

## **7. Informacja dodatkowa do raportu za III kwartał 2013 roku**

### **PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdanie finansowe za III 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 30 września 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 III kwartale 2013 roku Emitent skoncentrował swoje działania na aktywnym wspieraniu rozwoju projektów inwestycyjnego realizowanych przez BALTIC CERAMICS S.A., LZMO S.A. oraz INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A., kluczowych projektów Emitenta.

**BALTIC CERAMICS S.A.**

W przypadku projektu BALTIC CERAMICS S.A. wymiernym efektem współpracy było podpisanie w III kwartale 2013 roku umowy z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o wykonanie i finansowanie projektu realizowanego w ramach Programu *Blue Gas – Polski Gaz Łupkowy* o wartości dofinansowania wynoszącej 5,9 mln zł (co stanowi 84,79% wartości całego projektu badawczego).

W III kwartale 2013 r. BALTIC CERAMICS S.A. podpisała także umowę z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości dofinansowanie w ramach Pilotażu „*Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku*” w 4 osi priorytetowej „*Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia*” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Wartość dofinansowania uzyskane dla projektu spółki pn. „*Wdrożenie wynalazku w zakresie wytwarzania lekkich proppantów ceramicznych*” wynosi 19,99 mln zł.

W okresie, którego dotyczy raport BALTIC CERAMICS S.A. podpisała również umowę o zachowaniu poufności z przedstawicielstwem partnera, należącego do wiodącego amerykańskiego koncernu, jednego z największych na świecie dostawców zintegrowanych produktów i usług dla przemysłu energetycznego, związanego z poszukiwaniem, przygotowaniem wydobywania oraz wydobywaniem ropy naftowej i gazu. Podpisana umowa związana jest ona z zamiarem prowadzenia rozmów w zakresie nawiązania stałej współpracy, która zapewni BALTIC CERAMICS S.A. sprzedaż proppantów ceramicznych.

**LZMO S.A.**

Wsparcie udzielone spółce LZMO S.A. dotyczyło głównie pomocy w zakresie organizacji i rozwoju sieci sprzedaży spółki, związanego z dynamicznie rosnącym zainteresowaniem na produkty wytwarzane przez LZMO S.A.

Emitent wspierał również finalizację prac prowadzonych przez LZMO S.A. w zakresie pozyskania kolejnej dotacji na realizację nowych inwestycji. Wymiernym tego efektem jest podpisanie przez LZMO S.A. w dniu 20 sierpnia 2013 roku umowy o dofinansowanie z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, Działanie 4.3 Kredyt technologiczny. W wyniku podpisanej Umowy LZMO S.A. otrzyma dofinansowanie w formie premii technologicznej będącej refundacją poniesionych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem na realizację Projektu w maksymalnej wysokości 4 mln zł. Planowany całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 8,05 mln zł netto, z tego kwota wydatków kwalifikowanych to 7,59 mln zł netto.

## INDUSTRY TECHNOLOGIES SA

Emitent wspierał również INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. w działaniach związanych z pozyskaniem dotacji PARP. Już po zakończeniu okresu którego dotyczy niniejszy raport, Emitent powziął informację że projekt spółki pn. „*Wprowadzenie na rynek zasadniczo ulepszonych ceramicznych rur elektroizolacyjnych*”, złożony w ramach działania 4.4. PO IG, został zatwierdzony do dofinansowania. Kwota przyznanej dotacji wynosi 22,29 mln zł i gwarantuje w dużym stopniu sfinansowanie części technologicznej procesu inwestycyjnego Spółki.

## NOWA STRATEGIA

Jednakże najistotniejszym zdarzeniem, na które Zarząd Emitenta pragnie zwrócić uwagę, było opublikowanie w dniu 28 października 2013 nowej strategii rozwoju Spółki na lata 2014-2016. Prace nad nią trwały przez cały okres III kwartału 2013 roku.

Głównym celem Spółki w przywołanej strategii jest koncentracja na zaawansowanych przemysłowych technologiach ceramicznych w ramach trzech projektów: LZMO S.A., BALTIC CERAMICS S.A., INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A.

Strategia Emitenta zakłada, że wszystkie jej kluczowe projekty zostaną wprowadzone na rynki prowadzone przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w celu uzyskania ich rynkowej wyceny. Posłuży to uzyskaniu wyższych wycen przy sprzedaży inwestorowi branżowemu.

Kluczowym celem strategii jest również stworzenie pod nową nazwą - IndygoTech Minerals S.A., najbardziej zaawansowanego technologicznie holdingu ceramicznego, w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, opierającego swoje przewagi konkurencyjne na wiedzy i technologii. Nowa nazwa ma odzwierciedlać głęboką transformację jaka zaszła w LST CAPITAL S.A., drogę rozwoju Emitenta od funduszu typu venture capital przez Advanced Material Venture do holdingu przemysłowego skupionego na nowoczesnych technologiach ceramicznych, nieobecnych w Polsce i regionie, charakteryzujących się najwyższym poziomem technologicznym, głęboką integracją pionową, wysokim przetworzeniem surowców mineralnych.

W efekcie powstanie holding operujący w trzech segmentach przemysłu związanych z energią. W przypadku LZMO S.A. z jej dostarczaniem do domów jednorodzinnych, w przypadku BALTIC CERAMICS S.A., przejętego już przez IN POINT S.A., z poszukiwaniem i wydobywaniem surowców energetycznych z zasobów konwencjonalnych i niekonwencjonalnych, a w przypadku INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. z transportem energii elektrycznej. Te trzy obszary gospodarki są od siebie niezależne cyklicznie.

Z powodu narastających problemów energetycznych, z jakimi już mamy i mieć będziemy w Europie do czynienia: (i) konieczną wyższą efektywnością produkcji energii cieplnej w domkach jednorodzinnych, wyrażającą obniżaniem temperatury spalin w kominie a tym samym coraz wyższymi wymaganiami technologicznymi wobec komina, (ii) konieczną wyższą wydajnością transportu energii elektrycznej, niższymi stratami podczas transportu energii elektrycznej oraz lepszą ochroną sieci elektroenergetycznych oraz urządzeń wysokich napięć (smart grid), (iii) koniecznością sięgania do niekonwencjonalnych złóż ropy gazu i kondensatu (shale oil/gas, tight oil/gas), **nie ma odwrotu od zastosowań technologicznych**

**na jakie postawił Emitent** w projektach LZMO S.A., INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. oraz BALTIC CERAMICS S.A. Zarząd Emitenta wyraża przekonanie, że w kolejnych latach coraz większa część uczestników rynków finansowych będzie podzielać ten pogląd.

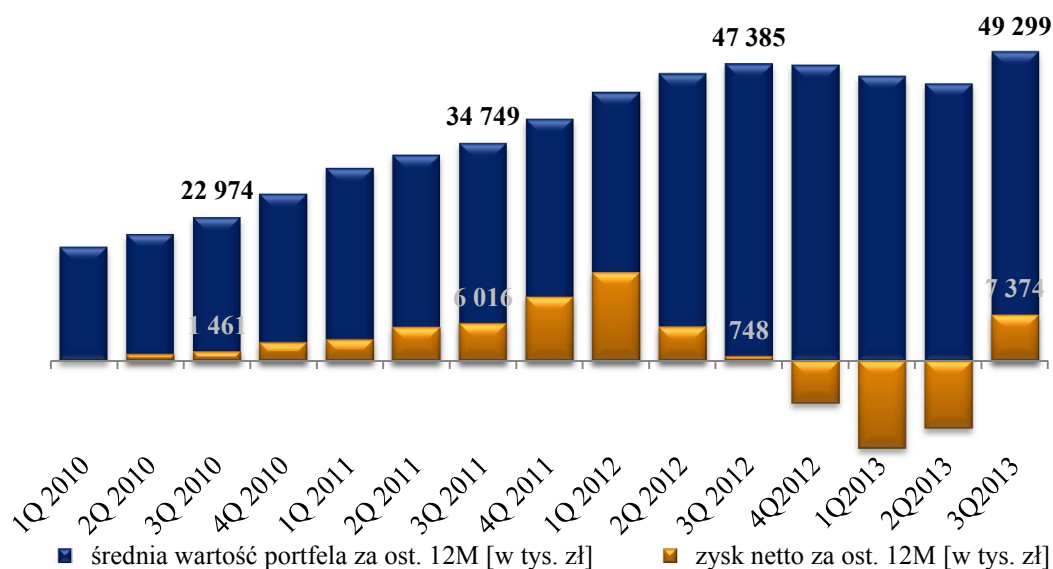
Szczegółowy opis przyjętego planu strategii zamieszczony został w formie dokumentu „Strategia LST CAPITAL na lata 2014-2016” dostępnego na stronie internetowej Emitenta. W opinii Zarządu realizacja przyjętego planu rozwoju na lata 2014-2016 będzie miała przełożenie na dynamiczny rozwój i istotne wzmocnienie pozycji rynkowej LST CAPITAL S.A. oraz spółek zależnych.

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

W III kwartale 2013 roku LST CAPITAL S.A. osiągnął zysk netto w wysokości 14 416 tys. zł, zaś narastająco od początku roku obrotowego wyniósł on 8 562 tys. zł. W największym stopniu uzyskany wynik spowodowany był wysokim wzrostem wartości akcji LZMO S.A., w której Emitent posiada 41,65% udziału w kapitale zakładowym. W znacznym stopniu wzrosła również wartość posiadane przez Emitenta pakietu akcji IN POINT S.A.

Wartość aktywów ogółem LST CAPITAL na 30 września 2013 roku wyniosła 64 721 tys. zł, zaś wartość portfela inwestycyjnego LST CAPITAL wynosiła 63 535 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 III kwartału 2013 roku wyniosły 49 781 tys. zł. Zobowiązania Emitenta na koniec III kwartału br. wyniosły one 6 829 tys. PLN i stanowiły 10,55% wartości sumy bilansowej, w tym zobowiązania długoterminowe 7,53%. Porównawczo na koniec III kwartału 2012 roku wartość zobowiązań spółki wynosiła 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 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**

Na osiągnięte przez Emitenta 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 niniejszego raportu dotyczy to spółek: IN POINT S.A., LZMO S.A. oraz SCO-PAK 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 III kwartale 2013 roku, w związku z opublikowaną nową strategią Spółki, Emitent dokonał odpisów aktualizacyjnych aktywów finansowych w podmiotach niepublicznych. Dotyczy to projektów inwestycyjnych, których realizacja została zawieszona. W celu prawidłowego odzwierciedlenia wartości projektów w księgach Spółki, posiadane udziały w spółkach PIW Arkadia sp. z o.o. oraz LOCITECH sp. z o.o. zostały wycenione na kwotę 0 zł każdy.

# 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       |                 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
|                                                                | 01.01.2013      | 01.01.2012      |
|                                                                | -<br>30.09.2013 | -<br>30.09.2012 |
| a) stan na początek okresu                                     | 128             | 144             |
| - rezerwy                                                      | 128             | 144             |
| b) zwiększenia (z tytułu)                                      | 142             | 40              |
| - utworzenie rezerw                                            | 142             | 40              |
| c) wykorzystanie (z tytułu)                                    | 0               | 0               |
| d) rozwiązanie (z tytułu)                                      | 80              | 49              |
| - rozwiązanie                                                  | 80              | 49              |
| e) stan na koniec okresu                                       | 190             | 135             |
| - rezerwy                                                      | 190             | 135             |

# INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi na dzień 30 września 2013 roku 248 tys. zł.

Spółka zawiązała rezerwę na podatek odroczony z tytułu wzrostu wartości aktywów finansowych oraz naliczonych odsetek od pożyczek w łącznej kwocie 7 921 tys. zł. Poniżej umieszczona została tabela obrazująca zmiany wartości w stosunku do okresów porównawczych:

| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                          | w tys. zł    |
|---------------------------------------------------------------|--------------|
| Stan na 30.09.2012                                            | 4 646        |
| Zmniejszenie dodatnich różnic przejściowych                   | 993          |
| Wzrost z tytułu różnic przejściowych, w tym straty podatkowej | 1 339        |
| Stan na 31.12.2012                                            | 4 992        |
| Zmniejszenie dodatnich różnic przejściowych                   | 683          |
| Wzrost z tytułu różnic przejściowych, w tym straty podatkowej | 3 612        |
| <b>Stan na 30.09.2013</b>                                     | <b>7 921</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 III 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)**

Na osiągnięte przez Emitenta 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.

Zgodnie z oceną Zarządu Emitenta zawartą w poprzednich raportach okresowych, w III kwartale 2013 roku, wartość aktywów Emitenta wycenianych na rynku publicznym istotnie wzrosła, w szczególności dotyczy to akcji spółki LZMO S.A. Zarząd Emitenta ocenia że tendencja ta zostanie utrzymana w kolejnym kwartale.

**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 III 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 III kwartale 2013 roku, w związku z wdrożeniem i realizacją nowej strategii Spółki, Emitent dokonał odpisów aktualizacyjnych aktywów finansowych w podmiotach niepublicznych. Dotyczy to projektów inwestycyjnych, których realizacja została zawieszona. W celu prawidłowego odzwierciedlenia wartości projektów w księgach Spółki, posiadane udziały w spółkach PIW ARKADIA sp. z o.o. oraz LOCITECH sp. z o.o. zostały wycenione na kwotę 0 zł każdy. Emitent podjął decyzję o zawieszeniu projektów PIW ARKADIA sp. z o.o. i LOCITECH sp. z o.o., przez co ograniczył ryzyko związane z ponoszeniem dodatkowych kosztów. Z tych względów projekty te nie będą opisywane w niniejszym Raporcie.

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

W III kwartale 2013 roku Emitent nie przeprowadził emisji lub wykupu nie udziałowych papierów wartościowych. Emitent prawidłowo reguluje zobowiązania związane z wyemitowanymi w poprzednich okresach obligacjami serii A i B.

W okresie którego dotyczy raport, nie nastąpiły żadne zmiany związane z kapitałem zakładowym Emitenta. Na dzień przekazania raportu kapitał zakładowy LST CAPITAL S.A. 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 UPRIWILEJOWANE**

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Spółka nie deklarowała, ani też nie wypłacała dywidendy.

**WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB 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 PRZYZCZYNY I PODSTAWY PRAWNEJ BRAKU KONSOLIDACJI**

Opublikowana przez LST CAPITAL S.A. nowa strategia spotkała się z bardzo dobrym przyjęciem inwestorów zarówno indywidualnych jak i instytucjonalnych. Jest to efekt kilkuletniej pracy Zarządu oraz współpracowników LST CAPITAL S.A.

Organizacja grupy IndygoTech Minerals SA. w szybkim tempie będzie podążała w kierunku przedstawionym w strategii. Kluczowe projekty to: BALTIC CERAMICS S.A., INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. oraz LZMO S.A. Nie da się obecnie przesądzić, który z nich osiągnie najwyższą wartość, jednak w regionie nie napotkają one na liczną konkurencję, co jest istotną podstawą prognozowanego wzrostu wartości tych projektów. Nie ma też odwrotu od technologii jakie zostały w tych projektach zaimplementowane, należy się raczej liczyć z narastającym ujawnianiem się przewag konkurencyjnych tych projektów nad ich rywalami rynkowymi. Podstawą tego stwierdzenia jest ich wysoka efektywność energetyczna. Słowo, z którym w XXI wieku wszyscy będziemy mieli coraz częściej do czynienia.

W coraz większym stopniu stanie się też oczywiste dla uczestników rynku, że technologie oferowane przez te podmioty będą wypierały dotychczasowe rozwiązania ze względu na wyższą wydajność, efektywność i trwałość. Przyczynią się one także do wzrostu efektywności korzystania ze źródeł energii, co dla Europy jest obecnie jednym z największych wyzwań.

Ostatnie wydarzenia potwierdzają tezę, że kluczowe znaczenie dla wyceny akcji Emitenta obecnie i w przyszłości będą mieć LMZO S.A., BALTIC CERAMICS S.A. oraz INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A., co będzie wyrażało rosnące prawdopodobieństwo osiągnięcia zamierzonych przez te projekty celów inwestycyjnych. Widać wyraźnie, że podmioty te tworzą wspólnie zaawansowane technologicznie przedsięwzięcia, wykorzystujące wysokie przemysłowe technologie ceramiczne niestosowane dotychczas w Polsce, oparte o własności intelektualne i cechujące się prognozowanym długoterminowym znacznym wzrostem popytu. Przeznaczenie tych technologii dla przemysłów: budowlanego, energii elektrycznej oraz wydobywczego w zakresie gazu i ropy naftowej czynią te projekty bardzo atrakcyjne ze względu na rozpowszechnienie stosowania tych produktów w przyszłości.

**BALTIC CERAMICS S.A.**

Spółka kontynuuje prace związane z projektem produkcji proppantów ceramicznych, niezbędnych w procesie szczelinowania hydraulicznego, stosowanego przy wydobywaniu gazu łupkowego, a także gazu ze złóż tight gas. Nadmienić należy że proppanty ceramiczne stosowane są również przy wydobywaniu ropy i kondensatu ze złóż niekonwencjonalnych a także gazu i ropy ze złóż konwencjonalnych, np. na Morzu Północnym.

Projekt BALTIC CERAMICS będzie realizowany w dwóch etapach:

1. Osiągnięcie produkcji i sprzedaż do 30 000 ton proppantów ceramicznych rocznie.
2. Zwiększenie mocy produkcyjnych do 135 000 ton proppantów ceramicznych rocznie i ich sprzedaż w regionie EMEA (Europa, Bliski Wschód, Afryka), a także poza tym regionem. Pozwoli to na osiągnięcie pozycji wiodącego producenta proppantów ceramicznych w tej części świata, zapewniającego najwyższe standardy produkcji.

Przy obecnych cenach rynkowych tych rodzajów proppantów ceramicznych, których produkcją zajmować będzie się BALTIC CERAMICS S.A., mieszczących się w przedziale 550-650 USD za tonę, całkowita wartość produkcji możliwej do osiągnięcia w I etapie Projektu (linia produkcyjna 30 tys. ton/rok) może wynieść ok. 56 mln zł przy obecnym kursie PLN/USD. Rentowność netto takiej produkcji mieści się w przedziale 16-20%.

Niewątpliwy atut i przewagę w stosunku do innych podmiotów operujących na tym rynku jaki niewątpliwie posiada BALTIC CERAMICS S.A. to własne złoża ilów ogniotrwałych, zlokalizowane w województwie lubuskim, o łącznej wielkości 4,80 mln ton, których zasoby wystarczą na około 80 lat produkcji proppantów ceramicznych, przy uwzględnieniu obecnej wielkości złoża. Zakład produkcyjny BALTIC CERAMICS S.A. powstanie w bezpośrednim sąsiedztwie własnych wyżej opisanych złóż ilów. Spółka dysponuje prawomocnym pozwoleniem na budowę zakładu produkcyjnego proppantów ceramicznych, wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną. Aktualnie prowadzone są prace związane z wyborem generalnego wykonawcy inwestycji oraz dostawców maszyn i urządzeń. Budowa zakładu i całościowa realizacja inwestycji będzie następowała z wykorzystaniem środków pomocowych, które Spółka uzyskała w łącznej wysokości 26 130 885,73 zł.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, spółka BALTIC CERAMICS została przejęta przez spółkę portfelową Emitenta IN POINT S.A., która będzie wspierała rozwój tego projektu poprzez jego finansowanie oraz wsparcie merytoryczne i branżowe.

W niedługim czasie, w związku z podjęciem przez NWZ IN POINT S.A. uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii L, Spółka otworzy emisję akcji, z której środki zostaną wykorzystane na prace związane z przygotowaniem do rozpoczęcia budowy zakładu. Emisja zostanie skierowana do inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych.

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

Spółka jest na etapie zdobywania i umacniania swojej pozycji rynkowej. W III kwartale 2013 roku Spółka koncentrowała się na intensywniej budowie własnej sieci dystrybucji, która przyczyni się do efektywniejszej sprzedaży komponentów systemów kominowych produkowanych przez Spółkę.

III kwartał 2013 roku pokazał znaczący wzrost zainteresowania produktami Spółki, co przełożyło się na prawie dwukrotny wzrost wartości uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży produktów.

LZMO S.A. sukcesywnie podejmuje działania w celu wejścia na największe rynki europejskie. We wrześniu 2013 roku Spółka podpisała jedną z pierwszych umów handlowych z liderem na rynku systemów kominowych w jednym z krajów Unii Europejskiej, której przedmiotem jest współpraca w zakresie dystrybucji innowacyjnych produktów spółki na rynku, na którym działa kontrahent. Zarząd planuje, iż kolejne umowy handlowe, podpisane jeszcze w 2013 roku umożliwią Spółce rozpoczęcie sprzedaży na rynkach zagranicznych i osiągnięcie z tego tytułu znaczących przychodów już w 2014 roku.

W III kwartale 2013 roku Spółka otrzymała dofinansowanie w postaci kredytu technologicznego na wsparcie działań inwestycyjnych w wysokości 4 000 000,00 zł. Dofinansowanie to umożliwi zrealizowanie kolejnej inwestycji o wysokim potencjale wzrostu i będzie miała korzystny wpływ na wyniki finansowe LZMO S.A.

W omawianym okresie Spółka pozyskała również środki finansowe w wysokości 3 550 000,00 zł z tytułu emisji obligacji serii A. Pozyskane środki pozwoliły na zwiększenie skali podstawowej działalności przez zwiększenie środków obrotowych Spółki.

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

W lipcu 2013 roku zakończone zostały prace nad opracowaniem prototypów izolatora średnich i wysokich napięć. Zgodnie z wewnątrznie przeprowadzonymi badaniami, prototypy te spełniają najwyższe światowe wymogi. Otrzymane prototypy zostały przekazane do badań niezależnego laboratorium na terenie Niemiec, aby potwierdzić ich jakość. Badania te będą trwały do pół roku czasu.

Budowa nowego zakładu produkcyjnego ceramicznych rur elektroizolacyjnych o mocach produkcyjnych wynoszących ok. 1 mln elementów rocznie, do zastosowań przy średnich i wysokich napięciach, będzie oparta na własnym patencie, będącym w posiadaniu INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. Spółka rozszerza obecnie ochronę patentową o wybrane kraje, takie jak Niemcy, Wielka Brytania, USA i inne. Spółka posiada nieruchomość, na której zbudowany zostanie zakład produkcyjny i dysponuje prawomocnym pozwoleniem na budowę. Realizacja fazy inwestycyjno - wdrożeniowej oraz instalacja linii technologicznej nastąpi w 2014 roku, a rozpoczęcie produkcji w 2015 roku.

Obecnie Spółka przygotowuje dokumentację niezbędną do przeprowadzenia procesu przetargowego na wybór wykonawców oraz dostawców maszyn i urządzeń. Proces inwestycyjny będzie wspierany środkami unijnymi w wysokości 22,3 mln zł.

W grudniu 2013 roku Spółka rozpocznie rozmowy na temat pozyskania dodatkowego finansowania tej inwestycji.

Potencjał tego projektu jest porównywalny z projektem LZMO S.A., zaś rynek na którym Spółka będzie operować posiada wyższą atrakcyjność, z powodu mniejszej sezonowości oraz niższego uzależnienia koniunkturalnego a także ogromnych planowanych nakładów inwestycyjnych w perspektywie wieloletniej zarówno w Polsce jak i w Europie.

Planuje się, iż w 2016 roku Spółka osiągnie co najmniej 50% wykorzystania zakładanych mocy produkcyjnych zakładu produkcyjnego; docelowo - osiągnie pozycję lidera dostaw dla przemysłu elektroenergetycznego w zakresie elementów izolacyjnych, przy rentownościach netto 20%-24% oraz zajmie się rozwojem nowych produktów w zakresie izolatorów średnich i wysokich napięć formowanych izostatycznie.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, Spółka wdrożyła i realizuje nową strategię działalności, związaną ze zmianą profilu inwestycyjnego z segmentu e-commerce na segment Oil&Gas. Główne założenia nowej strategii zostały opublikowane przez IN POINT S.A. w raporcie bieżącym nr 25/2013 z dnia 02 października 2013 roku. Przyczyną zmiany strategii inwestycyjnej IN POINT S.A. były niewielkie perspektywy pozyskania nowych i atrakcyjnych projektów z branży e-commerce.

W nowej strategii Emitent zamierza koncentrować się na nabywaniu wyselekcjonowanych spółek oferujących produkty i świadczących usługi dla przemysłu wydobywczego ropy i gazu ze złóż niekonwencjonalnych, które ze względu na stosowane rozwiązania lub używane technologie można uznać za innowacyjne i które charakteryzują się dużym potencjałem wzrostu.

W najbliższym czasie IN POINT S.A. skupi się na rozwoju projektu realizowanego przez BALTIC CERAMICS S.A., który w ocenie Zarządu pozwoli na osiągnięcie wysokiej stopy zwrotu z inwestycji, przy jednoczesnej kontroli poziomu ryzyka. Spółka prowadzi emisję akcji serii J oraz K związane z przejęciem w całości ww. projektu poprzez nabycie 100% akcji BALTIC CERAMICS. Wkrótce zostanie również otwarta emisja akcji serii L, a pozyskane w ramach tej emisji środki finansowe zostaną przeznaczone na przygotowanie procesu rozpoczęcia budowy zakładu produkcji proppantów ceramicznych.

Zarząd LST CAPITAL S.A. jest przekonany o bardzo wysokiej wartości potencjału tkwiącego w projektach LZMO S.A., BALTIC CERAMICS S.A. oraz INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A., skupionych wokół wysokich technologii ceramicznych. Jesteśmy również głęboko przekonani, że podjęta decyzja o realizacji strategii budowy holdingu wysokich przemysłowych technologii ceramicznych pod nazwą IndigoTech Minerals, związanych z produktami niezbędnymi przy pozyskiwaniu, wydobywaniu, transporcie i produkcji energii zapewni najwyższą stopę zwrotu Akcjonariuszom oraz pozwoli na wieloletni wzrost wartości przy ograniczonym ryzyku. Realizacją tak ambitnej strategii wymaga skupienia się właśnie na tych trzech projektach.

Według stanu na dzień 30 września 2013 roku, udziały LST CAPITAL w innych podmiotach gospodarczych kształtowały się następująco:

*Tabela 1. Udział LST CAPITAL S.A. w innych podmiotach na dzień 30 września 2013 roku*

| Nazwa Spółki               | Siedziba  | Udział w kapitale<br>zakładowym | Udział w głosach<br>na ZW/WZ |
|----------------------------|-----------|---------------------------------|------------------------------|
| IN POINT S.A.              | Warszawa  | 82,49%                          | 82,49%                       |
| LZMO S.A.                  | Lubsko    | 41,65%                          | 41,65%                       |
| BALTIC CERAMICS S.A.       | Lubsko    | 54,75%                          | 68,69%                       |
| IN POINT S.A.              | Warszawa  | 82,49%                          | 82,49%                       |
| INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. | Lubsko    | 67,09%                          | 69,31%                       |
| PIW ARKADIA sp. z o.o.     | Stanowice | 45,05%                          | 45,05%                       |
| LOCITECH sp. z o.o.        | Łódź      | 37,13%                          | 37,13%                       |

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 wyniku przyjęcie strategii rozwoju LST CAPITAL S.A. na lata 2014-2016 zakładającej koncentrację na rozwoju trzech projektów realizowanych przez LZMO S.A., BALTIC CERAMICS S.A., INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A., Emitent podjął decyzję o zawieszeniu prowadzenia pozostałych projektów realizowanych przez PIW ARKADIA sp. z o.o., LOCITECH sp. z o.o. oraz istotnej zmianie działalności prowadzonej przez spółkę IN POINT S.A. Wymaga tego konieczność skupienia się na projektach dających najwyższe szanse powodzenia i najwyższą oczekiwaną stopę zwrotu. Projekty te nie są także związane bezpośrednio ani pośrednio z branżą wysokich technologii ceramicznych.

Z punktu widzenia ksiąg rachunkowych Emitenta i prawidłowego odzwierciedlenia w nich wartości prowadzonych projektów powyższe zmiany spowodowały, że posiadane przez Emitenta udziały w spółkach PIW ARKADIA sp. z o.o. oraz LOCITECH sp. z o.o. zostały wycenione na kwotę 0 zł każdy.

**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**

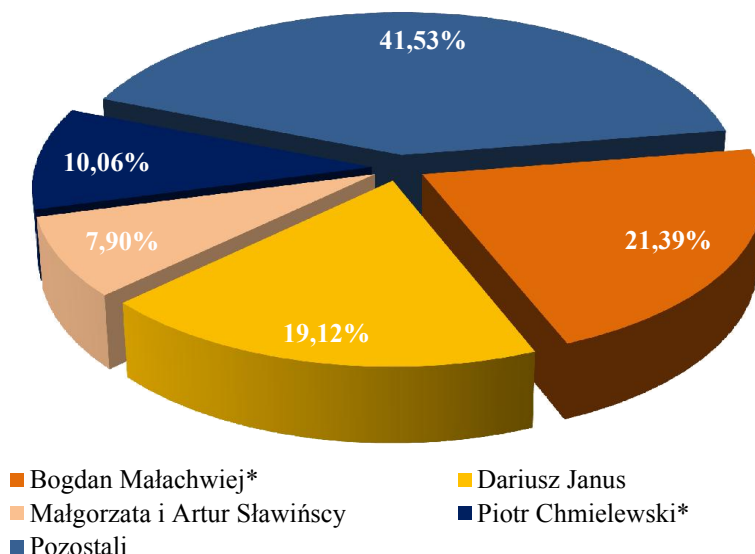
Według wiedzy Zarządu Spółki lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień 30 września 2013 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu, przedstawia się następująco:

*Tabela 2. Akcjonariat Spółki na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień przekazania raportu*

| <b>Akcjonariusz</b>          | <b>Liczba akcji/głosów</b> | <b>Udział w kapitale zakładowym/ogólnej liczbie głosów</b> |
|------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------|
| Bogdan Małachwiej*           | 9 477 399                  | 21,39%                                                     |
| Dariusz Janus                | 8 471 789                  | 19,12%                                                     |
| Małgorzata i Artur Sławińscy | 3 500 010                  | 7,90%                                                      |
| Piotr Chmielewski*           | 4 459 662                  | 10,06%                                                     |
| Pozostali                    | 18 401 943                 | 41,53%                                                     |
| <b>Razem</b>                 | <b>44 310 803</b>          | <b>100,00%</b>                                             |

Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

Wykres 2. Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 30 września 2013 roku oraz na dzień przekazania raportu



Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL

Stan akcjonariatu na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego za I połowę roku obrotowy 2013 roku, przedstawiał się następująco:

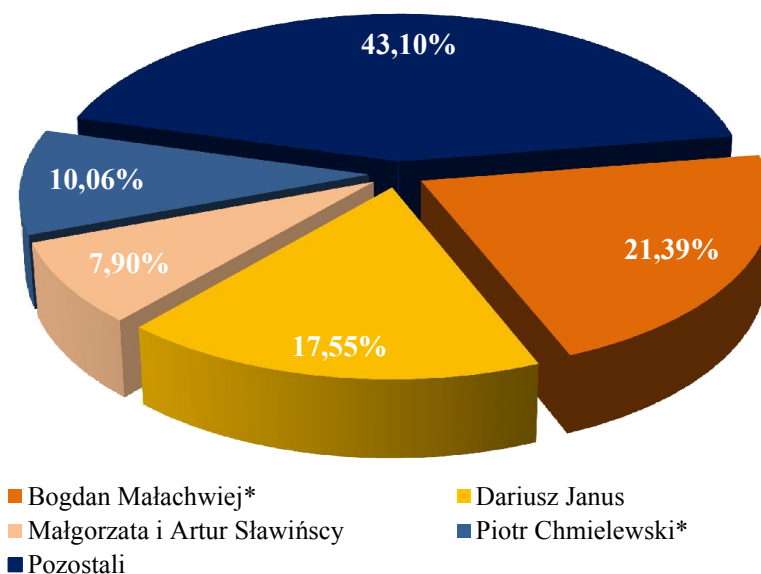
Tabela 3. Akcjonariat Spółki na dzień 30 sierpnia 2013 roku

| 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%                                               |
| Piotr Chmielewski*           | 4 459 662           | 10,06%                                              |
| Pozostali                    | 19 095 943          | 43,10%                                              |
| <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 30 sierpnia 2013 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 8 471 789 akcji LST CAPITAL, co stanowi 19,12% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 19,12% 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 **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 Kłopotyński** 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 I połowę 2013 roku miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające lub nadzorujące:

- Pan Dariusz Janus, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Emitenta, poinformował w dniu 10 września 2013 roku o nabyciu 694 000 akcji Emitenta w transakcji pakietowej. Pełna treść informacji została przekazana w raporcie bieżącym 21/2013.

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

W III 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 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 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:

- postępu w realizacji projektów LZMO S.A., IN POINT S.A. (BALTIC CERAMICS S.A.) oraz INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A.,
- koniunktury na międzynarodowych rynkach finansowych, szczególnie walutowych, obligacji rządowych i giełdowych,
- koniunktury panującej na rynkach papierów wartościowych, mającej 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.,
- dostępności oraz kosztów pozyskiwania obcych źródeł finansowania, które wpłyną na wielkość inwestycji realizowanych przez Emitenta oraz przez spółki portfelowe Emitenta.

W IV kwartale 2013 roku działania Emitenta koncentrować się będą na:

- bieżącej współpracy ze spółką IN POINT S.A., za pośrednictwem której realizowany będzie projekt BALTIC CERAMICS S.A. dotyczący budowy zakładu produkcyjnego proppantów ceramicznych i aktywnym wspieraniu w procesie pozyskiwania oraz wykorzystania środków z dotacji unijnych,
- wspieraniu LZMO S.A. w procesie dostosowania do zmiany strategii sprzedaży produktów,
- wspieraniu INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. w działaniach związanych z produkcją prototypów nowych produktów w technologii wysokich ciśnień oraz przygotowaniem budowy zakładu.

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

Warszawa, 14 listopada 2013 roku

.....  
Dariusz JANUS

Prezes Zarządu LST CAPITAL S.A.

.....  
Andrzej KRAKÓWKA

Wiceprezes Zarządu LST CAPITAL S.A.