

Raport

**uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego**

jednostki „LST CAPITAL” Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie, Plac Grzybowski 10/31

za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu – Biegły otrzymał Tekst jednolity statutu spółki LST CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie. Okres działalności jednostki nie jest określony.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000135232 z dnia 13.05.2010 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 928- 000- 79-23 nadany w dniu 15.06.1993r. przez Urząd Skarbowy w Żarach ul. Osadników Wojskowych 3.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 970455962 nadany w dniu 19.03.2010 r. przez Urząd Statystyczny w Warszawie ul. 1 Sierpnia 21,
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych nie są wymagane do prowadzenia działalności Spółki.
3. Przedmiotem działalności Jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru sądowego jest:
 - a) działalność holdingów finansowych,
 - b) pozostałe pośrednictwo pieniężne, z wyłączeniem czynności bankowych i pośrednictwa realizowanego przez pocztę,
 - c) pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - d) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - e) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
 - f) pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
4. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości):

Na dzień 31.12.2009 roku LST CAPITAL S.A. posiada udziały w spółkach:

Spółka	Ilość udziałów/akcji	Wartość bilansowa PLN
Lubuskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych sp.z o.o.	265	660 000,00
Pasaż Łużycki sp. z o.o.	106 804	5 340 000,00
Totmes Connect S.A.	6 168 036	11 811 221,90
Razem		17 811 221,90

5. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

a) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

b) Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2009 roku:

- Pan Marek Dybalski
- Pani Magdalena Deptuszevska
- Pan Krzysztof Misiak
- Pan Wojciech Kieliszczyk Gorczyński
- Pan Andrzej Krakówka

c) Zarząd- skład Zarządu na dzień 31.12.2009 roku jest następujący:

- Prezes Zarządu – Pan Dariusz Janus
- Wiceprezes Zarządu – Pan Władysław Sędzielski.

6. Księgowość jednostki prowadzona jest przez biuro rachunkowe „ MC Biuro Rachunkowe” sp.z o.o. Warszawa, ul. Ogrodowa 49A lok.34. Osobą personalnie odpowiedzialną za obsługę księgową jest Pani Joanna Bogdańska.

7. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
Kapitał (fundusz) własny	20 872 241,07	20 422 592,55
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 746 807,20	1 746 807,20
Kapitał (fundusz) zapasowy	17 674 072,87	17 609 392,12
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	7 264,95	7 264,95
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	994 447,53	994 447,53
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	449 648,52	64 680,75
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Na dzień bilansowy kapitał akcyjny wynosił 1 746 807,20 PLN i dzielił się na 34 936 144 akcje o wartości nominalnej 0,05 PLN. Kapitał Akcyjny składał się z akcji wg poniższego zestawienia:

Akcje zwykłe na okaziciela	Liczba akcji
Seria A	900.000
Seria B	1.000.000
Seria C	800.000
Seria D	20.000.000
Seria E	3.136.148
Seria F	999.996

8. Akcjonariat Spółki na dzień 31.12.2009 roku przedstawia tabela;

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale akcyjnym/ ogólnej liczbie głosów %
Totmes S.A. Warszawa	11 824 000	33,84
Dariusz Janus	6 156 454	17,62
Małgorzata Sławińska	1 750 000	5,01
Artur Sławiński	1 750 000	5,01
Totmes Connect SA	2 009 332	5,75
Pozostali	11 446 358	32,77
Razem	34 936 144	100,00

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego (zakładowego) wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru sądowego, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 KSH w S.A.,
- odpowiada wysokości określonej w art. 624 KSH.

- Na dzień 31.12.2009 roku spółka zatrudniała 3 pracowników, a po przeliczeniu na pełne etaty 1,33 osoby.
- Uchwałą nr 1/09.03.2010 Rady Nadzorczej z dnia 09.03.2010 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 Uor - wybrana została Firma Audytorska „INTERFIN” sp. z o.o. wpisana pod numerem 529 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 83/B/I/09 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie jednostki w okresie od 11.05.2010 roku do 04.06.2010 roku.
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający w jego imieniu biegły rewident Mariola Bijak (nr ewid. 9784) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Jednostki, w rozumieniu art. 66.2 ustawy o rachunkowości.

13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez firmę audytorską Zakład Rachunkowości Stowarzyszenia Księgowych w Polsce „INTERFIN” sp.z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 12 maja 2009 roku, zgodnie z Uchwałą nr 4. W Uchwale tej brak informacji o przeznaczeniu wyniku finansowego za ten rok w kwocie 64 680,75 zł. Zysk ten został przeksięgowany na kapitał zapasowy zgodnie z zapisem w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach.
14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy – XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 19.06.2009 roku,
 - b) w trakcie badania Spółka wystąpiła o ogłoszenie sprawozdania finansowego za 2008 w Monitorze Polskim B,
 - c) wykonując obowiązek z art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożono w Pierwszym Urzędzie Skarbowym Warszawa Śródmieście ul. Lindleya 14, w dniu 01.06.2009 roku.
15. Przedłożone do badania sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:
- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na 31.12.2009r., z sumą aktywów i pasywów 21 750 226,02 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego wynik finansowy- zysk 449 648,52 zł
 - d) dodatkowych informacji i objaśnień,
 - e) zestawienia zmian w kapitale własnym,
 - f) rachunku przepływów pieniężnych
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki.
16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.
17. Ponadto kierownik jednostki złożył w dacie zakończenia badania - dodatkowe oświadczenie o:
- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezastąpieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.
18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez normy wykonywania zawodu biegłego rewidenta, z uwzględnieniem:
- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,

- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę.

B. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik bilansowy jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające.

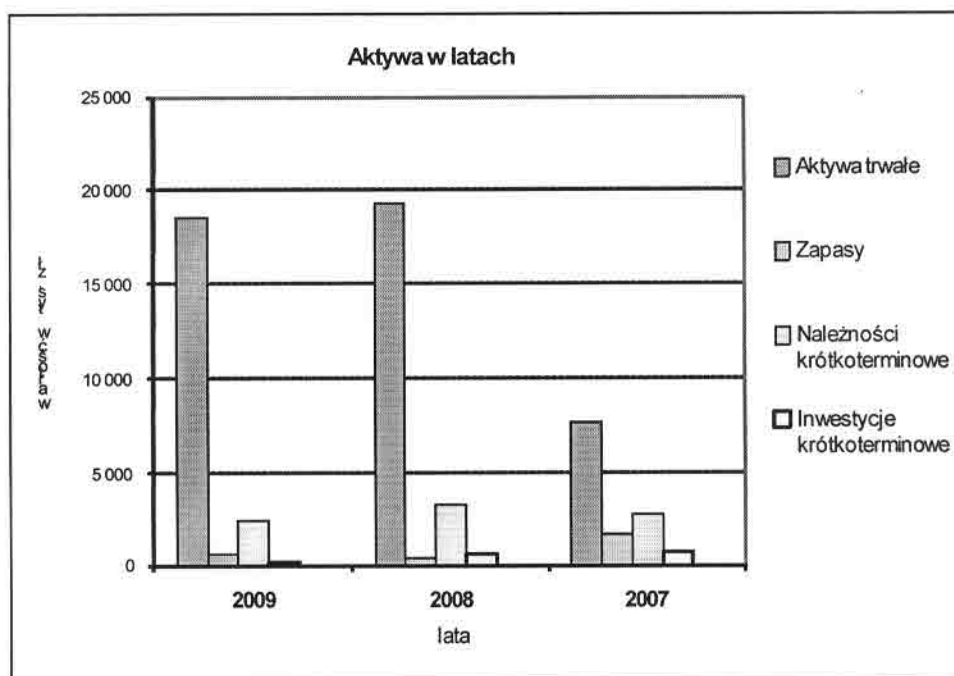
Wynik działalności gospodarczej, zmiany rachunku zysków i strat, bilansu oraz wskaźników finansowych charakteryzują tabele i wykresy podane niżej:

1. Bilans porównawczy

Aktywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2009		2008		2007		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%				
								2009/2008		2009/2007	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	18 499,3	85,1	19 257,7	82,0	7 662,6	57,9	(758,4)	96,1	10 836,8	241,4
I.	Wartości niematerialne i prawne	11,5	0,1	8,7	0,0	59,0	0,4	2,8	132,5	(47,5)	19,5
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	513,6	2,4	1 094,7	4,7	1 552,3	11,7	(581,1)	46,9	(1 038,7)	33,1
III.	Należności długoterminowe	62,7	0,3					62,7		62,7	
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	17 811,2	81,9	17 999,0	76,6	5 340,0	40,3	(187,8)	99,0	12 471,2	333,5
a)	w jednostkach powiązanych	17 811,2	81,9	17 999,0	76,6	5 340,0	40,3	(187,8)	99,0	12 471,2	333,5
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	100,3	0,5	155,3	0,7	711,3	5,4	(55,0)	64,6	(611,0)	14,1
B.	Aktywa obrotowe	3 250,9	14,9	4 225,1	18,0	5 574,0	42,1	(974,2)	76,9	(2323,1)	58,3
I.	Zapasy	604,9	2,8	397,3	1,7	1 709,0	12,9	207,6	152,3	(1 104,1)	35,4
II.	Należności krótkoterminowe	2 362,2	10,9	3 238,8	13,8	2 757,6	20,8	(876,5)	72,9	(395,4)	85,7
1.	Należności od jednostek powiązanych	1 998,5	9,2	1 358,1	5,8			640,4	147,2	1 998,5	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	113,0	0,5	547,7	2,3	696,2	5,3	(434,7)	20,6	(583,2)	16,2
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	170,7	0,8	41,3	0,2	411,1	3,1	129,4	413,2	(240,4)	41,5
	Aktywa razem	21 750,2	100,0	23 482,8	100,0	13 236,6	100,0	(1732,6)	92,6	8 513,6	164,3

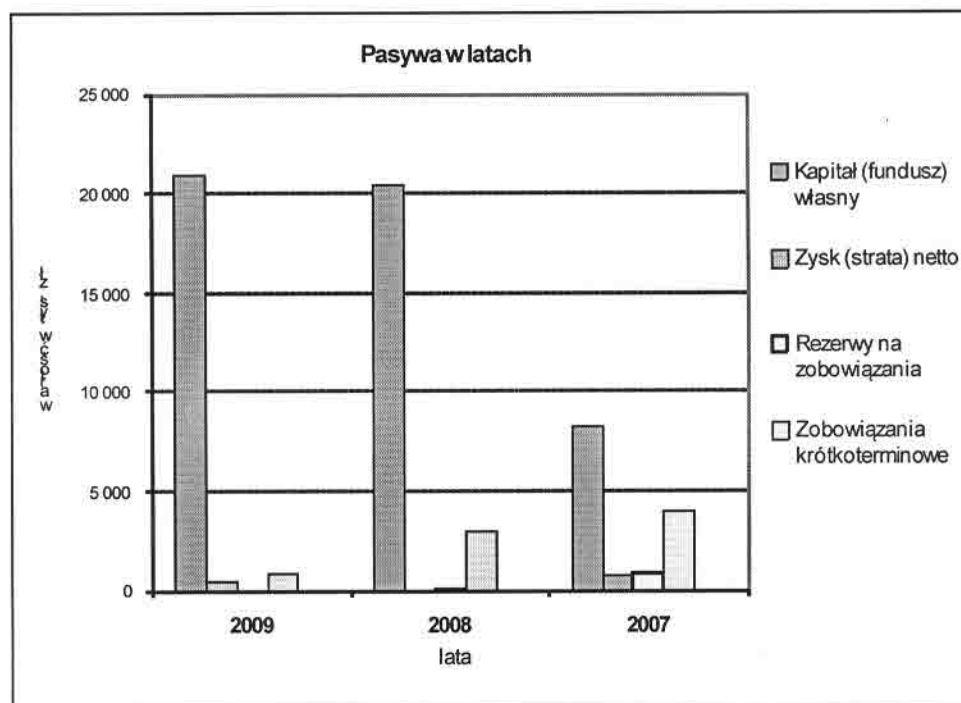
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



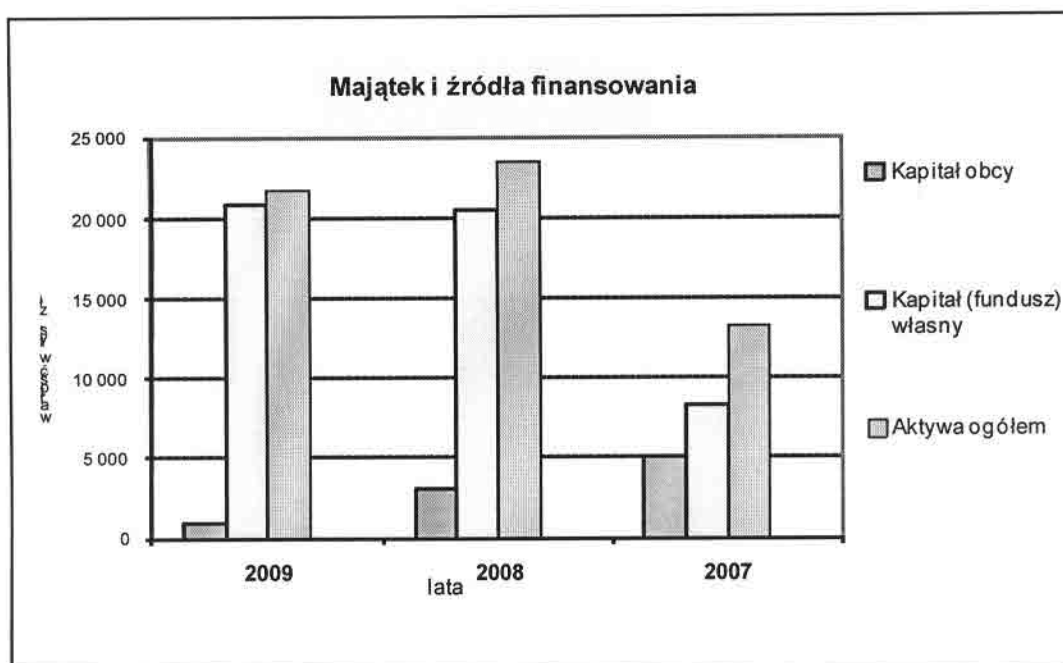
Pasywa, dane w tys. zł:

Lp	Wyszczególnienie	2009		2008		2007		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	20 872,2	96,0	20 422,6	87,0	8 245,4	62,3	449,6	102,2	12 626,8	253,1
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 746,8	8,0	1 746,8	7,4	500,0	3,8		100,0	1 246,8	349,4
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	17 674,1	81,3	17 609,4	75,0	6 004,9	45,4	64,7	100,4	11 669,2	294,3
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	7,3	0,0	7,3	0,0	7,3	0,1		100,0		100,0
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	994,4	4,6	994,4	4,2	994,4	7,5		100,0		100,0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	449,6	2,1	64,7	0,3	738,8	5,6	385,0	695,2	(289,1)	60,9
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	878,0	4,0	3 060,2	13,0	4 991,2	37,7	(2182,3)	28,7	(4 113,2)	17,6
I.	Rezerwy na zobowiązania			5,4	0,0	900,8	6,8	(5,4)		(900,8)	
II.	Zobowiązania długoterminowe	58,9	0,3	58,9	0,3	103,0	0,8		100,0	(44,1)	57,2
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	814,7	3,7	2 995,0	12,8	3 987,5	30,1	(2180,3)	27,2	(3 172,7)	20,4
1.	Wobec jednostek powiązanych	167,8	0,8					167,8		167,8	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	4,4	0,0	1,0	0,0			3,4	442,4	4,4	
Pasywa razem		21 750,2	100,0	23 482,8	100,0	13 236,6	100,0	(1732,6)	92,6	8 513,6	164,3

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację jednostki istotnie wpływają poniższe aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 85,1% całego majątku Jednostki, w tym inwestycje długoterminowe w postaci akcji i udziałów przeznaczonych do sprzedaży stanowią 81,9%,
- jednocześnie widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 2 lat (2008 – 2009) czyni kwotę 758,4 tys. zł.
Jest on rezultatem zmniejszenia nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego oraz postępującego starzenia się środków trwałych. Aktualna, narastająca wartość umorzenia tychże środków wynosi 14,23 % ich wartości początkowej.
- w grupie majątku obrotowego odnotowano spadek o 974,2 tys. zł (23,1 % do roku 2008), który obejmuje głównie stan należności, oraz spadek inwestycji krótkoterminowych przy czym:
 - spadek ten jest rezultatem zmniejszenia sprzedaży wyrobów i usług wynoszącego w skali roku 2009 kwotę 12 488,3 tys. zł,
 - jednoczesny spadek stanu środków pieniężnych na 31.12.2009 r. o 434,7 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. Spadek ten nie spowodował istotnego obniżenia płynności finansowej.
- w pasywach bilansu uwagę zwraca zwiększenie kwotowe kapitałów własnych o 449,6 tys. zł (2,2 %), co jest rezultatem osiągnięcia w latach 2008 – 2009 zysków bilansowych. Udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Jednostki jest wysoki i na dzień bilansowy wyniósł 95,96%.
- odnotować należy fakt iż zobowiązania długoterminowe nie uległy zmianie w porównaniu do roku 2008 , natomiast zobowiązania krótkoterminowe uległy zmniejszeniu o 2 180,3 tys. zł, głównie z tytułu ich spłaty.

2. Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat – dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2009 rok		2008 rok		2007 rok		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału				
								2009/2008		2009/2007	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 747,4	64,7	14 235,7	78,9	13 857,3	78,3	(12488,3)	12,3	(12109,9)	12,6
2.	Koszt własny sprzedaży	2 101,0	95,4	17 308,0	96,1	14 045,8	84,3	(15207,1)	12,1	(11944,8)	15,0
3.	Wynik na sprzedaży	(353,6)		(3 072,3)		(188,5)		2 718,8	11,5	(165,0)	187,5
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	8,6	0,3	2 968,7	16,4	784,6	4,4	(2 960,1)	0,3	(776,0)	1,1
2.	Pozostałe koszty operacyjne	10,4	0,5	284,8	1,6	2 419,8	14,5	(274,4)	3,7	(2 409,3)	0,4
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(1,8)		2 683,9		(1 635,2)		(2 685,7)	(0,1)	1 633,3	0,1
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(355,4)		(388,4)		(1 823,7)		33,0	91,5	1 468,3	19,5
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	945,3	35,0	844,0	4,7	3 050,9	17,2	101,3	112,0	(2 105,6)	31,0
2.	Koszty finansowe	90,6	4,1	409,7	2,3	190,3	1,1	(319,1)	22,1	(99,7)	47,6
3.	Wynik na działalności finansowej	854,7		434,3		2 860,7		420,4	196,8	(2 006,0)	29,9
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	499,3		45,9		1 037,0		453,4	1 088,1	(537,7)	48,1
1.	Podatek dochodowy	49,6		(18,8)		298,2		68,4	(264,1)	(248,6)	16,6
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	49,6		(18,8)		298,2		68,4	(264,1)	(248,6)	16,6
	Zysk (strata) netto (F-G)	449,6		64,7		738,8		385,0	695,2	(289,1)	60,9

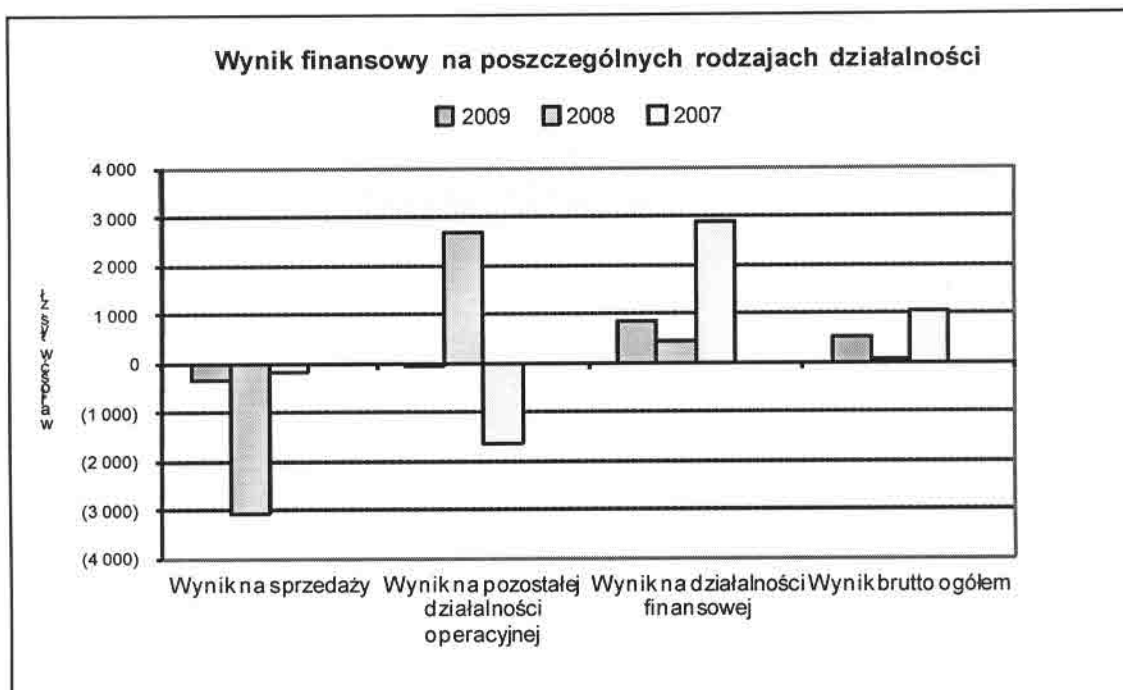
Przychody ogółem	2 701,3	100,0	18 048,4	100,0	17 692,8	100,0	(15 347,1)	15,0	(14 991,5)	15,3
------------------	---------	-------	----------	-------	----------	-------	------------	------	------------	------

Koszty ogółem	2 202,0	100,0	18 002,5	100,0	16 655,8	100,0	(15 800,5)	12,2	(14 453,8)	13,2
---------------	---------	-------	----------	-------	----------	-------	------------	------	------------	------

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 449,6 tys. zł, przy czym wypracowany zysk czyni w stosunku do:

- przychodów ze sprzedaży 25,73 %,
- zaangażowanego kapitału własnego 2,15 %,
- sumy aktywów ogółem 2,06 %

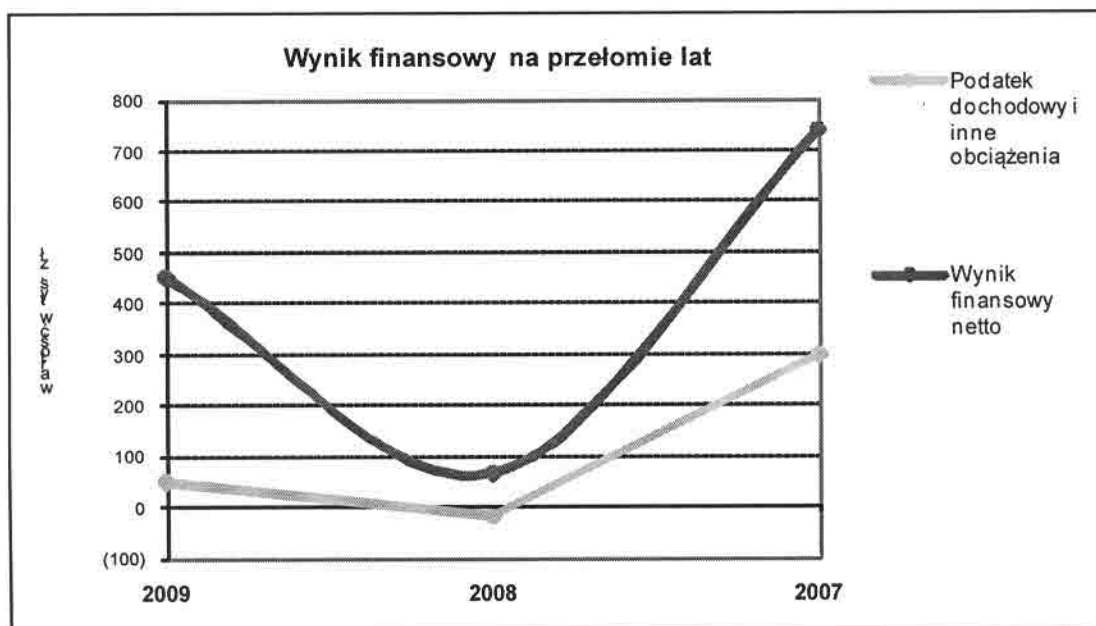
Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Na podstawowej sprzedaży (po rozliczeniu kosztów sprzedaży, oraz kosztów ogólnego Zarządu) została poniesiona strata w wysokości 353,5 tys. zł.

Sytuację pogorszył wynik na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie strata 1,8 tys. zł, który jest rezultatem rozliczenia różnic magazynowych. Dodatni wynik na działalności finansowej w kwocie 854,7 tys. zł, powstał głównie ze sprzedaży aktywów finansowych, oraz z rozliczenia różnic kursowych korespondujących ze wzrostem ceny EUR, przy wycenie transakcji z kontrahentem zagranicznym. Na szczególną uwagę zasługuje znaczący spadek przychodów ze sprzedaży w roku 2009 w porównaniu do 2008 roku aż o 12 488,3 tys. zł.

Wynik finansowy na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Omówienie analizy wskaźnikowej

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności			2009	2008	2007
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	2,07%	0,28%	5,58%
Rentowność netto sprzedaży <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	16,65%	0,36%	4,18%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	15-25	procent	2,15%	0,32%	8,96%
Skorygowana rentowność majątku <u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	2,38%	0,45%	6,53%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-0,23%	-0,13%	2,43%
Rentowność inwestycji <u>zysk brutto+odsetki od zadłużeń długoterminowych x 100</u> kapitały własne + zobow. długoterminowe	-	procent	2,39%	0,22%	12,58%

Wskaźnik rentowności majątku świadczy o zdolności jednostki do generowania zysku. Informuje o tym, jak efektywnie firma zarządza swoim majątkiem. Im wyższy poziom rentowności aktywów, tym lepsza sytuacja finansowa przedsiębiorstwa.

Niski poziom wskaźnika świadczy o złej kondycji finansowej jednostki. Zaangażowany majątek nie przynosi spodziewanych korzyści ekonomicznych.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży to relacja zysku netto do wartości sprzedaży netto. Informuje o wielkości zysku, jaka przypada na jednostkę sprzedaży. Obejmuje efektywność całej działalności operacyjnej, operacji finansowych i zdarzeń nadzwyczajnych. Wyższy poziom tego wskaźnika, oznacza wyższą efektywność osiąganych przez firmę dochodów.

Poziom wskaźnika oznacza, że jednostka realizuje wysoki poziom sprzedaży.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego informuje o wielkości zysku netto, przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego w przedsiębiorstwie. Jest miarą efektywności wykorzystania kapitału własnego przez jednostkę w danym okresie.

Niski poziom wskaźnika świadczy o małej zdolności jednostki do wypracowania zysku z zainwestowanego kapitału.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej przedstawiają się następująco:

Wskaźniki płynności finansowej			2009	2008	2007
Wskaźnik płynności bieżącej (I)					
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	3,97	1,41	1,29
Wskaźnik płynności szybkiej (II)					
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ. z tyt.dost. i usl.pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	3,02	1,26	0,80
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III)					
<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1- 0,2	krotność	0,14	0,18	0,16
Wskaźnik handlowej zdolności kredytowej					
<u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	3,64	1,62	1,30

Wskaźnik płynności bieżącej informuje o zdolności jednostki do regulowania wymagalnych zobowiązań bieżących. Wskaźnik wyższy niż 2,0 może oznaczać tzw. nadpłynność, czyli nadmierne zamrożenie płynnych środków przedsiębiorstwa, nie generujących dochodów.

Wskaźnik płynności szybkiej określa zdolność jednostki do szybkiego uregulowania bieżących zobowiązań

Wskaźnik istotnie wyższy od 1,0 sygnalizuje nieefektywne wykorzystanie aktywów obrotowych, w tym np. z powodu zbyt wysokich należności

3.3 Wskaźniki rotacji przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rotacji (obrotowość)			2009	2008	2007
Szybkość obrotu zapasami					
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaznik malejący	w dniach	105	27	x
Szybkość obrotu należnościami					
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	liczba dni porównywalna z lp 18	w dniach	522	66	x
Stopień spłaty zobowiązań					
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	liczba dni porównywalna z lp 17	w dniach	248	45	x
Produktywność aktywów					
<u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	0,08	0,61	1,05

Wskaźnik obrotu zapasami informuje przez jaki okres czasu środki finansowe są zaangażowane w finansowanie zapasów tzn. ile średnio dni trwa jeden obrót zapasów.

Wydłużenie czasu obrotu zapasami w stosunku do roku poprzedniego, świadczy o dłuższym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

Wskaźnik obrotu należnościami informuje o tym po ilu średnio dniach środki pieniężne z tytułu należności wpływają do firmy (cykl realizacji należności).

Wydłużenie okresu obrotu należnościami oznacza wydłużenie czasu udzielania odbiorcom tzw. kredytu kupieckiego.

Wskaźnik stopnia spłaty zobowiązań informuje po ilu średnio dniach jednostka regulowała swoje zobowiązania wobec dostawców.

Zwiększenie się wartości wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego może sygnalizować trudności płatnicze wobec dostawców.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu			2009	2008	2007
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	112,83%	106,08%	115,18%
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	25,20%	70,89%	77,29%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	2377,29%	667,35%	165,20%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	20 872,2	20 422,6	8 245,4
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	85,05%	82,01%	57,89%

Złota reguła określa jaka część zobowiązań pokryta jest kapitałem własnym. Kiedy udział kapitałów obcych równa się połowie kapitałów własnych - sprzyja to utrzymaniu równowagi finansowej jednostki i jej stabilności w zakresie rentowności.

Nastąpiło zwiększenie wartości wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego, co wskazuje na większą samodzielność finansową jednostki.

Wskaźnik wartości aktywów netto, odpowiadającej wartości kapitałów własnych, jako kapitałów wniesionych oraz wypracowanych zysków działalności jednostki. W prawidłowo działającej firmie aktywa netto powinny mieć tendencję wzrostową

Wzrost wskaźnika wartości bilansowej jednostki w stosunku do roku poprzedniego oznacza, że przedsiębiorstwo prawidłowo się rozwija.

3.4.2. Pozostałe wskaźniki

Pozostałe wskaźniki			2009	2008	2007
Zdolność i wiarygodność kredytowa <u>zysk netto + amortyzacja</u> kapitał obcy	powyżej 1,0	zł/zł	0,51	0,02	0,15
Wskaźnik Altmana $Z = (0,717 \times 1) + (0,847 \times 2) + (3,3 \times 3) + (0,4206 \times 4) + (1,0 \times 5)$	powyżej 2,9	-	12,05	3,50	2,54

Model Hołdy $Zh = 0,605 + 0,681 \times 1 - 0,0196 \times 2 + 0,00969 \times 3 + 0,000672 \times 4 + 0,157 \times 5$	powyżej 0,1	-	3,43	1,71	1,72
--	----------------	---	------	------	------

3.4.3. Wskaźniki przepływów finansowych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow			2009	2008	2007
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) Wynik finansowy netto + amortyzacja	-	lys. zł	449,6	64,7	738,8

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się występujące trudności finansowe. Kierownictwo Jednostki szczególną uwagę powinno zwrócić na znaczne obniżenie przychodów ze sprzedaży, oraz słaby stopień windykacji należności. Jednakże aktualna waga tych trudności nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia kontynuacji działalności jednostki.

C. Część szczegółowa

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Jednostki.

Księgowość jednostki funkcjonuje na podstawie pracowania pt. „Zasady Polityka Rachunkowości”, Lusatia Noble Mode S.A. w Żarach z roku 2002. Zgodnie z Zarządzeniem Nr 6/2002 Członka Zarządu ds. finansowych z dnia 25.07.2002 roku zobowiązuje się Głównego księgowego do wprowadzenia obowiązujących Zasad Polityki Rachunkowości począwszy od 1 stycznia 2002 roku.

W związku z tym, iż od roku 2002 nastąpiła dwukrotna zmiana i nowelizacja Ustawy o Rachunkowości należy dokonać opracowania Zasad (Polityki) Rachunkowości dla Spółki Akcyjnej „ LST CAPITAL” S.A. która uwzględniaby w/w zmiany w ustawie oraz precyzowała następujące zagadnienia:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów,
- c) zasady tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania (art. 35 „d” ustawy o rachunkowości) i rezerw na przyszłe koszty – wg art. 39.2 ustawy), w tym na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne.
- d) zasad rezerwowania w bilansie części wyniku finansowego na przyszłe zobowiązania wobec budżetu oraz zasad aktywowania przyszłych potrąceń z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- e) ustalenie poziomu kwotowej istotności zdarzeń gospodarczych i wynikających z tych zdarzeń operacji księgowych, korespondujących z obowiązkiem uznania błędów za istotne i z ewentualną potrzebą zmian dotychczasowej polityki założowej rachunkowości – stosownie do art. 54.1 ustawy o rachunkowości,
- f) należy sprecyzować zasady klasyfikacji zdarzeń gospodarczych wg art. 21.1.6 ustawy o rachunkowości, z ustawowo i wg MSR preferowaną nadrzędnością ich treści ekonomicznej, zgodnie z art. 4.2. ustawy o rachunkowości,
- g) uściślić tryb postępowania ewidencyjnego dla aktywów obrotowych w ramach 12 miesięcznego cyklu (stosownie do art. 3.1.18. Uor).
- h) opisać zasady ujmowania w księgach rachunkowych skutków finansowych zdarzeń szczególnych, np. z udziałowcami, w tym dotyczących aportów i zaliczek na dywidendy (art. 194 i 195 KSH),
- i) określić zasady prowadzenia ewidencji pozabilansowej składników nie kwalifikujących się do ujęcia w aktywach i pasywach bilansu.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) jednostka przestrzegała zasady ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) prowadziła w sposób poprawny księgi rachunkowe, przy użyciu właściwego programu komputerowego,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych nie były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości, w tym m.in. nie były kwalifikowane ekonomicznie przez osoby uprawnione a jedynie dekretowane przez osobę wprowadzającą dany dokument do ewidencji komputerowej.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do danych z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) jednostka przechowuje zbiory bez dokonania wydruków papierowych. Dane te znajdują się na magnetycznych dyskach twardych, są to nośniki trwałe typu „raz zapisz – wielokrotnie odczytaj” to znaczy takie, na których raz zapisana informacja nie może być zmieniana bądź modyfikowana (art. 71 i 72 ustawy o rachunkowości)
- b) archiwowanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu jednostki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości:

- a) w drodze spisu z natury:
 - środki trwałe na dzień 31.10.2006 roku,
 - materiały na dzień 04.02.2010 roku,
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2009 roku,
- c) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny:
 - wartości niematerialne i prawne na dzień 31.12.2009 roku,
 - rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2009 roku,
 - kapitały własne na dzień 31.12.2009 roku,
 - aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2009 roku.

Biegły nie uczestniczył w inwentaryzacji z natury z uwagi na termin podpisania umowy na badanie sprawozdania finansowego i nie może potwierdzić prawidłowości jej sporządzenia.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu w układzie odtwarzającym sprawozdanie finansowe przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

18 499 367,07 zł

Stanowią one 85,05 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

11 527,50 zł

Stanowią one 0,05 % bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia			8 700,00	8 700,00
Zwiększenia			7 500,00	7 500,00
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			16 200,00	16 200,00
Umorzenie				
Bilans otwarcia				
Zwiększenia			4 672,50	4 672,50
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia			4 672,50	4 672,50
Wartość netto na BO			8 700,00	8 700,00
Wartość netto na BZ			11 527,50	11 527,50

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28) w zakresie ustalenia ich wartości początkowej wg cen nabycia,
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę nabyte prawa majątkowe przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja wnip została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwale w wysokości

513 592,80 zł

Stanowią one 2,36 % bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia		880 285,99	17 722,19		353 414,26	1 251 422,44
Zwiększenia			6 447,21		9 673,00	16 120,21
Zmniejszenia		483 911,85	4 905,50		179 912,21	668 729,56
Bilans zamknięcia		396 374,14	19 263,90		183 175,05	598 813,09
Umorzenie						
Bilans otwarcia		83 283,14	17 722,19		55 719,39	156 724,72
Zwiększenia		36 678,60	6 447,21		30 185,75	73 311,56
Zmniejszenia		83 240,49	4 905,50		56 670,00	144 815,99
Bilans zamknięcia		36 721,25	19 263,90		29 235,14	85 220,29
Wartość netto na BO		797 002,85			297 694,87	1 094 697,72
Wartość netto na BZ		359 652,89			153 939,91	513 592,80

b) Środki trwałe w budowie – pozycja nie wystąpiła w bilansie.

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej Rzeczowe aktywa trwałe, gdyż:

- środki trwałe były objęte spisem z natury w dniu 31 października 2006 roku.
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych wynosi 14,23 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym zużycia środków i amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utrata bądź przyrostu),
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym, nie nasuwa uwag,

3.1.3. Należności długoterminowe

62 698,73 zł

Stanowią one 0,29 % bilansowej sumy aktywów

Należności długoterminowe	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Od pozostałych jednostek	62 698,73		62 698,73
Razem	62 698,73		62 698,73

Należności długoterminowe spełniają wymagania ustawy o rachunkowości, w tym w zakresie:

- prawidłowości kwalifikacji i prezentacji z terminem spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego,
- przyszłego wpływu korzyści ekonomicznych,
- prawidłowości inwentaryzacji i rozliczenia sald tych należności w formie zapłaty,
- pozycja składa się z zapłaconych przez Spółkę „LST Capital” kaucji:
 - za najem biura przy Placu Grzybowskim w kwocie 4 000,00 zł
 - najem powierzchni Fortis w kwocie 52 069,88 zł
 - najem powierzchni Manufaktura w kwocie 6 628,85 zł.

3.1.4. Inwestycje długoterminowe

17 811 221,90 zł

Stanowią one 81,89 % bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Pasaż Łużycki	5 340 000,00			5 340 000,00
Lubuskie Zakłady Mat. Ogniotrwałych	210 000,00	520 000,00	70 000,00	660 000,00
Inwestycje długoterminowe	12 659 006,90	2 215,00	850 000,00	11 811 221,90
Totmes Connect S.A.	11 809 006,90	2 215,00		11 811 221,90
Lusatia Fashion sp.z .o.o	850 000,00		850 000,00	
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	18 209 006,90	522 215,00	920 000,00	17 811 221,90

Jednostka posiada inwestycje długoterminowe w postaci udziałów i akcji w/w spółek.

Posiadane przez Spółkę akcje Firmy „Totmes Connect” S.A. o wartości bilansowej 11 811 221,90 zł dotyczą Spółki, której sprawozdanie jest aktualnie badane przez innego audytora. W trakcie tego badania zostanie potwierdzona realność wyceny tej pozycji bilansowej.

Inwestycje długoterminowe wycenione zostały na dzień bilansowy w wartości zakupu, pomimo poniesienia w 2009 przez te jednostki straty bilansowej lub obniżenia wyniku finansowego w porównaniu do roku 2008.

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

100 326,14 zł

Stanowią one 0,46 % bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone jako zmiana stanu rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

3 250 858,95 zł

stanowią 14,95 % aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy, które czyniły w bilansie sumę

604 937,60 zł

Stanowią one 2,78 % bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 UoR w zakresie cyklu operacyjnego.

Nazwa	Wartość wg ksiąg	Odpisy aktualizujące (+/-)	Kwota wykazana w bilansie
Towary	604 937,60		604 937,60
Razem	604 937,60		604 937,60

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury w dniu 04.02.2010 roku. Biegły nie uczestniczył w inwentaryzacji z uwagi na termin podpisania umowy na badanie sprawozdania finansowego, i nie może potwierdzić wiarygodności tej pozycji bilansowej.

3.2.2. Należności krótkoterminowe**2 362 232,44 zł**

stanowią 10,86 % aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	2 295 893,33	(222 026,97)	2 073 866,36
Należności z tyt. podatków i ZUS	4 676,93		4 676,93
Inne należności	283 689,15		283 689,15
Razem	2 584 259,41	(222 026,97)	2 362 232,44

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 Uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka jakie wiąże się z daną należnością. W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności krajowe zapłacone do 31.01.2010r. w 6,4 %, natomiast należności zagraniczne w roku 2009 w badanej jednostce nie wystąpiły. Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 4 676,93 zł dotycząca podatku Vat naliczonego do odliczenia w następnym okresie.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe**113 004,90 zł**

Stanowią 0,52 % aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	113 004,90
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	113 004,90
Razem	113 004,90

Stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**170 684,01 zł**

stanowią 0,78 % aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
- ubezpieczenia majątkowe	3 161,00
- emisja papierów wartościowych - obsługa prawna	101 953,61
- rozrachunki do refaktur	1 588,40
- wynagrodzenia Domu maklerskiego	63 500,00
- domeny internetowe	403,00
- licencje	78,00
Razem	170 684,01

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami.

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą 21 750 226,02 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

4. PASYWA zweryfikowanego bilansu w układzie wynikającym ze sprawozdania finansowego kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne ogółem czynią kwotę 20 872 241,07 zł

Stanowią one 95,96 % pasywów, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy 1 746 807,20 zł

wykazany został zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 UoR, a jego wysokość spełnia wymagania KSH.

4.1.2. Kapitał zapasowy 17 674 072,87 zł

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 64 680,75 zł z podziału zysku za 2008 rok.

Uchwała nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 maja 2009 roku zatwierdziła sprawozdanie finansowe za rok 2008, nie wskazując na jaki cel ma zostać przeznaczony wypracowany w tym roku zysk bilansowy. Został on przeksięgowany na kapitał zapasowy zgodnie z zapisem w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach”.

4.1.3. Kapitał z aktualizacji wyceny 7 264,95 zł

– w badanym roku nie wykazuje zmian.

4.1.4. Pozostałe kapitały rezerwowe 994 447,53 zł

– w badanym roku nie wykazuje zmian.

4.1.5. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 449 648,52 zł

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych zaksięgowanych księgach rachunkowych i jest rachunkowo zgodny z kwotą figurującą w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania czynią 877 984,95 zł

Stanowią one 4,04% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 0,00 zł

Pozycja nie wystąpiła w bilansie.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 58 850,00 zł

Stanowią one 0,27 % bilansowej sumy pasywów.

Jest to zobowiązanie Spółki „LST Capital” w stosunku do Starostwa Powiatowego w Żarach.

W badanym roku nie nastąpiła żadna zmiana w tej pozycji bilansowej.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe**814 711,07 zł**

stanowią 3,75 % pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy ubr.
Zobowiązania krótkoterminowe	814 711,07	2 995 014,20
Wobec jednostek powiązanych	167 758,90	
Wobec pozostałych jednostek	646 952,17	2 987 763,51
kredyty i pożyczki		1 083 586,12
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	570 341,99	1 808 170,54
do 12 miesięcy	570 341,99	1 808 170,54
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	22 048,84	36 858,35
z tytułu wynagrodzeń	16 939,91	1 162,00
inne	37 621,43	57 986,50
Fundusze specjalne		7 250,69

Objaśnienia uzasadniające do w/w zobowiązań potwierdzają, że

a) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 Uor. obejmują:

Wyszczególnienie	do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
- Rozrachunki z dostawcami kraj.	103 115,61		103 115,61
- Rozrachunki z dostawcami zagr.	467 226,38		467 226,38
- Pożyczka od Totmes Connect	167 758,90		167 758,90
Razem	738 100,89		738 100,89

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do 30.04.2010 roku w 49,22 %.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2009r.

Jednostka powinna dokonać analizy sald zobowiązań pod kątem ich przedawnienia, gdyż wiele kont analitycznych zobowiązań nie wykazuje ruchu w badanym roku.

- c) Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	5 395,00
-	Składki ZUS- 51	810,53
-	Składki na ubezpieczenie zdrowotne- 52	388,31
-	Składki na FP i FGŚP- 53	357,00
-	Podatek VAT	15 098,00
Razem		22 048,84

Powyższe zobowiązania są nie zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US, a do dnia badania nie zostały zapłacone, z wyjątkiem podatku od towarów i usług VAT który został zapłacony w dniu 25.01.2010 roku.

- d) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego zostały rozliczone w 2010 r. w kwocie 16 939,91 zł.

Objaśnienia ze względów bilansowych nie wymagają (podatkowe ich ujęcie omówiono w obszarze kosztów).

- e) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 37 621,43 zł
Obejmują inne rozrachunki z akcjonariuszami, pozostałe.

- f) Fundusze specjalne 0,00 zł
Pozycja nie wystąpiła.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe bierne 4 423,88 zł

Stanowią one 0,02 % bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące:

- zaliczka na badanie sprawozdania finansowego 1 800,00 zł
- zapłata za telefon komórkowy brak faktury 1 601,84 zł
- połączenia telefoniczne 2009 22,04 zł

właściwie ustalone i wykazane w pasywach bilansu, zgodnie z art. 41 i ustawy o rachunkowości.

4.3. Ogółem pasywa bilansu 21 750 226,02 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2009- 31.12.2009r.

sporządzony został z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, sporządzony został w wersji porównawczej, zgodnie z wyborem przyjętym w Zakładowej Polityce Rachunkowości.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą **1 747 418,72 zł**
z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w roku obrotowym **1 747 418,72 zł**
Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i zafakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych.

5.1.2. Przychody netto ze sprzedaży produktów **844 493,34 zł**

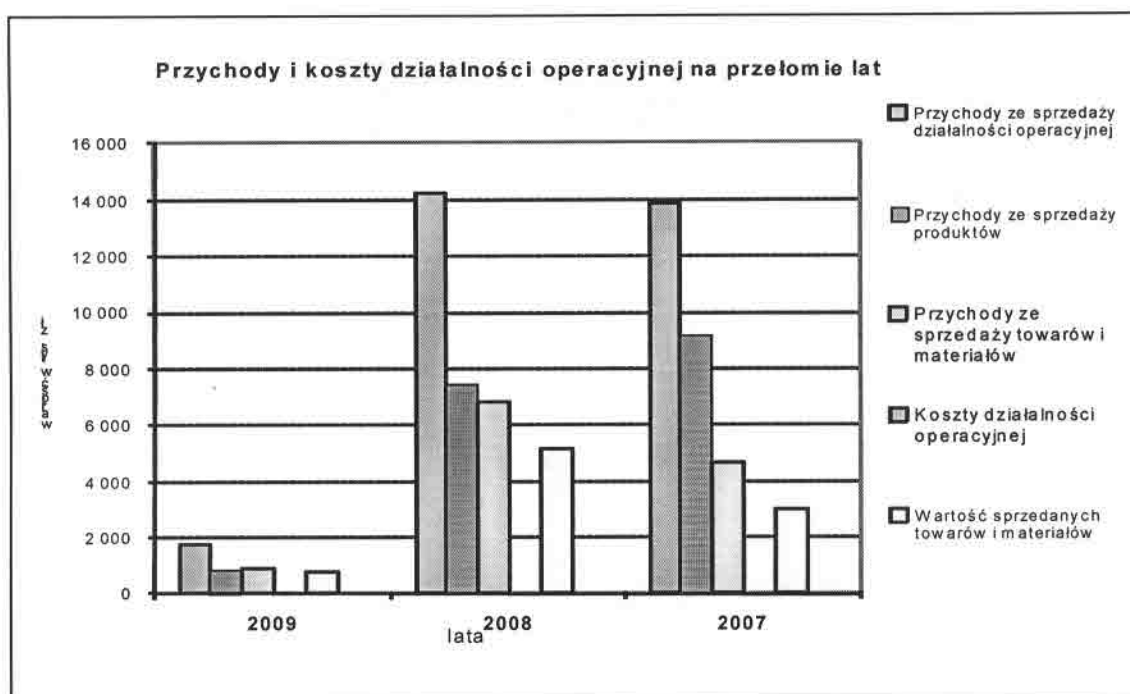
5.1.3. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów **902 925,38 zł**

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy **2 100 988,11 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	77 984,06	3,7
Zużycie materiałów i energii	34 464,41	1,6
Usługi obce	1 003 328,24	47,8
Podatki i opłaty	10 395,88	0,5
Wynagrodzenia	195 560,00	9,3
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 353,04	0,3
Pozostałe koszty rodzajowe	31 999,07	1,5
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	741 903,41	35,3
Razem	2 100 988,11	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

1 466 761,58 zł

w tym:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów 724 858,17 zł
- wartość sprzedanych towarów i materiałów 741 903,41 zł

5.4. Koszty sprzedaży

126 491,39 zł

5.5. Koszty ogólnego zarządu

507 735,14 zł

5.6. Pozostałe przychody operacyjne

8 578,58 zł

obejmują występujące powtarzalnie przychody, związane tylko pośrednio z podstawową działalnością jednostki:

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		900,00
Inne przychody operacyjne		7 678,58
-	przedawnione zobowiązania	445,05
-	nadwyżka z rozliczenia inwentaryzacji	6 933,64
-	różnice magazynowe, pozostałe	299,89
Razem		8 578,58

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 524 813,57 zł nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 523 913,57 zł.

5.7. Pozostałe koszty działalności operacyjnej czynią kwotę

10 417,80 zł

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Inne koszty operacyjne		10 417,80
-	koszty opłat sądowych	5 485,00
-	spisanie różnic magazynowych	185,36
-	niedobory inwentaryzacyjne	50,50
-	niedobory inwentaryzacyjne, zwroty, zaokrąglenia	4 696,94
Razem		10 417,80

Powyższe kwoty zostały należycie memorialowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.8. Przychody finansowe zamykają się kwotą

945 297,84 zł

i obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2009, w tym głównie odsetki od należności.

Przychody finansowe		Kwota w zł
Odsetki		1 732,09
Zysk ze zbycia inwestycji		930 000,00
Inne		139 150,83
-	otrzymane prowizje	8 578,83
-	przychody ze sprzedaży walut	130 572,00
Razem		1 070 882,92

W przychodach finansowych ujęto:

- a) zysk ze zbycia inwestycji, jako nadwyżkę przychodów ze sprzedaży aktywów finansowych (sprzedaż udziałów w Lusatia Fashion, oraz udziałów w LZMO) w kwocie 1 850 000,00 zł nad kosztami zakupu w kwocie 920 000,00 zł,

5.9. Koszty finansowe**90 595,79 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		84 871,51
Inne		5 724,28
-	prowinzje i opłaty od zaangażowania kredytów	5 724,28
Razem		90 595,79

5.10. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk brutto Spółki Akcyjnej „LST CAPITAL” za rok obrotowy w rachunku zysków i strat wynosi 499 293,44 zł.

5.11. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z działalności w kwocie 499 293,44 zł.

Z powyższych danych liczbowych i ustaleń biegłego wynika, że rachunek zysków i strat za rok obrotowy sporządzony został obowiązującą, prawidłową metodą, zgodnie z art. 47 ustawy o rachunkowości.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.**6.1. Zestawienie przychodów podatkowych za badany rok obrotowy, uwzględniające dane liczbowe, deklarowane przez jednostkę (dla wariantu porównawczego):**

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Przychody i zyski nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		2 701 295,14
Przychody wyłączone z opodatkowania		267 669,27
-	odsetki i różnice kursowe naliczone	267 669,27
Przychody włączone do opodatkowania		
Przychody podatkowe		2 433 625,87

6.2. Zestawienie kosztów podatkowych uwzględniające dane liczbowe deklarowane przez jednostkę:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
Koszty i straty nadzwyczajne ogółem wg ksiąg rachunkowych (bez zmiany stanu produktów i kosztu wytworzenia na potrzeby własne)		2 202 001,70
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu		73 246,16
-	odsetki i różnice kursowe naliczone	41 195,16
-	niezapłacone ubezpieczenia społeczne	1 631,41
-	rezerwy na koszty roku	3 423,88
-	odsetki budżetowe	1 109,64
-	reprezentacja	10 592,78
-	braki inwentaryzacyjne	4 461,11
-	wydatki nie potwierdzone prawidłowym dokumentem oraz spisania	10 832,18
Koszty włączone do kosztów uzyskania przychodu		2 471,99
-	koszty	2 471,99
Koszty uzyskania przychodu		2 131 227,53

6.3. Przekształcenie wyniku brutto w wynik netto, z uwzględnieniem danych liczbowych z pktu 6.1. i 6.2:

Wyszczególnienie		Kwota w zł
-	Przychód podatkowy	2 433 625,87
-	Koszty uzyskania przychodu	2 131 227,53
-	Dochód (strata) podatkowy(a)	302 398,34
-	Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych (-)	(302 398,34)
-	Dochód do opodatkowania	0,00
-	Podstawa opodatkowania	
-	Aktywa z tytułu odroczonego pod. doch.	100 326,14
-	Podatek dochodowy wykazany w RZiS	49 644,92
-	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	
-	Zysk brutto bilansowy	499 293,44
-	Zysk netto bilansowy	449 648,52

W rachunku zysków i strat jednostka wykazała zysk netto za rok 2009 w wysokości 449 648,52 zł i w tej samej kwocie figuruje - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do Uor pkt 2.5.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony zgodnie z art. 48„b” ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat wykazuje:

Zmianę (+ -)	Kwota w zł
środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	(1 056 109,81)
środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	1 828 978,36
środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(911 031,44)

Uwagę zwraca ujemna wartość przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 1 056,1 tys. zł, co wskazuje że podstawowa działalność nie wypracowała środków zapewniających dalszy rozwój „LST CAPITAL” S.A.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 449 648,52 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych, zgodnych z danymi bilansu i rachunku zysków i strat. W informacji dodatkowej nie zostały omówione składniki majątku stanowiące zabezpieczenie pożyczek zaciągniętych przez Spółkę. Zawarta jest informacja o przekształceniu wyniku finansowego brutto jednostki w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym, zgodnie z ustaleniami biegłego zawartymi w dziale 6 niniejszego raportu.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

7.5. Naruszenie przepisów.

W trakcie badania Spółka wystąpiła z wnioskiem o ogłoszenie w Monitorze Polskim B sprawozdania finansowego za rok 2008.

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między datą 31.12.2009r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 17.06.2010 roku.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Wydana opinia – ze względu na wrywkową metodę badania sprawozdania finansowego, nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych – charakteru audytu podatkowego.

Niniejszy raport zawiera 31 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta. Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2009r.
3. Rachunek zysków i strat okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok za rok obrotowy.

Imię i nazwisko, numer ewidencyjny oraz podpis
kluczowego biegłego rewidenta

Mariola Bijak

Numer ewidencyjny 9784



przeprowadzającego badanie sprawozdania

finansowego w imieniu podmiotu:

**FIRMA AUDYTORSKA
INTERFIN sp. z o.o.**

31-103 Kraków, ul. Mała 1-3

tel./fax 012 422 78 58

(Nazwa i numer ewidencyjny podmiotu

uprawnionego do badania sprawozdania

finansowego)

KRAKÓW; 17.06.2010r.

(siedziba podmiotu uprawnionego do badania
sprawozdania finansowego i data)

PREZES ZARZĄDU

mgr Józefa Sasulska
Biegły Rewident nr ewid. 3992

(Za podmiot uprawniony do badania
sprawozdania finansowego)