

6. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU

a) PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. Nr 152, poz. 1223 z 2009 roku) [„Ustawa”].

b) ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli do 31 marca 2012 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

c) PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (W TYM AMORTYZACJI), POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

1.2. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jednakże jeżeli możliwe jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3,5 tys. PLN odnoszone są jednorazowo w koszty.

Dla celów podatkowych Spółka stosuje stawki podatkowe zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654).

1.3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

1.4. Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

1.5. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu NBP obowiązującego w dniu poprzedzającego dzień zawarcia transakcji, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu średniego NBP. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są w odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

1.6. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej.

1.7. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

1.8. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

1.9. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

1.10. Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu / pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania przeznaczone do obrotu są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu.

1.11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

1.12. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

1.12.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

1.12.2. Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

1.12.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Wskazanie przyczyn i podstawy prawnej niesporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

LST CAPITAL nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie art. 56 pkt. 1 Ustawy o rachunkowości. Spółka spełnia dwa z trzech warunków umożliwiających nie sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Są to następujące warunki:

- łączne średnioroczne zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło nie więcej niż 250 osób,
- łączne przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów oraz operacji finansowych w walucie polskiej nie przekroczyły równowartości 15.000.000 Euro.

d) ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Począwszy od 1 stycznia 2011 roku Spółka stosuje nową politykę rachunkowości, przyjętą Uchwałą Zarządu Spółki nr 3/12/2010 w dniu 15 grudnia 2010 roku.

Zmiany w nowo stosowanej polityce rachunkowości Spółki nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową, majątkową i wynik finansowy Spółki oraz porównywalność danych finansowych z lat ubiegłych.

e) OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Spółka dokonała następujących istotnych działań:

- W dniu 2 lutego 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął uchwałę o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym do 9.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki LST CAPITAL, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 3 NWZ LST CAPITAL z dnia 12.10.2010 roku. Akcje serii H będą obejmowane na żądanie LST CAPITAL w ramach oferty prywatnej przez YA Global Master SPV Ltd. („YA”), z siedzibą na Kajmanach w transzach, zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej, o której Spółka informowała raportem bieżącym 19/2010 z dnia 15 września 2010 roku. Na dzień sporządzenia Raportu kwartalnego za I kwartał 2011 roku YA nie objął żadnych akcji LST CAPITAL.
- W dniu 29 marca 2011 roku Zarząd Spółki podpisał porozumienie w sprawie rozwiązania umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 28.12.2009 roku z Panami Andrzejem Dąbrową, Krzysztofem Kornackim oraz Tomaszem Brzozowskim, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 37/2009 z dnia 28.12.2009 roku. Przedmiotem umowy inwestycyjnej było wspólne prowadzenie i rozwijanie projektu pod nazwą Telekomunikacja Bliżej w ramach nowo powołanej spółki

Telekomunikacja Blżej S.A. Zgodnie z warunkami Porozumienia umowa inwestycyjna wygasła wraz ze wszystkimi zobowiązaniami oraz ewentualnymi roszczeniami w dniu 29.03.2011 roku. Zarząd LST CAPITAL wyjaśnia, że Strony postanowiły rozwiązać umowę inwestycyjną z uwagi na brak możliwości wykonania prognoz zawartych w biznes planie inwestycji i konieczność przesunięcia w czasie realizacji projektu inwestycyjnego. Zarząd LST CAPITAL nie przewiduje, aby rozwiązanie umowy mogło wywołać ujemne skutki finansowe dla Spółki.

f) OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W I kwartale 2011 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

g) OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

W działalności Spółki jako spółki inwestycyjnej nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

h) INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 1 lutego 2011 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) podjął Uchwałę Nr 87/11 w sprawie przyjęcia do KDPW do 9.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H spółki LST CAPITAL o wartości nominalnej 0,05 zł każda, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie Uchwały nr 3 NWZ LST CAPITAL z dnia 12 października 2010 r.

W dniu 2 lutego 2011 roku uchwałę o dopuszczeniu do obrotu giełdowego na rynku podstawowym ww. akcji podjął Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień sporządzenia Raportu kwartalnego za I kwartał 2011 roku Yorkville Advisors nie objął żadnych akcji LST CAPITAL

i) INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Spółka nie deklarowała, ani też nie wypłacała dywidendy.

j) WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

Zarząd LST CAPITAL został powiadomiony przez Zarząd IN POINT S.A., spółki stowarzyszonej, w której LST CAPITAL posiada 1.257.500 akcji dających 33,36% udział w kapitale zakładowym spółki i w głosach, o wyznaczeniu terminu pierwszego notowania spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect na dzień 18 maja 2011 roku, zgodnie z Uchwałą nr 613/2011 z dnia 12 maja 2011 roku Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W związku z powyższym, upublicznienie akcji spółki IN POINT S.A. i ich wycena rynkowa może istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe LST CAPITAL.

k) INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Od zakończenia roku obrotowego 2010 nie wystąpiły żadne zmiany z tytułu występujących w Spółce zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

l) OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, A W PRZYPADKU EMITENTA BĄDĄCEGO JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ, KTÓRY NA PODSTAWIE OBOWIĄZUJĄCYCH PRZEPISÓW NIE MA OBOWIĄZKU LUB NIE MOŻE SPORZĄDZAĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – RÓWNIEŻ WSKAZANIE PRZYCZYNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI

LST CAPITAL prowadzi działalność inwestycyjną, głównie na rynku inwestycji niepublicznych, określaną jako Venture Capital, dotyczącą inwestycji w projekty inwestycyjne o wysokim potencjale wzrostu będące równocześnie w dość wczesnym stadium rozwoju. W pewnym zakresie działalność może być również określana jako Seed Capital, a dotyczy ona powoływania i finansowania spółek w obszarach działalności o bardzo wysokiej atrakcyjności inwestycyjnej ze względu na rynek na jakim będą prowadziły działalność gospodarczą.

Spółka nie tworzy Grupy Kapitałowej w rozumieniu przepisów Ustawy o Rachunkowości, jednak ze względu na profil prowadzonej działalności, posiada akcje i udziały w innych podmiotach gospodarczych.

Jednostkami zależnymi wobec LST CAPITAL są:

- **LZMO S.A. z siedzibą w Lubsku** – Spółka prowadzi działalność obejmującą produkcję wkładów kominowych do domów jednorodzinnych w nowoczesnej technologii izostatycznej oraz handel nimi w Polsce i na terenie Europy. Jest to najnowocześniejszy tego typu zakład produkcyjny na świecie. Zarząd Spółki zakłada upublicznienie LZMO S.A. na rynku NewConnect w drugiej połowie 2011 roku,
- **SUNSHINE GARDEN S.A. z siedzibą w Lubsku** - spółka przygotowuje projekt inwestycyjny polegający na produkcji ekologicznych nawozów sztucznych o przedłużonym działaniu, o specjalistycznych zastosowaniach, w szczególności w ogrodnictwie oraz w ogrodach przy domach jednorodzinnych, o okresie działania przekraczającym 12 miesięcy,
- **INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. z siedzibą w Lubsku** - spółka przygotowuje projekt inwestycyjny polegający na produkcji elementów dla przemysłu elektrycznego, stosowanych przy transporcie energii elektrycznej liniami średnich i wysokich napięć, przy czym produkty te umożliwiają osiągnięcie znacznych oszczędności z tytułu istotnego zmniejszenia strat związanych z przesyłem prądu elektrycznego,
- **SOL VENTURES S.A. z siedzibą w Żarach** – spółka przygotowuje projekt inwestycyjny dotyczący produkcji paneli słonecznych z wykorzystaniem technologii najnowszej generacji,
- **HOME CERAMICS S.A. z siedzibą w Lubsku** – spółka przygotowuje projekt inwestycyjny mający na celu ekonomiczne wykorzystanie znacznych zasobów łąw (gliny) położonych w Lubsku i należących obecnie do LZMO S.A., w zakresie produkcji ceramiki stosowanej w domach jednorodzinnych oraz do innych zastosowań w budownictwie,
- **PASAŻ ŁUŻYCKI sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** - spółka posiada portfel inwestycji niepublicznych i publicznych, a dodatkowo prowadzi wynajem nieruchomości,
- **GLOBAL CONNECT sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** – spółka posiada portfel inwestycji niepublicznych i publicznych, dodatkowo świadczy usługi telekomunikacyjne,
- **CALLYPSO MANAGEMENT sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** – spółka celowa biorąca udział w konkursie ofert na udzielenie wsparcia finansowego funduszom kapitałowym organizowanym przez Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A.

Jednostkami stowarzyszonymi z LST CAPITAL są:

- **IN POINT S.A. z siedzibą w Warszawie** – spółka koncentruje się na realizacji projektów w ramach dynamicznie rozwijającego się segmentu innowacyjnych usług świadczonych za pośrednictwem Internetu. Na początku maja 2011 roku spółka uruchomiła portal fezi.pl oferujący usługi zakupów grupowych. Ponadto spółka planuje akwizycję innych podmiotów działających w branży e-commerce, zarówno tych które już oferują swoje produkty na rynku jak i tworzenie i rozwój

własnych projektów. W dniu 18 maja 2011 roku spółka zadebiutuje na rynku NewConnect.

- **e-Petrol.pl sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu** – Spółka prowadzi serwisy informacyjne koncentrujące się na informacjach z sektora paliwowego w kraju i na świecie. Aktualnie spółka rozpoczęła proces przekształcenia w spółkę akcyjną, w dalszym okresie planowane jest również upublicznienie spółki na rynku NewConnect.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu zaangażowanie kapitałowe Spółki w powiązanych jednostkach wynosiło:

Lp.	Nazwa	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na WZ lub ZW	Rodzaj powiązania
1.	GLOBAL CONNECT sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	95,11% (98,51*)	95,11% (98,51%*)	spółka zależna
2.	INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. z siedzibą w Lubsku	72,00% (92,00%*)	70,00% (86,67%*)	spółka zależna
3.	LZMO S.A. z siedzibą w Lubsku	34,42% (50,62%*)	34,42% (50,62%*)	spółka zależna
4.	SOL VENTURES sp. z o.o. z siedzibą w Żarach	99,99% (100,00%*)	99,99% (100,00%*)	spółka zależna
5.	PASAŻ ŁUŻYCKI sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	100,00%	100,00%	spółka zależna
6.	SUNSHINE GARDEN S.A. z siedzibą w Lubsku	66,10%	64,39%	spółka zależna
7.	IN POINT S.A. z siedzibą w Warszawie	33,36%	33,36%	spółka stowarzyszona
8.	HOME CERAMICS S.A. z siedzibą w Lubsku	66,67%	66,67%	spółka zależna
9.	e-Petrol.pl sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu	23,00%	23,00%	spółka stowarzyszona
10.	CALLYPSO MANAGEMENT sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	100,00%	100,00%	spółka zależna

*) wraz z podmiotami zależnymi

LST CAPITAL nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż zgodnie z art. 56.1. Ustawy o Rachunkowości zostały spełnione dwa z trzech kryteriów zawartych w art. 56.1. Ustawy o Rachunkowości, będące podstawą do nie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

m) WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej. Obecnie trwa proces konsolidacji wybranych aktywów finansowych znajdujących się w spółkach zależnych od LST CAPITAL. W szczególności dotyczy to spółek: Global Connect sp. z o.o. oraz Pasaż Łużycki sp. z o.o. Celem konsolidacji jest bezpośrednie posiadanie i kontrolowanie oraz zarządzanie przez LST CAPITAL wszystkimi istotnymi z punktu widzenia realizowanej strategii akcjami i udziałami, zarówno w inwestycjach niepublicznych jak i publicznych. Zarząd Spółki szacuje, że proces ten zakończy się w II kwartale 2011 roku. Jego efektem będzie zwiększenie przejrzystości portfela LST CAPITAL.

n) STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Zarząd Spółki nie opublikował prognoz wyników dotyczących roku obrotowego 2011.

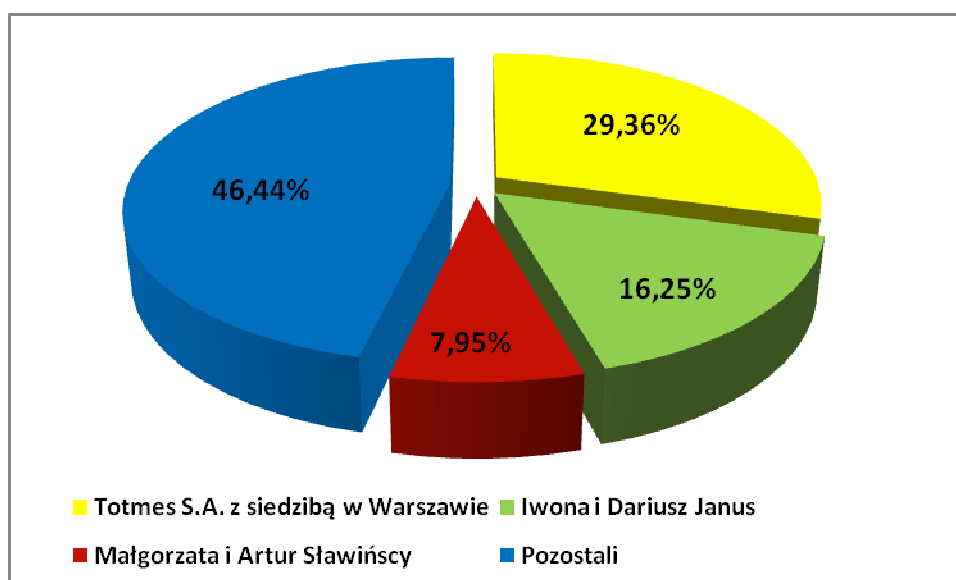
o) WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Według wiedzy Zarządu Spółki lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień 31 marca 2011 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu, przedstawia się następująco:

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

*) wraz z podmiotami zależnymi, wg wiedzy Zarządu Spółki.

Wykres 1. Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu Spółki



*) wraz z podmiotami zależnymi
Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

Stan akcjonariatu na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego za rok obrotowy 2010 roku, przedstawia się następująco:

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

*) wraz z podmiotami zależnymi, wg wiedzy Zarządu Spółki.

p) ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANI RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

Według wiedzy Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następujące akcje Spółki:

- **Zarząd Spółki**

Pan **Dariusz Janus** posiada 6.156.454 akcji LST CAPITAL, co stanowi 13,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 13,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Dariusz Janus wraz z małżonką Iwoną Janus posiadają łącznie 7.176.454 akcji Spółki stanowiących 16,25% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan **Władysław Sędzielski** posiada 420.000 akcji LST CAPITAL, co stanowi 0,95% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do wykonywania 0,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan **Piotr Woźniak** posiada 64.500 akcji LST CAPITAL, co stanowi 0,15% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do wykonywania 0,15% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Piotr Woźniak wraz z osobami blisko związanymi posiadają łącznie 81.500 akcji Spółki stanowiących 0,19% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **Rada Nadzorcza**

Pan **Marek Dybalski** posiada 538.744 akcji Spółki, co stanowi 1,22% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 1,22% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan **Wojciech Kieliszczyk-Gorczyński** posiada 37.000 akcji LST CAPITAL, co stanowi 0,08% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do wykonywania 0,08% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Wojciech Kieliszczyk-Gorczyński wraz z osobami blisko związanymi posiadają łącznie 62.000 akcji Spółki stanowiących 0,18% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z wiedzą Zarządu w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego za rok obrotowy 2010 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające lub nadzorujące:

- Pan Piotr Woźniak, który od 1 maja 2011 roku pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu, zawiadomił Zarząd Spółki o posiadaniu wraz z osobami blisko związanymi 81.500 akcji Spółki, nabytymi przed powołaniem go na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.
- Pan Wojciech Kieliszczyk - Gorczyński zawiadomił Zarząd Spółki o nabyciu 37.000 akcji LST CAPITAL.

Ponadto osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają opcji na akcje LST CAPITAL.

q) WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.

Na koniec badanego okresu, jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani przed organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których suma stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, lub których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

r) INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Spółka, jak również jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotem powiązanym na warunkach innych niż rynkowe.

s) INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALĘŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka oraz jednostki zależne od niej nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki i nie udzieliły gwarancji innym podmiotom gospodarczym.

t) INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

- W dniu 10 marca 2011 roku LST CAPITAL objęła 2.150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D w kapitale zakładowym spółki SFD S.A. z siedzibą w Opolu („SFD”), stanowiących 5,16% kapitału zakładowego tej spółki oraz dających 3,63% głosów na jej walnym zgromadzeniu. Na dzień sporządzenia raportu akcje serii D nie zostały jeszcze zarejestrowane. SFD planuje, po zarejestrowaniu emisji akcji serii D, złożyć Dokument Informacyjny celem dopuszczenia akcji spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect.

Łącznie LST CAPITAL posiada akcje stanowiące 9,95% kapitału zakładowego tej spółki oraz dających 7,01% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

SFD zajmuje się hurtową i internetową sprzedażą suplementów diety. Aktualnie posiada w sprzedaży ponad 3.000 produktów, zaopatruje około 100 odbiorców hurtowych. Miesięczne przychody ze sprzedaży sięgają 1,5 mln PLN. Ponadto SFD jest właścicielem domen i serwisów internetowych o tematyce sportowej m.in. **www.sfd.pl**, największego w Polsce sportowego forum dyskusyjnego poświęconego tematyce sportowej, zrzeszającego blisko 200 tys. zarejestrowanych użytkowników, generujących blisko 500.000 odsłon dziennie.

- W dniu 9 marca 2011 roku Spółka zakupiła 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. Łącznie, LST CAPITAL posiada 3.600.000 akcji INDUSTRY TECHNOLOGIES SA dających 72,00% udział w kapitale zakładowym oraz 70,00% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

u) WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W perspektywie II kwartału roku obrotowego 2011 na wyniki Spółki będą miały wpływ następujące czynniki:

- koniunktura panująca na rynku papierów wartościowych, mająca istotny wpływ na zamierzenia emisyjne spółek portfelowych planujących wejście na rynek publiczny, oraz wycenę inwestycji portfelowych notowanych na giełdzie,
- planowane wprowadzenie do obrotu na rynku alternatywnym NewConnect akcji spółki portfelowej IN POINT S.A. oraz poziom jej wyceny rynkowej,
- dostępność oraz koszt pozyskiwania obcych źródeł finansowania, który wpłynie na wielkość inwestycji realizowanych przez Spółkę oraz spółki portfelowe.

W II kwartale 2011 roku Spółka nadal będzie koncentrować się na rozwoju spółek portfelowych w ramach tworzonego klastra technologicznego, w szczególności:

- INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A., która przygotowuje projekt implementacji na polskim rynku produkcji nowej generacji izolatorów elektrycznych, służących do transportu prądu elektrycznego, przeznaczonych do linii średniego i wysokiego napięcia, które pozwolą na istotne ograniczenie strat w przesyłach prądu oraz zwiększenie sprawności przesyłu energii elektrycznej na istniejących liniach wysokiego napięcia.
- HOME CERAMICS S.A., która przygotowuje projekt wykorzystania zasobów gliny położonych w Lubsku, będących obecnie w posiadaniu LZMO S.A., a dotyczący produkcji ceramiki stosowanej w domach jednorodzinnych.
- SUNSHINE GARDEN S.A., która przygotowuje budowę zakładu produkcyjnego, wytwarzającego ekologiczne nawozy sztuczne o przedłużonym działaniu. Łączne nakłady inwestycyjne wyniosą około 10 mln zł, z tego nakłady na nieruchomości wyniosą około 4 mln zł. Ponadto spółka planuje sfinansowanie zakupu niezbędnych maszyn, urządzeń oraz technologii przy pomocy Kredytu Technologicznego, w wysokości około 6 mln zł, umarzanego w 70% i refinansowanego ze środków unijnych. Dzięki takiemu finansowaniu inwestycji produkcja i sprzedaż produktu powinna ruszyć na początku 2012 roku.
- LZMO S.A., w dniu 6 maja 2011 roku nastąpiło oficjalne otwarcie budowanej fabryki. Rozpoczęcie produkcji planowane jest na II kw. 2011 roku. W II półroczu 2011 roku planowany jest także debiut spółki na rynku NewConnect.

Ponadto, LST CAPITAL przygotowuje również kolejne inwestycje w sektorze nowych technologii, prowadzi negocjacje dotyczące tych projektów a także podpisał szereg umów o zachowaniu poufności, celem prowadzenia negocjacji dotyczących transferu wysokich technologii, nieobecnych na polskim rynku.

LST CAPITAL zamierza kontynuować działalność inwestycyjną o charakterze Venture Capital poprzez nadzór i rozwój spółek portfelowych, wprowadzanie ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, a następnie na rynek regulowany, sprzedaż inwestorom strategicznym, jak również poprzez realizację nowych inwestycji.