



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

LST CAPITAL S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2011 roku

Misters Audytor Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2012 roku

<i>Część ogólna raportu</i>	2
I. Informacje wstępne	2
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	3
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	6
I. Analiza finansowa Spółki	6
<i>Część szczegółowa raportu</i>	13
I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	13
II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	14
III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki	15
IV. Zdarzenia po dacie bilansu	15
V. Informacja dodatkowa	15
VI. Sprawozdanie z działalności Spółki	15
VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym	15
VIII. Rachunek przepływów pieniężnych	15
IX. Wycena	16
X. Prezentacja	16
XI. Zgodność z przepisami prawa	16

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 13 czerwca 2011 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 13 czerwca 2011 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011.
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 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 55 308 tysięcy złotych;
(słownie: pięćdziesiąt pięć milionów trzysta osiem tysięcy złotych)
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w kwocie 10 255 tysięcy złotych;
(słownie: dziesięć milionów dwieście pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych)
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych o kwotę 805 tysięcy złotych;
(słownie: osiemset pięć tysięcy złotych);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 10 525 tysięcy złotych;
(słownie: dziesięć milionów pięćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych);
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2011.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 19 marca 2012 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 przy udziale aplikantki Magdaleny Lichockiej – Rak. Badanie wykonano w biurze rachunkowym MC Biuro Rachunkowe, tj. w Warszawie, przy ul. Ogrodowej 49 A, w okresie od 15 lutego do 19 marca 2012 roku z przerwami. 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 2011 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 28.10.2011 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
 - (64,2) działalność holdingów finansowych
 - (64,91) leasing finansowy
 - (70,,) działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem
 - (64,99) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
 - (66,19,Z) pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, 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
 - (72,,) badania naukowe i prace rozwojowe
 - (74,,) pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 2 215 540,15 złotych i dzielił się na 44 310 803 akcji o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 46 166 tysięcy złotych. Wartość nominalna

warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosi 450.000 zł.

W dniu 31 grudnia 2011 roku akcje Spółki były objęte w przez:

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w kapitale akcyjnym / ogólnej liczbie głosów %
Dariusz i Iwona Janus	7 176 454	16,20%
Bogdan Małachwiej	9 477 399	21,39%
Małgorzata i Artur Sławińscy	3 500 010	7,90%
Pozostali	24 156 940	54,51%
Razem	44 310 803	100,00%

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data rezygnacji/ odwołania
Dariusz Janus	Prezes Zarządu	30.10.2008	
Władysław Sędzielski	Wiceprezes Zarządu	06.03.2009	03.06.2011
Piotr Woźniak	Wiceprezes Zarządu	01.05.2011	

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2011 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data rezygnacji
Marek Dybalski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	06.08.2007	
Magdalena Deptuszevska	Członek Rady Nadzorczej	06.08.2007	
Krzysztof Misiak	Członek Rady Nadzorczej	06.08.2007	
Wojciech Kieliszczyc-Gorczyński	Członek Rady Nadzorczej	06.08.2007	
Andrzej Krakówka	Członek Rady Nadzorczej	12.02.2010	29.07.2011
Marcin Kłopotociński	Członek Rady Nadzorczej	02.09.2011	

W dniu 30.06.2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku z wygaśnięciem mandatów czterech spośród pięciu członków Rady Nadzorczej powołało na nową indywidualną kadencję dotychczasowych członków Rady Nadzorczej, to jest Panią Magdalenę Deptuszevską, Pana Wojciecha Kieliszczycyna – Gorczyńskiego, Pana Marka Dymalskiego i Pana Krzysztofa Misiaka. Kadencja ww. członków Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 30.06.2011 roku.

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2011 wyniosło 7,92 etatu. Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2011 roku wyniósł 11 osób.
10. W roku 2011 w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony *Misters Audytor Sp. z o.o.* z siedzibą w Warszawie, przy ul. Stępińskiej 22/30, wpisany na listę KIBR pod nr 63. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 2 952 100,33 złotych.
3. W dniu 30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwałą nr 4 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2010 rok oraz uchwałą nr 5 zdecydowało o przeznaczeniu wypracowanego zysku netto w całości na kapitał zapasowy.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 7 lipca 2011 roku oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2324, poz. 150727 z dnia 23 grudnia 2011 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2010 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2011.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2011 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach 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 złotych)**

AKTYWA	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne i prawne	2	0,0	7	0,0	12	0,1
II. Środki trwałe	215	0,4	322	0,8	514	2,4
III. Należności długoterminowe	4	0,0	4	0,0	63	0,3
IV. Inwestycje długoterminowe	16 435	29,7	26 099	67,6	17 811	81,9
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 204	2,2	647	1,7	100	0,5
	17 860	32,3	27 079	70,1	18 499	85,1
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	0	0,0	0	0,0	605	2,8
II. Należności krótkoterminowe	4 859	8,8	4 747	12,3	2 362	10,9
III. Inwestycje krótkoterminowe	32 483	58,7	6 730	17,5	113	0,5
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	106	0,2	52	0,1	171	0,8
	37 448	67,7	11 529	29,9	3 251	14,9
SUMA AKTYWÓW	55 308	100,0	38 608	100,0	21 750	100,0

PASywa		31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny							
I.	Kapitał akcyjny	2 216	4,0	2 202	5,7	1 747	8,0
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	32 693	59,1	29 485	76,4	17 674	81,3
V.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	7	0,0	7	0,0	7	0,0
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	995	1,8	995	2,6	994	4,6
VII.	Zysk strata z lat ubiegłych	0	0,0	0	0,0	0	0,0
VIII.	Wynik finansowy netto roku obrachunkowego	10 255	18,5	2 952	7,6	450	2,1
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	46 166	83,4	35 641	92,3	20 872	96,0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania							
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 804	6,9	645	1,7	0	0,0
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 707	3,1	158	0,4	59	0,3
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 631	6,6	1 863	4,8	815	3,7
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0	301	0,8	4	0,0
		9 142	16,6	2 967	7,7	878	4,0
SUMA PASYWÓW		55 308	100,0	38 608	100,0	21 750	100,0

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
 UKŁAD KALKULACYJNY**

	1.01.2011 - 31.12.2011	Przyrost 2011/2010	1.01.2010- 31.12.2010	Przyrost 2010/2009	1.01.2009 - 31.12.2009
A. Przychody netto ze sprzedaży					
I. Przychody ze sprzedaży produktów	12 619	460,60%	2 251	166,50%	844
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	-100,00%	579	-35,93%	903
	12 619	346,06%	2 829	61,90%	1 747
B. Koszty własny sprzedaży					
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 454	1202,42%	1 033	42,49%	725
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	-100,00%	571	-22,95%	742
	13 454	738,26%	1 604	9,39%	1 467
C. Zysk/ Strata brutto na sprzedaży	(835)	-168,16%	1 224	336,32%	281
E. Koszty sprzedaży	0	0,00%	0	0,00%	126
F. Koszty ogólnego zarządu	1 767	55,68%	1 135	123,61%	508
	(2 602)	-2823,60%	89	125,24%	-354
G. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0	0,00%	0	0,00%	1
II. Dotacje	0	0,00%	0	0,00%	0
III. Pozostałe przychody operacyjne	37	-64,42%	104	1251,24%	8
	37	-64,42%	104	1109,48%	9
H. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0	0,00%	0	0,00%	0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	284	0,00%	0	0,00%	0
III. Pozostałe koszty operacyjne	100	1728,57%	21	105,63%	10
	384	1728,57%	21	105,63%	10
H. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	(2 949)	-1814,53%	172	148,28%	-355

I. Przychody finansowe								
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0	0,00%	0	0	0,00%	0		0
II. Odsetki uzyskane	96	-13,51%	111	111	6313,42%	2		2
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0,00%	0	0	-100,00%	930		930
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	16 694	420,39%	3 208	3 208	0,00%	0		0
V. Inne	0	0,00%	0	0	0,00%	14		14
	16 790	405,88%	3 319	3 319	251,12%	945		945
J. Koszty finansowe								
I. Odsetki do zaplacen	160	492,59%	27	27	-67,74%	85		85
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0,00%	0	0	0,00%	0		0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	787	0,00%	0	0	0,00%	0		0
IV. Pozostałe	172	1620%	10	10	76,23%	6		6
	1 119	2924,32%	38	38	-58,64%	91		91
K. Wynik finansowy brutto	12 722	268,43%	3 453	3 453	1071,63%	-355		-355
L. udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenioną metodą praw własności	0	0,00%	0	0	0,00%	0		0
M. Zysk/strata przed opodatkowaniem	12 722	268,43%	3 453	3 453	1071,63%	-355		-355
N. Podatek dochodowy	2 467	392,42%	501	501	909,49%	50		50
O. Zysk/strata netto	10 255	247,39%	2 952	2 952	828,82%	-405		-405
P. Zysk na sprzedaży dotyczący działalności zaniechanej	0	0,00%	0	0	0,00%	0		0
R. Zysk/Strata netto za rok obrotowy	10 255	247,39%	2 952	2 952	828,82%	-405		-405

Wybrane wskaźniki finansowe

DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ

(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2011	2010	2009
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
	Rentowność działalności podstawowej			
	wynik na sprzedaży x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów	-20,62%	3,15%	-20,23%
	Rentowność majątku (ROA)			
	wynik finansowy netto x 100%			
	średni stan aktywów	21,84%	9,78%	1,99%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)			
	wynik finansowy netto x 100%		1	
	średni stan kapitału własnego	25,07%	10,45%	2,18%
	Rentowność netto sprzedaży			
	wynik finansowy netto x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81,27%	104,35%	25,73%
	Rentowność brutto sprzedaży			
	wynik finansowy brutto x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100,82%	122,06%	28,57%
	Szybkość obrotu należności			
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	62	140
	515			
	Szybkość obrotu zobowiązań			
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	42	243
	292			
B	FINANSOWANIE			
	Wskaźnik zadłużenia			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	aktywa	9,65%	6,01%	4,04%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	aktywa	3,09%	0,41%	0,27%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	kapitał własny	11,56%	6,51%	4,21%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego			
	zobowiązania długoterminowe x 100%			
	kapitał własny	3,70%	0,44%	0,28%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
	kapitał własny x 100%			
	aktywa trwałe	258,50%	131,62%	112,83%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym			
	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%			
	aktywa trwałe	268,06%	132,20%	113,14%

Płynność I				
	aktywa obrotowe ogółem			
	zobowiązania krótkoterminowe	10,31	6,18	3,97
Płynność II				
	aktywa obrotowe - zapasy			
	zobowiązania krótkoterminowe	10,31	6,18	3,23
Płynność III				
	aktywa obrotowe - zapasy - należności			
	zobowiązania krótkoterminowe	8,97	3,64	0,35



Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

W badanym okresie wskaźnik rentowności działalności podstawowej w stosunku do 2010 roku spadł o 23,77% i osiągnął w 2011 roku wartość ujemną na poziomie -20,62%. Wskaźniki rentowności sprzedaży netto i brutto również pogorszyły się i w badanym okresie wyniosły odpowiednio 81,27% i 100,82%. Rentowność kapitału oraz rentowność majątku w porównaniu do roku ubiegłego natomiast wzrosły odpowiednio o 12,06% oraz o 14,62%.

Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji w odniesieniu do ubiegłego roku uległy znacznej poprawie. Wskaźnik obrotu należności zmniejszył się o 78 dni i na koniec 2011 roku wyniósł 62 dni. Wskaźnik obrotu zobowiązań w odniesieniu do 2010 roku również skrócił się z 201 do 42 dni.

Stopa zadłużenia

W 2011 roku wskaźniki obrazujące stopę zadłużenia wzrosły. Wskaźnik zadłużenia ogółem jest wyższy niż w 2010 roku o 3,63% ukształtował się na poziomie 9,65%. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego również wzrósł i na koniec 2011 roku wyniósł 11,56%. Wskaźniki pokrycia majątku trwałego w odniesieniu do 2010 roku wzrosły odpowiednio o 126,88 % i 135,86%.

Wskaźniki płynności

Wszystkie wskaźniki płynności w badanym okresie wzrosły. Wskaźniki płynności stopnia I oraz II ukształtowały się na 10,31 i w porównaniu z 2010 rokiem są wyższe odpowiednio o 4,13. Wskaźnik płynności III stopnia wzrósł o 5,33 i na koniec 2011 roku osiągnął 8,97.

Część szczegółowa raportu

I. Prawdliwość 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 uchwałą Zarządu Spółki nr 3/12/2010 z dnia 15.12.2010 roku.

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,
- 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 parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

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 spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:

- środków pieniężnych w kasie na dzień 31.12.2011 r.

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

- środków pieniężnych na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2011 r.
- należności i zobowiązań na dzień 31.12.2011 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31 grudnia 2011 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Inwestycje długoterminowe – w kwocie 16 435 tys. złotych stanowią 29,71% sumy bilansowej. Na tę pozycję składają się udziały i akcje innych jednostek gospodarczych. Znaczący udział tej pozycji w aktywach ogółem związany jest z rodzajem prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Zarząd Spółki zgodnie z Krajowym Standardem Rachunkowości nr 4 „Utrata wartości aktywów” ocenił na dzień 31 grudnia 2011 roku przesłanki co do konieczności przeprowadzenia testów trwałości utraty wartości w/w aktywów. W wyniku czego Spółka utworzyła odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów na kwotę 455 tys. złotych.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 4 859 tys. złotych stanowią 8,8% sumy bilansowej i są wyższe o 2,35% 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 1.882 tys. złotych. W badanym okresie Spółka utworzyła odpisy aktualizujące na kwotę 284 tys. złotych.

Inwestycje krótkoterminowe – w kwocie 32.483 tys. złotych stanowią 58,7% sumy bilansowej. Są to udziały i akcje innych jednostek gospodarczych. W wyniku aktualizacji wartości tych inwestycji do wartości godziwej Spółka osiągnęła przychód w kwocie 16 694 tys. złotych.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 3 631 tys. złotych stanowią 6,6% 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. Ponadto 46% zobowiązań krótkoterminowych stanowią kredyty i pożyczki, w których ujęto część krótkoterminową kredytu oraz pożyczkę w kwocie 1 372 tys. złotych.

Przychody finansowe – w kwocie 16 790 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki wycenił krótkoterminowe aktywa finansowe zgodnie z obowiązującymi w Spółce zasadami (polityką) rachunkowości według wartości godziwej, co spowodowało wzrost przychodów finansowych w porównaniu do roku poprzedniego o 405,87%. Wyceny instrumentów finansowych dokonano po cenach ustalonych na aktywnym rynku regulowanym.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 460,69% i osiągnęły kwotę 12.619 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

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, w Spółce nie występują zobowiązania warunkowe.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 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 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Zawarte w nim informacje są kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy rachunkowości i w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz.259), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku. Zestawienie to wykazuje wzrost kapitału własnego o kwotę 10 525 tys. złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku 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 zwiększenie/zmniejszenie o kwotę 805 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.

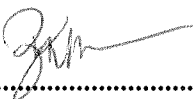
Misters Audytor Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym,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

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**

**Prezes Zarządu
Barbara Misterna - Dragan**



.....

**Biegły Rewident
Nr 2581
w imieniu
Misters Audytor Spółka z o.o.**

Warszawa, dnia 19 marca 2012 roku.