

## **6. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA ZA III KWARTAŁ 2010 R.**

### **a) PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. Nr 152, poz. 1223 z 2009 roku) [„Ustawa”].

### **b) 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 30 września 2011 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.

### **c) PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METODY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW (W TYM AMORTYZACJI), POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SPOSOBU SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

#### *1.1. 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.

#### *1.2. 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. Jednakże jeżeli możliwe 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 poniżej 3,5 tys. PLN odnoszone są jednorazowo w koszty. Dla celów podatkowych Spółka stosuje stawki podatkowe zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654).

#### *1.3. 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.

#### *1.4. 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.

#### *1.5. 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, lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

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.

#### *1.6. 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.

#### *1.7. 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.

### *1.8. 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. W przypadku wykupu akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji akcji własnych.

### *1.9. 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.

### *1.10. 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.

### *1.11. 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.

### *1.12. Uznawanie przychodów*

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

#### *1.12.1. 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).

#### *1.12.2. 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.

### 1.12.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

### **d) 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.

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

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Spółka dokonała następujących istotnych działań:

- W dniu 02 lipca 2010 roku Spółka objęła pakiet 36.360 akcji serii C spółki POLTRONIC S.A. z siedzibą we Wrocławiu, zajmującej się importem i dystrybucją szerokiego zakresu elektroniki, od różnorodnych komponentów elektronicznych do produktów z grupy elektroniki konsumenckiej. Spółka ta jest aktualnie notowana na rynku NewConnect na GPW w Warszawie S.A.. Dodatkowo spółka zależna Global Connect sp. z o.o. również objęła 18.200 akcji serii C spółki POLTRONIC S.A. LST CAPITAL S.A. wraz z podmiotami zależnymi posiada aktualnie 1,82% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu spółki.
- W dniu 08 lipca 2010 roku objęła w ramach subskrypcji prywatnej 1.100.000 akcji serii C spółki zależnej SUNSHINE GARDEN S.A. z siedzibą w Żarach, zwiększając swoje zaangażowanie w tym podmiocie z 60,00% do 72,00% udziału w kapitale zakładowym i do 68,43% w głosach na walnym zgromadzeniu spółki. SUNSHINE GARDEN S.A. będzie wytwarzać tzw. agrosieki, czyli ekologiczne nawozy sztuczne przeznaczone dla ogrodnictwa, w formie granulatu o wymiarach 1÷5 mm. Nawozy te charakteryzuje powolny i równomierny rozkład w środowisku glebowym oraz stopniowe, długookresowe dotowanie gleby uwalnianymi bio- i mikroelementami niezbędnymi do prawidłowego rozwoju roślin. Równocześnie, produkt ten będzie wpływał na dłuższe utrzymywanie w glebie wilgotności, zapewniając roślinom lepszy wzrost. Spółka planuje budowę zakładu produkcyjnego, wytwarzającego nawozy o przedłużonym działaniu, zlokalizowanego w Powiecie Żarskim, tak aby na początku w 2012 roku rozpocząć produkcję tego supernowoczesnego kompozytu. Nakłady na inwestycje wyniosą około 10 mln zł. Około 4 mln zł wyniosą nakłady inwestycyjne na hale produkcyjne i zostaną sfinansowane ze środków własnych SUNSHINE GARDEN S.A. Ponadto spółka planuje sfinansowanie zakupu niezbędnych maszyn, urządzeń oraz technologii przy pomocy tzw. „Kredytu Technologicznego”, w wysokości około 6 mln zł, umarzanego

nawet w 70% i refinansowanego ze środków unijnych. Dzięki takiemu finansowaniu inwestycji produkcja i sprzedaż produktu będzie mogła ruszyć na początku 2012 roku.

- W dniu 27 lipca 2010 roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną ze spółką Irena Enterprise sp. z o.o., właścicielem portalu Podbij.pl. Jednocześnie w dniu 16 sierpnia 2010 roku LST CAPITAL S.A. objęła 254 nowych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Irena Enterprise sp. z o.o. (obecnie Podbij.pl sp. z o.o.), stanowiących 34,99% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Podbij.pl alternatywne zakupy to portal działający w segmencie akcji internetowych typu *All-Pay*. Codziennie na portalu wystawiane są nowe przedmioty i usługi w cenach nieprzekraczających ułamka ich ceny detalicznej za jaką można nabyć je w tradycyjnych sklepach. Serwis Podbij.pl utrzymuje wiodącą pozycję w tym segmencie rynku z udziałem na poziomie od 15 do 30 procent. W ciągu miesiąca przeprowadzanych jest około 700 aukcji. Pozwala to na przyciągnięcie miesięcznie około 2.000 nowych użytkowników, zaś na dzień 05.11.2010 portal posiada przeszło 220.000 użytkowników.

W celu przyspieszenia wprowadzenia spółki do obrotu na rynku NewConnect, utworzono spółkę celową Podbij.pl S.A., która stała się właścicielem spółki Podbij.pl sp. z o.o. Obecnie trwa proces przygotowywania Dokumentu Informacyjnego.

- W dniu 14 września 2010 roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną (SEDA) z YA Global Master SPV Ltd. Przedmiotem umowy inwestycyjnej jest udostępnienie Spółce przez YA Global Master środków w kwocie do 3.000.000 Euro poprzez objęcie 9.000.000 Warrantów Subskrypcyjnych, a następnie wykonanie, na żądanie LST CAPITAL S.A., prawa objęcia w transzach do 9.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H emitowanych w drodze subskrypcji prywatnej w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego LST CAPITAL S.A. w okresie 30 miesięcy od zawarcia Umowy. Umowa inwestycyjna stanowi wypełnienie deklaracji Stron zawartych w liście intencyjnym podpisanym w dniu 21 lipca 2010 roku i tworzy elastyczny mechanizm umożliwiający Spółce dokonywanie podwyższenia kapitału zakładowego w wysokościach i terminach dostosowanych do zapotrzebowania Spółki. Wraz z umową podpisana została ramowa umowa pożyczki (MSLA) akcji LST CAPITAL S.A. będących w posiadaniu SOL VENTURES S.A., które w ten sposób mogą stanowić zabezpieczenie umowy inwestycyjnej na okres od momentu wpływu środków od YA Global Master SPV Ltd na rachunek LST CAPITAL SA do czasu każdorazowej rejestracji tak objętych przez YA Global Master SPV Ltd akcji na rachunku maklerskim tego funduszu.
- W dniu 17 września 2010 roku, poprzez jednostkę zależną Global Connect sp. z o.o., Emitent nabył 35% udziałów w spółce Locitech sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Locitech specjalizuje się w budowie rozwiązań informatycznych na urządzenia mobilne, których celem jest ułatwienie komunikacji użytkowników z istniejącymi

usługami dostępnymi w sieci publicznej. Pozwalają one uwolnić potencjał tkwiący w nowoczesnych urządzeniach mobilnych takich jak smartfony, netbooki czy konsole do gier ze stałym podłączeniem do Internetu.

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

W III kwartale 2010 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

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

W działalności Spółki jako spółki inwestycyjnej nie występuje zjawisko sezonowości ani cykliczności.

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

W dniu 12 października 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LST CAPITAL S.A. na którym podjęta została uchwała w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W ramach tego walnego zgromadzenia uchwalona została emisja do 9.000.000 imiennych Warrantów Subskrypcyjnych serii A, uprawniających do objęcia nie więcej niż 9.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H. Obejmowanie tych akcji następować będzie w transzach, w ramach subskrypcji prywatnej, w trybie warunkowego podwyższenia kapitału. Każdy z wyemitowanych warrantów uprawnia do objęcia 1 akcji serii H, w terminie do 30 czerwca 2013 roku. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane nieodpłatnie i zaoferowane do objęcia w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do YA GLOBAL MASTER SPV, Ltd, z siedzibą na Kajmanach, biuro 101 Huston Street, Jersey City, NJ 07302 USA.

Prawa do objęcia akcji serii H, wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych, będą mogły zostać zrealizowane do dnia 30 czerwca 2013 roku i po tym terminie wygasają.

Równocześnie z emisją Warrantów Subskrypcyjnych uchwalone zostało warunkowe podwyższenie kapitału o kwotę nie wyższą niż 450.000,00 zł, poprzez emisję nie więcej niż 9.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 0,05 zł każda. Akcje te będą obejmowane w transzach, wyłącznie przez posiadacza Warrantów Subskrypcyjnych, kiedy ten złoży pisemne oświadczenie o objęciu akcji serii H, w odpowiedzi na pisemne żądanie Zarządu LST CAPITAL SA, i zapłaci cenę emisyjną. Akcje serii H wydawane będą wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne.



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

**i) 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.

**j) 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**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły zdarzenia które mogłyby znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.

**k) INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

W I półroczu 2010 roku powstało zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielenia poręczenia za zobowiązania spółki zależnej Lubuskie Zakłady Materiałów Ogniotrwałych sp. z o. o. (obecnie LZMO S.A.) wobec Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A. z tytułu udzielonych LZMO kredytów na łączną kwotę 5.910.000,00 zł, z następujących tytułów:

- z tytułu kredytu „Plan inwestycyjny” w walucie polskiej w kwocie 700.000,00 zł,
- z tytułu kredytu inwestycyjnego dla posiadaczy rachunków bieżących Biznes Partner w walucie polskiej w kwocie 4 260.000,00 zł,
- z tytułu kredytu w rachunku bieżącym Biznes Partner w walucie polskiej w kwocie 200.000,00 zł,
- z tytułu kredytu obrotowego nieodnawialnego w walucie polskiej w kwocie 750.000,00 zł.

**I) 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. prowadzi działalność inwestycyjną, głównie na rynku inwestycji niepublicznych, określaną jako Venture Capital, dotyczącą inwestycji w projekty inwestycyjne o wysokim potencjale wzrostu będące równocześnie w dość wczesnym stadium rozwoju. W pewnym zakresie działalność może być również określana jako Seed Capital, a dotyczy ona powoływania i finansowania spółek w obszarach działalności o bardzo wysokiej atrakcyjności inwestycyjnej ze względu na rynek na jakim będą prowadziły działalność gospodarczą.

Jednostkami zależnymi wobec LST CAPITAL S.A. są:

- **SOL VENTURES S.A. z siedzibą w Żarach** – Spółka przygotowuje projekt inwestycyjny dotyczący produkcji paneli słonecznych oparty na najnowszej generacji technologii produkcji,
- **PASAŻ ŁUŻYCKI sp. z o.o. z siedzibą w Żarach** - Spółka posiada portfel inwestycji niepublicznych, a dodatkowo prowadzi wynajem nieruchomości,
- **HOME CERAMICS S.A. z siedzibą w Lubsku** – Spółka przygotowuje projekt inwestycyjny mający na celu ekonomiczne wykorzystanie znacznych zasobów łąw (gliny) położonych w Lubsku i należących obecnie do LZMO SA, a dotyczący produkcji ceramiki stosowanej w domach jednorodzinnych,
- **GLOBAL CONNECT sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie** – Spółka posiada portfel inwestycji niepublicznych, dodatkowo świadczy usługi telekomunikacyjne,
- **SUNSHINE GARDEN S.A. z siedzibą w Żarach** - Spółka przygotowuje projekt inwestycyjny polegający na produkcji ekologicznych nawozów sztucznych o przedłużonym działaniu, o specjalistycznych zastosowaniach, w szczególności w ogrodnictwie oraz w ogrodach przy domach jednorodzinnych, przy czym przedłużone działanie będzie trwało do 12, 24 oraz 36 miesięcy, a nie jak w dotychczasowych rozwiązaniach do 6 lub 9 miesięcy.
- **INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A. z siedzibą w Żarach** - Spółka przygotowuje projekt inwestycyjny polegający na produkcji elementów dla przemysłu energetycznego, stosowanych przy transporcie energii elektrycznej liniami średnich i wysokich napięć, przy czym produkty te umożliwiają osiągnięcie oszczędności z tytułu strat związanych z przesyłem prądu elektrycznego o co najmniej 10%,
- **LZMO S.A. z siedzibą w Lubsku** – Spółka prowadzi działalność obejmującą produkcję i handel wkładów kominowych do domów jednorodzinnych a także kończy realizację inwestycji polegającej na budowie nowoczesnej fabryki wkładów kominowych produkowanych technologią izostatyczną. Będzie to najnowocześniejszy tego typu zakład produkcyjny na świecie. W chwili obecnej montowane są kolejne



maszyny i urządzenia, przy czym ich techniczny rozruch powinien nastąpić na początku grudnia 2010 roku.

Według stanu na dzień 30 września 2010 roku, udziały LST CAPITAL S.A. w powyższych spółka kształtowały się następująco:

Nazwa Spółki	Siedziba	Liczba udziałów / akcji	% udział w kapitale zakładowym	% udział w głosach
SOL VENTURES S.A.	Żary	6 168 036	100,00%	100,00%
PASAŻ ŁUŻYCKI sp. z o.o.	Żary	11 380	100,00%	100,00%
HOME CERAMICS S.A.	Lubsko	1 000 000	100,00%	100,00%
GLOBAL CONNECT sp. z o.o.	Warszawa	95 970	95,11%	95,11%
SUNSHINE GARDEN S.A.	Żary	1 700 000	72,00%	68,43%
INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A.	Żary	600 000	60,00%	60,00%
LZMO S.A.*	Lubsko	3 240 000	50,84%	50,84%

\*) łącznie z udziałami/akcjami posiadanymi przez spółki zależne

Ponadto, w dniu 09 września 2010 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce, działającej obecnie pod firmą CALLYPSO MANAGEMENT sp. z o.o. („CM”), której celem jest udział w konkursie ofert na udzielenie wsparcia finansowego funduszom kapitałowym organizowanym przez Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A. (KFK S.A.). Wnioskowana przez CM kwota wsparcia wynosi 20 mln zł.

Na dzień przekazania niniejszego raportu, CALLYPSO MANAGEMENT sp. z o.o. przeszła pozytywnie etap oceny formalnej złożonego wniosku. Do końca 2010 roku zakończyć ma się etap oceny merytorycznej wniosku złożonego przez CM. Otrzymanie pozytywnej oceny formalnej złożonego wniosku nie jest jednoznaczne z uzyskaniem wsparcia od KFK S.A.

Uzyskanie ostatecznej decyzji w sprawie możliwego udzielenia wsparcia finansowego przez KFK S.A. powinno mieć miejsce najpóźniej w lutym 2011 roku.

LST CAPITAL S.A. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż zgodnie z art. 56.1. Ustawy o Rachunkowości zostały spełnione dwa z trzech kryteriów zawartych w art. 56.1. Ustawy o Rachunkowości, będące podstawą do nie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**m) 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. Obecnie rozpoczął się proces łączenia spółek zależnych posiadających podobne aktywa stanowiące udziały i akcje w podmiotach niepublicznych: Global Connect sp. z o.o. oraz Pasaż Łużycki sp. z o.o.

**n) STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

Zarząd Spółki nie opublikował prognoz wyników dotyczących roku obrotowego 2010.

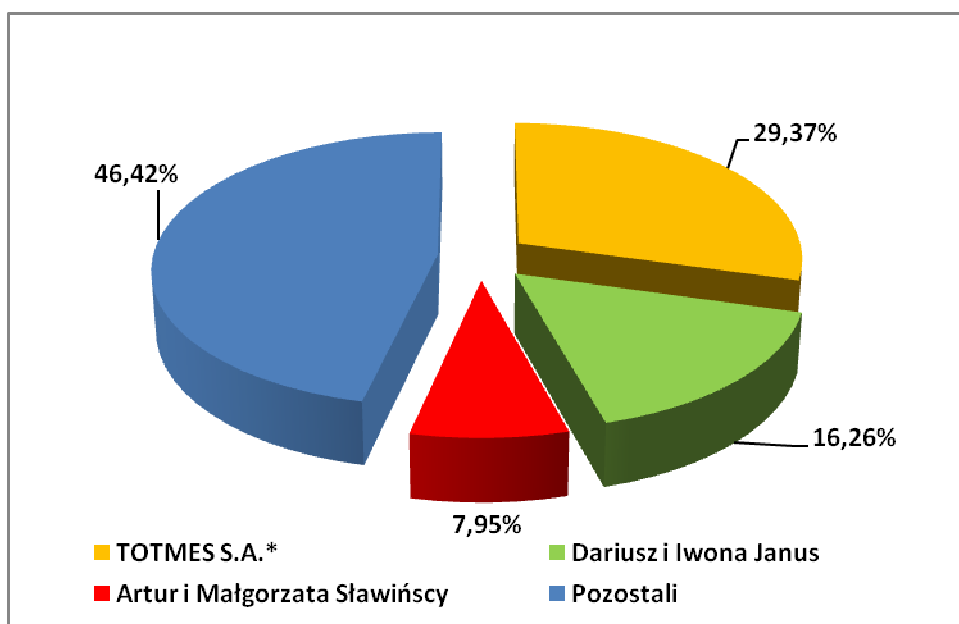
**o) WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO 5 % OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH 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 2010 roku, jak również na dzień przekazania niniejszego raportu, przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
TOTMES S.A.*	12 931 142	29,37%
Iwona i Dariusz Janus	7 156 454	16,26%
Małgorzata i Artur Sławińscy	3 500 010	7,95%
Pozostali	20 434 265	46,42%
Razem	<b>44 021 871</b>	<b>100,00%</b>

\*) wraz z podmiotami zależnymi

Wykres 1. Graficzna prezentacja struktury akcjonariatu Spółki



\*) wraz z podmiotami zależnymi  
 Źródło: Dane Zarządu LST CAPITAL S.A.

Stan akcjonariatu na dzień przekazania ostatniego raportu okresowego za I półrocze 2010 r., przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
TOTMES S.A.*	12 931 142	29,37%
Iwona i Dariusz Janus	7 156 454	16,26%
Małgorzata i Artur Sławińscy	3 500 000	7,95%
Pozostali	20 434 275	46,42%
Razem	<b>44 021 871</b>	<b>100,00%</b>

\*) wraz z podmiotami zależnymi

**p) 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 następujące akcje Spółki:

➤ **osoby zarządzające**

Pan **Dariusz Janus, Prezes Zarządu Spółki**, posiada 6.156.454 akcji LST CAPITAL S.A., co stanowi 13,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 13,98% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

(Pan Dariusz Janus wraz z małżonką Iwoną Janus posiadają łącznie 7.176.454 akcji Spółki stanowiących 16,26% w kapitale zakładowym Spółki oraz 16,26% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki).

Ponadto Pan Dariusz Janus posiada 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A w spółce zależnej LZMO S.A., co stanowi 18,16% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawnia do wykonywania 18,16% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki.

Pan **Władysław Sędzielski, Wiceprezes Zarządu Spółki**, posiada 420.000 akcji LST CAPITAL S.A., co stanowi 1,20% udziału w kapitale zakładowym i uprawnia do wykonywania 1,20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

➤ **osoby nadzorujące**

Pan **Marek Dybalski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki**, posiada 538.744 akcji LST CAPITAL S.A., co stanowi 1,54% udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do wykonywania 1,54% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z wiedzą Zarządu w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego za I półrocze 2010 roku nie miały miejsca żadne zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające lub nadzorujące.

Ponadto osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają opcji na akcje LST CAPITAL S.A.

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

Na koniec badanego okresu, jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie toczą się 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.

- r) 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.**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem, Spółka, jak również jednostki od niej zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotem powiązanym na warunkach innych niż rynkowe.

- s) 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.

- t) 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**

W dniu 09 września 2010 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce, działającej obecnie pod firmą CALLYPSO MANAGEMENT sp. z o.o. („CM”), której celem jest udział w konkursie ofert na udzielenie wsparcia finansowego funduszom kapitałowym organizowanym przez Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A. (KFK SA). Wnioskowana przez CM kwota wsparcia wynosi 20 mln zł.

Na dzień przekazania niniejszego raportu, CALLYPSO MANAGEMENT sp. z o.o. przeszła pozytywnie etap oceny formalnej złożonego wniosku. Do końca 2010 roku zakończyć ma się etap oceny merytorycznej wniosku złożonego przez CM. Otrzymanie pozytywnej oceny formalnej złożonego wniosku nie jest jednoznaczne z uzyskaniem wsparcia od KFK S.A.

Uzyskanie ostatecznej decyzji w sprawie możliwego udzielenia wsparcia finansowego przez KFK S.A. powinno mieć miejsce najpóźniej w lutym 2011 roku.

Po zakończeniu okresu, którego dotyczy niniejszy raport Spółka dokonała następujących ważnych inwestycji:

- 1) W dniu 08 listopada 2010 roku Spółka podpisała list intencyjny, którego celem jest realizacja projektu związanego z branżą internetową. Szczegóły dotyczące warunków współpracy przekazane zostaną do wiadomości w IV kwartale 2010 roku,

w przypadku pozytywnej jego realizacji. Informacje na temat tego projektu zawarte zostały w dniu 09 listopada 2010 roku w raporcie bieżącym numer 23/2010.

- 2) W dniu 10 listopada 2010 roku LST CAPITAL S.A. objęła 2 mln akcji zwykłych na okaziciela serii C w kapitale zakładowym spółki SFD S.A. z siedzibą w Opolu, stanowiących 5,41 % kapitału zakładowego tej spółki oraz dających 3,67 % głosów na jej walnym zgromadzeniu.

SFD S.A. zajmuje się hurtową i internetową sprzedażą suplementów diety. Aktualnie posiada w sprzedaży ponad 3.000 produktów, blisko 70 wyselekcjonowanych producentów z całego świata. Od 2008 roku SFD współpracuje również z odbiorcami hurtowymi i zaopatruje około 100 odbiorców hurtowych. Każdego miesiąca SFD realizuje około 3.500 wysyłek detalicznych oraz hurtowych. Miesięczne przychody ze sprzedaży sięgają 1,5 mln PLN.

Ponadto spółka SFD S.A. jest właścicielem domen i serwisów internetowych o tematyce sportowej: **www.sfd.pl** (największe w Polsce Sportowe Forum Dyskusyjne poświęcone tematyce sportowej, zrzeszające blisko 200 tys. zarejestrowanych użytkowników. Forum odwiedza około 120.000 użytkowników dziennie, którzy generują blisko 500.000 odsłon dziennie), **www.fight24.pl** (serwis poświęcony sztukom walki, głównie MMA, UFC, BJJ i K1), **www.tv.sfd.pl** (serwis zawierający materiały video, foto użytkowników oraz produkcje telewizyjne zrealizowane na zlecenie SFD SA przy współpracy z lookr.tv. Jest on połączeniem prawdziwej interaktywnej telewizji na żywo oraz serii epizodów do obejrzenia na komputerze lub innych urządzeniach przenośnych. Kluczową rolę w ramówce odgrywają programy przygotowane przez internautów.), **www.plany.sfd.pl** (specjalistyczny serwis usługowy, poświęcony wyłącznie doborowi właściwej suplementacji, za pomocą którego użytkownicy mogą zamówić indywidualnie dobrane plany treningowe oraz żywieniowe wraz z suplementacją.), **www.insomnia.pl** (forum społecznościowe, należące do największych w Polsce. Forum to zrzesza użytkowników w wieku 15-25 lat i obejmuje swoim zakresem wszystkie podstawowe dziedziny życia. Wykazuje się innowacyjnym podejściem do kreowania relacji użytkowników. Forum odwiedza około 80.000 unikalnych użytkowników dziennie którzy generują blisko 300.000 odsłon.).

SFD SA wykorzystuje potencjał największego forum sportowego w Polsce i umiejętnie przekierowuje użytkowników emocjonalnie związanych z forum do sklepu dysponującego kompleksową ofertą odżywek.



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

W perspektywie IV kwartału roku obrotowego 2010 na wyniki Spółki będą miały wpływ następujące czynniki:

- koniunktura panująca na rynku papierów wartościowych, mająca istotny wpływ na zamierzenia emisyjne spółek portfelowych planujących wejście na rynek publiczny, oraz na ich wycenę,
- planowane wprowadzenie do obrotu na rynku alternatywnym NewConnect akcji spółek portfelowych (Podbij.pl S.A., M4B S.A., , Sco-Pak S.A.) oraz poziom ich wyceny rynkowej,
- dostępność oraz koszt pozyskiwania obcych źródeł finansowania, który wpłynie na wielkość inwestycji realizowanych przez Spółkę oraz spółki portfelowe,

W IV kwartale 2010 roku Spółka nadal będzie koncentrować się na rozwoju spółek portfelowych w ramach tworzonego klastra technologicznego, w szczególności:

- INDUSTRY TECHNOLOGIES S.A., która przygotowuje projekt implementacji na polskim rynku produkcji nowej generacji izolatorów energetycznych, służących do transportu prądu elektrycznego, przeznaczonych do linii średniego i wysokiego napięcia, które pozwolą na ograniczenie strat w przesyłce prądu na poziomie powyżej 10%.
- HOME CERAMICS S.A., która przygotowuje projekt wykorzystania zasobów gliny położonych w Lubsku, będących obecnie w posiadaniu LZMO SA, a dotyczący produkcji ceramiki stosowanej w domach jednorodzinnych.
- SUNSHINE GARDEN S.A., która planuje budowę zakładu produkcyjnego, wytwarzającego ekologiczne nawozy sztuczne o przedłużonym działaniu. Nakłady na nieruchomości wyniosą około 4 mln zł i zostaną sfinansowane ze środków. Ponadto spółka planuje sfinansowanie zakupu niezbędnych maszyn, urządzeń oraz technologii przy pomocy tzw. Kredytu Technologicznego, w wysokości około 6 mln zł, umarzanego nawet w 70 % i refinansowanego ze środków unijnych. Dzięki takiemu finansowaniu inwestycji produkcja i sprzedaż produktu będzie mogła ruszyć na początku 2012.
- LZMO S.A., która zakończyła właśnie proces przekształcenia w spółkę akcyjną. Do końca roku LZMO SA planuje wstępnie uruchomić zakład produkcyjny w Lubsku. Rozpoczęcie produkcji planowane jest na II kw. 2011 roku. W I półroczu 2011 roku planowany jest debiut spółki na rynku New Connect.

Spółka zamierza kontynuować działalność inwestycyjną o charakterze Venture Capital poprzez nadzór i rozwój spółek portfelowych, wprowadzanie ich do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, a następnie na rynek regulowany, sprzedaż inwestorom strategicznym, jak również poprzez realizację nowych inwestycji.