



STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2011 ROKU

Warszawa, 19 marca 2012

STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2011 ROKU

1. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

LST CAPITAL w 2011 roku przestrzegała zasad zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, który został uchwalony Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku. Zbiór zasad „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” dostępny jest publicznie pod adresem:
<http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf>

Spółka nie zdecydowała się stosować innych zasad ładu korporacyjnego niż wskazane powyżej, jak również nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

Zakres, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega wraz ze wskazaniem tych postanowień oraz wyjaśnieniem przyczyn odstąpienia

LST CAPITAL S.A. w 2011 roku nie stosowała się do wybranych zasad Dobrych Praktyk Spółek Giełdowych wymienionych poniżej.

Rozdział I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

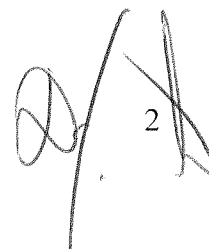
Punkt 1

Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- (...),
- (...),
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej.

Uzasadnienie:

Zasada powyższa nie jest stosowana przez Spółkę, ponieważ Spółka nie dysponuje odpowiednim sprzętem, który umożliwiłby, w odpowiedniej jakości, transmisję obrad oraz zapis przebiegu obrad i publikację w sieci Internet. Praktyka organizacji Walnych Zgromadzeń potwierdza ponadto, że zainteresowanie akcjonariuszy Spółki tą formą komunikacji jest obecnie niewielkie, co stanowi uzasadnienie do niestosowania powyższej zasady. Transmisje obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internetowej oraz rejestracja przebiegu obrad i jego upublicznienie będą realizowane w przypadku wystąpienia zainteresowania powyższymi formami komunikacji w miarę posiadanych możliwości technicznych.



Punkt 5

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).

Uzasadnienie:

Wynagrodzenie Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast wynagrodzenie Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Wynagrodzenia członków organów Spółki ustalone są na podstawie zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji i wynikają z wielkości Spółki oraz uzyskiwanych wyników ekonomicznych. Spółka nie przedstawiła deklaracji ujawniającej politykę wynagrodzeń Spółki na stronie internetowej Spółki.

Rozdział III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Punkt 8

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Uzasadnienie:

W strukturze Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety. Rada Nadzorcza Emitenta składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, jest pięcioosobowa, wobec czego, zadania komitetów są wykonywane przez Radę Nadzorczą in corpore.

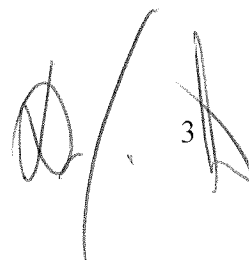
Rozdział IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

Punkt 10

Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku.



3

Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w 2011 roku

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Ze względu na uproszczoną strukturę organizacyjną oraz niewielką istotność ryzyk finansowych w Spółce nie istniały dotychczas pisemne procedury w zakresie kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Za system kontroli wewnętrznej w Spółce w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

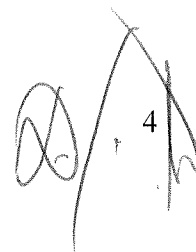
Sprawozdania finansowe oraz raporty okresowe Spółki są przygotowywane zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości przez Biuro Rachunkowe i weryfikowane na bieżąco przez Zarząd, który jest odpowiedzialny za rzetelność i zgodność sporządzanych informacji.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki głównym elementem kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego biegłego rewidenta oraz jego badanie i ocena przez Radę Nadzorczą. Do zadań biegłego rewidenta należy w szczególności: badanie wstępne i badanie zasadnicze sprawozdania rocznego oraz przegląd półrocznego sprawozdania finansowego.

Wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, w drodze konkursu ofert, z grona renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysokie standardy usług, doświadczenie w badaniu podmiotów publicznych, doświadczenie w badaniu podmiotów o profilu inwestycyjnym i wymaganą prawem niezależność.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Udział ogólnej liczbie głosów na WZ
Dariusz i Iwona Janus	7 176 454	16,20%	7 176 454	16,20%
Bogdan Małachwiej	9 477 399	21,39%	9 477 399	21,39%
Małgorzata i Artur Sławińscy	3 500 010	7,90%	3 500 010	7,90%



Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w 2011 roku

Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalnie uprawnienia kontrolne

Nie istnieją papiery wartościowe Spółki, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne.

Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do prawa wykonywania głosu

Nie istnieją żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania głosu z posiadany przez akcjonariuszy akcji.

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji i wykupie akcji

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających Spółką oraz ich uprawnienia uregulowane zostały w statucie Spółki LST CAPITAL. Szczegółowe uprawnienia Zarządu, nieuregulowane w Statucie Spółki, określone zostały w Regulaminie Zarządu przyjętym Uchwałą Zarządu z dnia 11 września 2007 roku.

Statut Spółki i Regulamin Zarządu są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.lstcapital.com

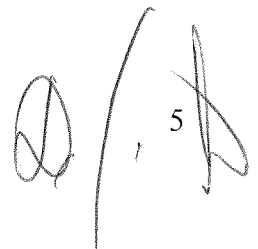
Opis zasad zmiany statutu Emitenta

Zmiana Statutu Spółki LST CAPITAL, zgodnie z art. 430 par. 1 Kodeksu spółek handlowych oraz §24 ust. 2 pkt. 1 Statutu Spółki, wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Zmianę Statutu zgłasza do sądu rejonowego Zarząd Spółki. Na podstawie art. 18 ust. 4 pkt 5 Statutu Spółki Rada Nadzorcza jest upoważniona do ustalania tekstu jednolitego zmienionego Statutu.

Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o uregulowania zawarte w Kodeksie spółek handlowych i Statucie Spółki. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego uprawnienia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia LST CAPITAL przyjęty uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 6 sierpnia 2007 roku.

Statut Spółki i Regulamin Walnego Zgromadzenia są dostępne na stronie internetowej Spółki pod adresem: www.lstcapital.com



Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu roku obrotowego 2010, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów

Skład Zarządu LST CAPITAL S.A. w 2011 roku:

- Dariusz Janus – Prezes Zarządu (cały rok)
- Władysław Sędzielski – Wiceprezes Zarządu (do 03 czerwca 2011 r.)
- Piotr Woźniak – Wiceprezes Zarządu (od 01 maja 2011)

Skład Rady Nadzorczej LST CAPITAL S.A. w 2011 roku:

- Marek Dybalski – Przewodniczący RN (cały rok)
- Magdalena Deptuszevska – Członek RN (cały rok)
- Wojciech Kieliszczuk-Gorczyński – Członek RN (cały rok)
- Marcin Kłopotyński – Członek RN (od 02 września 2011 r.)
- Andrzej Krakówka – Członek RN (do 29 lipca 2011 r.)
- Krzysztof Misiak – Członek RN (cały rok)

Opis działania Zarządu Spółki

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów Ksh, postanowień Statutu Spółki, jawnego i dostępnego publicznie Regulaminu Zarządu oraz zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Aktualna treść Regulaminu Zarządu znajduje się na stronie internetowej Spółki: www.lstcapital.com

Opis działania Rady Nadzorczej Spółki

Rada Nadzorcza działa zgodnie z przepisami Ksh, postanowieniami Statutu Spółki, publicznie dostępnym Regulaminem Rady Nadzorczej, określającym jej organizację i sposób wykonywania czynności oraz zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Aktualna treść Regulaminu Rady Nadzorczej znajduje się na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.lstcapital.com

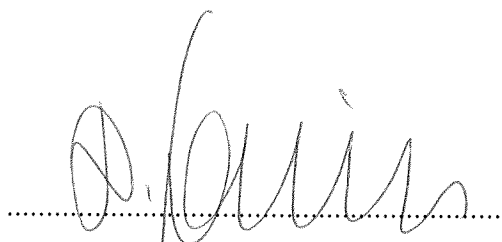
Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 osób, powoływanych na 3-letnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są przez Walne Zgromadzenie Spółki.

W strukturze Rady Nadzorczej nie zostały powołane komitety. Rada Nadzorcza LST CAPITAL składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, jest pięcioosobowa, wobec czego, zadania komitetów są wykonywane przez Radę Nadzorczą in corpore.

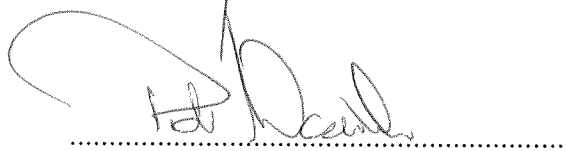
Stosowanie zasad ładu korporacyjnego w 2011 roku

Warszawa, 19 marca 2012 roku

Prezes Zarządu **Dariusz Janus**

Handwritten signature of Dariusz Janus in black ink, written over a horizontal dotted line.

Wiceprezes Zarządu **Piotr Woźniak**

Handwritten signature of Piotr Woźniak in black ink, written over a horizontal dotted line.