



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

LST CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2010 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2011 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	4
<i>Część analityczna raportu</i>	6
I. Analiza finansowa Spółki	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	12
I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	12
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	13
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	13
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	14
V. Informacja dodatkowa	14
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	15
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	15
IX. Wycena	15
X. Prezentacja	15
XI. Zgodność z przepisami prawa	16

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 5.08.2010 roku, zawartej pomiędzy LST CAPITAL S.A. a firmą Mistery Audytor Sp. z o.o. mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 29.07.2010 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010.
2. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 63.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 38.608 tys. złotych;
(słownie: trzydzieści osiem tysięcy sześćset osiem tysięcy złotych)
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.952 tys. złotych;
(słownie: dwa tysiące dziewięćset pięćdziesiąt dwa tysiące złotych)
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 37 tys. złotych;
(słownie: trzydzieści siedem tysięcy złotych);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 14.768 tys. złotych;
(słownie: czternaście tysięcy siedemset sześćdziesiąt osiem tysięcy złotych);
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2010.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 21.03.2011 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Mistery Audytor Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania

sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.

8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Bożena Pawłowska - Krawczyk, biegły rewident nr ew. 11702, oraz Magdalena Lichocka - Rak - aplikantka. Badanie wykonano w biurze rachunkowym MC Biuro Rachunkowe, tj. w Warszawie, przy ul. Ogrodowej 49 A, w okresie 21 do 24 lutego 2011 roku. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.
9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. LST CAPITAL S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki i Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Plac Grzybowski 10 lok. 31.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 9.12.1995 roku (rep. A nr 19693/95).
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 29.10.2002 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000135232 Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 16.11.2010 roku.
4. Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP: 928-000-79-23 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 970455962.
5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i (wg Polskiej Klasyfikacji Działalności) obejmował głównie:
 - (64,19,Z) pozostałe pośrednictwo pieniężne, z wyłączeniem czynności bankowych i pośrednictwa realizowanego przez pocztę
 - (64,2) działalność holdingów finansowych
 - (64,91) leasing finansowy
 - (64,99) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
 - (68,1) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
 - (68,2) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
 - (70,22) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 2.202.093,55 złotych i dzielił się na 44.041.871 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 35.641 tys. złotych. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosi 450.000 zł.

W dniu 31.12.2010 roku akcje Spółki były objęte przez:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w kapitale akcyjnym / ogólnej liczbie głosów %
Totmes S.A. z siedzibą w Warszawie	12 931 142	29,36%
Iwona i Dariusz Janus	7 156 454	16,25%
Małgorzata i Artur Sławińscy	3 500 010	7,95%
Pozostali	20 454 265	46,44%
Razem	44 041 871	100,00%

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
Dariusz Janus	Prezes Zarządu	30.10.2008
Władysław Sędzielski	Wiceprezes Zarządu	06.03.2009

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

8. Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2010 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data odwołania
Marek Dybalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	06.08.2007	
Iwona Janus	Członek Rady Nadzorczej	30.09.2008	12.01.2010
Magdalena Deptuszevska	Członek Rady Nadzorczej	06.08.2007	
Krzysztof Misiak	Członek Rady Nadzorczej	06.08.2007	
Wojciech Kieliszczki-Gorczyński	Członek Rady Nadzorczej	06.08.2007	
Andrzej Krakówka	Członek Rady Nadzorczej	12.02.2010	

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2010 wyniosło 5 etatów. Stan zatrudnienia na 31.12.2010 roku wyniósł 8 osób.
10. W roku 2010 w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2009 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony Firma Audytorska INTERFIN Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Mała 1-3, wpisany na listę KIBR pod nr 529. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię z zastrzeżeniem następującej treści: „Ze względu na datę zawarcia umowy na badanie sprawozdania finansowego biegły nie uczestniczył w inwentaryzacji zapasów, które w bilansie

wykazano na kwotę 604,9 tys. zł i nie może potwierdzić prawidłowości wyceny bilansowej tej pozycji bilansowej”.

2. Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 449.648,52 złotych.
3. W dniu 30 czerwca 2010 roku Zwyczajne Włane Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 4 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2009 rok oraz uchwałą nr 5 zdecydowało o przeznaczeniu wypracowanego zysku netto w całości na kapitał zapasowy.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14.07.2010 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1903 poz. 10218 z dnia 7 października 2010 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2009 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2010.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2010 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego

BILANS (w tysiącach złotych)

AKTYWA	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne i prawne	7	0,1	11	0,1	9	0,0
II. Środki trwałe	322	0,8	514	2,4	1 095	4,7
III. Należności długoterminowe	4	0,0	63	0,3	0	0,0
IV. Inwestycje długoterminowe	26 099	67,6	17 811	81,8	17 999	76,6
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	647	1,7	100	0,5	155	0,7
	27 079	70,2	18 499	85,1	19 258	82,0
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	0	0,0	605	2,8	397	1,7
II. Należności krótkoterminowe	4 747	12,3	2 362	10,9	3 239	13,8
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 730	17,4	113	0,5	548	2,3
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52	0,1	171	0,7	41	0,2
	11 529	29,8	3 251	14,9	4 225	18,0
SUMA AKTYWÓW	38 608	100,0	21 750	100,0	23 483	100,0

PASywa		31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny							
I.	Kapitał akcyjny	2 202	5,7	1 747	8,0	1 747	7,4
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0,0	0	0,0	0	0,0
III.	Akcje własne	0	0,0	0	0,0	0	0,0
IV.	Kapitał zapasowy	29 485	76,4	17 674	81,3	17 609	75,0
V.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	7	0,0	7	0,0	7	0,0
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	995	2,6	995	4,6	994	4,2
VII.	Zysk strata z lat ubiegłych		0,0	0	0,0	0	0,0
VIII.	Wynik finansowy netto roku obrachunkowego	2 952	7,6	450	2,1	65	0,3
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	35 641	92,3	20 873	96,0	20 423	86,9
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
I.	Rezerwy na zobowiązania	645	1,7	0	0,0	5	0,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	158	0,4	58	0,3	59	0,3
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 863	4,8	815	3,7	2 995	12,8
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	301	0,8	4	0,0	1	0,0
		2 967	7,7	877	4,0	3 060	13,1
SUMA PASYWÓW		38 608	100,0	21 750	100,0	23 483	100,0

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
UKŁAD KALKULACYJNY (w tysiącach złotych)

	1.01.2010 - 31.12.2010	Dynamika 2010/2009	1.01.2009 - 31.12.2009	Dynamika 2009/2008	1.01.2008 - 31.12.2008
A. Przychody netto ze sprzedaży					
I. Przychody ze sprzedaży produktów	2 251	166,5%	844	-88,6%	7 437
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	578	-35,9%	903	-86,7%	6 799
	2 829	61,9%	1 747	-87,7%	14 236
B. Koszty własny sprzedaży					
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 033	42,7%	724	-91,7%	8 767
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	571	-23,0%	742	-85,6%	5 139
B. Koszty własny sprzedaży	1 604	9,4%	1 466	-89,5%	13 906
C. Zysk/ Strata brutto na sprzedaży	1 224	336,0%	281	-14,9%	330
E. Koszty sprzedaży	0	0,0%	127	0,0%	2 166
F. Koszty ogólnego zarządu	1 135	123,6%	508	-58,9%	1 236
F. Zysk/Strata na sprzedaży	89	125,3%	-354	88,5%	-3 072
G. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0	100,0%	1	100,0%	109
II. Dotacje	0	0,0%	0	0,0%	0
III. Pozostałe przychody operacyjne	104	1251,2%	8	-99,7%	2 860
	104	1109,5%	9	-99,7%	2 969
H. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0	0,0%	0	0,0%	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0,0%	0	-100,0%	38
III. Pozostałe koszty operacyjne	21	105,6%	10	-95,8%	247
	21	105,6%	10	-96,3%	285

H. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	172	148,3%	-355	8,5%	-388
I. Przychody finansowe					
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	100,0%	0	0,0%	0
II. Odsetki uzyskane	111	6313,4%	2	-96,5%	50
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	100,0%	930	16004,7%	6
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	3 208	100,0%	0	-100,0%	623
V. Inne	0	-100,0%	13	-91,8%	166
	3 319	251,1%	945	12,0%	844
J. Koszty finansowe					
I. Odsetki do zaplacen	28	-67,0%	85	70,3%	50
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0,0%	0	0,0%	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0,0%	0	0,0%	0
IV. Pozostałe	10	76,2%	6	-98,4%	360
	38	-58,0%	91	-77,9%	410
K. Wynik finansowy netto	3 453	591,5%	499	988,1%	46
L. udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenioną metodą praw własności	0	0,0%	0	0,0%	0
M. Zysk/strata przed opodatkowaniem	3 453	591,5%	499	988,1%	46
N. Podatek dochodowy	501	929,9%	49	358,8%	-19
O. Zysk/strata netto	3 453	555,0%	450	596,7%	65
P. Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	0	0,0%	0	0,0%	0
R. Zysk/Strata netto za rok obrotowy	2 952	555,0%	450	596,7%	65

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DO RAPORTU DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ

(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2009	2010
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI		
	Rentowność działalności podstawowej		
	wynik na sprzedaży x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów	%	-20,23% 3,15%
	Rentowność majątku (ROA)		
	wynik finansowy netto x 100%		
	średni stan aktywów	%	1,99% 9,78%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)		
	wynik finansowy netto x 100%		
	średni stan kapitału własnego	%	2,18% 10,45%
	Rentowność netto sprzedaży		
	wynik finansowy netto x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	25,73% 104,35%
	Rentowność brutto sprzedaży		
	wynik finansowy brutto x 100%		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	%	28,57% 122,06%
	Szybkość obrotu należności		
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni		
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	515 140
	Szybkość obrotu zobowiązań		
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni		
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	292 243
B	FINANSOWANIE		
	Wskaźnik zadłużenia		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	Aktywa	%	4,04% 6,01%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego		
	zobowiązania długoterminowe x 100%		
	Aktywa	%	0,27% 0,41%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego		
	zobowiązania ogółem x 100%		
	kapitał własny	%	4,21% 6,51%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego		
	zobowiązania długoterminowe x 100%		
	kapitał własny	%	0,28% 0,44%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym		
	kapitał własny x 100%		
	aktywa trwałe	%	112,83% 131,62%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym		
	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%		
	aktywa trwałe	%	113,14% 132,20%
	Płynność I		
	aktywa obrotowe ogółem		3,97 6,18

	zobowiązania krótkoterminowe			
	Płynność II			
	aktywa obrotowe – zapasy			
	zobowiązania krótkoterminowe		3,23	6,18
	Płynność III			
	aktywa obrotowe - zapasy – należności			
	zobowiązania krótkoterminowe		0,35	3,64
	Aktywa bieżące netto	tys. zł	2 431,7	9 343,4

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

W badanym okresie wskaźniki rentowności uległy poprawie. Na tę sytuację główny wpływ wywarła zmiana podstawowego rodzaju działalności z handlowej na inwestycyjną. Wskaźnik rentowności działalności podstawowej w stosunku do 2009 roku wzrósł o 23,38% i osiągnął w 2010 roku wartość dodatnią na poziomie 3,15%. Rentowność kapitału oraz rentowność majątku w porównaniu do roku ubiegłego również wzrosły odpowiednio o 8,27% oraz o 7,79%.

Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji również uległy poprawie, ale nadal utrzymują się na wysokim poziomie. Wskaźnik obrotu należności zmniejszył się o 375 dni i na koniec 2010 roku wyniósł 140 dni. Wskaźnik obrotu zobowiązań w odniesieniu do 2009 roku również skrócił się z 292 do 243 dni.

Stopa zadłużenia

W 2010 roku wskaźniki obrazujące stopę zadłużenia wzrosły. Wskaźnik zadłużenia ogółem jest wyższy niż w 2009 roku o 1,97% ukształtował się na poziomie 6,01%. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego również wzrósł i na koniec 2010 roku wyniósł 6,51%. Wskaźniki pokrycia majątku trwałego w odniesieniu do 2009 roku wzrosły odpowiednio o 18,79 % i 19,06%.

Wskaźniki płynności

Wszystkie wskaźniki płynności w badanym okresie wzrosły. Wskaźniki płynności stopnia I oraz II ukształtowały się na 6,18 i w porównaniu z 2009 rokiem są wyższe odpowiednio o 2,21 i 2,95. Wskaźnik płynności III stopnia wzrósł o 3,29 i na koniec 2010 roku osiągnął wartość 3,64.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Zasady te zostały wprowadzone 25 lipca 2002 roku zarządzeniem nr 6/2002 Członka Zarządu Spółki ds. finansowych.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki, za pomocą informatycznego systemu finansowego, działającego w oparciu o system operacyjny SYMFONIA.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art.24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

Kontrola wewnętrzna

System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafoowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2010 r.
- należności i zobowiązań na dzień 31.12.2010 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2010 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Inwestycje długoterminowe – w kwocie 26.099 tys. złotych stanowią 67,6% sumy bilansowej. Na tę pozycję składają się udziały i akcje innych jednostek gospodarczych. Udział tej pozycji w aktywach ogółem związany jest z rodzajem prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 4.747 tys. złotych stanowią 11,9% sumy bilansowej i są wyższe o 100,96% w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie inne należności od jednostek powiązanych. Należności te stanowią głównie udzielone pożyczki rozrachunki z tyt. sprzedaży udziałów oraz cesja wierzytelności na kwotę 2.241 tys. złotych.

Inwestycje krótkoterminowe – w kwocie 6.730 tys. złotych stanowią 17,4% sumy bilansowej. Są to udziały i akcje innych jednostek gospodarczych.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 1.863 tys. złotych stanowią 4,8% sumy bilansowej. Na tę pozycję składają się głównie zobowiązania z tyt. dostaw i usług wobec jednostek powiązanych wynikające z rozliczenia transakcji zakupu udziałów i akcji. Spółka nie reguluje na bieżąco zobowiązań wynikających z rozrachunków publiczno – prawnych. Zobowiązania te wynoszą 80 tys. zł i obejmują również odsetki ustawowe w kwocie 2 tys. zł.

Przychody finansowe - w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 251,12% i wyniosły 3.319 tys. złotych, co jest efektem przeprowadzonej przez Zarząd Spółki wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych. Wyceny dokonano metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 61,9% i osiągnęły kwotę 2.829 tys. złotych. Spółka uzyskuje przychody głównie z tytułu działalności inwestycyjnej. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z zachowaniem zasady memoriału i współmierności.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

W Spółce występują następujące zobowiązania warunkowe.

W dniu 29 kwietnia 2010 roku LST CAPITAL oraz jednostka zależna od Spółki Global Connect sp. z o.o. udzieliły na takie same kwoty poręczenia za zobowiązania spółki zależnej LZMO S.A. (dawniej Lubuskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych sp. z o.o.) wobec Powszechnej Kasy Oszczędności

Banku Polskiego S.A. z tytułu udzielonych LZMO S.A. kredytów na łączną kwotę 5.910 tys. zł, z następujących tytułów:

- z tytułu kredytu „Plan inwestycyjny” w walucie polskiej w kwocie 700 tys. zł,
- z tytułu kredytu inwestycyjnego dla posiadaczy rachunków bieżących Biznes Partner w walucie polskiej w kwocie 4.260 tys. zł,
- z tytułu kredytu w rachunku bieżącym Biznes Partner w walucie polskiej w kwocie 200 tys. zł,
- z tytułu kredytu obrotowego nieodnawialnego w walucie polskiej w kwocie 750 tys. zł.

W zakresie roszczeń PKO BP S.A., wynikających z udzielonych poręczeń przez Spółkę i spółkę zależną Global Connect sp. z o.o. obie spółki poddały się każda z osobną egzekucji na podstawie bankowego tytułu wykonawczego w następujących wysokościach:

- z tytułu kredytu „Plan inwestycyjny” w walucie polskiej w kwocie 700 tys. zł do kwoty zadłużenia 1.400 tys. zł, na którą składa się należność główna oraz należności uboczne wynikające z zabezpieczonej wierzytelności,
- z tytułu kredytu inwestycyjnego dla posiadaczy rachunków bieżących Biznes Partner w walucie polskiej w kwocie 4.260 tys. zł do kwoty zadłużenia do kwoty zadłużenia 1.400 tys. zł, na którą składa się należność główna oraz należności uboczne wynikające z zabezpieczonej wierzytelności,
- z tytułu kredytu w rachunku bieżącym Biznes Partner w walucie polskiej w kwocie 200 tys. zł, do kwoty zadłużenia 400 tys. zł, na którą składa się należność główna oraz należności uboczne wynikające z zabezpieczonej wierzytelności,
- z tytułu kredytu obrotowego nieodnawialnego w walucie polskiej w kwocie 750 tys. zł. do kwoty zadłużenia 1.500 tys. zł, na którą składa się należność główna oraz należności uboczne wynikające z zabezpieczonej wierzytelności.

PKO BP S.A. może wystąpić do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi wykonawczemu w przypadku gdyby LZMO S.A. nie wykonało zobowiązań wynikających z tytułu zawartych umów kredytowych, w sposób i w terminach określonych w umowach.

W dniu 14.09.2010 zawarto umowę inwestycyjną z YA Global Master SPV Ltd., dotyczącą udostępnienia Spółce finansowania. Przedmiotem umowy inwestycyjnej jest udostępnienie LST CAPITAL S.A. przez YA Global Master środków w kwocie do 3.000.000 euro poprzez objęcie 9.000.000 warrantów subskrypcyjnych, a następnie wykonanie prawa objęcia do 9.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych w drodze subskrypcji prywatnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego LST CAPITAL S.A. w okresie 30 miesięcy od zawarcia umowy inwestycyjnej.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

V. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, została sporządzona w sposób kompletny i poprawny z uwzględnieniem wymogów zawartych w art. 48 ust.1 ustawy o rachunkowości.

VI. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2010 roku do 31.12.2010 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy o rachunkowości, a przedstawione w nim dane oparte są na sprawozdaniu finansowym sporządzonym za badany okres.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy 14.768 tys. złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich zmniejszenie o kwotę 37 tys. złotych.

IX. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

X. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki LST CAPITAL S.A..

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 r.

W imieniu **Misters Audytor Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Stępińska 22/30
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 63

Kluczowy biegły rewident:

Bożena Pawłowska-Krawczyk


.....

**Biegły Rewident
Nr 11702**

**Wiceprezes Zarządu
Bożena Pawłowska-Krawczyk**


.....

**Biegły Rewident
Nr 11702
w imieniu
Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 21.03.2011 roku.