Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Warszawie postanowił zabezpieczyć na majątku Spółki kwotę 6 178 581 złotych (4 365 914 należność główna + 1 812 667 odsetki) na przybliżone zobowiązania podatkowe Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za 2007 rok.

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

21 stycznia 2011 Spółka otrzymała zawiadomienie o zajęciu zabezpieczającym prawa majątkowego stanowiącego wierzytelność z rachunku bankowego Spółki. Zawiadomienie dotyczyło kwestionowanych faktur za 2006 rok.

31 stycznia 2011 roku Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie na podstawie art. 33 § 1, art. 33 § 2 pkt. 2 art. 33 § 3, art. 33 § 4 pkt.2 oraz art. 207 Ordynacji podatkowej postanowił zabezpieczyć na majątku Spółki kwotę 4 430 573 złotych na przybliżone zobowiązania podatkowe Spółki z tytułu podatku od towarów i usług za miesiąc grudzień 2009 roku.

12 stycznia 2011 roku Dyrektor Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy wszczął postępowanie kontrolne w Spółce za okres od stycznia 2009 r. do maja 2010 r. i od lipca 2010r. do listopada 2010

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

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 Spółki 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 Spółka w przyszłości domagać się będzie odszkodowania za straty poniesione w związku z wydanymi decyzjami przez organy skarbowe.

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

10. 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.

W IV kwartale 2010 roku Spółka nie udzieliła poręczeń, kredytu, pożyczki, gwarancji o wartości przekraczającej wartość 10% kapitałów własnych emitenta.

11. 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 IV kwartale 2010 roku nie nastąpiły oprócz opisanych powyżej istotne wydarzenia w działalności Spółki.

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

Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Ryzyko związane z decyzjami administracyjnymi

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

Obecnie w Sejmie trwają prace nad ustawą wprowadzającą mechanizm samonaliczania podatku VAT od surowców wtórnych (przewidywany termin wejścia ustawy w życie – pierwsze półrocze 2011 roku).

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

Ryzyko związane z 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. Spółka rozważa 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 Spółki, może być także przyczyną obniżenia marż realizowanych przez Spółkę, co może prowadzić do pogorszenia wyników finansowych Spółki.

Ryzyko związane z poziomem kursu walutowego

Ryzyko walutowe dla Spółki 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 Spółki. Spółka w celu zminimalizowania ryzyka kursowego zabezpiecza się poprzez stosowanie instrumentów finansowych typu forward. Spółka do dnia sporządzenia raportu za IV kwartał 2010 roku w swojej działalności nie zawierała strategii opcyjnych na kursy walut.

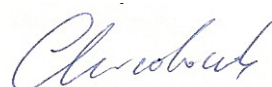
Ryzyko wahań w poziomie podaży i zmian cen surowców

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. Wahanie cen surowców, używanych jako baza przez Spółki do ustalania cen towarów, może mieć niekorzystny wpływ na jego wyniki finansowe.

IV kwartał 2010 roku charakteryzował się gorszą koniunkturą w relacji do III kwartału 2010 roku. W czwartym kwartale, ze względu na okres świąteczny występuje mniejsza dostępność surowców wtórnych. Powyższy fakt wpływa na obniżenie realizowanych w tym okresie marż.

W perspektywie najbliższych miesięcy decydującym czynnikiem na osiągnięte wyniki będą oczekiwania przedsiębiorstw w kraju i za granicą odnośnie koniunktury w gospodarce w 2011 roku. Utrzymanie się optymizmu wśród przedsiębiorców w Polsce i w krajach sąsiednich (Niemcy) przełoży się na wzrost inwestycji, a tym samym na zwiększoną ilość odpadów, na których Spółka osiąga przychody. Gwałtowne spadki cen metali nieżelaznych mogą przełożyć się na mniejszą ilość odpadów na rynku, co zmniejszy realizowaną marżę na sprzedaży.

PODPIS PREZESA ZARZĄDU



Zbigniew Chwedoruk
Prezes Zarządu