

6. Informacja dodatkowa do raportu za III kwartał 2011 roku

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku sporządzone zostało w oparciu zasady (politykę) rachunkowości wynikające z przepisów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (wraz z późniejszymi zmianami) oraz „Opisu przyjętych zasad (polityki) rachunkowości” Spółki i „Zasad i wykazu stawek amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych” przyjętych Uchwałą Zarządu LST CAPITAL S.A. nr 3/12/2010 z dnia 15 grudnia 2010 roku.

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 30 września 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.

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

1.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

1.2. 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. Wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3,5 tys. PLN podlegają jednorazowej amortyzacji w miesiącu oddania ich do użytkowania.

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

1.3. 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. Jeżeli możliwe jednakże 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 pomiędzy 1,0 tys. i 3,5 tys. PLN podlegają jednorazowej amortyzacji w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Dla celów podatkowych Spółka stosuje stawki podatkowe zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. Nr 54, poz. 654z 2000 roku), odpowiednio dostosowując je do swoich potrzeb.

1.4. 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.

1.5. 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.

1.6. *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.

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.

1.7. *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.

1.8. *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.

1.9. *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 akcją ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

1.10. *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.

1.11. *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.

1.12. 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.

1.13. Uznawanie przychodów

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

1.13.1. 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 opodatek od towarów i usług (VAT).

1.13.2. 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.

1.13.3. Odsetki

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

ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W roku obrotowym Spółka nie dokonywała zmian w polityce rachunkowości, które miałyby istotny wpływ na sytuację finansową, majątkową i wynik finansowy Spółki.

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 inwestycji:

W dniu 01 lipca 2011 roku Emitent objął, za łączną kwotę 300 000,00 zł, 82 udziały w spółce Przedsiębiorstwo Innowacyjno-Wdrożeniowe ARKADIA sp. z o.o. z siedzibą w Stanowicach, zajmującej się produkcją wosków polietylenowych oraz polipropylenowych wysokiej jakości, przeznaczonych m.in. dla przemysłu farb i lakierów, samochodowego, meblowego, skórzanego, kosmetycznego, a także innych substancji, w tym sproszkowanego aluminium.

LST CAPITAL S.A. posiada aktualnie 45,05% udziału w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 13 września 2011 roku LST CAPITAL objął za łączną kwotę 138 880,00 zł 217 udziałów w spółce LOCITECH sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi, działającej w segmencie nowych technologii, specjalizującej się w usługach geolokalizacyjnych typu LBS (LocationBased Services).

LST CAPITAL posiada na dzień 30 września 2011 roku 151 udziałów dających 45,35% udział w kapitale oraz głosach. Równocześnie, LST CAPITAL posiada opcję odkupu 209 udziałów po 640,00 zł za udział, dających 21,09% udział w podwyższonym kapitale oraz głosach. LST CAPITAL objął także 217 udziałów w podwyższonym a jeszcze nie zarejestrowanym podwyższonym kapitale zakładowym, dających 21,90% udział w kapitale i głosach. Łącznie, po zajściu powyżej wskazanych zdarzeń LST CAPITAL posiadał będzie 577 udziałów dających 58,22% udział w kapitale i głosach.

W dniu 19 września 2011 roku na rynku NewConnect zadebiutowała spółka LZMO S.A., pierwsza spółka z Klastra Technologicznego utworzonego przez LST CAPITAL.

Na dzień bilansowy, 30 września 2011 roku, akcje spółki LZMO S.A. należące do LST CAPITAL, wycenione zostały wg ich wyceny rynkowej, na poziomie 3,75 zł za akcję. Oznacza to wzrost wartości akcji LZMO S.A. o 50% w stosunku do ich ceny odniesienia w dniu 30 czerwca 2011 roku, wynoszącej 2,50 zł za akcję, ustalonej wg wyceny dyrektorskiej, jaką przeprowadzono przed wprowadzeniem akcji LZMO S.A. do Alternatywnego Systemu Obrotu NewConnect. Zaangażowanie Emitenta w kapitale zakładowym i głosach LZMO S.A. na dzień 30 września 2011 roku wynosi 46,51% i odpowiada 3 667 642 akcji i głosów.

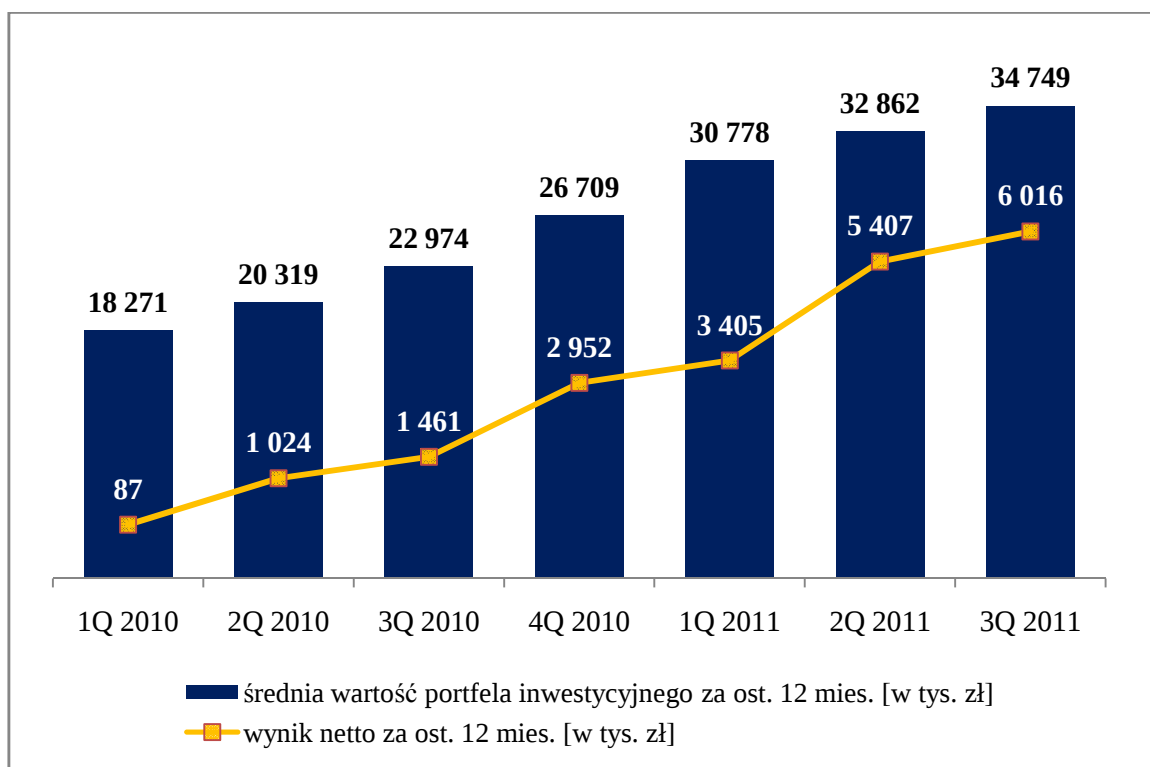
OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W III kwartale 2011 roku Spółka odnotowała zysk netto w wysokości 955 tys. zł. Zysk netto LST CAPITAL po trzech kwartałach roku obrotowego 2011 wynosi 3 874 tys. zł i jest wyższy od wypracowanego w analogicznym okresie 2010 roku o 378,27%, tj. o 3 064 tys. zł. Na wynik finansowy osiągnięty w III kwartale 2011 roku główny wpływ miała aktualizacja wartości inwestycji związana z wprowadzeniem do obrotu giełdowego oraz dokonaniem wyceny rynkowej akcji LZMO S.A.

Wartość aktywów ogółem LST CAPITAL na 30 września 2011 roku wyniosła 44 353 tys. zł. Wartość portfela inwestycyjnego LST CAPITAL na dzień 30 września 2011 roku wynosiła 36 895 tys. zł.

Średni zwrot z portfela LST CAPITAL, liczony jako relacja zysku netto za ostatnie 12 miesięcy do średniej wartości portfela inwestycyjnego za ostatnie 12 miesięcy, na koniec III kwartału 2011 roku wyniósł 17,3%.

Wykres 1. Podstawowe dane finansowe LST CAPITAL od debiutu na GPW w Warszawie



Źródło: Dane finansowe LST CAPITAL

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

OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

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

W dniu 15 lipca 2011 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zarejestrował 129 376 akcji zwykłych na okaziciela serii H Emitenta, o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Jednocześnie w tym samym dniu, nastąpiło zapisanie ww. akcji serii H na rachunku papierów wartościowych YA GLOBAL MASTER SPV posiadacza warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii H.

W dniu 04 sierpnia 2011 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zarejestrował 125 931 akcji zwykłych na okaziciela serii H Emitenta, o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja, wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Jednocześnie w tym samym dniu, nastąpiło zapisanie ww. akcji serii H na rachunku papierów wartościowych YA GLOBAL MASTER SPV posiadacza warrantów subskrypcyjnych, uprawniających do objęcia akcji serii H.

O objęciu akcji przez YA GLOBAL MASTER SPV, Emitent informował raportami bieżącymi nr 28/2011 oraz 33/2011.

Na dzień przekazania raportu kapitał zakładowy LST CAPITAL. wynosi 2 215 540,15 zł i dzieli się na 44 310 803 akcji, o wartości nominalnej 0,05 zł każda akcja.

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego Spółka nie dokonała żadnych innych operacji związanych z emisją, wykupem czy spłatą nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

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.

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

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia które mogłyby znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.

INFORMACJA DOTYCZĄCĄ ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego nie nastąpiły w Spółce żadne zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI, A W PRZYPADKU EMITENTA BĘDĄCEGO 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 działa jako spółka Venture Capital. LST CAPITAL inwestuje w innowacyjne projekty technologiczne o bardzo wysokim potencjale wzrostu i trwałych przewagach konkurencyjnych, będące równocześnie w stosunkowo wczesnym stadium rozwoju.

Jednostkami zależnymi wobec LST CAPITAL są:

LZMO S.A., spółka posiadająca najnowocześniejszą na świecie fabrykę, produkującą ceramiczne wkłady kominowe formowane w innowacyjnej technologii izostatycznej. Akcje LZMO S.A. są przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu (NewConnect) na GPW w Warszawie. S.A.

INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A., spółka przygotowująca projekt inwestycyjny polegający na produkcji elementów ceramicznych dla przemysłu energetycznego, w tym izolatorów, stosowanych przy transporcie energii elektrycznej liniami średnich i wysokich napięć. Produkty te umożliwiają osiągnięcie oszczędności z tytułu strat związanych z przesyłem prądu elektrycznego o co najmniej 15%.

PIW ARKADIA sp. z o.o., spółka realizująca projekt unikalnej na skalę światową metody produkcji wosków polietylenowych oraz polipropylenowych a także emulsji produkowanych z tych wosków, w najwyższej jakości, przeznaczonych m.in. dla przemysłu farb i lakierów, samochodowego, meblowego, skórzanego, kosmetycznego i innych, a także innych substancji, w tym sproszkowanego aluminium. Metody produkcji stosowane przez PIW ARKADIA sp. z o.o. są chronione prawem patentowym. Spółka rozpoczęła już działalność produkcyjną w ramach pierwszej fazy inwestycji, zaplanowaną na IV kwartał 2011 roku.

SUNSHINE GARDEN S.A. spółka przygotowująca projekt produkcji Agrospieków, Ceramizowanych Kompozytów Nawozowych, czyli nawozów o przedłużonym działaniu. Ten innowacyjny produkt, umożliwia stosowanie nawozów w ogrodach nie częściej niż raz na 2 lata. Rozpoczęcie produkcji planowane jest w 2013 roku.

HOME CERAMICS S.A., spółka przygotowująca projekt mający na celu ekonomiczne wykorzystanie znacznych zasobów iłó (glin) położonych w Lubsku oraz w Chwaliszowicach i należących obecnie do LZMO S.A. Spółka ta będzie dostarczać wysoko przetworzone i wysokomarżowe półprodukty dla branży ceramicznej, budowlanej, elektroenergetycznej, oraz dla innych gałęzi przemysłu. Łączna ilość iłó (glin) jakie można poddać wydobywaniu i przerobowi to około 5 mln ton.

LOCITECH sp. z o.o. to spółka działająca w segmencie nowych technologii. LOCITECH specjalizuje się w usługach geolokalizacyjnych typu LBS (LocationBased Services). Głównym produktem spółki jest aplikacja GOPLACES umożliwiająca uczestnikom rynku, komunikującym się ze swoimi klientami przy pomocy silnych brandów, uzyskanie dostępu do swoich klientów w czasie rzeczywistym i utrzymywanie z nimi komunikacji, budując w ten sposób ich przywiązanie do marki, zwiększając sprzedaż, tworząc programy lojalnościowe i inne.

CALLYPO MANAGEMENT sp. z o.o. to podmiot powołany w celu udziału w konkursie ofert na udzielenie wsparcia finansowego funduszom kapitałowym organizowanym przez Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A. Po uzyskaniu wsparcia od KFK SA, spółka zamierza inwestować w innowacyjne przedsiębiorstwa dające perspektywy na uzyskanie ponadprzeciętnych stóp zwrotu, kontynuując tym samym politykę inwestycyjną Klastra Technologicznego LST CAPITAL.

Według stanu na dzień 30 września 2011 roku, udziały LST CAPITAL w powyższych spółkach kształtowały się następująco:

Tabela 1. Jednostki zależne od LST CAPITAL

Nazwa Spółki	Siedziba	Liczba udziałów / akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na ZW/WZ
LZMO S.A.	Lubsko	3 667 642	46,51%	46,51%
INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A.	Lubsko	4 275 000	66,01%	65,21%
PIW ARKADIA sp. z o.o.	Stanowice	82	45,05%	45,05%
SUNSHINE GARDEN S.A.	Lubsko	1 739 633	67,64%	65,50%
HOME CERAMICS S.A.	Lubsko	1 118 868	74,59%	74,59%
SOL VENTURES S.A.	Żary	6 168 038	100,00%	100,00%
LOCITECH sp. z o.o.	Łódź	577	58,22%	58,22%
CALLYPSO MANAGEMENT sp. z o.o.	Warszawa	100	100,00%	100,00%

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

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.

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.

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 ZNA CZNYCH 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 30 września 2011 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu, przedstawia się następująco:

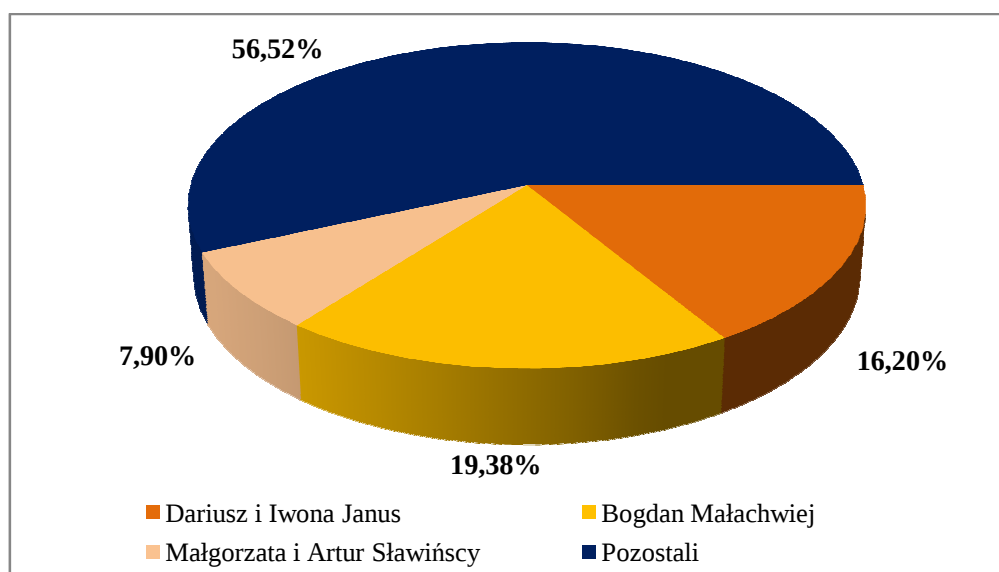
*Tabela 2. Akcjonariat Spółki na dzień 30 września 2011 roku
oraz na dzień przekazania raportu*

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Bogdan Małachwiej*	8 589 313	19,38%
Dariusz i Iwona Janus	7 176 454	16,20%
Małgorzata i Artur Sławińscy	3 500 010	7,90%
Pozostali	25 045 026	56,52%
Razem	44 310 803	100,00%

*) wraz z podmiotami zależnymi

Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

*Wykres 2. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 września 2011 roku
oraz na dzień przekazania raportu*



Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

Stan akcjonariatu na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego za I półrocze 2011 roku, przedstawia się następująco:

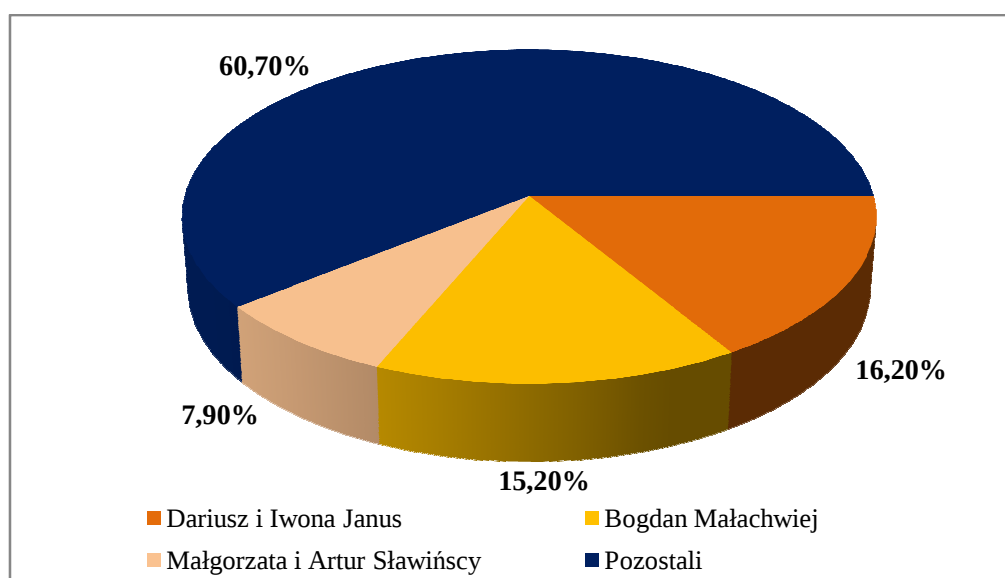
Tabela 3. Akcjonariat Spółki na dzień 31 sierpnia 2011 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Dariusz i Iwona Janus	7 176 454	16,20%
Bogdan Małachwiej	6 737 475	15,20%
Małgorzata i Artur Sławińscy	3 500 010	7,90%
Pozostali	26 896 864	60,70%
Razem	44 310 803	100,00%

*) wraz z podmiotami zależnymi

Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

Wykres 3. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 sierpnia 2011 roku



Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA 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:

- **osoby zarządzające**

Pan **Dariusz Janus** posiada 6 156 454 akcji LST CAPITAL, co stanowi 13,89% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 13,89% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Dariusz Janus wraz z małżonką Iwoną Janus posiadają łącznie 7 176 454 akcji Spółki stanowiących 16,20% w kapitale zakładowym Spółki oraz 16,20% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan **Piotr Woźniak** posiada 80 000 akcji LST CAPITAL, co stanowi 0,18% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do wykonywania 0,18% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Piotr Woźniak wraz z osobami blisko związanymi posiadają łącznie 97 000 akcji Spółki stanowiących 0,22% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,22% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **osoby nadzorujące**

Pan **Marek Dybalski** posiada 538 744 akcji LST CAPITAL, 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 0,14% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan **Marcin Kłopociński** posiada 852 000 akcji LST CAPITAL, co stanowi 1,92% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do wykonywania 1,92% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Marcin Kłopociński wraz z podmiotami od niego zależnymi posiadają łącznie 902 000 akcji Spółki stanowiących 2,04% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Marcin Kłopociński został powołany w skład Rady Nadzorczej w dniu 02 września 2011 roku w związku z czym nie jest podana liczba akcji będąca w jego posiadaniu wg stanu na dzień publikacji raportu za I półrocze 2011 roku.

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.

INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ 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.

INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ 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, stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

Po zakończeniu okresu, którego dotyczy niniejszy raport Spółka dokonała następujących istotnych inwestycji:

W dniach 11 października 2011 roku oraz 21 października 2011 roku Emitent dokonał zapisu na akcje serii G IN POINT S.A. W ramach zapisu podstawowego subskrybowanych zostało 421 632 akcji, a w ramach zapisu dodatkowego 94 194 akcji serii G.

W dniu 09 listopada 2011 roku Emitent na zaproszenie Zarządu IN POINT S.A., złożył zapis dodatkowy na nieobjęte w ramach prawa poboru akcje serii G w liczbie 132 322 sztuki.

Przydział akcji nastąpił w dniu 09 października 2011 roku.

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

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

- koniunktura panująca na rynku papierów wartościowych, mająca istotny wpływ na wycenę notowanych spółek portfelowych Emitenta (w szczególności dotyczy to LZMO S.A., SCO-PAK S.A., IN POINT S.A., M4B S.A.),
- koniunktura na międzynarodowych rynkach finansowych, szczególnie walutowych, obligacji rządowych i giełdowych, w związku z utrzymującą się awersją inwestorów do ryzyka i rosnącym zainteresowaniem najbardziej bezpiecznymi lokatami, co jest bezpośrednio związane z pogarszającą się sytuacją ekonomiczną w strefie Euro,
- planowane wprowadzenie do obrotu na rynku alternatywnym NewConnect GPW w Warszawie S.A. akcji spółki SFD S.A. oraz poziom ich wyceny rynkowej,
- dostępność oraz koszt pozyskiwania obcych źródeł finansowania, który wpłynie na wielkość inwestycji realizowanych przez Emitenta oraz przez spółki portfelowe Emitenta.

Zarząd LST CAPITAL realizuje i będzie w najbliższych dwóch latach realizował strategię przedstawioną w prezentacji na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.lstcapital.pl

LST CAPITAL jest podmiotem o charakterze Venture Capital i inwestuje w innowacyjne projekty technologiczne o bardzo wysokim potencjale wzrostu i trwałych przewagach konkurencyjnych, będące równocześnie w stosunkowo wczesnym stadium rozwoju.

LST CAPITAL wdraża obecnie najnowocześniejsze, innowacyjne i zaawansowane technologie przemysłowe do swoich spółek portfelowych. Celem tego działania jest uzyskanie przez spółki należące do Klastra Technologicznego znaczącej i trwałej przewagi konkurencyjnej w Polsce oraz na rynkach europejskich, gwarantującej im długoterminowy wzrost wartości, wzrost skali działania oraz ekspansję na rynkach zagranicznych.

W tych zadaniach LST CAPITAL opiera się na współpracy z zagranicznymi Uniwersytetami oraz najwyższej klasy zagranicznymi specjalistami branżowymi, w zakresie technologii i rynku, a także z zagranicznymi firmami technologicznymi, posiadającymi dostęp do technologii produkcyjnych nie znanych i nie stosowanych w Polsce. Równocześnie, LST CAPITAL współpracuje z całym szeregiem krajowych instytutów naukowych, które współuczestniczą w badaniach, w opracowywaniu technologii, w opracowywaniu surowców oraz produktów. W swojej pracy LST CAPITAL często opiera się o rozwiązania technologiczne chronione prawem patentowym.

Inwestycje realizowane przez LST CAPITAL to projekty innowacyjne, wdrażające innowacyjne, najnowocześniejsze i wysokie technologie przemysłowe, nieobecne na polskim rynku, stosowane we wzrostowych sektorach gospodarki, dające przewagę konkurencyjną dzięki swej innowacyjności, wysokiej elastyczności produkcji opartej na niższych kosztach stałych osiągniętych m.in. przez oszczędności w zużywanej energii, bardzo niski poziom zatrudnienia, niższe koszty wynagrodzeń, bezodpadową produkcję. LST CAPITAL wspiera swoje projekty inwestycyjne poprzez aktywny udział w zarządzaniu, współfinansowanie ich inwestycji, udzielenie wsparcia przy uzyskiwaniu dotacji ze środków Unii Europejskiej oraz poprzez aktywną pomoc w pozyskiwaniu finansowania bankowego. Całość tych zagadnień określana jest jako Project Financing.

Zamiarem Zarządu LST CAPITAL jest osiągnięcie przez Emitenta statusu podmiotu pierwszego wyboru na polskim rynku Venture Capital w zakresie inwestycji w wysokie i innowacyjne technologie produkcyjne i usługowe (inne niż IT), niestosowane powszechnie w Europie i nieznane w Polsce.

Zarząd LST CAPITAL jest przekonany, że przyjęta i realizowana strategia inwestycyjna, po zakończeniu trwającego obecnie okresu wysokiej niepewności rynkowej związanej z brakiem płynności na rynkach finansowych oraz ryzykami związanymi ze strefą Euro i jej zadłużeniem, przyniesie sukces wyrażający się ponadprzeciętną stopą zwrotu z akcji LST CAPITAL.

Zapraszamy Państwa do zapoznania się z prezentacją strategii inwestycyjnej LST CAPITAL zawartą na stronie www.lstcapital.pl

Warszawa, 14 listopada 2011 roku

.....

Dariusz JANUS

Prezes Zarządu LST CAPITAL S.A.

.....

Piotr WOŹNIAK

Wiceprezes Zarządu LST CAPITAL S.A.