



RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

LST CAPITAL S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2012 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.
Warszawa, marzec 2013 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>	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 27.06.2012 roku, zawartej pomiędzy LST CAPITAL S.A. a firmą Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 01.06.2012 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2012.
2. Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 50 814 tys. złotych;
(słownie: pięćdziesiąt milionów osiemset czternaście tysięcy złotych)
 - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie 4 947 tys. złotych;
(słownie: cztery miliony dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych)
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 875 tys. złotych;
(słownie: osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych);
 - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 4 947 tys. złotych;
(słownie: cztery miliony dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy złotych);
 - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2012.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 20 marca 2013 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. Misters Audytor Adviser 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. Badanie wykonano w biurze rachunkowym MC Biuro Rachunkowe, tj. w Warszawie, przy ul. Ogrodowej 49 A, w okresie od 28.02.2013 do 20.03.2013 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 2012 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. Pięknej 11.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, w dniu 09.12.1995 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 13.12.2012 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 2012 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 41 219 tysięcy złotych. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosi 450.000 zł.

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania	Data rezygnacji
Dariusz Janus	Prezes Zarządu	30.10.2008	
Piotr Woźniak	Wiceprezes Zarządu	01.05.2011	28.11.2012
Andrzej Krakówka	Wiceprezes Zarządu	28.11.2012	

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Skład Rady Nadzorczej Spółki w 2012 roku przedstawiał się następująco:

Nazwisko i imię	Funkcja	Data powołania
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 Kieliszczuk-Gorczyński	Członek Rady Nadzorczej	06.08.2007
Marcin Kłopotociński	Członek Rady Nadzorczej	02.09.2011

Do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

9. Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku 2012 wyniosło 7,7 etatu. Stan zatrudnienia na 31.12.2012 roku wyniósł 1 osobę.
10. W roku 2012 w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony Mistery Audytor Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lokal 5, wpisany na listę KIBR pod nr 63. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Działalność Spółki w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w kwocie 10 255 tysięcy złotych.
3. W dniu 30.06.2012 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki uchwałą nr 4 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2011 rok oraz uchwałą nr 5 zdecydowało o przeznaczeniu wypracowanego zysku netto w całości na kapitał zapasowy.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11.07.2012 roku ale nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2011 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2012.

6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2012 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	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Wartości niematerialne i prawne	0				7	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	104	0	214	0	322	1
III. Należności długoterminowe	4	0	4	0	4	0
IV. Inwestycje długoterminowe	3 624	7	16 435	30	26 099	68
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 629	5	1 204	2	648	2
	6 361	12	17 859	32	27 079	70
B. Aktywa obrotowe						
I. Zapasy	0				0	
II. Należności krótkoterminowe	792	2	4 859	9	4 747	12
III. Inwestycje krótkoterminowe	43 558	86	32 484	59	6 729	17
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	103	0	106	0	52	0
	44 453	88	37 449	68	11 529	30
SUMA AKTYWÓW	50 814	100	55 308	100	38 608	100

PASYWA	31.12.2012	% sumy bilansowej	31.12.2011	% sumy bilansowej	31.12.2010	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	2 216	4	2 216	4	2 202	6
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0		0		0	
III. Akcje własne	0		0		0	
IV. Kapitał zapasowy	42 948	85	32 694	59	29 485	76
V. Kapitał z aktualizacji wyceny	7	0	7	0	7	0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	995	2	994	2	994	3
VII. Zysk/Strata z lat ubiegłych	0				0	
VIII. Zysk/Strata netto	-4 947	-10	10 255	19	2 952	8
IX. Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0					
	41 219	81	46 166	83	35 641	92
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
I. Rezerwy na zobowiązania	5 120	10	3 804	7	645	2
II. Zobowiązania długoterminowe	2 033	4	1 707	3	158	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 442	5	3 631	7	1 863	5
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0		0		301	1
	9 595	19	9 142	17	2 967	8
SUMA PASYWÓW	50 814	100	55 308	100	38 608	100

KALKULACYJNY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT					
	01.01.2012- 31.12.2012	przyrost 2012/2011	01.01.2011- 31.12.2011	przyrost 2011/2010	01.01.2010- 31.12.2010
A. Przychody ze sprzedaży towarów i produktów					
I. Przychody ze sprzedaży produktów	4 460	-65%	12 619	461%	2 251
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0		0	-100%	579
	4 460	-65%	12 619	346%	2 830
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów					
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 711	-13%	13 454	1202%	1 033
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0		0	-100%	572
	11 711	-13%	13 454	738%	1 605
C. Zysk/ (Strata) brutto na sprzedaży	-7 251	-768%	-835	-168%	1 225
D. Koszty sprzedaży	0		0		0
E. Koszty ogólnego zarządu	1 590	-10%	1 767	56%	1 135
F. Zysk/Strata na sprzedaży	-8 841	-240%	-2 602	-2991%	90
G. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	7	100%	0		0
II. Dotacje	0		0		0
III. Pozostałe przychody operacyjne	250	576%	37	-64%	104
	257	595%	37	-64%	104
H. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0		0		0
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	358	26%	284	100%	0
III. Pozostałe koszty operacyjne	47	-53%	100	376%	21
	405	5%	384	1729%	21
I. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-8 989	-205%	-2 949	-1805%	173
J. Przychody finansowe					

I. Dywidendy i udziały w zyskach	3	100%	0	0
II. Odsetki uzyskane	96	0%	96	111
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0		0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	22 417	34%	16 694	3 208
V. Inne	33	100%	0	0
	22 549	34%	16 790	3 319
K. Koszty finansowe				
I. Odsetki do zapłacenia	310	94%	160	27
II. Strata ze zbycia inwestycji	0		0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	18 045	2193%	787	0
IV. Pozostałe	245	42%	172	10
	18 600	1562%	1 119	37
L. Zysk/Strata brutto na działalności gospodarczej	-5 040	-140%	12 722	3 455
M. Zyski nadzwyczajne	0		0	0
N. Straty nadzwyczajne	0		0	0
O. Zysk/Strata brutto	-5 040	-140%	12 722	3 455
P. Podatek dochodowy	-93	-104%	2 467	501
R. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku	0		0	0
R. Zysk/Strata netto	-4 947	-148%	10 255	2 954

Wybrane wskaźniki finansowe

WSKAŹNIKI DLA RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT W WERSJI KALKULACYJNEJ (bez uwzględnienia wpływu inflacji)

			2012	2011	2010
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI				
	Rentowność działalności podstawowej				
	wynik na sprzedaży x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów		-198,23%	-20,62%	3,18%
	Rentowność majątku (ROA)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan aktywów		-9,32%	21,84%	X
	Rentowność kapitału własnego (ROE)				
	wynik finansowy netto x 100%				
	średni stan kapitału własnego		-11,32%	25,07%	X
	Rentowność netto sprzedaży				
	wynik finansowy netto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		-110,92%	81,27%	104,38%
	Rentowność brutto sprzedaży				
	wynik finansowy brutto x 100%				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		-113,00%	100,82%	122,08%
	Szybkość obrotu należności				
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	dni	201	62	X
	Szybkość obrotu zobowiązań				
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni				
	koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	dni	25	42	X
B	FINANSOWANIE				
	Wskaźnik zadłużenia				
	zobowiązania ogółem x 100%				
	aktywa		18,88%	16,53%	7,69%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego				
	zobowiązania długoterminowe* x 100%				
	aktywa		4,00%	3,09%	0,41%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego				
	Rezerwy i zobowiązania x 100%				
	kapitał własny		23,28%	19,80%	8,33%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego				
	zobowiązania długoterminowe* x 100%				
	kapitał własny		4,93%	3,70%	0,44%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym				
	kapitał własny x 100%		648,00%	258,50%	131,62%

	aktywa trwałe			
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym			
	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe*) x 100%			
	aktywa trwałe	679,96%	268,06%	132,20%
	Płynność I			
	aktywa obrotowe** ogółem			
	zobowiązania krótkoterminowe***	17,29	9,92	5,27
	Płynność II			
	aktywa obrotowe** - zapasy			
	zobowiązania krótkoterminowe***	17,29	9,92	5,27
	Płynność III			
	aktywa obrotowe** - zapasy - należności			
	zobowiązania krótkoterminowe***	16,99	8,64	3,10

* obejmują również rezerwę na odroczony podatek dochodowy, długoterminowe rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, ujemną wartość firmy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy"

*** bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy", powiększone o krótkoterminowe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Wskaźniki rynku kapitałowego nie zostały policzone z uwagi na poniesioną stratę

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności w badanym roku ze względu na poniesioną stratę osiągnęły wartości ujemne.

Wskaźniki rotacji

Wskaźnik szybkości obrotu należności określa w jakim okresie Spółka kredytuje swoich odbiorców. W 2012 roku okres spłaty należności wydłużył się w porównaniu do poprzedniego roku o 139 dni i wyniósł 201 dni.

Wskaźnik szybkości obrotu zobowiązań informuje, co ile dni przeciętnie podmiot reguluje swoje zobowiązania z tytułu dostaw. W 2012 roku okres spłaty zobowiązań skrócił się w porównaniu do poprzedniego okresu o 17 dni i wyniósł 25 dni.

Stopa zadłużenia

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez Spółkę. Poziom wskaźnika zadłużenia w 2012 roku wyniósł 18,88% w porównaniu do 16,53% w 2011 roku oraz 7,69% w 2010 roku.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźniki poniżej poziomu uznanego za normę wskazują na ryzyko utraty przez Spółkę zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. W przypadku, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, co obniża możliwość uzyskania zyskowności kapitałów.

Wskaźniki płynności I i II stopnia były równe i wyniosły: 17,29 w 2012 roku; 9,92 w 2011 roku oraz 5,27 w 2010 roku. Wskaźnik płynności III stopnia osiągnął wartość 16,99 w 2012 roku w porównaniu do 8,64 w 2011 roku oraz 3,10 w 2010 roku.

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

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie biura rachunkowego Spółki - MC Biuro Rachunkowe Sp. z o.o., za pomocą informatycznego systemu finansowego, działającego w oparciu o system operacyjny SYMFONIA.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wyrywkowego 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 uzyskania potwierdzenia salda i weryfikacji z dokumentami źródłowymi uzgodniono stan:

- | | |
|---|------------------------|
| • środków pieniężnych na rachunkach bankowych | na dzień 31.12.2012 r. |
| • kredytów bankowych | na dzień 31.12.2012 r. |
| • należności i zobowiązań | na dzień 31.12.2012 r. |

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan pozostałych pozycji aktywów i pasywów na dzień 31.12.2012 roku.

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Inwestycje długoterminowe – w kwocie 3 624 tys. złotych stanowią 7% sumy bilansowej. Na tę pozycję składają się udziały i akcje innych jednostek gospodarczych. Zarząd Spółki zgodnie z Krajowym Standardem Rachunkowości nr 4 „Utrata wartości aktywów” ocenił na dzień 31 grudnia 2012 roku przesłanki co do konieczności przeprowadzenia testów trwałej utraty wartości w/w aktywów, w wyniku czego Spółka utworzyła odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów na kwotę 300 tys. złotych.

Należności krótkoterminowe – w kwocie 792 tys. złotych stanowią 2% sumy bilansowej i są niższe o 4 067 tys. złotych w stosunku do roku poprzedniego. Są to głównie należności z tytułu dostaw i usług, których wartość netto na dzień bilansowy wyniosła 759 tys. złotych. Na należności krótkoterminowe utworzony został odpis aktualizujący w kwocie 397 tys. złotych.

Inwestycje krótkoterminowe – w kwocie 43 558 tys. złotych stanowią 86% sumy bilansowej. Są to głównie udziały i akcje w kwocie 42 835 tys. złotych. Istotny udział tej pozycji w aktywach ogółem związany jest z rodzajem prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej.

Zobowiązania krótkoterminowe – w kwocie 2 442 tys. złotych stanowią 5% sumy bilansowej. Największą pozycją są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek 2 112 tys. złotych. Spółka terminowo reguluje swoje zobowiązania z tytułu kredytów bankowych oraz pożyczek od jednostek powiązanych. Do dnia zakończenia badania nie spłacono pożyczki w kwocie 1 396 tys. złotych której termin spłaty przypadał na 29.11.2012 roku. Zarząd przedstawił oświadczenie, w którym zagwarantował spłatę długu jeżeli strony nie dojdą do porozumienia.

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi – w stosunku do roku poprzedniego zmniejszyły się o 65% i osiągnęły kwotę 4 460 tys. złotych. Spółka uzyskuje przychody z tytułu sprzedaży udziałów i akcji.

Przychody finansowe - w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 34% co jest wynikiem aktualizacji wartości inwestycji krótkoterminowych na kwotę 22 417 tys. złotych.

Koszty finansowe – w porównaniu do poprzedniego okresu wzrosły o 17 481 tys. złotych co jest wynikiem głównie poniesienia kosztów z tytułu wyceny posiadanych inwestycji o wartości 18 045 tys. złotych.

III. Zobowiązania warunkowe i hipoteki

Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2012:

- hipoteka łączna do kwoty 3 000 tys. złotych ustanowiona na nieruchomościach położonych w Żarach, przy ul. strzelców i Moniuszki stanowiących wartość podmiotu Sol Ventures S.A.
- przelew praw z polisy ubezpieczenia w/w nieruchomości na rzecz Banku BGŻ, w kwocie 2 233 tys. złotych

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Po zakończeniu roku obrotowego 2012, a przed dniem sporządzenia sprawozdania finansowego, Emitent przeprowadził emisję obligacji serii B. Szczegółowy opis tego zdarzenia zamieszczono w punkcie 36 „Pozostałych informacji dodatkowych” do sprawozdania finansowego.

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 01.01.2012 roku do 31.12.2012 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 1.01.2012 roku do 31.12.2012 roku. Zestawienie to wykazuje spadek kapitału własnego o kwotę 4 947 tys. złotych.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 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 875 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.

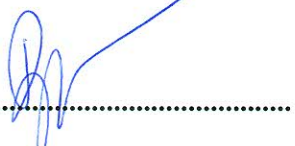
Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze 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 r.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

Kluczowy biegły rewident:

Bożena Pawłowska - Krawczyk


.....
Biegły Rewident
Nr 11702

Prezes Zarządu
Barbara Misterska - Dragan


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

Warszawa, dnia 20 marca 2013 roku.