

## 7. Informacja dodatkowa do raportu za I kwartał 2013 roku

### PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2013 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 2014 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 trwalej 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.

### **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 nie spełnia dwóch z trzech warunków warunkujących powstanie obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- 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.

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

W I kwartale 2013 roku Emitent skoncentrował swoje działania na aktywnym wspieraniu rozwoju projektu inwestycyjnego spółki portfelowej BALTIC CERAMICS czego wymiernym efektem jest uzyskanie przez tę spółkę w marcu 2013 roku dofinansowania w ramach programu „Blue Gas - Polski Gaz Łupkowy” organizowanego przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Projekt BALTIC CERAMICS w styczniu 2013 roku uzyskał również dofinansowanie ze środków Unii Europejskiej na ochronę patentową proppantów ceramicznych. BALTIC CERAMICS podpisał również szereg umów o zachowaniu poufności inicjujących współpracę z czołowymi producentami proppantów ceramicznych oraz firmami serwisowymi z branży gazu łupkowego. Jest to bardzo ważne wydarzenie, gdyż wskazuje na obszar firm zainteresowanych działaniami i planami BALTIC CERAMICS a także pokazuje możliwe kierunki rozwoju tego projektu.

LST CAPITAL S.A. bardzo aktywnie wspierał także działania BALTIC CERAMICS związane z pozyskaniem dotacji z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości.

Równocześnie Emitent nadzorował działania podejmowane przez LZMO mające na celu ustalenie i wprowadzenie w życie polityki sprzedażowej a także zoptymalizowanie działań podejmowanych przez LZMO.

Emitent wspierał również INDUSTRY TECHNOLOGIES w działaniach związanych z pozyskaniem dotacji PARP w wysokości 20 mln zł.

Emitent współdziałał również z PIW ARKADIA sp. z o.o. przy opracowaniu dokumentacji na potrzeby aplikacji dotacyjnej.

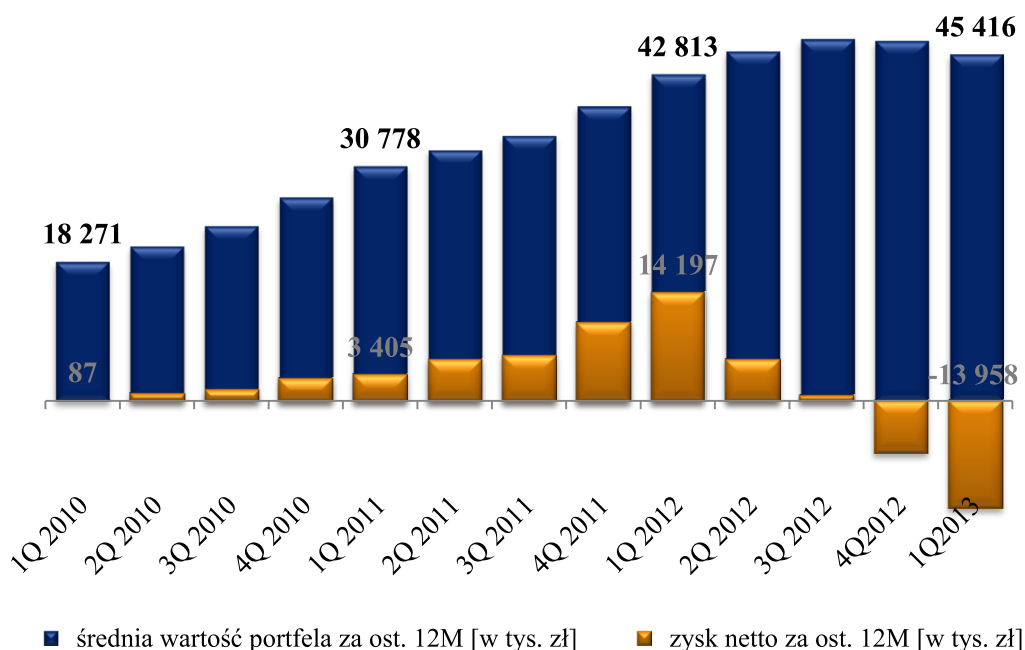
W I kwartale 2013 roku Emitent przeprowadził również obligacji serii A, w wyniku której wyemitowanych zostało 3 000 obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda. Informacja o szczegółach emisji zawarta została w punkcie „*Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych*”.

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

W I kwartale 2013 roku LST CAPITAL S.A. osiągnął stratę netto w wysokości 2 916 tys. zł, spowodowaną utrzymującą się niską wyceną spółek portfelowych, których akcje znajdują się w obrocie publicznym. W największym stopniu wynik obciążony został niską wyceną pakietu akcji LZMO S.A.

Wartość aktywów ogółem LST CAPITAL na 31 marca 2013 roku wyniosła 50 524 tys. zł, zaś wartość portfela inwestycyjnego LST CAPITAL wynosiła 45 416 tys. zł.

*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 2013 roku wyniosły 38 304 tys. zł. W I kwartale 2013 roku LST CAPITAL przeprowadziło emisję obligacji serii B, i był to główny powód wzrostu wartości zobowiązania w księgach spółki. Na koniec I kwartału br. wyniosły one 7 321 tys. PLN i stanowiły 14,49% wartości sumy bilansowej, w tym zobowiązania długoterminowe 9,95%.

**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 O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU**

Emitent nie prowadzi działalności produkcyjnej związanej z powstawaniem zapasów.

**INFORMACJA O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW**

Emitent działa jako fundusz Venture Capital, zatem na osiągnięte przez niego wyniki finansowe największy wpływ ma poziom wyceny posiadanych aktywów finansowych.

Akcje, notowane na rynku papierów wartościowych, wyceniane są według wartości godziwej (cenach rynkowych), z odniesieniem różnic w stosunku do poprzedniej wyceny. W odniesieniu do raportu za I kwartał 2013 roku dotyczy to spółek: IN POINT S.A., LZMO S.A.

Ponadto Emitent w przypadku podmiotów, których akcje nie są notowane na rynku publicznym i dla których nie jest możliwe uzyskanie wyceny rynkowej, dopuszcza możliwość wyceny wartości godziwej tych aktywów zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawnienia i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. W I kwartale 2013 roku Emitent nie dokonywał wyceny bądź aktualizacji wyceny posiadanych przez siebie aktywów finansowych w podmiotach niepublicznych.

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie Zarząd Emitenta nie dokonywał odpisów aktualizacyjnych.

**INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW**

Informacja o zmianie stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego została przedstawiona w następnym punkcie.

Poniżej umieszczona została tabela obrazująca zmiany wartości pozostałych rezerw krótkoterminowych w stosunku do okresów porównawczych:

| Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów) | w tys. zł  |            |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                | 31.03.2013 | 31.03.2012 |
| a) stan na początek okresu                                     | 129        | 144        |
| - rezerwy                                                      | 129        | 144        |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                      | 0          | 34         |
| - utworzenie rezerw                                            | 0          | 34         |
| c) wykorzystanie (z tytułu)                                    | 2          | 0          |
| d) rozwiązanie (z tytułu)                                      | 79         | 49         |
| - rozwiązanie                                                  | 79         | 49         |
| e) stan na koniec okresu                                       | 48         | 129        |
| - rezerwy                                                      | 48         | 129        |

**INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi na dzień 31 marca 2013 roku 494 tys. zł.

Spółka zawiązała rezerwę na podatek odroczony z tytułu wzrostu wartości aktywów finansowych oraz naliczonych odsetek od pożyczek w łącznej kwocie 4 851 tys. zł. Poniżej umieszczona została tabela obrazująca zmiany wartości w stosunku do okresów porównawczych:

| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                          | w tys. zł    |
|---------------------------------------------------------------|--------------|
| Stan na 31.03.2012                                            | 3 675        |
| Zmniejszenie dodatnich różnic przejściowych                   | 0            |
| Wzrost z tytułu różnic przejściowych, w tym straty podatkowej | 1 317        |
| Stan na 31.12.2012                                            | 4 992        |
| Zmniejszenie dodatnich różnic przejściowych                   | -141         |
| Wzrost z tytułu różnic przejściowych, w tym straty podatkowej | 0            |
| <b>Stan na 31.03.2013</b>                                     | <b>4 851</b> |

**INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie Emitent nie dokonał żadnych istotnych transakcji nabycia bądź sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

**INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie Emitent nie dokonał żadnych istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych i posiada istotnych zobowiązań z tego tytułu.

**INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

W I kwartale 2013 roku nie toczyły się żadne istotne postępowania przed sądem, dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej i w związku z tym Emitent nie posiada żadnych istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

**WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie Emitent nie dokonywał w swoich księgach korekt błędów poprzednich okresów.

**INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)**

Emitent działa jako fundusz Venture Capital, zatem na osiągnięte przez niego wyniki finansowe największy wpływ ma poziom wyceny posiadanych aktywów finansowych, których istotna część znajduje się w obrocie na rynku publicznym.

Koniunktura na rynku kapitałowym jest ściśle związana z sytuacją makroekonomiczną otoczenia, w którym funkcjonuje Spółka oraz podmioty z portfela inwestycyjnego. W wyniku jej pogorszenia w istotnym stopniu obniżony został poziom wyceny podmiotów, w które Spółka inwestuje, co spowodowało osiągnięcie ujemnego wyniku finansowego. W największym stopniu został on obciążony niską wyceną pakietu akcji LZMO S.A.

W ocenie Zarządu LST CAPITAL, taka sytuacja ma charakter przejściowy i w następnych kwartałach powinna ulec istotnej poprawie.

**INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie u Emitenta nie wystąpiły problemy z prawidłową spłatą zaciągniętych kredytów i pożyczek. Emitent nie spowodował również istotnych naruszeń postanowień umów kredytów lub pożyczek.

**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, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI, PRZY CZYM INFORMACJE DOTYCZĄCE POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI MOGĄ BYĆ ZGRUPOWANE WEDŁUG RODZAJU, Z WYJĄTKIEM PRZYPADKU, GDY INFORMACJE NA TEMAT POSZCZEGÓLNYCH TRANSAKCJI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA ICH WPŁYWU NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWY EMITENTA, WRAZ Z PRZEDSTAWIENIEM:**

- A) INFORMACJI O PODMIOCIE, Z KTÓRYM ZOSTAŁA ZAWARTA TRANSAKCJA
- B) INFORMACJI O POWIĄZANIACH EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTEM BĘDĄCYM STRONĄ TRANSAKCJI
- C) INFORMACJI O PRZEDMIOCIE TRANSAKCJI
- D) ISTOTNYCH WARUNKÓW TRANSAKCJI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM WARUNKÓW FINANSOWYCH ORAZ WSKAZANIEM OKREŚLONYCH PRZEZ STRONĘ SPECYFICZNYCH WARUNKÓW, CHARAKTERYSTYCZNYCH DLA TEJ UMOWY, W SZCZEGÓLNOŚCI ODBIEGAJĄCYCH OD WARUNKÓW POWSZECHNIE STOSOWANYCH DLA DANEGO TYPU UMÓW
- E) INNYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH TYCH TRANSAKCJI, JEŻELI SĄ NIEZBĘDNE DO ZROZUMIENIA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA
- F) WSZELKICH ZMIAN TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, OPISANYCH W OSTATNIM SPRAWOZDANIU ROCZNYM, KTÓRE MOGŁY MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ I WYNIK FINANSOWEGO EMITENTA

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 ZMIANIE SPOSOBU (METODY) USTALENIA WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ**

W I kwartale 2013 roku Emitent nie dokonywał zmiany w metodyce ustalania wartości godziwej posiadanych instrumentów finansowych. Informacja o aktywach finansowych, których wartość została ponownie wyceniona

W badanym okresie żadne inne aktywa finansowe, niż te które są w obrocie publicznym, nie zostały ponownie wycenione.

**INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW**

W okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie Emitent nie dokonał zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

W I kwartale 2013 roku Emitent przeprowadził emisję prywatną obligacji serii B. W jej ramach objętych zostało 3 000 sztuk obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda. Obligacje serii B są obligacjami na okaziciela z kuponem odsetkowym o stałym oprocentowaniu wynoszącym 11,00% w skali roku i dwuletnim terminie zapadalności. Obligacje serii B są obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o obligacjach. Obligacje serii B zostały zaoferowane w trybie oferty niepublicznej, przeprowadzonej w dniach od 28 lutego 2013 roku do 01 marca 2013 roku. Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony w Dniu Wykupu Obligacji tj. w dniu przypadającym na 01 marca 2015 roku (24 miesiące od Daty Emisji), poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej wartości nominalnej Obligacji oraz Odsetek naliczonych za Okres Odsetkowy kończący się w Dniu Wykupu.

Zabezpieczeniem roszczeń obligatariuszy (bez ich imiennego wskazania) są podpisane umowy poręczenia do łącznej wysokości 3 660 900,00 zł, udzielone do czasu spłaty zobowiązań wynikających z Obligacji, jednak na okres nie dłuższy niż do dnia 30 września 2015 roku.

Cel emisji obligacji został określony w ten sposób, że:

- a) kwota 2 000 tys. zł wykorzystana zostanie na wydatki związane z rozwojem spółki LZMO S.A. pozwalające na zwiększenie jej możliwości produkcyjnych i będzie przekazywana w formie pożyczek,
- b) kwota 1 000 tys. zł wykorzystana zostanie na zwiększenie kapitału obrotowego Emitenta.

Obligacje serii B mogą zostać wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst w przypadku zgłoszenia takiego żądania przez obligatariuszy posiadających łącznie co najmniej 50% wyemitowanych obligacji serii B.

W okresie którego dotyczy raport, nie nastąpiły żadne zmiany związane z kapitałem akcyjnym Emitenta. 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 WPŁYNAĆ 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 PRZYZYNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI**

LST CAPITAL S.A. 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 projektami inwestycyjnymi LST CAPITAL są:

**BALTIC CERAMICS S.A.**

Spółka przygotowuje projekt produkcji proppantów ceramicznych, niezbędnych w procesie szczelinowania hydraulicznego, stosowanego przy wydobywaniu gazu łupkowego.

Projekt BALTIC CERAMICS będzie miał największy wpływ na wycenę aktywów Emitenta w przyszłości. Jest on kluczowym projektem także ze względu na skalę inwestycji, a powodzenie tego projektu jest niezależne od przemysłowej eksploatacji gazu łupkowego w Polsce. Głównie z powodu rosnącego (24% rocznie) na świecie rynku proppantów ceramicznych. Planowane moce produkcyjne BALTIC CERAMICS w pierwszym etapie osiągną 15 tys. ton rocznie, a docelowe, mają wynosić 105 tys. ton produktu rocznie.

Zarząd BALTIC CERAMICS szacuje, że już w II półroczu 2013 będzie sprzedawał w Polsce pierwsze proppanty ceramiczne. Stworzony został już łańcuch logistyczny obejmujący produkcję na innym kontynencie, transport, logistykę w Polsce. Takie działanie wymagało szeregu umów i uzgodnień, ze względu na unikalny charakter działań tego typu w na terenie Polski.

Równocześnie, BALTIC CERAMICS rozpoczął rozmowy z możliwymi partnerami produkującymi proppanty ceramiczne na dwóch innych kontynentach (w USA oraz Chinach) dotyczące możliwej współpracy przy realizacji projektu produkcji proppantów ceramicznych w Polsce, w tym także poprzez powołanie przedsięwzięcia typu joint venture w zakresie produkcji i dystrybucji proppantów ceramicznych

BALTIC CERAMICS, zgodnie z podpisanymi umowami, prowadzi negocjacje dotyczące finansowania projektu, zarówno przez inwestorów polskich jak i zagranicznych. Zarząd Emitent stoi na stanowisku, że inwestorzy którzy jako pierwsi wynegocjują warunki takiego finansowania obejmą akcje nowej emisji.

Poza przyznaną już dotacją w ramach programu „Blue Gas – Polski Gaz Łupkowy” Emitent wspiera BALTIC CERAMICS w uzyskaniu dotacji w wysokości 20 mln zł z programu PO IG. Po wstępnym odrzuceniu wniosku i odwołaniu się przez BALTIC CERAMICS odwołanie zostało uznane i projekt został zakwalifikowany do kolejnego etapu oceny. Oficjalne informacje dotyczące tej sprawie powinny pojawić się do końca czerwca 2013 roku. Bieżące informacje na temat rynku gazu łupkowego publikowanymi są na stronie [www.balticceramics.com](http://www.balticceramics.com) oraz na łamach miesięcznika Wiadomości Naftowe i Gazownicze.

**LZMO S.A.**

Spółka jest na etapie zdobywania pozycji rynkowej. LZMO jest inwestycją nieporównywalną z innymi w branży ceramicznej, głównie ze względu na wysoki poziom zaawansowania technologicznego, jednak obecnie najważniejsze jest zdobywanie rynku. W I kwartale 2013 spółka prowadziła prace nad rozwojem sieci sprzedaży, dzięki czemu sieć klientów LZMO została rozbudowana o ponad 30%.

Prowadzona rozbudowa działu handlowego powinna pomóc w zdobyciu bardzo znaczącej pozycji na rynku w Polsce i w regionie oraz planowanej poprawy wyników finansowych i generowanej gotówki operacyjnej.

Emitent intensywnie wspiera działania LZMO związane z umocnieniem pozycji rynkowej. Pierwsze pozytywne wyniki tych działań są już widoczne. Po dość słabym pierwszym kwartale 2013 roku, który dotyczył wszystkich firm działających w branży ze względu na skrajnie niesprzyjające warunki atmosferyczne, wyniki sprzedaży w kwietniu 2013 były historycznie wysokie. Drugi i trzeci kwartał 2013 roku powinny być rekordowe pod względem sprzedaży dla LZMO.

Oceniając moment w jakim znajduje się obecnie LZMO można z całą odpowiedzialnością stwierdzić, że produkty oferowane przez LZMO przyjęły się na rynku, są bardzo dobrze postrzegane, zarówno pod względem cenowym, jakościowym jak i rozwiązań logistycznych związanych z dostawami.

Spółka przeszła już z fazy problemów technologicznych związanych z rozruchem innowacyjnej produkcji oraz fazy upowszechniania się produktu na rynku do fazy intensywnego wzrostu sprzedaży. Jest to o tyle istotne, że wymagać będzie zgoła odmiennego podejścia do projektu, skupienia się na wynikach sprzedaży oraz wymagać będzie znacznie większego finansowania obrotowego. W chwili obecnej zamówienia, jakie otrzymuje LZMO są wyższe niż realizowana sprzedaż z powodu ograniczeń w finansowaniu obrotowym.

Na tej podstawie można oczekiwać, że na poziomie EBITDA LZMO osiągnie rentowność w pierwszym półroczu 2013 roku a na poziomie operacyjnym w III kwartale br.

Przypadek LZMO pokazuje jak ryzykowne i obarczone niepewnością są inwestycje w projekty o charakterze innowacyjnym. Projekty realizowane przez LST CAPITAL są faktycznie bardzo innowacyjne (organizacyjnie, technologicznie, materiałowo i produktowo), co powoduje, iż na różnych etapach ich rozwoju może dochodzić i dochodzi do nieprzewidywalnych utrudnień i opóźnień. Mają one naturę: technologiczną (wydłużony czas uruchomienia produkcji czasem przekraczający okres jednego roku), biurokratyczną (przedłużające się procedury związane z uzyskiwaniem certyfikatów czy pozwoleń), finansową (awersja banków do finansowania projektów green field oraz przedłużające się procedury przy pozyskiwaniu dotacji), rynkową (trudności we wprowadzaniu nowych produktów na rynek), konkurencyjną (działania konkurencji obawiającej się innowacyjnych produktów wypierających istniejące już na rynku produkty) i wiele innych.

Te wszystkie trudności pojawiły się przy realizacji projektu LZMO. Zostały jednak przezwyciężone i teraz oczekiwana jest faza rozpowszechniania się produktu, która będzie związana ze wzrostami sprzedaży i powinna trwać co najmniej 3 lata.

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

Liczba użytkowników Portalu Globlotto.com przekroczyła w I kwartale 2013 roku 100 000, a dzienna liczba odwiedzin przekracza 2 000 i osiąga nawet 3 000 w okresach związanych z kumulacją wygranych. Spółka podpisuje kolejne umowy marketingowe pozwalające na utrzymanie dynamicznego przyrostu liczby użytkowników oraz inne pozwalające na ich monetyzację.

Współpraca z Energizer Polska otworzyła przed IN POINT szerokie możliwości dotyczące nawiązywania współpracy z podmiotami wykorzystujące działania marketingowe dla pozyskania nowych użytkowników. Najważniejszy efekt finansowy polega na obniżeniu kosztu pozyskania nowego użytkownika z około 6-10 zł do poniżej 1 zł.

Równocześnie, prowadzone są rozmowy mające na celu znalezienie inwestora na rynku amerykańskim działającego w branży *e-commerce* i *social media*.

Projekt IN POINT osiąga powoli równowagę finansową. Nie wymaga już zewnętrznego finansowania. Obecnie prace skupione są nad wzrostem skali jego działania. Plan Zarządu IN POINT S.A. zakłada osiągnięcie w 2013 roku liczby użytkowników na poziomie ponad 150 000.

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

Projekt ten rozwija się zgodnie z planem. Przygotowywany jest produkt, który podany zostanie badaniom i testom a następnie przekazany do badań potencjalnym odbiorcom zainteresowanym współpracą.

Niestety, pomimo otrzymania maksymalnej możliwej oceny (100 pkt.) w aplikacji o dotację w wysokości 20 mln zł ze względów formalnych projekt nie przeszedł do kolejnego etapu oceny w Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości. Spółka odwołała się od tej decyzji i czeka na wynik tego odwołania.

Projekt INDUSTRY TECHNOLOGIES otrzymał już pozwolenia na budowę i czeka na rozstrzygnięcia dotyczące finansowania.

#### **PIW AKRADIA sp. z o.o.**

Projekt ten rozwija się zgodnie z oczekiwaniami, w szczególności w zakresie pozyskiwanych produktów, nazywanych woskami polimerowymi PE/PP oraz emulsjami i dyspersjami. Prowadzone są badania nad poszczególnymi technologiami produkcji i właściwościami otrzymywanych produktów. Równocześnie, czekamy na wyniki złożonych wniosków o dofinansowanie działalności Arkadia sp. z o.o.

Niestety, z powodu przedłużających się procedur pozyskania operatu środowiskowego Arkadia nie mogła skorzystać z przyznanej jej dotacji w ramach kredytu technologicznego.

Według stanu na dzień 31 marca 2013 roku, udziały LST CAPITAL w spółkach zależnych kształtowały się następująco:

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

| Nazwa Spółki               | Siedziba  | Udział w kapitale<br>zakładowym | Udział w głosach<br>na ZW/WZ |
|----------------------------|-----------|---------------------------------|------------------------------|
| LZMO S.A.                  | Lubsko    | 41,42%                          | 41,42%                       |
| BALTIC CERAMICS S.A.       | Lubsko    | 54,75%                          | 68,69%                       |
| PIW ARKADIA sp. z o.o.     | Stanowice | 45,05%                          | 45,05%                       |
| IN POINT S.A.              | Warszawa  | 38,48%                          | 38,48%                       |
| LOCITECH sp. z o.o.        | Łódź      | 37,13%                          | 37,13%                       |
| INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. | Lubsko    | 67,09%                          | 66,39%                       |

Źródło: Dane LST CAPITAL

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**

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**

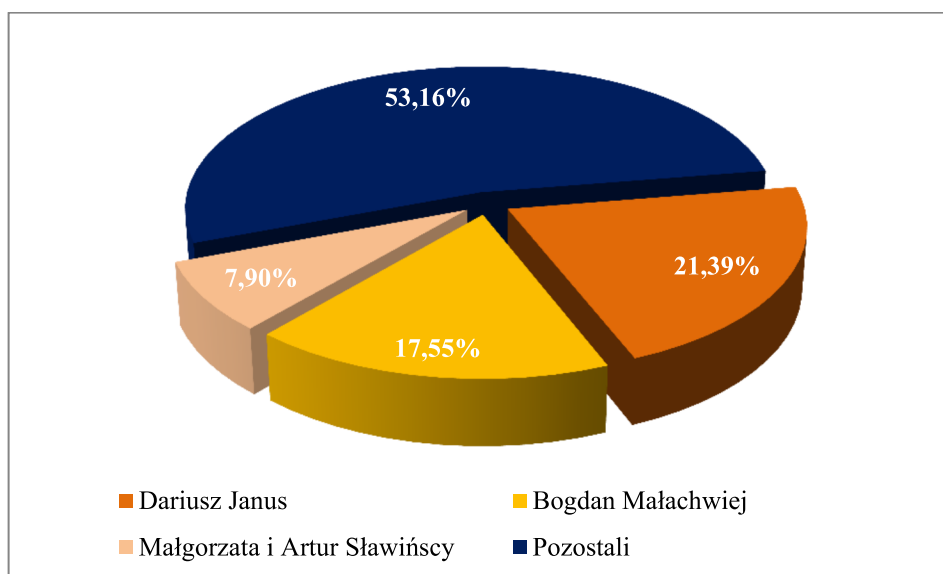
Według wiedzy Zarządu Spółki lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień 31 marca 2013 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu, przedstawia się następująco:

*Tabela 2. Akcjonariat Spółki na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień przekazania raportu*

| Akcjonariusz                 | Liczba akcji/głosów | Udział w kapitale<br>zakładowym/ogólnej<br>liczbie głosów |
|------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------|
| Bogdan Małachwiej            | 9 477 399           | 21,39%                                                    |
| Dariusz Janus                | 7 777 789           | 17,55%                                                    |
| Małgorzata i Artur Sławińscy | 3 500 010           | 7,90%                                                     |
| Pozostali                    | 23 555 605          | 53,16%                                                    |
| <b>Razem</b>                 | <b>44 310 803</b>   | <b>100,00%</b>                                            |

Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

*Wykres 2. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 marca 2013 roku oraz na dzień przekazania raportu*



Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

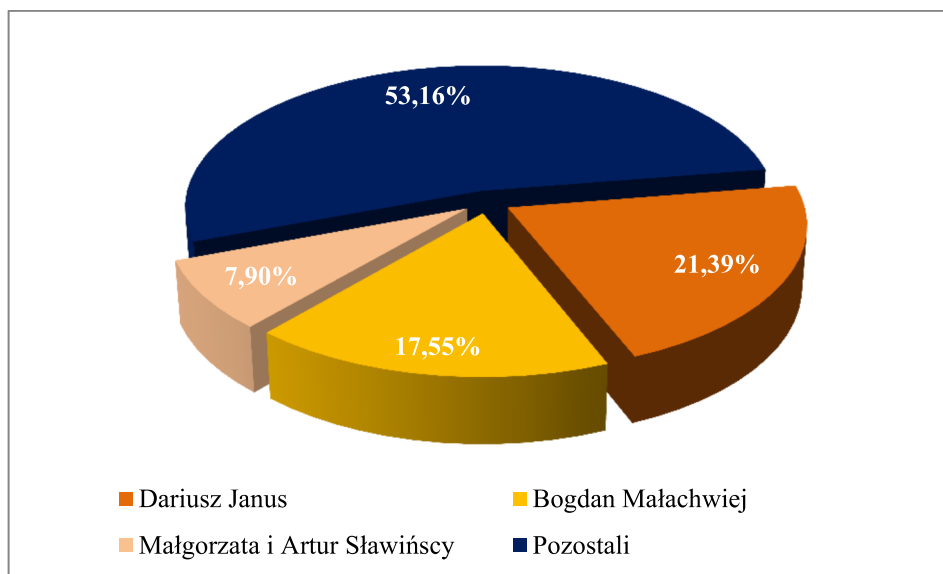
Stan akcjonariatu na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego za rok obrotowy 2012 roku, przedstawia się następująco:

*Tabela 3. Akcjonariat Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku*

| Akcjonariusz                 | Liczba akcji/głosów | Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów |
|------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------|
| Bogdan Małachwiej            | 9 477 399           | 21,39%                                              |
| Dariusz Janus                | 7 777 789           | 17,55%                                              |
| Małgorzata i Artur Sławińscy | 3 500 010           | 7,90%                                               |
| Pozostali                    | 23 555 605          | 53,16%                                              |
| <b>Razem</b>                 | <b>44 310 803</b>   | <b>100,00%</b>                                      |

Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

*Wykres 3. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 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 7 777 789 akcji LST CAPITAL, co stanowi 17,55% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 17,55% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan **Andrzej Krakówka** posiada 110 367 akcji LST CAPITAL, co stanowi 0,25% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 0,25% 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 1 310 246 akcji Spółki stanowiących 2,96% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z wiedzą Zarządu w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego za rok obrotowy 2012 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające lub nadzorujące:

- Członek Rady Nadzorczej poinformował o kupnie przez podmiot od niego zależny 108 251 akcji spółki stanowiących 0,24% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

W I kwartale 2013 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 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, stanowiących co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Jednakże, 01 marca 2013 roku spółka stowarzyszona LZMO S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania akcjonariusza, spółki LST CAPITAL S.A. z tytułu przeprowadzonej emisji obligacji na okaziciela serii B, wszystkim posiadaczom tych obligacji. Poręczenie zostało udzielone do łącznej wysokości 3 660 900,00 zł. Poręczenie zostało udzielone do czasu spłaty zobowiązań wynikających z Obligacji, jednak na okres nie dłuższy niż do dnia 30 września 2015 roku. Informacja o emisji obligacji serii B została przedstawiona w punkcie „Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych”.

**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 WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

W perspektywie kolejnego kwartału wyniki finansowe Spółki będą wciąż uzależnione od następujących czynników:

- 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,
- 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. i IN POINT S.A.,
- 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:

- bieżącej współpracy ze spółką BALTIC CERAMICS w zakresie realizacji projektu budowy zakładu produkcyjnego proppantów ceramicznych i aktywnym wspieraniu w procesie pozyskiwania oraz wykorzystania już przyrzeczonych środków z dotacji unijnych,
- wspieraniu LZMO w procesie dostosowania do zmiany strategii sprzedaży produktów,
- wspieraniu PIW ARKADIA w budowaniu wartości intelektualnych,
- wspieraniu INDUSTRY TECHNOLOGIES w działaniach związanych z produkcją prototypów nowych produktów w technologii wysokich ciśnień.

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, 15 maja 2013 roku

.....  
Dariusz JANUS  
Prezes Zarządu LST CAPITAL S.A.

.....  
Andrzej KRAKÓWKA  
Wiceprezes Zarządu LST CAPITAL S.A.