

## 7. Informacja dodatkowa do raportu za I kwartał 2012 roku

### PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2012 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 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 dnia 31 marca 2013 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 ustawy 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. 654 z 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. 654 z 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. Inwestycje w aktywa finansowe

Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inne inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia albo powstania, według ceny nabycia albo ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji są nieistotne. Cena nabycia jest to wartość godziwa poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych.

Akcje, notowane na rynku papierów wartościowych, wyceniane są według wartości godziwej (cenach rynkowych), z odniesieniem różnic w stosunku do poprzedniej wyceny na kapitał z aktualizacji wyceny.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych do wartości godziwej, powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych zwiększać będą kapitał z aktualizacji wyceny. Natomiast w przypadku obniżenia ich ceny rynkowej w pierwszej kolejności różnice pokrywać się będzie z poprzednio ustalonej nadwyżki ceny rynkowej nad ceną nabycia, ujętej w kapitale z aktualizacji wyceny. Jeżeli jej nie było lub nie wystarczy na pokrycie zmniejszenia wartości inwestycji, to odpisuje się ją w pozostałe koszty finansowe. Wzrost wartości danego aktywa bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

Jeżeli posiadane aktywa finansowe nie są notowane na rynku lub rynek przestał być aktywny wówczas Spółka wycenia akcje w cenie nabycia i ocenia czy nastąpiła utrata ich wartości. Różnica między wyższą ceną nabycia, a niższą ceną rynkową obciąża koszty finansowe (nie są to koszty podatkowe). Jeżeli wartość niesprzedanych aktywów finansowych wzrośnie to zwiększy on wartość księgową aktywów, ale tylko do wysokości ceny nabycia i odniesiona zostanie na przychód finansowy (przychód niepodatkowy).

Jeżeli aktywa finansowe są długoterminowe i nie posiadają terminu wykupu zaliczać się będą do aktywów dostępnych do sprzedaży i wyceniane będą w wartości godziwej. Skutki odnoszone będą na wynik finansowy.

Jeżeli jednak ustalenie w sposób wiarygodny wartości godziwej nie będzie możliwe, to wyceniać się je będzie w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Odpisu wyrażającego trwałą utratę wartości inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych dokonuje się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego.

#### 1.6. *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.

#### 1.7. *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.

#### 1.8. *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.

*1.9. 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.

*1.10. 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.

*1.11. 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.

*1.12. 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.

*1.13. 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.

*1.14. Uznawanie przychodów*

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

*1.14.1. 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).

*1.14.2. 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.

*1.14.3. 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**

Najważniejszym zdarzeniem, dotyczącym rozwoju portfela inwestycyjnego Emitenta, jakie miało miejsce w okresie I kwartału 2012 roku było przygotowanie spółki BALTIC CERAMICS do pierwszej fazy finansowania inwestycji w produkcję Ceramic Proppants, ceramicznego materiału niezbędnego przy wydobywaniu gazu łupkowego również w Polsce. Rozpoczęte zostały również przygotowania do wprowadzenia akcji BALTIC CERAMICS do alternatywnego obrotu na rynku NewConnect w drugim półroczu 2012 roku. Zdarzenie to będzie miało największy wpływ na wyniki oraz wycenę LST CAPITAL w 2012 roku.

Istotnym zdarzeniem było zakończenie subskrypcji prywatnej akcji serii C LZMO, w ramach której 750 000 akcji (8,40% kapitału i głosów na WZ) objęły fundusze Noble Funds TFI S.A. Spółka LZMO pozyskała środki finansowe w kwocie 4 mln zł.

W marcu br. po raz pierwszy biuro maklerskie (DM BGŻ S.A.) wydało notę informacyjną na temat LZMO.

W I kwartale 2012 roku IN POINT, którego akcje są notowane na rynku NewConnect, po raz pierwszy przeprowadził kampanię reklamową na rynku rosyjskim, w wyniku czego pozyskanych zostało około 10 000 użytkowników z tego rynku.

Opóźnienie w sprawie uzyskania od BGK decyzji dotyczących finansowania projektów realizowanych przez LST CAPITAL wpłynęło na spowolnienie niektórych z nich, w szczególności SUNSHINE GARDEN. Zarząd LST CAPITAL czeka również na decyzję dotyczącą finansowania w przypadku projektu INDUSTRY TECHNOLOGIES oraz ARKADIA. W przypadku INDUSTRY TECHNOLOGIES przygotowania dotyczą już wydania pozwolenia na budowę zakładu.

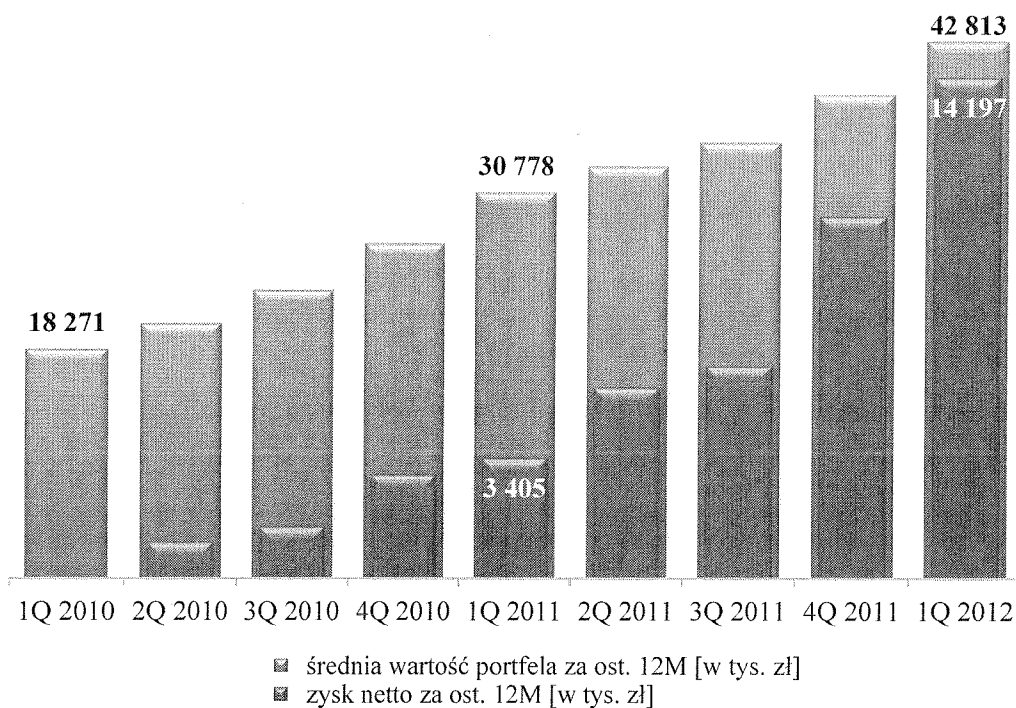
**OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

Zysk netto LST CAPITAL po pierwszym kwartale roku obrotowego 2012 wyniósł 4 221 tys. zł i jest wyższy od wypracowanego w analogicznym okresie 2011 roku o 1 413%, tj. o 3 942 tys. zł. Na wynik finansowy osiągnięty w I kwartale 2012 roku główny wpływ miało przekwalifikowanie do inwestycji krótkoterminowych i przeszacowanie posiadanych akcji spółki BALTIC CERAMICS. Jest ono związane z przygotowaniem tego projektu do pierwszej fazy finansowania przez inwestorów finansowych oraz do debiutu na rynku NewConnect w II półroczu 2012 roku.

Wartość aktywów ogółem LST CAPITAL na 31 marca 2012 roku wyniosła 57 348 tys. zł. Wartość portfela inwestycyjnego LST CAPITAL na dzień 31 marca 2012 roku wynosiła 51 057 tys. zł.

Zwrot z portfela LST CAPITAL, liczony jako relacja zysku netto za ostatnie 12 miesięcy do średniej wartości portfela inwestycyjnego za ostatnie cztery kwartały, na koniec I kwartału 2012 roku wyniósł 33,2%.

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



Źródło: Dane finansowe LST CAPITAL

Kapitały własne LST CAPITAL na koniec I kwartału 2012 roku wyniosły 50 387 tys. PLN. Zadłużenie LST CAPITAL w I kwartale 2012 roku nadal utrzymywało się na bardzo niskim poziomie, a wręcz obniżyło się o 2 198 tys. PLN. LST CAPITAL w przeważającej części finansuje się środkami własnymi. Zobowiązania LST wyniosły 3 140 tys. PLN i stanowiły jedynie 5,48% wartości sumy bilansowej, w tym zobowiązania długoterminowe jedynie 2,81%.

W I kwartale 2012 roku nie wystąpiły żadne istotne czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym czy jednorazowym charakterze, które miały lub mogłyby mieć istotny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Zaprezentowane przez LST dane finansowe, zarówno pod względem wartości aktywów, portfela inwestycyjnego, kapitałów własnych jak i wyniku finansowego netto, są po raz kolejny historycznie najlepszymi danymi finansowymi LST CAPITAL. Jest to efekt koncentracji LST CAPITAL na rozwoju kluczowych inwestycji, nad którymi LST CAPITAL sprawuje ścisłą kontrolę. Zarząd LST CAPITAL oczekuje dalszej poprawy wyników finansowych, pomimo bardzo trudnego otoczenia makroekonomicznego, zarówno w Polsce jak i w Europie.

**OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE**

W działalności Spółki, jako spółki prowadzącej działalność inwestycyjną, nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

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

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

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

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

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 WPLYNĄĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA**

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

**INFORMACJA DOTYCZĄCA 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. Na dzień przekazania raportu kluczowymi jednostkami zależnymi od LST CAPITAL są:

#### **LZMO S.A.**

LZMO jest pierwszym projektem LST CAPITAL, w którym zrealizowany został cały proces inwestycyjny. Nadrzędnym celem LZMO na 2012 rok jest wzrost poziomu sprzedaży i związany z tym wzrost wykorzystania mocy produkcyjnych. Sprzedaż ma być prowadzona do kilkunastu kontrahentów z Polski i zagranicy. LZMO zakłada, że ponad 2/3 produkcji będzie sprzedawane na rynkach europejskich poza Polską. Po zamknięciu emisji ponad 1 mln akcji serii C w marcu 2012 roku, projekt LZMO nie powinien już wymagać dodatkowego finansowania w dalszych etapach jego rozwoju. W wyniku przeprowadzenia emisji akcji serii C, nowym dużym akcjonariuszem LZMO zostały fundusze zarządzane przez Noble Funds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., które łącznie objęły 750 000 akcji LZMO, dających im 8,40% udział w kapitale zakładowym i głosach LZMO.

#### **BALTIC CERAMICS S.A.**

BALTIC CERAMICS, przy współudziale ekspertów z Polski, Europy oraz USA opracowuje wysoko przetworzony produkt ceramiczny, tzw. Ceramic Proppants, z przeznaczeniem do wydobywania gazu i ropy naftowej metodą szczelinowania hydraulicznego ze skał łupkowych, a także metodą konwencjonalną. Dla tej spółki przygotowano już innowacyjną i energooszczędną technologię przemysłowej jego produkcji.

Produkt opracowywany jest pod kątem jego zastosowania do wydobycia złóż gazu łupkowego zlokalizowanych w geologicznych obszarach wokół basenu Morza Bałtyckiego, w tym w Polsce. Na terenie Unii Europejskiej nie istnieje obecnie taka instalacja produkcyjna. Projekt BALTIC CERAMICS jest realizowany wspólnie przez LST CAPITAL oraz LZMO, spółkę zależną od LST CAPITAL.

Na chwilę obecną LST CAPITAL oraz LZMO są jedynymi akcjonariuszami BALTIC CERAMICS S.A., posiadającymi odpowiednio: 56,95% (LST) oraz 43,05% (LZMO) kapitału zakładowego BALTIC CERAMICS.

BALTIC CERAMICS, to największy projekt LST CAPITAL, zarówno pod względem zaplanowanych nakładów inwestycyjnych, jak i jego wpływu na wzrost wartości LST CAPITAL w kolejnych latach. Obecnie trwają prace nad przygotowaniem jego finansowania,

w tym podwyższenia kapitału przez inwestorów finansowych, pozyskania środków pomocowych z Unii Europejskiej oraz pozyskania długoterminowego finansowania dłużnego na poziomie tej spółki.

Przygotowania do przeprowadzenia prywatnej emisji akcji w ramach pre-IPO już trwają. W II kwartale 2012 roku rozpoczęte również zostały prace związane z przygotowaniem spółki do debiutu na rynku NewConnect.

### **INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A.**

INDUSTRY TECHNOLOGIES przygotowuje projekt inwestycyjny polegający na produkcji elementów dla przemysłu energetycznego, w tym izolatorów, stosowanych przy transporcie energii elektrycznej liniami średnich i wysokich napięć.

Według obecnych planów LST CAPITAL, w trzecim kwartale 2012 roku w Lubsku rozpoczęta zostanie budowa zakładu produkcyjnego należącego do INDUSTRY TECHNOLOGIES. Obecnie trwają końcowe przygotowania dotyczące projektowania, pozwolenia na budowę, warunków środowiskowych, przyłączy elektrycznych i gazowych. Projekt INDUSTRY TECHNOLOGIES przygotowany jest przy wsparciu LST CAPITAL wraz z wykorzystaniem środków z funduszy Unii Europejskiej, w ramach programu Kredyt Technologiczny, oraz długoterminowych kredytów inwestycyjnych. W chwili obecnej Zarząd LST CAPITAL czeka na decyzję w sprawie wsparcia tego projektu inwestycyjnego Kredytem Technologicznym ze środków Unii Europejskiej.

### **ARKADIA sp. z o.o.**

ARKADIA realizuje projekt unikalnej metody produkcji wysokiej jakości wosków i emulsji poliolefinowych (polietylenowych oraz polipropylenowych) przeznaczonych m.in. dla przemysłu farb i lakierów, samochodowego, budowlanego, pielęgnacji drewna, kosmetycznego i wielu innych. Rozpoczęcie testowej działalności produkcyjnej w ramach pierwszej fazy nastąpiło na początku 2012 roku. Rozpoczęcie drugiej fazy inwestycji będzie miało miejsce jeszcze w 2012 roku i wiązać się będzie ze wzrostem mocy produkcyjnych.

W 2012 roku rozpoczęty zostanie proces przekształcenia w spółkę akcyjną, a następnie prace związane z przygotowaniem spółki do debiutu na rynku NewConnect w Warszawie. LST CAPITAL planuje, iż inwestycja ta będzie współfinansowana ze środków z Unii Europejskiej z programu Kredyt Technologiczny.

### **IN POINT S.A.**

IN POINT koncentruje się na rozwoju uruchomionego w maju 2011 roku portalu globlotto.com, który jest najbardziej innowacyjną platformą internetową służącą do kupowania losów największych światowych loterii.

W pierwszym kwartale 2012 roku uruchomiona została hiszpańska wersja językowa portalu oraz udostępnione zostały trzy kolejne loterie: dwie hiszpańskie „El Gordo” i „La Primitiva” oraz jedna włoska „SuperEnalotto”.

Tym samym, na koniec okresu, którego dotyczy raport, portal globlotto.com dostępny jest w 6 wersjach językowych oraz umożliwia grę w 12 loterii z całego świata.

Spółka planuje dalszą ekspansję portalu na nowe rynki oraz rozszerzenie o nowe loterie zagraniczne. Zakłada się, że liczba użytkowników portalu globlotto.com przekroczy 75 000 osób na koniec 2012 roku, z czego użytkownicy z Polski powinni stanowić nie więcej niż 50% wszystkich osób zarejestrowanych na tym portalu. W dniu publikacji niniejszego raportu liczba zarejestrowanych użytkowników portalu globlotto.com przekroczyła 36 000. Użytkownicy portalu korzystali już z niego z ponad 2 500 miast z 95 państw całego świata, generując ponad 500 000 odsłon.

**SUNSHINE GARDEN S.A.**

SUNSHINE GARDEN przygotowuje projekt inwestycyjny w zakresie produkcji nawozów chemicznych o specjalistycznych zastosowaniach. Agrospieki charakteryzuje powolny i równomierny rozkład w środowisku gleby oraz stopniowe, długookresowe dotowanie gleby uwalnianymi bioelementami oraz mikroelementami, niezbędnymi do prawidłowego rozwoju roślin. Doskonały produkt do rekultywacji terenów poddanych biodegradacji. Agrospieki zostały uznane za innowacyjny produkt na kilku targach branżowych.

SUNSHINE GARDEN czeka na decyzję BGK w sprawie finansowania poprzez Kredyt Technologiczny.

Według stanu na dzień 31 marca 2012 roku, udziały LST CAPITAL w spółkach zależnych kształtowały się następująco:

*Tabela 1. Jednostki powiązane z LST CAPITAL S.A.*

| Nazwa Spółki                   | Siedziba  | Liczba udziałów / akcji | Udział w kapitale zakładowym | Udział w głosach na ZW/WZ |
|--------------------------------|-----------|-------------------------|------------------------------|---------------------------|
| LZMO S.A.                      | Lubsko    | 3 685 346               | 41,27%                       | 41,27%                    |
| BALTIC CERAMICS S.A.           | Lubsko    | 51 388 980              | 56,95%                       | 66,31%                    |
| INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A.     | Lubsko    | 4 446 000               | 68,65%                       | 67,50%                    |
| 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    | 918 868                 | 61,26%                       | 61,26%                    |
| IN POINT S.A.                  | Warszawa  | 1 987 759               | 39,55%                       | 39,55%                    |
| LOCITECH sp. z o.o.            | Łódź      | 368                     | 37,13%                       | 37,13%                    |
| INFORMATION MARKET S.A.        | Wrocław   | 230 000                 | 20,00%                       | 20,00%                    |
| 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 ŚWIEŁLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

W okresie objętym raportem Spółka nie publikowała prognoz wyników na dany rok.

**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 2012 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu, przedstawia się następująco:

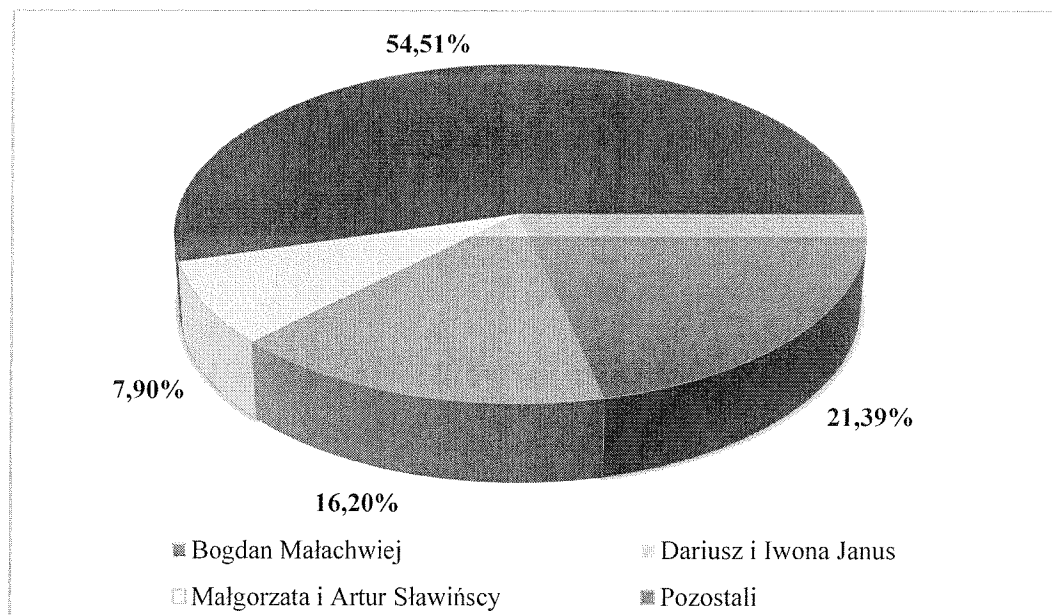
*Tabela 2. Akcjonariat Spółki na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień przekazania raportu*

| <b>Akcjonariusz</b>          | <b>Liczba akcji/głosów</b> | <b>Udział w kapitale<br/>zakładowym/ogólnej<br/>liczbie głosów</b> |
|------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Bogdan Małachwiej*           | 9 477 399                  | 21,39 %                                                            |
| Iwona i Dariusz Janus        | 7 176 454                  | 16,20%                                                             |
| Małgorzata i Artur Sławińscy | 3 500 010                  | 7,90%                                                              |
| Pozostali                    | 24 156 940                 | 54,51 %                                                            |
| <b>Razem</b>                 | <b>44 310 803</b>          | <b>100,00%</b>                                                     |

\*) wraz z podmiotami zależnymi

Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

Wykres 2. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 marca 2012 roku oraz na dzień przekazania raportu



Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

Stan akcjonariatu na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego za 2011 rok, przedstawia się następująco:

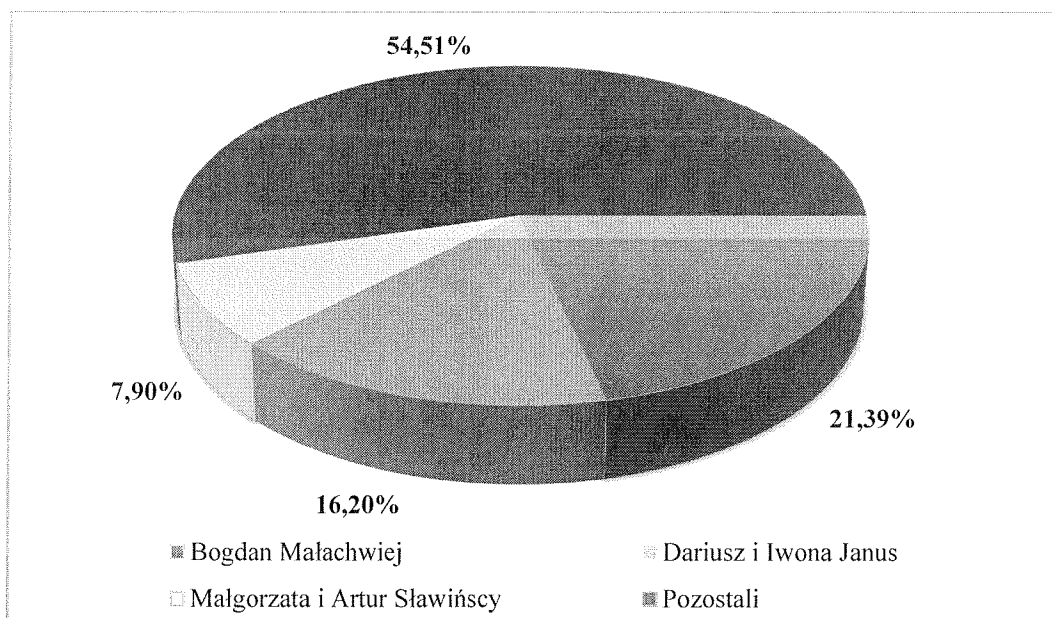
Tabela 3. Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku

| Akcjonariusz                 | Liczba akcji/głosów | Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów |
|------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|
| Bogdan Małachwiej            | 9 477 399           | 21,39 %                                             |
| Iwona i Dariusz Janus        | 7 176 454           | 16,20%                                              |
| Małgorzata i Artur Sławińscy | 3 500 010           | 7,90%                                               |
| Pozostali                    | 24 156 940          | 54,51%                                              |
| <b>Razem</b>                 | <b>44 310 803</b>   | <b>100,00%</b>                                      |

\*) wraz z podmiotami zależnymi

Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

Wykres 3. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 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 następującą liczbą akcji Spółki:

- osoby zarządzające**

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 16,20% w kapitale zakładowym Spółki oraz 16,20% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan **Piotr Woźniak** posiada 130 000 akcji LST CAPITAL, co stanowi 0,29% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do wykonywania 0,29% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Piotr Woźniak wraz z osobami blisko związanymi posiadają łącznie 151 000 akcji Spółki stanowiących 0,34% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,34% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **osoby nadzorujące**

Pan **Marek Dybalski** posiada 560 000 akcji LST CAPITAL, co stanowi 1,26% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 1,26% 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** wraz z podmiotami od niego zależnymi posiadają łącznie 1 027 520 akcji Spółki stanowiących 2,32% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji LST CAPITAL przez osoby zarządzające i nadzorujące.

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

W I kwartale 2012 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie toczyły się i nie toczą 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 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.

**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**

Emitent ocenia swoją sytuację kadrową, majątkową oraz finansową jako stabilną. Po zakończeniu okresu, którego dotyczy niniejszy raport Spółka nie dokonała istotnych inwestycji.

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

W perspektywie II kwartału 2012 roku na wyniki Spółki będą miały wpływ następujące czynniki:

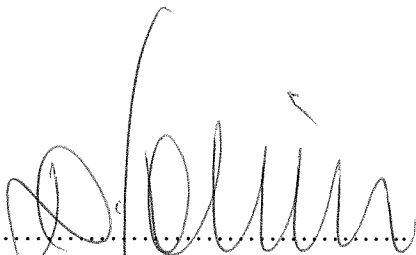
- koniunktura panująca na rynku papierów wartościowych, mająca istotny wpływ na wycenę notowanych spółek portfelowych Emitenta, w szczególności dotyczy to akcji spółek notowanych na rynku NewConnect jak: LZMO S.A., SCO-PAK S.A., IN POINT S.A.,
- koniunktura na międzynarodowych rynkach finansowych, szczególnie 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 utrzymującą się bardzo niestabilną sytuacją ekonomiczną w strefie Euro,
- dostępność oraz koszt pozyskiwania obcych źródeł finansowania, który wpłynie na wielkość inwestycji realizowanych przez Emitenta oraz przez spółki portfelowe Emitenta.

W II kwartale 2012 roku działania LST CAPITAL koncentrować się będą na:

- pozyskaniu finansowania w formie subskrypcji prywatnej oraz przygotowywaniu Spółki BALTIC CERAMICS do wejścia na rynek NewConnect w drugiej połowie 2012 roku,
- rozwijaniu projektów IN POINT oraz LZMO, a także wzmocnieniu działań związanych z projektem ARKADIA i przygotowaniem do rozpoczęcia inwestycji INDUSTRY TECHNOLOGIES.

Zarząd LST CAPITAL realizuje i będzie w najbliższych dwóch latach realizował strategię przedstawioną na stronie internetowej Emitenta pod adresem [www.lstcapital.com](http://www.lstcapital.com).

Warszawa, 26 kwietnia 2012 roku

  
.....  
Dariusz JANUS  
Prezes Zarządu LST CAPITAL S.A.  
.....  
Piotr WOŹNIAK  
Wiceprezes Zarządu LST CAPITAL S.A.