



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
SPÓŁKI DROP S.A.  
ZA 2007 ROK**

**Warszawa 04.06. 2008 r.**

## 1. LIST PREZESA ZARZĄDU

### **Szanowni Państwo,**

Rok 2007 był rokiem przełomowym dla spółki DROP S.A. Był to okres dynamicznego rozwoju spółki oraz dalszego umacniania jej pozycji rynkowej w kraju. Bez wątpienia najważniejszym wydarzeniem w omawianym okresie było wprowadzenie spółki na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Decyzja o wprowadzeniu podyktowana była przekonaniem, że DROP posiadając większy kapitał na rozwój działalności, jest w stanie istotnie zwiększyć swoje obroty w ujęciu ilościowym oraz jakościowym w rozumieniu wzrostu przychodów. Rynek na którym funkcjonuje Spółka ma ogromny potencjał wynikający z rozwoju gospodarczego kraju oraz roli jaką odgrywa odpowiednia gospodarka odpadami we współczesnej gospodarce. Będąc świadomym ogromnego potencjału rozwoju rynku Spółki, postanowiliśmy zaprosić inwestorów do udziału w Pierwszej Publicznej Ofercie Akcji, a w jej efekcie pozyskać niezbędne do dalszej rynkowej ekspansji środki. Z publicznej emisji akcji Spółka pozyskała 6 mln złotych. Prawa do akcji DROP S.A. zadebiutowały na warszawskim parkiecie 4 grudnia 2007 r. Publiczna emisja była narzędziem do realizacji procesu inwestycyjnego związanego z gospodarką odpadami. Przeznaczeniem środków z emisji były przede wszystkim: budowa sieci centrów pozyskania surowców wtórnych w największych aglomeracjach kraju.

W lutym 2008 roku zostało otwarte centrum w Trójmieście. Obecnie trwają prace nad pozyskaniem kolejnych lokalizacji.

Przychody DROP S.A. w 2007 r. wzrosły w porównaniu do roku 2006 o 20,3 procent i wyniosły 308,5 mln zł. Zysk netto wypracowany przez Spółkę w minionym roku osiągnął poziom 9,76 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 4,6 procent. Spółka nie zrealizowała prognozy na 2008 rok. Głównym powodem nie zrealizowania prognozy było istotne pogorszenie koniunktury w ostatnich dwóch miesiącach roku.

Czynnikiem niesprzyjającym osiągnięciu założonych wyników był gwałtowny spadek cen miedzi oraz innych surowców w ostatnich miesiącach roku, co spowodowało zmniejszenie ilości surowców wtórnych na rynku. Dodatkowym negatywnym elementem było umocnienie się złotówki względem dolara amerykańskiego.

Dziękuję wszystkim naszym Akcjonariuszom za okazane zaufanie. Wierzę, że inwestycja w akcje DROP S.A. w długim terminie będzie dla nich źródłem satysfakcji, także finansowej. Jednocześnie zapewniam, że Zarząd spółki doloży wszelkich starań, aby regularnie zwiększać wartość Spółki.

Dziękuję Pracownikom, Kontrahentom i wszystkim innym osobom, które przyczyniają się do obecnych i przyszłych sukcesów DROP S.A.

Zbigniew Chwedoruk  
Prezes Zarządu  
DROP S.A.

## 2. 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:	<a href="mailto:drop@drop-sa.pl">drop@drop-sa.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.drop-sa.pl">www.drop-sa.pl</a>

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.

## **GŁÓWNE 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 2007 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.

### **Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium**

Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium jest drugim 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.

### **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 skupy 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. Głównym odbiorcą towaru z tego segmentu surowców jest Grupa Złomrex S.A.

### **Pozostała działalność Spółki**

Emitent nie prowadzi działalności innej, niż odzyskiwanie i handel odpadami.

### **Struktura asortymentowa przychodów ze sprzedaży**

#### **Struktura przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług (w tys. zł):**

<i>tys. zł</i>	<b>2007</b>	<b>2007 (%)</b>	<b>2006</b>	<b>2006 (%)</b>
Sprzedaż surowców wtórnych z miedzi	214 138	69,4%	175 530	68,4%
Sprzedaż surowców wtórnych z aluminium	19 409	6,3%	23 652	9,2%
Sprzedaż surowców wtórnych z mosiądzu	25 615	8,3%	23 421	9,1%

Sprzedaż surowców wtórnych z brązu	6 622	2,1%	10 210	4,0%
Pozostałe przychody	42 691	13,8%	23 702	9,3%
<b>Razem</b>	<b>308 475</b>	<b>100,0%</b>	<b>256 515</b>	<b>100,0%</b>

### Główni odbiorcy Spółki

Na rynku krajowym Spółka prowadzi działalność przede wszystkim na terenie województw: dolnośląskiego i mazowieckiego, gdzie realizuje łącznie ponad .65% przychodów ze sprzedaży.

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

tys. zł	2007	2006
<b>sprzedaż eksportowa ogółem</b>	<b>31 814</b>	<b>36 906</b>
<b>sprzedaż krajowa ogółem, w tym</b>	<b>276 611</b>	<b>219 609</b>
- towary	276 611	219 605
- produkty	0	3
<b>Razem</b>	<b>308 475</b>	<b>256 515</b>

	2007	2006
<b>sprzedaż eksportowa</b>	10,3%	14,39%
<b>sprzedaż krajowa</b>	89,7%	85,61%
<b>Razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Sprzedaż Spółki jest ściśle skoncentrowana – do pierwszych dziesięciu największych odbiorców Spółka zrealizowała w 2007r. około 87% całkowitych przychodów ze sprzedaży, przy czym na największego odbiorcę jakim jest spółka zależna od KGHM SA – KGHM Metraco SA przypadło około 45% całkowitej sprzedaży Spółki. Tak wysoki udział sprzedaży do KGHM Metraco SA jest wynikiem korzystnych umów zawieranych z tym podmiotem.

Poniższe tabele przedstawiają udział największych odbiorców Spółki w poszczególnych latach 2006-2007:

#### Rok 2007:

Lp.	kontrahent	Udział w sprzedaży (%)
1	KGHM Metraco S.A.	45,1%
2	HUTMEN SA	10,4%

#### Rok 2006:

Lp.	kontrahent	Udział w sprzedaży (%)
1	KGHM Metraco S.A.	58,9%
2	HUTMEN SA	6,3%

## ZATRUDNIENIE

Spółka na dzień 31.12.2007 roku zatrudniała 18 osób.

Średnie zatrudnienie w Spółce od 01.01.2006 r. do 31.12.2007 r.

	01.01.2007- 31.12.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
Liczba pracowników	18	14

Wykształcenie pracowników Emitenta na dzień 31.12.2007 r.

Wykształcenie	Liczba pracowników
Wyższe	6
Średnie	9
Zawodowe	3
<b>Razem</b>	<b>18</b>

### 3. 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.

### 4. 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 i zdolność regulowania zobowiązań Spółki:

	2007	2006
Rentowność działalności operacyjnej	4,08%	4,48%
Rentowność sprzedaży brutto	4,99%	6,49%
Rentowność netto	3,17%	3,64%
Stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału (ROE)	33,26%	66,56%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	23,09%	41,27%
Stopa wypłaty dywidendy	0,00%	0,00%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	44,0%	61,30%

Algorytm obliczania wskaźników:

$$\begin{aligned} \text{stopa zwrotu z zainwestowanego kapitału} &= \frac{\text{zysk netto za okres ostatnich 12 miesięcy}}{\text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}} \\ \text{stopa zwrotu z aktywów} &= \frac{\text{zysk netto za okres ostatnich 12 miesięcy}}{\text{stan aktywów na koniec okresu}} \end{aligned}$$

<i>rentowność sprzedaży brutto</i>	=	$\frac{\text{zysk brutto na sprzedaży w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$
<i>Rentowność działalności operacyjnej</i>	=	$\frac{\text{zysk na działalności w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$
<i>rentowność netto</i>	=	$\frac{\text{zysk netto w okresie}}{\text{przychody ze sprzedaży w okresie}}$
<i>stopa wypłaty dywidendy</i>	=	$\frac{\text{wartość wypłaconej dywidendy w okresie}}{\text{zysk netto w okresie poprzednim}}$
<i>wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych</i>	=	$\frac{\text{stan zobowiązań i rezerw ogółem na koniec okresu}}{\text{stan kapitałów własnych na koniec okresu}}$

## 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 2007 roku zadłużenia długoterminowego.

## Zadłużenie

	2007	2006
Stopa zadłużenia	30,60%	38,00%
Udział kapitału własnego w finansowanych aktywach	69,43%	62,00%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału	44,00%	61,30%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,00%	0,00%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi	830,50%	328,89%

Źródło: Emitent

Algorytm obliczania wskaźników:

<i>Stopa zadłużenia</i>	=	$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{aktywa}}$
<i>Udział kapitału własnego w finansowanych aktywach</i>	=	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa}}$
<i>Wskaźnik zobowiązań do kapitału</i>	=	$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{kapitał własny}}$
<i>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego</i>	=	$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{kapitał własny}}$
<i>Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi</i>	=	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$

## 5. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ 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 2007 roku sprzedaż do największego odbiorcy (KGHM Metraco S.A.) stanowiła ponad 50% przychodów Spółki ogółem. Współpracę z głównymi odbiorcami regulują umowy, w których obowiązuje miesięczny 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 wydane przez:

- Prezydenta Miasta Białej Podlaskiej z dnia 21.02.2002r.,
- Starostę Powiatu w Białej Podlaskiej z dnia 13.03.2002r.,
- Starostę Powiatu Otwockiego z dnia 19.06.2002r.,
- Starostę Będzińskiego z dnia 15.01.2003r.,

- Prezydenta Miasta Stołecznego Warszawy z dnia 09.05.2003r.,
- Prezydenta Wrocławia z dnia 13.07.2006r.,

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 osiągnięte 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.

## **6. 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

Umowa z KGHM Metraco SA, zawarta 2 października 2006, dotyczy zapewnienia przez Spółkę dostaw złomu w szczególności miedzi i stopów miedzi w klasie 1.02.1 i 1.02.3 oraz pozostałych rodzajów złomu, w tym w szczególności złomu typu Millberry

(Millberry-złom miedzi o zawartości miedzi min 99,95%) oraz chłodnic. 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.

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.

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

Spółka powiązana jest 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 oraz Lucyna Chwedoruk posiada 40% kapitału zakładowego spółki AC STEEL Sp. z o.o. Lucyna Chwedoruk jest właścicielem 20% akcji Spółki uprawniającym do 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

## **8. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ KILKU TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ PODMIOT POWIĄZANY W OKRESIE 12 M-CY STANOWI WYRAŻONĄ W ZŁ. RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500 TYS EURO.**

Spółka w toku bieżącej działalności zawierał umowy sprzedaży towarów z podmiotem powiązany AC STEEL Sp. z o.o. Właścicielami spółki AC STEEL Sp. z o.o. są Marek Suchowolec – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta posiadający 60% kapitału zakładowego oraz Lucyna Chwedoruk posiadająca 40% kapitału zakładowego. Lucyna Chwedoruk jest właścicielem 20% akcji Spółki uprawniającym do 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Transakcje realizowane pomiędzy Spółką a spółką AC STEEL Sp. z o.o. reguluje umowa ramowa zawarta pomiędzy tymi spółkami. Umowa reguluje w szczególności terminy płatności oraz marżę za pośrednictwo w transakcjach. Maksymalna marża, jaką może zrealizować AC STEEL Sp. z o.o. na pośrednictwie, nie może przekraczać 0.75% wartości netto surowca wtórnego. Sprzedaż do AC STEEL Sp. z o.o. nie przekracza 10,5% sprzedaży Spółki.

Spółka zawarła niżej wymienione umowy najmu z P.H. DROP Zbigniew Chwedoruk, której właścicielem jest główny akcjonariusz i jednocześnie Prezes Zarządu Spółki. Są to następujące umowy:

#### Umowa najmu nr 12/2000

Niniejsza umowa została zawarta 5 grudnia 2000 roku. Dotyczy najmu, przez Spółkę, lokalu użytkowego w postaci magazynu oraz pomieszczeń biurowych o łącznej powierzchni użytkowej 922 m<sup>2</sup>, zlokalizowanych w Czeladzi przy ulicy Wojkowickiej 14a. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z możliwością rozwiązania jej z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Oprócz miesięcznego czynszu Emitent zobowiązany jest do pokrywania wszelkich innych kosztów eksploatacyjnych, w tym opłat za energię, wodę i ścieki oraz ogrzewanie. Czynsz najmu waloryzowany jest kwartalnie według wskaźnika inflacji, powiększonego o 2%, bez konieczności zmiany umowy. Umowa została rozwiązana z dniem 10 lipca 2007 roku.

#### Umowa najmu nr 14/2000

Niniejsza umowa została zawarta 5 grudnia 2000 roku. Dotyczy najmu, przez Spółkę, lokalu użytkowego w postaci magazynu oraz pomieszczeń biurowych o łącznej powierzchni użytkowej 452 m<sup>2</sup>, zlokalizowanych w Otwocku przy ulicy Kraszewskiego 2a. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością rozwiązania jej z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Oprócz miesięcznego czynszu Spółka zobowiązana jest do pokrywania wszelkich innych kosztów eksploatacyjnych w tym opłat za energię, wodę i ścieki oraz ogrzewanie. Czynsz najmu waloryzowany jest kwartalnie według wskaźnika inflacji, powiększonego o 2%, bez konieczności zmiany umowy.

#### Umowa najmu nr 15/2000

Niniejsza umowa została zawarta 5 grudnia 2000 roku. Dotyczy najmu, przez Spółkę, lokalu użytkowego w postaci magazynu oraz pomieszczeń biurowych o łącznej powierzchni użytkowej 117 m<sup>2</sup> zlokalizowanych w Białej Podlaskiej przy ulicy Rakowiska 64. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością rozwiązania jej z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Oprócz miesięcznego czynszu Spółka zobowiązana jest do pokrywania wszelkich innych kosztów eksploatacyjnych w tym opłat za energię, wodę i ścieki oraz ogrzewanie. Czynsz najmu waloryzowany jest kwartalnie według wskaźnika inflacji, powiększonego o 2%, bez konieczności zmiany umowy.

#### Umowa najmu nr 1/2002

Niniejsza umowa została zawarta 2 stycznia 2002 roku. Dotyczy najmu, przez Spółkę, lokalu użytkowego w postaci pomieszczeń biurowych o łącznej powierzchni użytkowej 134 m<sup>2</sup>, zlokalizowanych w Warszawie przy ulicy Sytej 114Z/1. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z możliwością rozwiązania jej z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Oprócz miesięcznego czynszu Spółka zobowiązana jest do pokrywania wszelkich innych kosztów eksploatacyjnych, w tym opłat za energię, wodę i ścieki oraz ogrzewanie. Czynsz najmu waloryzowany jest kwartalnie według wskaźnika inflacji, powiększonego o 2%, bez konieczności zmiany umowy.

#### Umowa najmu nr 3/2004

Niniejsza umowa została zawarta 20 września 2004 roku. Dotyczy najmu, przez Spółkę, lokalu użytkowego w postaci magazynu i placu do składowania złomu o

łącnej powierzchni użytkowej 245 m<sup>2</sup>, zlokalizowanych w Białej Podlaskiej przy ulicy Jana Pawła II nr 200. Umowa została zawarta na czas nieokreślony, z możliwością rozwiązania jej z 3-miesięcznym okresem wypowiedzenia. Oprócz miesięcznego czynszu Spółka zobowiązana jest do pokrywania wszelkich innych kosztów eksploatacyjnych, w tym opłat za energię, wodę i ścieki oraz ogrzewanie. Czynsz najmu waloryzowany jest kwartalnie według wskaźnika inflacji, powiększonego o 2%, bez konieczności zmiany umowy.

#### Umowa najmu nr 1/2004

Niniejsza umowa została zawarta 2 lutego 2004 roku. Dotyczy najmu, przez Spółkę, wagi samochodowej. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Oprócz miesięcznego czynszu Spółka zobowiązana jest do pokrywania wszelkich innych kosztów eksploatacyjnych w tym opłat za drobne remonty.

Spółka zawarła w dniu 20.12.2007 r. umowę zbycia nieruchomości położonej we Wrocławiu, powiat Miasto Wrocław, województwo dolnośląskie, przy ulicy Opolskiej 19 C (dziewiętnaście „C”), stanowiącej działkę ewidencyjną numer 10/25 (dziesięć łamane przez dwadzieścia pięć) z obrębu 0017 – Księża Małe (zero zero siedemnaście - Księża Małe) o obszarze 5.596 m<sup>2</sup> (pięć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt sześć metrów kwadratowych) - tereny przemysłowe oznaczone symbolem Ba - oddanej w użytkowanie wieczyste do dnia 5 grudnia 2089 roku; zabudowanej budynkiem administracyjno – socjalnym, halą produkcyjną dla której Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Krzyków we Wrocławiu IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą Kw WR1K/00117486/3 na rzecz Zbigniewa i Lucyny Chwedoruk za kwotę 5.000.000 (słownie: pięć milionów) złotych netto. Wartość ewidencyjna zbywanej nieruchomości w księgach rachunkowych DROP S.A. wynosiła 976.476,11 złotych. Umowa zbycia została zawarta na warunkach rynkowych. Cena nabycia nieruchomości zostanie zapłacona przez nabywców w ratach do 31 grudnia 2008 r.

Zgodnie z §22 pkt 2 Statutu Rada Nadzorcza Spółki jednogłośnie podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na sprzedaż wyżej wymienionej nieruchomości na rzecz Zbigniewa i Lucyny Chwedoruk.

## **9. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM ICH WYMAGALNOŚCI ORAZ UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.**

### **Umowa kredytu z bankiem BPH**

Spółka w dniu 18 stycznia 2006 roku zawarł umowę kredytu nr 652130/19/2006 o linię bieżącą (Linia Bieżąca) z bankiem BPH Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, oddział w Białej Podlaskiej (Bank). Kredyt został udzielony w wysokości 4.750.000 złotych. Linia Bieżąca upoważnia Spółkę do korzystania z środków Banku w okresie od 20 stycznia 2006 do 19 stycznia 2008. Linia Bieżąca obejmuje korzystanie z następujących produktów Banku:

- kredyt w rachunku bieżącym,
- kredyt obrotowy,
- wykup wierzytelności z tytułu wystawionych przez Spółkę faktur,
- dyskonto weksli posiadanych przez Spółkę w związku z prowadzoną działalnością handlową,

- wystawianie gwarancji bankowych,
- otwarcie akredytywy finansowanej środkami Banku w formie kredytu w rachunku bieżącym lub kredytu obrotowego.

W celu korzystania z Linii Bieżącej ustanowione zostały następujące zabezpieczenia:

- 1) hipoteką kaucyjną do kwoty 785.000 złotych, ustanowioną na lokalu użytkowym nr 1 nieruchomości położonym w Warszawie przy ulicy Sytej 114Z, dla którego Sąd Rejonowy Warszawa-Mokotów prowadzi księgę wieczystą nr 399568 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych żywiołów,
- 2) hipoteką kaucyjną do kwoty 754.000 złotych, ustanowioną na działce gruntu w wieczystym użytkowaniu, o numerze ewidencyjnym 49/6 wraz z zabudowaniami stanowiącymi odrębną własność, położone w Otwocku przy ul. Kraszewskiego 2A, dla której Sąd Rejonowy w Otwocku prowadzi księgę wieczystą nr 38874, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej od ognia i innych żywiołów,
- 3) zastawem rejestrowy na samochodzie TOYOTA LANDCRUISER o wartości według polisy AC 207.674 złotych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej AC,
- 4) zastawem rejestrowym na zapasach towarów handlowych, tj. złomów metali o wartości 7.000.000 złotych wraz z cesją praw z umowy ubezpieczeniowej od ognia i innych żywiołów oraz od kradzieży z włamaniem i innych rabunków,
- 5) wekslem in blanco wystawionym przez Spółkę wraz z deklaracją wekslową,
- 6) hipoteką kaucyjną do kwoty 542.000 złotych ustanowioną na lokalu mieszkalnym nr 3 położonym w Warszawie przy ulicy Nad Wilanówką 2, dla którego Sąd Rejonowy Warszawa-Mokotów prowadzi księgę wieczystą nr 439670 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- 7) hipoteką kaucyjną do kwoty 542.000 złotych ustanowioną na lokalu mieszkalnym nr 4 położonym w Warszawie przy ulicy Nad Wilanówką 2, dla którego Sąd Rejonowy Warszawa-Mokotów prowadzi księgę wieczystą nr 439672 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,

Przedstawione powyżej nieruchomości stanowiące przedmiot zabezpieczenia nie są własnością Spółki, lecz stanowią prywatny majątek dotychczasowych akcjonariuszy. Ponadto, w związku z przedstawionym wymogiem dokonania cesji z umów ubezpieczenia przedmiotów stanowiących zabezpieczenie kredytu, Spółka zawarła stosowne umowy ubezpieczenia.

## **10. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, UMOWACH POŻYCZEK ORAZ O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.**

Spółka w 2007 roku nie udzielała żadnych kredytów, poręczeń i gwarancji.

## **11. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI.**

Środki z emisji akcji serii B na koncie Spółki znalazły się w styczniu 2008 roku. Środki z emisji wykorzystane będą w roku 2008.

## **12. PORÓWNANIE WYNIKÓW FINASOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W ROKU 2007 Z PUBLIKOWANYMI PRZEZ SPÓŁKĘ PROGNOZAMI.**

DROP S.A. zaprezentowała w prospekcie emisyjnym prognozy wyników finansowych na rok 2007.

Prognozy Zarządu Spółki zawarte w prospekcie emisyjnym

	Tys. zł	Dane prognozowane 2007r.
Przychody ze sprzedaży netto		307 817,5
EBITA		13 704,8
Zysk brutto		12 685,5
Zysk netto		10 738,1

Realizacja prognoz na rok 2007

	tys. zł	2007r. (wykonanie)	Odchylenie od prognozy
Przychody ze sprzedaży netto		308 475,4	+0,2%
EBITA		13 097,0	-4,4%
Zysk brutto		12 047,6	-5,0%
Zysk netto		9 763,9	-9,1%

Prognoza zamieszczona w prospekcie emisyjnym nie została w pełni zrealizowana na poziomie zysku brutto i zysku netto ze względu na znaczne umocnienie się złotówki w stosunku do USD i EUR w ostatnich miesiącach 2007 roku. Spadek cen surowców w listopadzie i grudniu oraz zmniejszenie aktywności gospodarczej w ostatnich tygodniach roku w Polsce i na Świecie spowodowało zmniejszenie marż realizowanych przez Spółkę. Realizacja mniejszych marż wymuszana była także przez długoterminowe umowy handlowe z głównymi odbiorcami Spółki, które wymuszały odpowiedni poziom dostaw surowców wtórnych. Spółka poniosła także w ostatnich miesiącach roku 2007 dodatkowe koszty związane z rozbudową sieci handlowej. W lutym 2008 roku rozpoczęło działalność centrum pozyskania surowców wtórnych w Gdyni.

### **13. 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.

### **14. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.**

Spółka finansuje działalność operacyjną oraz dotyczącą zobowiązań, wykorzystując finansowanie z przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów oraz za pomocą

kapitałów własnych. Spółka zamierza ten stan utrzymać oczekując jednocześnie, że tempo wzrostu przychodów ze sprzedaży w latach 2007-2008 ulegnie zwiększeniu. Zwiększenie to nastąpi w wyniku powstania nowych centrów odzysku odpadów oraz wzrostu całego rynku odpadów w Polsce wraz ze wzrostem gospodarczym kraju. Istotnym czynnikiem zwiększającym rynek są zwiększające się wymogi z zakresu ochrony środowiska. Spółka zakłada w dłuższej perspektywie co najmniej 15%-owy wzrost przychodów. Większy wzrost przychodów uwarunkowany jest szybkim rozwojem kraju, a także większymi nakładami państwa na ochronę środowiska. W miarę wzrostu skali działalności Spółka nie wyklucza wykorzystania w większym stopniu kredytów bankowych, co pozwoli na wykorzystanie pozytywnych efektów dźwigni finansowej. Poziom dźwigni finansowej uzależniony będzie od perspektyw rozwoju gospodarki kraju oraz najbliższych sąsiadów Polski.

## **15. 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.

## **16. 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.

## 17. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.

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

## 18. 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 Suhowolec - Przewodniczący Rady

Andrzej Suhowolec - Wiceprzewodniczący Rady

Agnieszka Tłaczała - Członek

Maciej Matusiak - Członek

Piotr Pająk - Członek

## 19. 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.

## 20. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĘ.

Wysokość wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących Spółkę za 2007 rok przedstawia się następująco:

### Zarząd Spółki:

Wyszczególnienie (zł)	Funkcja	01.01.2007-31.12.2007
Zbigniew Chwedoruk	Prezes Zarządu	56 000,00
<b>Razem</b>		<b>56 000,00</b>

### Rada Nadzorcza Spółki:

Wyszczególnienie (zł)	Funkcja	01.01.2007-31.12.2007
-----------------------	---------	-----------------------

	Marek Suchowolec	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8 000,00
	Andrzej Suchowolec	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0,00
	Agnieszka Tłaczała	Członek Rady Nadzorczej	6 000,00
	Maciej Matusiak	Członek Rady Nadzorczej	6 000,00
	Piotr Pająk	Członek Rady Nadzorczej	0,00
	<b>Razem</b>		<b>20 000,00</b>

## 21. 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 2007 r.

Zarząd	Stan na dzień 31.12.2007
Zbigniew Chwedoruk	4 000 000

Rada Nadzorcza	Stan na dzień 31.12.2007
Marek Suchowolec	39
Andrzej Suchowolec	-
Agnieszka Tłaczała	-
Maciej Matusiak	-
Piotr Pająk	-

## 22. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY DROP S.A.

Na dzień 31.12.2007 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	74,987	74,987
Lucyna Chwedoruk	1 000 000	18,747	18,747
OFE „Dom”	300 000	5,624	5,624
Pozostali	34 276	0,643	0,643
<b>Razem</b>	<b>5 334 276</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**23. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ( W TYM TEŻ ZAWARTYCH PO 31.12.2007), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY.**

Spółka nie posiada informacji o takich umowach.

**24. 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.

**25. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

Spółka nie realizuje programu akcji pracowniczych.

**26. 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 533.427,60 i dzieli się na 5.000.000 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł serii A oraz 334 276 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł serii B.

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 wygasłych 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 umarzenie 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.

Dotychczasowi akcjonariusze zawarli pomiędzy sobą ustne porozumienie, którego wyłącznym postanowieniem jest niezbywalnie posiadanych przez nich akcji w okresie 18 miesięcy od dnia emisji akcji serii B, z wyjątkiem 500.000 akcji serii A oferowanych w Publicznej Ofercie.

## **27. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWIONYM 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 2007 Spółka zawarła 18.02.2008

### **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 2007 wynosi 23.000 zł plus VAT.

Łączna wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2008 wynosi 23.000 zł plus VAT.

## **28. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINASOWYCH.**

Zarząd DROP S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego wybrany został zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełnili warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z przepisami prawa krajowego.

## **29. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPRZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINASOWEGO.**

Zarząd DROP S.A. oświadcza, że wedle najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie

finansowe za 2007 rok i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz, że sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację Spółki.

### **30. PODPIS PREZESA ZARZĄDU**

.....  
Zbigniew Chwedoruk  
Prezes Zarządu