

7. Informacja dodatkowa do raportu za III kwartał 2012 roku

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za III 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 30 września 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.

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 III kwartale 2012 roku Emitent skoncentrował swoje działania na przeprowadzeniu prywatnej emisji akcji spółki portfelowej BALTIC CERAMICS. Na dzień przekazania raportu do wiadomości publicznej, zakończony został etap subskrypcji akcji serii L i obecnie trwają prace związane z przygotowaniem do wprowadzenia akcji BALTIC CERAMICS do obrotu na rynku NewConnect. Termin wprowadzenia akcji spółki do obrotu na rynku publicznym planowany jest na przełom IV kwartału 2012 i I kwartału 2013 roku.

Drugim istotnym wydarzeniem na przestrzeni III kwartału 2012 roku, było otrzymanie promes technologicznych od Banku Gospodarstwa Krajowego dla wszystkich trzech spółek, które o udzielenie kredytu technologicznego składały wnioski. Projekty zgłoszone przez Przedsiębiorstwo Innowacyjno-Wdrożeniowe ARKADIA sp. z o.o., INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. oraz SUNSHINE GARDEN S.A. uzyskały najwyższe możliwe oceny i otrzymały promesy premii technologicznej w wysokości 4 000 000 zł każdy projekt.

W dniu 28 września spółki INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. i SUNSHINE GARDEN S.A. podpisały już z Alior Bank S.A. umowy o kredyt technologiczny.

Spółce INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. bank udzielił kredytu w kwocie 5 700 000,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków kwalifikowanych inwestycji technologicznej „*Wdrożenie nowej technologii wytwarzania elementów elektroizacyjnych metodą prasowania izostatycznego z ceramiki elektrotechnicznej*”.

Spółce SUNSHINE GARDEN S.A. bank udzielił kredytu na kwotę 5 781 300,00 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków kwalifikowanych inwestycji technologicznej „*Wdrożenie technologii wytwarzania ceramizowanych kompozytów nawozowych nazwanych agrosiekami*”.

W III kwartale 2012 roku Emitent zakończył subskrypcję obligacji serii A, w wyniku której wyemitowanych zostało 690 obligacji o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda. Obligacje zostały wprowadzone na rynek Catalyst i od dnia 18 października są one notowane na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „LST0614”.

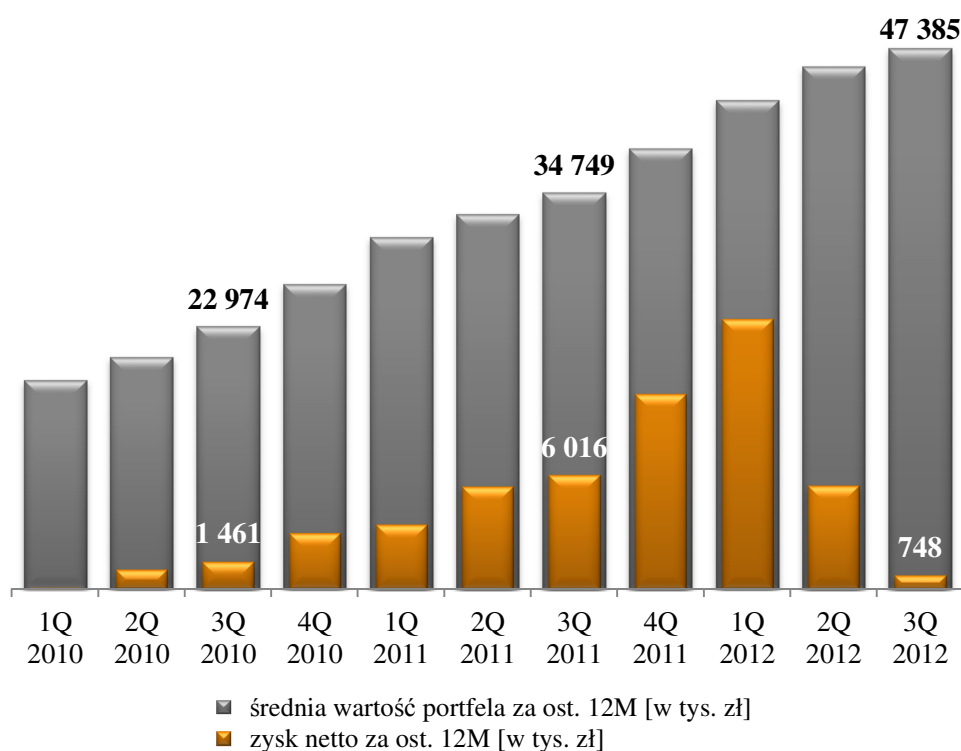
OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W III kwartale 2012 roku LST CAPITAL S.A. osiągnął skumulowaną stratę netto w wysokości 5 633 tys. zł, spowodowaną trwającą dekoniunkturą gospodarczą, która bezpośrednio przekłada się wycenę spółek, których akcje znajdują się w obrocie publicznym. W największym stopniu wynik obciążony został niską wyceną pakietu akcji LZMO S.A. oraz IN POINT S.A.

Wartość aktywów ogółem LST CAPITAL na 30 września 2012 roku wyniosła 49 521 tys. zł. Wartość portfela inwestycyjnego LST CAPITAL na dzień 30 września 2012 roku wynosiła 43 218 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 III kwartału 2012 roku wyniósł 1,6%.

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



Źródło: Dane finansowe LST CAPITAL

Kapitały własne LST CAPITAL na koniec III kwartału 2012 roku wyniosły 40 533 tys. zł. Zadłużenie LST CAPITAL w III kwartale 2012 roku nadal utrzymywało się na bardzo niskim poziomie, a wręcz obniżyło się o 273 tys. zł. LST CAPITAL w przeważającej części finansuje się środkami własnymi. Zobowiązania LST wyniosły 4 207 tys. PLN i stanowiły 8,50% wartości sumy bilansowej, w tym zobowiązania długoterminowe 2,83%.

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 pierwszym półroczu 2012 roku Emitent przeprowadził emisję obligacji serii A o czym informował w raportach bieżących oraz w Sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki za I półrocze 2012 roku.

Do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego Emitent zakończył procedurę rejestracji obligacji serii A w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz dokonał ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

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

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

LST CAPITAL 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 od LST CAPITAL są:

BALTIC CERAMICS S.A.

Spółka przygotowuje projekt produkcji *ceramic proppants*, czyli ceramicznych kuleczek niezbędnych w procesie szczelinowania hydraulicznego, stosowanego przy wydobywaniu gazu łupkowego. Analitycy branżowi określają, że w najbliższych latach wzrost popytu na *ceramic proppants* będzie znacząco przekraczał możliwości produkcyjne największych producentów na świecie, pomimo faktu, iż sukcesywnie zwiększają oni moce produkcyjne. Wzrost popytu na *ceramic proppants* wynika bezpośrednio z planowanych uruchomień wydobycia gazu łupkowego w kolejnych krajach. Czyni to projekt realizowany przez BALTIC CERAMICS wyjątkowym nie tylko pod względem rentowności, jak i pod względem dającego się przewidzieć wzrostu popytu, przekraczającego planowany globalny wzrost mocy produkcyjnych w ciągu najbliższych 10 lat.

Projekt BALTIC CERAMICS będzie miał największy wpływ na wycenę aktywów Emitenta w przyszłości. Oczekujemy, że po wprowadzeniu akcji BALTIC CERAMICS na rynek NewConnect dojdzie do znaczącej rewaluacji wartości aktywów będących w posiadaniu LST CAPITAL, co może wpłynąć również na wycenę akcji LST CAPITAL. BALTIC CERAMICS jest kluczowym projektem LST CAPITAL także ze względu na skalę inwestycji, a powodzenie tego projektu jest niezależne od przemysłowej eksploatacji gazu łupkowego w Polsce. Planowane moce produkcyjne BALTIC CERAMICS, po trzecim etapie inwestycji, mają wynosić 105 tys. ton produktu rocznie.

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. Uzupełnienie składu Zarządu LZMO o wiceprezesa Artura Majewskiego, posiadającego wieloletnie doświadczenie w tworzeniu sieci sprzedaży powinno spowodować znaczne przyspieszenie w zdobyciu bardzo znaczącej pozycji na rynku w Polsce i w regionie oraz planowanej poprawy wyników finansowych i generowanej gotówki operacyjnej.

IN POINT S.A.

Spółka uruchomiła nową wersję strony internetowej Portalu Globlotto.com oraz aplikację mobilną dla urządzeń działających w oparciu o system operacyjny iOS oraz dla systemu Android. Kolejnym krokiem w rozwoju będzie uzupełnienie oferty o jeszcze co najmniej cztery loterie oraz o cztery wersje językowe. Równocześnie, rozpoczęta została kampania marketingowa, realizowana wspólnie z firmą ENERGIZER, która będzie trwała do końca marca 2013 roku. Efekty tej kampanii są już widoczne. Liczba użytkowników Portalu Globlotto.com wzrosła już do 50 000, a dzienna liczba odwiedzin przekracza 2 000.

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

Locitech (GOPLACES)

Spółka zakończyła już rozwój swojego produktu, opartego o geolokalizację urządzeń mobilnych. Jest to rodzaj narzędzia w formie aplikacji na smartfony, służącego np. jako program lojalnościowy. Locitech aktualnie prowadzi rozmowy w sprawie komercjalizacji tego narzędzia z potencjalnym dużym inwestorem branżowym.

INDUSTRY TECHNOLOGIES

Projekt inwestycyjny zakłada budowę zakładu produkującego izolatory oraz elementy o własnościach izolacyjnych produkowane metodą izostatyczną, o bardzo wysokich parametrach nieosiągalnych dotychczas w branży. Aktualnie uzyskano pozwolenie na budowę oraz wszystkie inne niezbędne pozwolenia, w tym operaty środowiskowe. Złożone zostały również wnioski o ochronę własności intelektualnej w formie patentów w Polsce i w Unii Europejskiej. Dodatkowo, spółka rozpoczęła przygotowania do produkcji prototypu produktu dla potencjalnych przyszłych kontrahentów INDUSTRY TECHNOLOGIES, którzy już dzisiaj są bardzo zainteresowani przyszłą współpracą.

Pozytywne testy prototypu stanowią ostatni etap przed ostateczną decyzją o rozpoczęciu budowy zakładu produkcyjnego.

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.

Należy nadmienić, że projekt ten należy oceniać nie przez pryzmat zaawansowania budowy zakładu produkcyjnego, lecz przez pryzmat wytwarzanej własności intelektualnej, której wartość, po zakończeniu realizacji fazy badawczej tego projektu może znacznie przewyższać wartość niektórych innych projektów realizowanych przez LST CAPITAL.

Według stanu na dzień 30 września 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	3 693 303	41,36%	41,36%
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%
IN POINT S.A.	Warszawa	2 008 392	39,97%	39,97%
LOCITECH sp. z o.o.	Łódź	368	37,13%	37,13%
CALLYPSO MANAGEMENT sp. z o.o.	Warszawa	100	100,00%	100,00%

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

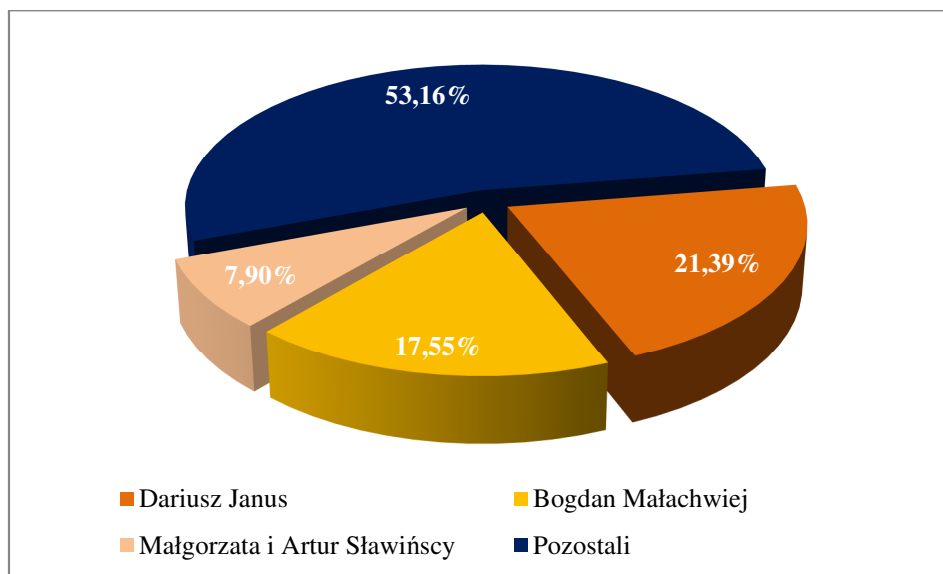
Tabela 2. Akcjonariat Spółki na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień przekazania raportu

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%
Razem	44 310 803	100,00%

*) wraz z podmiotami zależnymi

Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

Wykres 2. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 września 2012 roku oraz na dzień przekazania raportu



Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

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

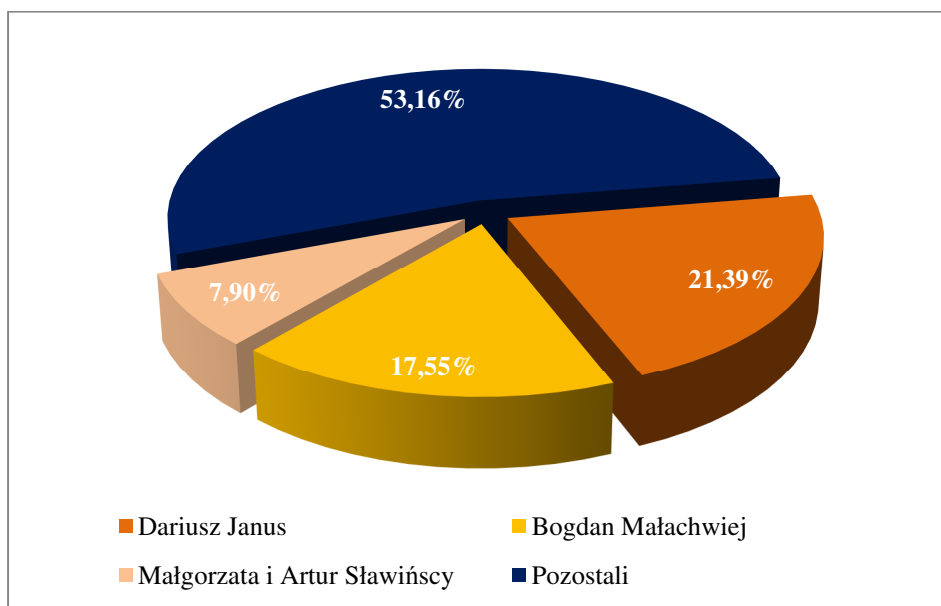
Tabela 3. Akcjonariat Spółki na dzień 31 sierpnia 2012 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów
Bogdan Małachwiej*	9 477 399	21,39%
Iwona i Dariusz Janus	7 777 777	17,55%
Małgorzata i Artur Sławińscy	3 500 010	7,90%
Pozostali	23 555 617	53,16%
Razem	44 310 803	100,00%

*) wraz z podmiotami zależnymi

Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

Wykres 3. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31 sierpnia 2012 roku



Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

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

Według wiedzy Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego osoby zarządzające i nadzorujące posiadały 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 **Piotr Woźniak** posiada 170 000 akcji LST CAPITAL, co stanowi 0,38% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do wykonywania 0,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Pan Piotr Woźniak wraz z osobami blisko związanymi posiadają łącznie 197 000 akcji Spółki stanowiących 0,44% w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,44% 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 Kłopotowski** wraz z podmiotami od niego zależnymi posiadają łącznie 1 201 995 akcji Spółki stanowiących 2,71% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

- Osoba blisko związana z Prezesem Zarządu dokonała zbycia 1 020 000 akcji Spółki, stanowiących 2,30% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Transakcja miała miejsce na rynku regulowanym w trybie sesji zwykłej.
- Prezes Zarządu dokonał nabycia 1 020 000 akcji Spółki, stanowiących 2,30% w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Transakcja miała miejsce na rynku regulowanym w trybie sesji zwykłej.
- Członek Rady Nadzorczej poinformował o kupnie wraz z podmiotem zależnym 174 475 akcji spółki stanowiących 0,39% 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 III 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 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.

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 NAJMNIJ 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., SCO-PAK S.A., 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 IV kwartale 2012 roku działania LST CAPITAL koncentrować się będą na:

- zakończeniu procesu przygotowywaniu spółki BALTIC CERAMICS do wejścia na rynek NewConnect i złożeniu wniosku o wprowadzeniu akcji spółki na giełdę,
- bieżącej współpracy ze spółką BALTIC CERAMICS w zakresie realizacji projektu budowy zakładu produkcyjnego proppantów ceramicznych,
- bieżącej współpracy ze spółką BALTIC CERAMICS i jej aktywnym wspieraniu w procesie pozyskiwania środków z dotacji unijnych (kwota dotacji: 20 mln zł), dotacji NCBiR w ramach projektu Blue Gas oraz innych programów dotacyjnych,
- zakończeniu subskrypcji emisji prywatnej akcji spółki IN POINT S.A. i wspieraniu działań IN POINT mających na celu pozyskanie inwestora umożliwiającego ekspansję projektu na rynki inne niż Europa,
- 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 HIP.

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

Zarząd LST CAPITAL pragnie wyrazić swoje przekonanie, iż LST CAPITAL, jako spółka Venture Capital, zdobyła w ostatnich latach bardzo wysokie kompetencje, odróżniające LST CAPITAL od innych tego typu podmiotów na polskim rynku. Dzięki temu LST CAPITAL może zostać zakwalifikowane do segmentu określanego jako Advanced Materials Venture.

Warszawa, 14 listopada 2012 roku

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

.....
Piotr WOŹNIAK
Wiceprezes Zarządu LST CAPITAL S.A.