

Suntech Spółka Akcyjna



DOKUMENT INFORMACYJNY

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii E do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Warszawa, dnia 18 lutego 2010 roku

Autoryzowany Doradca



TOP CONSULTING S.A.
ul. Marszałkowska 58 lok. 54, 00-545 Warszawa
Telefon: (22) 460 51 00
Fax: (22) 460 51 29
www.topconsult.pl

Doradca prawny

Kancelaria Adwokacka. Magiera, Roskowiński Spółka partnerska
Ul. Smulikowskiego 11/8, 00-389 Warszawa



Oświadczenia

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

Robert Dziubłowski – Prezes Zarządu

OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY

Oświadczam, że niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.


PREZES ZARZĄDU
Robert Dziubłowski
Prezes Zarządu 

W imieniu Emitenta działa:

Piotr Saczuk	-	Prezes Zarządu
Wojciech Franczak	-	Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE EMITENTA

Oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą oraz przy dołożeniu należytej staranności by zapewnić taki stan, wszystkie informacje zawarte w całym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz nie pominięto w jego treści niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

W-ce Prezes Zarządu *PREZES ZARZĄDU*
Wojciech Franczak *Piotr Saczuk*

Spis treści

1.	Wstęp	6
1.1.	Dane Emitenta	6
1.2.	Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie	6
1.3.	Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	6
1.3.1.	Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi Spółki	6
1.3.2.	Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi Spółki	7
1.3.3.	Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień	8
A.	Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki Suntech S.A.	8
B.	Obowiązki i ograniczenia wynikające ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	8
C.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o ofercie publicznej	9
D.	Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów	12
2.	Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym	16
2.1.	Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)	16
2.1.1.	Osoby zarządzające	16
2.1.2.	Autoryzowany Doradca	17
2.1.3.	Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta	17
3.	Wybrane dane finansowe Emitenta	18
3.1.	Wybrane dane finansowe lub skonsolidowane dane finansowe Emitenta, obejmujące między innymi kapitalizację i zobowiązania, za ostatni rok obrotowy, za który Emitent sporządził sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, oraz dane śródroczne, jeżeli Emitent publikował je na swoim rynku, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.	18
3.1.1.	Wybrane dane finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku	18
4.	Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi	21
4.1.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność	21
4.1.1.	Ryzyka związane z koniunkturą w branży, w której działa Emitent	21
4.1.2.	Ryzyka związane z koncentracją aktywów bilansu	21
4.1.3.	Ryzyka wynikające z sprzedaży produktów i usług	22
4.1.4.	Ryzyka wynikające z koncentracji oferowanych produktów i usług	22
4.1.5.	Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami Emitenta	22
4.1.6.	Ryzyko związane z zawartymi przez Emitenta umowami o zachowanie poufności	22
4.1.7.	Ryzyko związane z formą i zakresem współdziałania podmiotów powiązanych z Emitentem	23
4.1.8.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	23
4.1.9.	Ryzyko związane z szybkim rozwojem usług w branży telekomunikacyjnej	24
4.1.10.	Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych	24
4.1.11.	Ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej	24
4.1.12.	Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego	24
4.1.13.	Ryzyko zmian w przepisach podatkowych	25
4.1.14.	Ryzyko kontynuowania działalności Emitenta	25
4.1.15.	Ryzyko pogarszającej się kondycji finansowej Emitenta	25
4.2.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami	25

4.2.1.	Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji.....	25
4.2.2.	Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu.....	26
4.2.3.	Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	26
5.	Dane o Emitencie.....	28
5.1.	Zwięzłe przedstawienie historii o Emitencie, działalności prowadzonej przez Emitenta, akcjonariuszy Emitenta posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.....	28
5.1.1.	Działalność prowadzona przez Emitenta.....	28
A.	Profil Emitenta:	28
B.	Produkty:	28
C.	Produkcja i Innowacyjność:.....	29
D.	Przewagi konkurencyjne Emitenta:.....	29
E.	Silne strony i szanse Spółki:.....	30
F.	Źródła przychodów Spółki.....	30
G.	Dotacje na projekty badawczo-rozwojowe:.....	32
H.	Strategia rozwoju i stopień realizacji celów strategicznych	33
5.1.2.	Historia Emitenta	34
A.	Geneza działalność biznesowej.....	34
B.	Ważne wydarzenia	34
C.	Spółki zależne.....	35
D.	Historia formy prawnej Emitenta.....	36
5.1.3.	Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% głosów na walnym Zgromadzeniu.....	37
6.	Informacje dodatkowe.....	38
6.1.	Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu.....	38
6.2.	Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości Dokumentu Informacyjnego dla instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe, okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami	38
7.	Załączniki	39
7.1.	Aktualny statut Emitenta	39
7.2.	Aktualny odpis z Krajowego Rejestru Sądowego	47
7.3.	Definicje i objaśnienia skrótów	56

1. Wstęp

DOKUMENT INFORMACYJNY

1.1. Dane Emitenta

Firma:	Suntech Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Puławska 107, 00-595 Warszawa
Telefon:	+48 22 507 92 00
Faks:	+48 22 507 92 01
Adres poczty elektronicznej:	firma@suntech.pl
Strona internetowa:	www.suntech.pl
NIP:	1130116894
Regon:	011325771
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	14.04.2008
Numer KRS:	0000303450
W imieniu Emitenta:	Prezes Zarządu – Piotr Saczuk Wiceprezes Zarządu – Wojciech Franczak

Źródło: Emitent

1.2. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Przedmiotem ubiegania się Emitenta o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie zorganizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Suntech S.A., wyemitowanych na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Suntech S.A. z dnia 5 października 2009 roku podjętej w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja.

1.3. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz Emitenta ciążących na nabywcy, a także przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

1.3.1. Prawa majątkowe przysługujące akcjonariuszowi Spółki

W trosce o zabezpieczenie równego dostępu do informacji inwestorom zainteresowanym nabywaniem instrumentów finansowych na rynku NewConnect zamieszcza się dodatkowo następujące informacje dotyczące przebiegu przeprowadzanej oferty niepublicznej.

Objęcie akcji serii E odbyło się w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (art. 431§2 pkt 1. w zw. z art. 433§2 KSH).

Dnia 5 października 2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Suntech S.A. na którym podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.091.122,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia dwa złote) do kwoty nie mniejszej niż 1.141.122,00 zł (słownie: jeden milion sto czterdzieści jeden tysięcy sto dwadzieścia dwa złote) i nie większej niż 1.491.122,00 zł (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia dwa złote) to jest o kwotę nie mniejszą niż 50.000,00 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) i o kwotę nie większą niż 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) i nie więcej niż 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, w trybie subskrypcji prywatnej. Uzasadnieniem pozbawienia prawa poboru akcji nowej emisji serii E jest pozyskanie w drodze prywatnej oferty akcji serii E, środków finansowych niezbędnych dla dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej oraz przeznaczenia części akcji dla kluczowych pracowników Spółki. Akcje serii E zostały pokryte w całości wkładami pieniężnymi wniesionymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku, tj. od dywidendy za 2009 rok.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, wprowadzane akcje serii E są tożsame w prawach, w tym w prawie do dywidendy, z akcjami dopuszczonymi do obrotu serii B, C i D.

Akcje serii E zostały zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej.

Na podstawie art. 432 § 1 pkt. 4 k.s.h. Zarząd Spółki oznaczył cenę emisyjną akcji nowej emisji serii E na kwotę 0,55 PLN.

Podwyższenie kapitału zakładowego zostało dokonane w granicach określonych w ust. 1 powyżej, w wysokości wynikającej z liczby akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych). Objętych zostało 4.000.000 (cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja.

Zarząd Spółki określił ostateczną sumę, o jaką kapitał zakładowy został podwyższony przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru sądowego - w trybie art. 310 § 2 w związku z art. 431 § 7 kodeksu spółek handlowych. Kapitał zakładowy został podniesiony z kwoty 1.091.122,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia dwa złote) do kwoty 1.491.122,00 zł (słownie: jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia dwa złote), tj. o kwotę 400.000,00 zł (słownie: czterysta tysięcy złotych) w drodze emisji 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect wprowadzane są akcje zwykłe na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 (dziesięć) groszy każda.

Akcje serii E łącznie będą uprawniały do 20,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

- akcje serii A – 50,2 %
- akcje serii B – 25,1 %
- akcje serii C – 1,7%
- akcje serii D – 2,9 %
- akcje serii E – 20,1 %

Akcje serii E stanowią łącznie (26,8%) wyemitowanych akcji przez Emitenta.

- akcje serii A – 33,5 %
- akcje serii B – 33,5 %
- akcje serii C – 2,2 %
- akcje serii D- 3,9 %
- akcje serii E- 26,8 %

1.3.2. Prawa korporacyjne przysługujące akcjonariuszowi Spółki

Akcje Emitenta wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu tj. akcje serii E nie są Akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 KSH.

Spośród dotychczas wyemitowanych przez Emitenta akcji serii A, B, C, D i E, tylko akcje serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu, w ten sposób, iż na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Żadnemu z akcjonariuszy zgodnie z treścią Statutu Spółki nie przysługują uprawnienia osobiste w rozumieniu art. 354 KSH.

Z przedmiotowymi instrumentami finansowymi nie są związane żadne uprzywilejowania oraz nie są one przedmiotem żadnych zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.

1.3.3. Przewidziane w Statucie lub przepisach prawa obowiązki uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązki dokonania określonych zawiadomień

A. Ograniczenia wynikające z treści Statutu Spółki Suntech S.A.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie akcjami Emitenta lub prawami do akcji poza ograniczeniami wynikającymi z przepisów prawa powszechnie obowiązującego.

B. Obowiązki i ograniczenia wynikające ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Na podstawie z art. 161 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.05.183.1538 z późn. zm.) (dalej też uObroInstrFinans) opisane poniżej zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 tej ustawy, mają zastosowanie między innymi do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej (art. 39 ust 4 pkt.3 uObroInstrFinans).

Na podstawie art. 159 uObroInstrFinans w okresie zamkniętym członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych. Osoby te nie mogą dokonywać również na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego.

Okres zamknięty, o którym mowa w art. 159 ust. 2 uObroInstrFinans, to:

- 1) okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 uObroInstrFinans, do momentu przekazania tej informacji do publicznej wiadomości,
- 2) w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 3) w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- 4) w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące prokurentami oraz inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane, o których mowa w art. 160 ust. 2 uObroInstrFinans, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na takim rynku.

Podstawę prawną obowiązywania w alternatywnym systemie obrotu przepisów dotyczących okresów zamkniętych stanowi art. 161 ust.3 w zw. z art. 39 ust.4 pkt.3 uObroInstrFinans.

C. Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej też uOfertPubl) kto:

- 1) osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, $33\frac{1}{3}$ %, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- 2) posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, $33\frac{1}{3}$ %, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, $33\frac{1}{3}$ %, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów

- jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Przedmiotowy obowiązek dokonania zawiadomienia, powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

W/w zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 4) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
- 5) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 6) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c uOfertPubl.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1, powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

W przypadku zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w pkt 4, należy niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz tę spółkę.

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 uOfertPubl dotyczą również:

podmiotu, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej funduszu inwestycyjnego – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

- inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,

podmiotu, w przypadku, którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

- w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceńodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,

pełnomocnika, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,

łącznie wszystkich podmiotów, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,

podmiotów, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt. 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.

W przypadkach wskazanych w pkt 5 i 6, obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia (art. 87 ust 3 uOfertPubl). Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto zgodnie z art. 87 ust.2 uOfertPubl obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi zarządzać według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

- 1) akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72;
- 2) wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1;
- 3) akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79.

Podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 i ust. 2, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w ust. 1-2b, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Z zastrzeżeniem zdania poniższego, przepisów niniejszego rozdziału nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną, w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa odpowiednio w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Przepisu art. 69 nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1, które łącznie z akcjami już posiadanymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- 1) prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
- 2) firma inwestycyjna, w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
- 3) firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1.

Przepisów niniejszego rozdziału, z wyjątkiem art. 69 i art. 70, oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisów niniejszego rozdziału nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- 1) Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- 2) spółkę, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w regulaminie, o którym mowa w art. 48 ust. 15 tej ustawy;
- 3) spółkę prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Przepisów niniejszego rozdziału nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, pod warunkiem, że:

- 1) spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
- 2) podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
- 3) podmiot dominujący przekazuje do Komisji oświadczenie o spełnianiu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Warunki, o których mowa w ust. 1d pkt 1 i 2, uważa się za spełnione, jeżeli:

- 1) struktura organizacyjna podmiotu dominującego oraz towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub firmy inwestycyjnej zapewnia niezależność wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej;
- 2) osoby decydujące o sposobie wykonywania prawa głosu przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub firmę inwestycyjną, działają niezależnie;
- 3) w przypadku gdy podmiot dominujący zawarł z towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną umowę o zarządzanie portfelem instrumentów finansowych - w relacjach pomiędzy tym podmiotem a towarzystwem funduszy inwestycyjnych lub firmą inwestycyjną zachowana zostaje niezależność.

Przepisów Rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69, art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 - w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się również w przypadku porozumień, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonywania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i 85 oraz w art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, 425, art. 429 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych.

Przepisów Rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku udzielenia pełnomocnictwa, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 4, dotyczącego wyłącznie jednego walnego zgromadzenia. Zawiadomienie składane w związku z udzieleniem lub otrzymaniem takiego pełnomocnictwa powinno zawierać informację dotyczącą zmian w zakresie praw głosu po utracie przez pełnomocnika możliwości wykonywania prawa głosu.

W przypadku spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska, której akcje:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) zostały po raz pierwszy dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki,
- 3) zostały jednocześnie dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim niebędącym państwem siedziby tej spółki - jeżeli spółka wskazała Komisję jako organ nadzoru w zakresie nabywania znacznych pakietów jej akcji

- przepisu art. 74 nie stosuje się. W takim przypadku podmiot nabywający akcje obowiązany jest do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki zgodnie z przepisami państwa członkowskiego w którym spółka publiczna ma siedzibę, z zastrzeżeniem, iż w przypadku powstania obowiązku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w powyżej, do wezwania przeprowadzanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej mają zastosowanie przepisy oddziału 2 oraz przepisy wydane na podstawie art. 81, w zakresie przedmiotu świadczenia oferowanego w wezwaniu, ceny akcji proponowanej w wezwaniu oraz procedury przeprowadzania wezwania, w szczególności dotyczące treści wezwania i trybu jego ogłaszania.

W przypadku, o którym mowa w pkt 3 powyżej, spółka publiczna przed rozpoczęciem obrotu jej akcjami na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest obowiązana:

- 1) wskazać organ nadzoru właściwy w zakresie nabywania znacznych pakietów jej akcji oraz
- 2) zawiadomić organy nadzoru w państwach członkowskich, na terytorium których akcje zostały jednocześnie dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych, o wskazaniu organu, o którym mowa w pkt 1.

Informację o wskazaniu organu nadzoru właściwego w zakresie nabywania znacznych pakietów jej akcji spółka publiczna przekazuje do publicznej wiadomości nie później niż w terminie 3 dni od dnia rozpoczęcia obrotu jej akcjami na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

D. Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ograniczenia wynikające z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), o ile łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50 000 000 (pięćdziesiąt milionów) Euro. Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do

grup zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma być przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych (art. 16 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Obowiązek zgłoszenia dotyczy m.in. zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- przejęcia – przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 Euro.

Zgodnie z treścią art. 15 stawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

jeżeli obrót przedsiębiorcy:

- nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli,
- którego akcje lub udziały będą objęte lub nabyte,
- z którego akcji lub udziałów ma nastąpić wykonywanie praw,
- nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 (dziesięć milionów) Euro.

Zwolnienia tego nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja (*a contrario* art. 18 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że:

- instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
- wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wiarygodności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży, następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego, przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Sposób wyliczenia wysokości obrotu decydującego o konieczności zgłoszenia koncentracji do urzędu antymonopolowego (Prezesa Urzędu Ochrony i Konkurencji) określa Rozporządzenie Rady Ministrów z 17 lipca 2007 roku w sprawie sposobu obliczania obrotu przedsiębiorców uczestniczących koncentracji (Dz. U. 07.134.935). Rozporządzenie to w §3 wskazuje, iż obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji oblicza się jako sumę przychodów uzyskanych w roku poprzedzającym ze sprzedaży produktów oraz sprzedaży towarów i materiałów, składających się na operacyjną działalność przedsiębiorców, po odliczeniu udzielonych rabatów, opustów i innych zmniejszeń oraz podatku od towarów i usług, a także innych podatków związanych z obrotem, jeżeli nie zostały odliczone, wykazanych w rachunku zysków i strat sporządzonym na podstawie przepisów o rachunkowości. Sumę

przychodów powiększa się o wartość uzyskanych dotacji przedmiotowych.

Do momentu podjęcia decyzji przez Prezesa UOKiK lub do upływu terminu, w którym decyzja powinna ta zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są zobowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Ponadto, Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes UOKiK, w drodze decyzji, zakazuje dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Jednak w przypadku, gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego albo może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową, zezwala na dokonanie takiej koncentracji.

Prezes UOKiK może uchylić powyższe decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają określonych w decyzji warunków.

Jednakże, jeżeli koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes UOKiK może w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji,
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy,
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, na którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę, z zastrzeżeniem, że decyzja taka nie może być wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 1 000 do 50 000 000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy.

Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków

prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

2. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym

2.1. Wskazanie osób zarządzających Emitentem, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).

2.1.1. Osoby zarządzające

Zarząd Emitenta składa z 1 do 5 osób powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na wspólną 5-letnią kadencję. Obecny Zarząd jest Zarządem pierwszej kadencji. W skład Zarządu wchodzi:

- Piotr Saczuk – Prezes Zarządu,
- Wojciech Franczak – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Saczuk – Wiceprezes Zarządu,
- Artur Tomaszewski – Wiceprezes Zarządu.

Mandaty członków Zarządu aktualnie sprawujących swoją funkcję, powołanych uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 28 marca 2008 roku wygasną wraz z zatwierdzeniem sprawozdania finansowego Emitenta za 2013 rok.

Poniżej przedstawiono krótkie informacje o każdym członków Zarządu.

Piotr Saczuk Prezes Zarządu	<p>Współzałożyciel Suntech, odpowiedzialny za finanse oraz strategię rozwoju Spółki.</p> <p>Absolwent Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej i studiów doktoranckich w Instytucie Technologii Elektronowej. Kontynuuje związki ze światem polskiej nauki – Politechnika Warszawska jest jednym z głównych partnerów Suntech.</p> <p>Ma ponad dwudziestoletnie doświadczenie w branży informatycznej. Praktykę biznesową zdobywał w szeregu przedsiębiorstw w Polsce i za granicą, gdzie przeszedł drogę od projektanta systemów informatycznych, przez działy sprzedaży i marketingu po stanowiska menedżerskie.</p>
Wojciech Franczak Wiceprezes Zarządu	<p>Współzałożyciel Suntech odpowiedzialny w Spółce za rozwój sprzedaży w Polsce i na świecie. Prowadził i koordynował wdrożenia istotnych projektów w obszarze elektronicznej bankowości oraz sektorze telekomunikacyjnym.</p> <p>Absolwent Wydziału Elektrotechniki na Technische Universität Berlin.</p>
Andrzej Saczuk Wiceprezes Zarządu	<p>Współzałożyciel Suntech, odpowiedzialny za proces sprzedaży rozwiązań dla operatorów mobilnych, strategię rozwoju Spółki oraz kontakty z instytucjami wdrażającymi projekty UE.</p> <p>Absolwent Wydziału Elektroniki Politechniki Warszawskiej ze specjalizacją zarządzanie sieciami telekomunikacyjnymi.</p>
Artur Tomaszewski Wiceprezes Zarządu	<p>Współzałożyciel Suntech, odpowiedzialny za rozwój i wdrożenie systemów teleinformatycznych Spółki oraz prace badawczo-rozwojowe.</p> <p>Ukończył z wyróżnieniem studia na Wydziale Elektroniki Politechniki Warszawskiej na kierunku telekomunikacja. Również z wyróżnieniem uzyskał na Wydziale Elektroniki stopień doktora inżyniera nauk technicznych. Specjalizuje się w architekturze sieci telekomunikacyjnych, architekturze systemów sterowania i zarządzania sieciami oraz metodach optymalizacji i projektowania sieci. Uczestnik licznych projektów naukowo-badawczych programów COST, 6FP, 7FP, CELTIC Unii Europejskiej oraz w pracach badawczo-rozwojowych Instytutu Telekomunikacji PW. Autor około 50 publikacji w czasopiśmie międzynarodowych oraz prelegent na konferencjach.</p>

2.1.2. Autoryzowany Doradca

Tabela 1 Dane o Autoryzowanym Doradcy Spółki

Firma:	Top Consulting S.A.
Siedziba / Adres:	Warszawa / ul. Marszałkowska 58 lok. 54, 00-545 Warszawa
Telefon:	+48 (22) 460 51 00
Faks:	+48 (22) 460 51 29
Adres poczty elektronicznej:	info@topconsult.pl
Strona internetowa:	www.topconsult.pl
NIP:	5260036635
Regon:	010413349
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	15 maja 2008 r.
Numer KRS:	0000305922
W imieniu Autoryzowanego Doradcy:	Prezes Zarządu – Robert Dziubłowski

2.1.3. Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Tabela 2 Dane o podmiocie dokonującym badania sprawozdań finansowych Spółki

Firma:	System Rewident sp. z o.o.
Siedziba / Adres:	Warszawa / ul. Rakowiecka 30 A, 02-528 Warszawa
Telefon:	+48 22 380 03 80
Faks:	+48 22 380 03 81
Adres poczty elektronicznej:	info@system-rewident.com.pl
Strona internetowa:	www.system-rewident.com.pl
NIP:	5261036755
Regon:	011256722
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejestrowy dla M. St. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji w KRS:	30.10.1995
Numer KRS:	0000054522
Wskazanie biegłego rewidenta dokonującego badania:	Zofia Kucharczyk Dzioba – Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 6463/7080 Artur Rymarczyk – Biegły Rewident wpisany na listę Biegłych Rewidentów pod numerem 11210/8028

3. Wybrane dane finansowe Emitenta

3.1. Wybrane dane finansowe lub skonsolidowane dane finansowe Emitenta, obejmujące między innymi kapitalizację i zobowiązania, za ostatni rok obrotowy, za który Emitent sporządził sprawozdanie finansowe lub skonsolidowane sprawozdanie finansowe zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, oraz dane śródroczne, jeżeli Emitent publikował je na swoim rynku, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

3.1.1. Wybrane dane finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

Wybrane dane finansowe pochodzą ze sprawozdań rocznych Emitenta oraz z Raportu za IV kwartał 2009 roku Emitenta nr 5/2010 opublikowanego w dniu 12 lutego 2010 roku. Treść Raportu kwartalnego jest dostępna na stronach internetowych:

- Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek NewConnect) – www.newconnect.pl
- Emitenta – www.suntech.pl

Dane za pierwsze półrocze 2009 r. i porównawcze za pierwsze półrocze 2008 r. są danymi jednostkowymi ponieważ Spółka nie ma obowiązku sporządzania sprawozdania skonsolidowanego za ten okres.

Dane za cztery kwartały 2009 r. i porównawcze za cztery kwartały 2008 r. są danymi jednostkowymi. Dane skonsolidowane za 2009 rok zostaną opublikowane w raporcie rocznym za 2009 rok.

Tabela 3 Wybrane dane finansowe z rachunku wyników Spółki – sprawozdania skonsolidowane

Dane w tys.	PLN		
	01.01.2006	01.01.2007	01.01.2008
[za okres]	–	–	–
	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży	5 637	7 505	7 119
Koszty działalności operacyjnej	5 578	6 935	9 913
Zysk/ strata ze sprzedaży	59	569	- 2 794
Pozostałe przychody operacyjne	25	979	1 664
Pozostałe koszty operacyjne	2	11	13
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	82	1 537	- 1 142
Przychody finansowe	12	18	20
Koszty finansowe	0	0	75
Zysk/ strata z działalności gospodarczej	62	1 487	- 1 196
Zysk/ strata brutto	62	1 487	- 1 196
Zysk/ strata netto	86	1 179	- 979

Tabela 4 Wybrane dane finansowe z Bilansu Spółki – sprawozdania skonsolidowane

Dane w tys. [na dzień]	PLN		
	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Aktywa Trwałe	475	414	1 734
Aktywa Obrotowe	1 993	3 609	2 616
Aktywa razem	2 468	4 023	4 350
Należności krótkoterminowe	197	560	2 344
Należności długoterminowe	80	92	436
Zobowiązania krótkoterminowe	886	1 184	1 284
Zobowiązania długoterminowe	487	487	457
Kapitał własny	1 340	2 519	2 470
Kapitał podstawowy	1 000	1 000	1 091

Tabela 5 Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat Spółki – dane jednostkowe

Dane w tys. [za okres]	PLN			EUR		
	01.01.2009	01.01.2008	14.04.2008	01.01.2009	01.01.2008	14.04.2008
	–	–	–	–	–	–
	30.06.2009	13.04.2008	30.06.2008	30.06.2009	13.04.2008	30.06.2008
Przychody netto ze sprzedaży	2 851	1 017	1 369	631	292	393
Koszty działalności operacyjnej	4 309	1 927	1 757	953	554	506
Zysk/ strata ze sprzedaży	-1 458	-909	-388	-323	-262	-112
Pozostałe przychody operacyjne	3	6	116	0	2	33
Pozostałe koszty operacyjne	3	4	1	1	1	0
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	-1	-1	0	0	0	0
Przychody finansowe	2	1	1	1	0	0
Koszty finansowe	46	4	15	10	1	4
Zysk/ strata z działalności gospod.	-1 502	-910	-287	-332	-262	-83
Zysk/ strata brutto	-1 501	-910	-287	-332	-262	-83
Zysk/ strata netto	-1 501	-910	-287	-332	-262	-83

Tabela 6 Wybrane dane finansowe z Bilansu Spółki – dane jednostkowe

Dane w tys. [na dzień]	PLN		EUR	
	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2009	30.06.2008
Aktywa Trwałe	2 473	920	553	274
Aktywa Obrotowe	1 481	3 378	331	1 007
Aktywa razem	3 953	4 299	885	1 282
Należności krótkoterminowe	669	1 469	150	438
Należności długoterminowe	99	92	22	27
Zobowiązania krótkoterminowe	2 440	2 497	546	744
Zobowiązania długoterminowe	446	344	100	102
Kapitał własny	969	1 458	216	434
Kapitał podstawowy	1 091	1 033	244	308

Tabela 7 Wybrane dane finansowe z Rachunku Zysków i Strat Spółki – dane jednostkowe

Dane w tys. [za okres]	PLN										EUR				
	01.10.09	01.10.08	01.01.09	01.01.08	14.04.08	01.10.09	01.10.08	01.01.09	01.01.08	14.04.08	01.10.09	01.10.08	01.01.09	01.01.08	14.04.08
	31.12.09	31.12.08	31.12.09	13.04.08	31.12.08	31.12.09	31.12.08	31.12.09	13.04.08	31.12.08	31.12.09	31.12.08	13.04.08	31.12.08	
Przychody netto ze sprzedaży	2 233	2 873	6 247	1 018	6 101	514	814	1 439	288	1 728					
Koszty działalności operacyjnej	3 317	2 536	9 448	1 927	7 986	764	718	2 177	546	2 262					
Zysk/ strata ze sprzedaży	-1 084	338	-3 201	-909	-1 885	-250	96	-738	-258	-534					
Pozostałe przychody operacyjne	545	579	798	6	1 659	126	164	184	2	470					
Pozostałe koszty operacyjne	0	4	3	4	8	0	1	1	1	2					
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	-539	913	-2 406	-907	-234	-124	259	-554	-258	-66					
Przychody finansowe	1	18	4	1	19	0	5	1	0	5					
Koszty finansowe	46	29	113	4	71	11	8	26	1	20					
Zysk/ strata z działalności gospod.	-584	902	-2 514	-910	-285	-135	256	-579	-258	-81					
Zysk/ strata brutto	-584	902	-2 514	-910	-285	-135	256	-579	-258	-81					
Zysk/ strata netto	-584	1 120	-2 514	-910	-68	-135	317	-579	-258	-19					

Tabela 8 Wybrane dane finansowe z Bilansu Spółki – dane jednostkowe

Dane w tys. [na dzień]	PLN		EUR	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Aktywa Trwałe	3 709	1 734	903	416
Aktywa Obrotowe	1 366	2 616	332	627
Aktywa razem	5 075	4 351	1 235	1 043
Należności krótkoterminowe	1 173	2 344	285	562
Należności długoterminowe	97	97	24	23
Zobowiązania krótkoterminowe	2 577	1 284	627	308
Zobowiązania długoterminowe	339	457	83	110
Kapitał własny	2 037	2 470	496	592
Kapitał podstawowy	1 091	1 091	266	262

4. Wskazanie głównych czynników ryzyka związanych z Emitentem i wprowadzanymi instrumentami finansowymi

Każdą decyzję inwestycyjną, dotyczącą Emitenta powinna poprzedzać analiza ryzyk łączących się między innymi z przedmiotem prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej i rynku, na którym ona funkcjonuje.

Poniżej zostały przedstawione główne, pod względem prowadzonej działalności, otoczenia gospodarczego oraz rynku kapitałowego oraz wtórnego obrotu instrumentami finansowymi, czynniki ryzyka dotyczące Emitenta.

Ciągła zmienność warunków, w jakich działa Emitent, ich złożoność oraz nieprzewidywalność powoduje, iż nie jest możliwym przygotowanie kompletnego katalogu czynników ryzyka łączących się z inwestowaniem w instrumenty finansowe wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Zestawienie to nie zawiera wyczerpującego wyliczenia wszystkich ryzyk i nie powinno być tak też oceniane. Jednakże, przedstawione poniżej czynniki ryzyka powinny być w każdym przypadku rozważane przez Inwestora, zwłaszcza pod kątem ewentualnego pogorszenia się sytuacji finansowej lub pozycji rynkowej Emitenta i łączącej się z tym możliwej straty części zainwestowanych środków.

4.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i otoczeniem w jakim Emitent prowadzi działalność

4.1.1. Ryzyka związane z koniunkturą w branży, w której działa Emitent

Rynek rozwiązań OSS/BSS¹ dla sektora telekomunikacji (operatorzy telefonii komórkowej, operatorzy wirtualnych sieci komórkowych, dostawcy usług triple play /Internet, telefon, telewizja/ oraz usług szerokopasmowych) na którym działa Spółka, podlega dynamicznemu rozwojowi, którego tempo wzrostu prognozuje się w skali globalnej na ponad 8% rocznie². Koniunktura w tym sektorze jest wypadkową wielu czynników, takich jak wzrost gospodarczy, tempo oraz kierunki rozwoju rynku telekomunikacyjnego, w tym rosnąca konkurencja i pojawianie się nowych podmiotów na rynku oraz rozwój nowych, innowacyjnych technologii i usług. Czynniki te mają charakter egzogeniczny, na który Spółka nie ma wpływu.

W celu ograniczania ekspozycji na opisane powyżej ryzyka Suntech prowadzi następujące działania:

- dywersyfikacja rynków zbytu – Spółka dąży do osiągnięcia poziomu prawie 50% przychodów z eksportu w łącznych przychodach w roku 2011 oraz zwiększenia liczby krajów (głównie rynek europejski i amerykański), do których jego produkty są sprzedawane.
- dywersyfikacja źródeł przychodów ze sprzedaży – posiadanie bogatej, kompleksowej i uzupełniającej się oferty produktowej oraz wprowadzanie nowych produktów do oferty Spółki, których rozwój uzależniony jest od pozyskania dotacji z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej;
- prace badawczo-rozwojowe prowadzone we współpracy z ośrodkami akademickimi, których celem jest rozwój innowacyjnych technologii, wyprzedzających potrzeby rynkowe odbiorców, finansowane środkami pozyskanymi z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej.
- rozwój struktur handlowych działających przy wsparciu z centrum R&D w Polsce, nie generujących kosztów stałych (sieć niezależnych agentów na prowizji).

Należy zauważyć, że zahamowanie tendencji wzrostu rynku telekomunikacyjnego na skutek pogorszenia się sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie, może mieć dwojaki wpływ na działalność Emitenta. Z jednej strony w czasie słabej koniunktury zarówno duzi jak i mniejsi operatorzy mogą ograniczać wydatki na usługi związane z informatyką. Z drugiej strony, okres gorszej koniunktury to czas szukania oszczędności i poprawy efektywności operacyjnej, któremu służą rozwiązania informatyczne oferowane przez Emitenta.

4.1.2. Ryzyka związane z koncentracją aktywów bilansu

Ryzyka tego rodzaju nie występują w przypadku Emitenta.

¹ Rozwiązania wspomagające zarządzanie siecią telekomunikacyjną (Operation Support System - OSS) lub relacje z klientami (Business Support System - BSS)

² The Insight Research Corporation, Operation Support Systems 2007-2012, December 2007

4.1.3. Ryzyka wynikające z sprzedaży produktów i usług

Emitent wykazuje znaczną zmienność poziomu przychodów ze sprzedaży produktów i usług w poszczególnych miesiącach roku obrotowego, co wiąże się z charakterem prowadzonej działalności. Spółka ewidencjonuje przychód skokowo po zakończeniu określonego etapu prac na rzecz kontrahenta i podpisaniu przez niego protokołu odbioru tych prac. Poszczególne etapy prac charakteryzują się okresem trwania średnio ok. 2-5 miesięcy.

4.1.4. Ryzyka wynikające z koncentracji oferowanych produktów i usług

Spółka realizuje niewielką ilość kontraktów o relatywnie wysokiej cenie jednostkowej w ciągu roku obrachunkowego.

Średnia wartość kontraktu w 2008 roku wynosiła pomiędzy 1 a 1,5 miliona PLN.

Czas upływający od pozyskania zamówienia do wdrożenia systemu, a co za tym idzie uzyskania płatności, jest znaczący, a więc Emitent musi utrzymywać odpowiedni poziom kapitału obrotowego.

W latach 2006-2008 Emitent wykazywał znaczną koncentrację przychodów ze sprzedaży opartą na kilku kluczowych kontrahentach (ok. 60%). Wynikało to z faktu pozyskania zleceń o dużej wartości przez relatywnie niewielką firmę.

Obecnie ten wskaźnik zmalał do ok. 40%, co jest efektem zwiększania się ilości klientów.

Znaczna koncentracja przychodów wynikała z faktu, iż Spółka mimo niewielkiej jeszcze skali działalności posiadała niezbędne kompetencje do realizacji wdrożeń dla największych operatorów, które z racji specyfiki klientów są projektami o znacznej skali i rozmiarach w stosunku do rozmiarów i skali ówczesnej działalności Spółki.

Czynnikiem ograniczającym ten rodzaj ryzyka jest różnorodność klientów, zarówno pod względem branżowym, jak i geograficznym. Rosnąca skala działalności, intensyfikacja działań sprzedażowych na rynku krajowym w celu pozyskania nowych klientów oraz ekspansja produktów spółki Emitenta na rynki zagraniczne powinny doprowadzić do dywersyfikacji przychodów Emitenta i są jednym z głównych założeń strategii Emitenta.

Zwiększona ilość kontraktów to większe opłaty serwisowe, których udział będzie rósł w przychodach po pozyskaniu kolejnych nowych klientów.

4.1.5. Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami Emitenta

Emitent jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, w szczególności w zakresie struktury zatrudnienia na stanowiskach (kierowniczych) menedżerskich i specjalistycznych. Najwyżej wykwalifikowaną kadrę menedżerską stanowią dotychczasowi współpracownicy poprzednika prawnego Emitenta tj. Piotr Saczuk, Wojciech Franczak, Andrzej Saczuk. Należy jednak zauważyć, że osoby te tworzyły przedsiębiorstwo Suntech od podstaw, zawiązując w 1997 roku spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością, do której w tym samym roku dołączył Artur Tomaszewski. Osoby te są jednocześnie najściślej związane i zaangażowane w działalność Emitenta.

Ewentualna utrata kluczowych pracowników, którzy mają największą wiedzę i doświadczenie w zakresie zarządzania i działalności operacyjnej, mogłaby w krótkim okresie spowodować pogorszenie jakości i terminowości świadczonych usług. W przypadku utrzymania się takiego stanu w średnim i dłuższym okresie, mogłoby to skutkować obniżeniem planowanych zysków Emitenta.

Działalność Emitenta polega na tworzeniu oprogramowania oraz na usługach wdrożeniowych. O ile firma dysponuje gotowymi produktami, o tyle jakość usług wdrożeniowych uzależniona jest od doświadczenia i umiejętności wykonujących je pracowników. Utrata pracowników łączy się z koniecznością rekrutacji, przeszkolenia i przygotowania przez Emitenta nowych osób do pracy.

W umowach o pracę zawartych przez Emitenta z pracownikami nie ma klauzul dotyczących zakazu świadczenia usług na rzecz kontrahentów oraz innych podmiotów po zakończeniu świadczenia stosunku pracy.

4.1.6. Ryzyko związane z zawartymi przez Emitenta umowami o zachowanie poufności

Poprzednik prawny Emitenta w związku z charakterystyką prowadzonej działalności gospodarczej zawarł szereg umów o zachowaniu poufności. Umowy te nie były zawierane według jednego wzorca, lecz zgodnie ze standardami stosowanymi przez podmioty, z którymi Emitent współpracuje. Umowy o zachowaniu poufności zawarte z aktualnymi kontrahentami Emitenta zawierają w niektórych przypadkach kary umowne mogące mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Ponadto, część analizowanych umów jest zawarta na czas nieokreślony lub w ogóle nie można określić wyraźnie momentu zakończenia ich obowiązywania co powoduje, że zagrożenie powstania obowiązku zapłaty kary umownej lub odszkodowania nie kończy się wraz z momentem zakończenia współpracy z danym podmiotem. Niektóre umowy, jako prawo właściwe dla stosunków prawnych powstałych na tle danej umowy przewidują prawo inne niż polskie (niemieckie, irlandzkie, prawo stanu Delaware). Należy

zaznaczyć, iż z racji charakteru prowadzonej działalności gospodarczej, umowy o zachowaniu poufności zawierane są standardowo, według formuł stosowanych przez kupującego, a nie sprzedającego.

4.1.7. Ryzyko związane z formą i zakresem współdziałania podmiotów powiązanych z Emitentem

Suntech S.A. jest kapitałowo oraz osobowo powiązany z następującymi podmiotami:

- BillNet S.A. z siedzibą w Warszawie – w której Emitent jest akcjonariuszem większościowym (57,4% akcji), oraz członkowie Zarządu Emitenta są akcjonariuszami mniejszościowymi;
- Telecommunications Consulting Franczak, Saczuk Spółka Jawna. Jest to spółka świadcząca na rzecz Suntech sp. z o.o. usługi zarządzania Spółką. Umowa spółki została zawieszona przez Piotra Saczuka, Andrzeja Saczuka i Wojciecha Franczaka;
- Suntech Technologies, Inc. z siedzibą w Atlancie w stan Georgia - spółka prawa amerykańskiego, zawieszona 12 sierpnia 2008 roku., w której Emitent posiada 100% akcji. Została ona założona w celu prowadzenia sprzedaży systemów Suntech na rynkach amerykańskich. Członek Zarządu Emitenta p. Wojciech Franczak pełni funkcje Prezesa Zarządu w organach tej spółki;
- Spółka Suntech Internet sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Warszawie. Członkowie Zarządu Emitenta są współnikami spółki Suntech Internet sp. z o.o. w likwidacji.

Powiązania kapitałowe i osobowe Suntech S.A. mogą rodzić ryzyko realizowania polityki gospodarczej Emitenta uwzględniającej interesy wyżej wymienionych podmiotów powiązanych, w których współnikami bądź akcjonariuszami jest Emitent bądź członkowie Zarządu Emitenta, bez jednoczesnych preferencji dla priorytetu ochrony interesu Emitenta.

Działalność spółek zależnych może stanowić ryzyko dla Emitenta, gdyż ich wynik finansowy może mieć wpływ na jego sprawozdania finansowe w przypadku konsolidacji sprawozdań.

Sposób reprezentacji Emitenta oraz zakres współpracy gospodarczej Emitenta i podmiotów powiązanych może stwarzać ryzyko przedkładania, w określonych kwestiach, interesów podmiotów powiązanych nad interes Emitenta.

Spółka BillNet S.A. z siedzibą w Warszawie ani obecnie ani w przyszłości nie prowadzi ani nie zamierza rozwijać działalności w obszarze konkurencyjnym do działalności prowadzonej przez Emitenta, co ogranicza ryzyko potencjalnego konfliktu interesów między tymi podmiotami.

Spółka Telecommunications Consulting Franczak, Saczuk Spółka Jawna z siedzibą w Warszawie ani obecnie ani w przyszłości nie prowadzi ani nie zamierza rozwijać działalności w obszarze konkurencyjnym do działalności prowadzonej przez Emitenta, co ogranicza ryzyko potencjalnego konfliktu interesów między tymi podmiotami.

Spółka Suntech Internet sp. z o.o. w Warszawie nigdy nie prowadziła działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani poprzednika prawnego Emitenta.

W roku 2008, zakres współpracy gospodarczej Emitenta i podmiotów powiązanych miał charakter ograniczony i odbywał się na zasadach rynkowych, a Emitent i podmioty powiązane nie prowadziły faktycznej działalności konkurencyjnej.

Stosunki gospodarcze Emitenta i jego rozliczenia z tego tytułu z podmiotami powiązanymi, z mocy prawa mogą być poddane analizie przez organy podatkowe i mogą być odmiennie oceniane przez te organy w zakresie zobowiązań podatkowych, niż interpretacja tych stosunków przyjęta przez Emitenta. Wynikać to może również z częstych zmian przepisów prawa i praktyki ich stosowania. Funkcjonowanie w obrocie gospodarczym podmiotów powiązanych o zbliżonej bądź prawie identycznej strukturze, może nieść ryzyko trudności w dokonaniu oceny, czy konkretne zdarzenie dotyczy Emitenta, czy podmiotu powiązanego. Czynnikiem nadzoru nad pracą Zarządu Emitenta, dla zmniejszenia opisanego ryzyka, jest rada nadzorcza składająca się z niezależnych członków zewnętrznych oraz zakresu jej kompetencji.

4.1.8. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Akcjonariusze (tj. posiadacze akcji serii A, B, C i D) posiadają łącznie 73,2 % akcji, uprawniających ich łącznie do 79,6 % ogólnej liczby głosów na WZA. W przypadku działania ww. akcjonariuszy w porozumieniu, będą oni mieli znaczący wpływ na działalność Emitenta, łącznie z możliwością przegłosowania uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu jego działalności. Ponadto, uwzględniając okoliczność, iż część z tych akcjonariuszy jest jednocześnie aktualnie członkami organów Emitenta, mają oni faktyczną możliwość decydowania o uchwałach podejmowanych przez Walne Zgromadzenie we wszystkich istotnych dla Emitenta sprawach. Inwestorzy powinni zatem brać pod

uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na wynik i treść uchwał podejmowanych przez WZA, a tym samym na działalność Emitenta.

4.1.9. Ryzyko związane z szybkim rozwojem usług w branży telekomunikacyjnej

Cechą charakterystyczną branży telekomunikacyjnej jest bardzo szybka ewolucja stosowanych technologii i rozwiązań. Dlatego wyniki działalności gospodarczej Emitenta są uzależnione od jego zdolności do ciągłego modernizowania i unowocześniania swoich produktów w taki sposób, aby były one oceniane przez rynek, jako produkty na najwyższym poziomie technologicznym.

Istnieje ryzyko, że pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Emitent nie będzie w stanie nadążyć za szybkimi zmianami oferty produktowej konkurencji oraz nie będzie w stanie zaoferować rozwiązań, które będą spełniały oczekiwania klientów.

Należy jednocześnie nadmienić, że Suntech posiada dobrze ukształtowane, spójne portfolio sprzedażowe składające się z własnych produktów, co stawia go w uprzywilejowanej sytuacji na tle branży.

Modernizacja i udoskonalanie niewielkiej ilości posiadanych produktów pozwala na większą koncentrację i dedykowanie więcej czasu i pracy dla poszczególnych projektów (a przez to lepsze dostosowanie do potrzeb klientów) niż dzieje się to w przypadku firm oferujących wiele produktów i rozwiązań.

4.1.10. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Na rynku największych dostawców rozwiązań informatycznych klasy OSS/BSS dla sektora telekomunikacji w Polsce działa kilka podmiotów krajowych oraz kilka zagranicznych. W chwili obecnej niewiele firm jest w stanie konkurować w segmencie, w którym działa Spółka - to jest producentów oprogramowania OSS/BSS. Konkurencja jest dość skoncentrowana, zaś możliwości pojawienia się nowych graczy w krótkiej perspektywie ograniczone. Działając na dwóch rynkach, a w planach trzech (Europa), Emitent staje się firma o zasięgu globalnym, gdzie styka się z globalnymi graczami.

Jednakże zauważyć należy, że konkurenci wymuszają racjonalizację działań biznesowych, co w średnio- i długoterminowej perspektywie spowoduje ugruntowanie przewag konkurencyjnych spółki.

Czynnikami bilansującymi opisane powyżej ryzyka są bariery wejścia na rynki z konkurencyjnym produktem, tj.:

- konieczność poniesienia stosunkowo dużych nakładów niezbędnych na wytworzenie technologii i przygotowanie odpowiedniej oferty.
- posiadanie odpowiedniego zaplecza programistów, którzy posiadają wysokiej klasy kompetencje i są w stanie przygotować odpowiedni produkt oraz stale go rozwijać, tak aby wyprzedzać trendy i ewolucję potrzeb na rynku.

4.1.11. Ryzyko zmiany sytuacji makroekonomicznej

Działalność Emitenta zależy od sytuacji makroekonomicznej panującej w Rzeczypospolitej Polskiej i na rynkach zagranicznych. Efektywność, a w szczególności rentowność prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej zależy między innymi od tempa wzrostu gospodarczego, poziomu inwestycji przedsiębiorstw, polityki fiskalnej i pieniężnej państwa, inflacji. Wszystkie te czynniki wywierają pośrednio wpływ na przychody i inne wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Mogą także wywierać wpływ na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych. Aktualnie panująca koniunktura gospodarcza sprzyja inwestycjom w technologię i nowoczesne systemy IT. Nie jest jednakże możliwym wykluczenie sytuacji załamania się koniunktury gospodarczej (dekoniunktury), co niewątpliwie miałyby wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność gospodarczą. Należy jednak zaznaczyć, że ostatnie wydarzenia gospodarcze oraz publikowane prognozy rozwoju ekonomii światowej pokazują symptomy odbudowywania się koniunktury.

4.1.12. Ryzyko niestabilnego otoczenia prawnego

Szczególnie istotnymi z punktu widzenia gałęziami prawa, których zmiana wywoływać będzie silny wpływ na działalność gospodarczą prowadzoną przez Emitenta są:

- prawo autorskie i prawa pokrewne,
- prawo handlowe,
- prywatne prawo gospodarcze,
- prawo podatkowe,
- prawo pracy,

- prawo ubezpieczeń społecznych,
- prawo papierów wartościowych.

Niewątpliwie, znaczna część tych dziedzin prawa charakteryzuje się dużą zmiennością regulacji. Szczególny wpływ na działalność Emitenta ma prawo autorskie i prawa pokrewne, którego normy są ściśle uzależnione od regulacji unijnych i dokonywanych w tym zakresie przez Parlament Europejski lub Komisję Europejską zmian, ale również od prawa polskiego różniącego się w niektórych aspektach od norm prawa innych państw członkowskich. Również specyfika prowadzonej przez Emitenta działalności powoduje, iż na jego działalność wpływać mogą zmiany regulacji w Stanach Zjednoczonych.

Istnieje znaczne ryzyko zmiany przepisów w każdej z tych dziedzin prawa zważywszy, iż część z nich jest nadal w fazie dostosowywania do wymagań unijnych. Ewentualne zmiany prawa będą miały zawsze wpływ na otoczenie prawne Emitenta, wywołując obowiązek dostosowania się do nich. Każda zmiana regulacji normatywnej wywołuje problemy, w szczególności związane z wątpliwościami interpretacyjnymi nowych przepisów, co stwarza ryzyko rozbieżności w praktyce organów władzy publicznej, sądownictwa. Niejednoznaczność wykładni dokonywanych przepisów przez organy władzy publicznej, sądownictwa (w tym wspólnotowego) komplikuje funkcjonowanie w polskim systemie prawnym niezharmonizowanym z systemem unijnym.

4.1.13. Ryzyko zmian w przepisach podatkowych

Brak stabilności systemu podatkowego, mnożąca się ilość regulacji prawa podatkowego powoduje niespójności w interpretacji i stosowaniu przepisów podatkowych przez poszczególne organy podatkowe. Do dość częstych sytuacji należy zajęcie przez izbę skarbową stanowiska odmiennego od tego, jakie zajął podległy jej urząd skarbowy, lub rozbieżności interpretacyjne między organami podatkowymi tego samego szczebla organizacyjnego, ale położonymi w różnych częściach Polski.

W konsekwencji, powyżej wskazane okoliczności mogą mieć potencjalnie wpływ na wyniki finansowe i konkurencyjność Emitenta na rynku.

4.1.14. Ryzyko kontynuowania działalności Emitenta

Jeżeli Emitent wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd obowiązany będzie niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

4.1.15. Ryzyko pogarszającej się kondycji finansowej Emitenta

W latach 2008 – III kw. 2009 Emitent wykazuje ujemny wynik finansowy, który wpływa na pogorszenie się jego kondycji finansowej. Jest to wynikiem kryzysu na rynku telekomunikacyjnym, na którym działa Emitent oraz wydatków kwalifikowanych w koszty, a związanych z produkcją systemów informatycznych, które w przyszłości będą sprzedawane również innym kontrahentom. Jednak, jeśli sytuacja Emitenta będzie się pogarszała w kolejnych okresach, to może dojść do utraty jego płynności finansowej.

4.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami

4.2.1. Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Emitent wprowadził już swoje instrumenty finansowe (tj. akcje serii A, B, C, D) do obrotu w alternatywnym systemie obrotu GPW. Nie ma jednak pewności, że instrumenty finansowe Emitenta, których dotyczy niniejszy Dokument Informacyjny, tj. akcje serii E, będą przedmiotem aktywnego (czynnego) obrotu po ich wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu. Na skutek szeregu czynników, cena ww. instrumentów finansowych Emitenta może być niższa niż ich cena emisyjna. Wpływ na taką sytuację mogą mieć między innymi okresowe zmiany wyników operacyjnych Emitenta, czy też niedostateczna płynność wszystkich notowanych na rynku NewConnect instrumentów finansowych. Ponadto, o spadku ceny instrumentów finansowych Emitenta na rynku NewConnect mogą decydować czynniki typowo makroekonomiczne takie, jak wahania kursów wymiany walut, poziom inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych a także sytuacja na innych giełdach papierów wartościowych na świecie. Należy pamiętać, że alternatywny system obrotu na rynku NewConnect, będąc nowym rynkiem utworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zagrożony jest ryzykiem niewielkiej płynności instrumentów finansowych notowanym w tym systemie.

Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużych pakietów instrumentów finansowych Emitenta w krótkim okresie czasu, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie ich atrakcyjności dla inwestorów.

Inwestorzy nabywający instrumenty finansowe Emitenta, w każdej sytuacji powinni brać pod uwagę ryzyko niskiej płynności obrotu, które może wystąpić w przypadku małej liczby zleceń kupna i sprzedaży instrumentów finansowych składanych na danej sesji oraz rozbieżnych limitów cenowych zleceń strony popytowej i podażowej. Niska płynność decyduje o przejściowej lub stałej niemożności dokonania transakcji na rynku NewConnect według satysfakcjonującej Inwestorów ceny i w oczekiwanym przez nich czasie.

4.2.2. Ryzyko związane z zawieszeniem notowań lub wykluczeniem instrumentów finansowych Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Zgodnie z § 12 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, obligatoryjnie wykluczane są z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe emitenta:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie wykonuje obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z § 16 ust. 3 Regulaminu ASO jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

W związku z powyższym Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

4.2.3. Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Niedopełnienie przez Emitenta obowiązku zgłoszenia w ciągu 14 dni faktu wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu instrumentów finansowych do ewidencji prowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego może, zgodnie z art. 10 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.05.184.1539 z

późn. zm.), pociągając za sobą karę administracyjną to jest karę pieniężną do wysokości 100.000,00 PLN (sto tysięcy złotych) nakładaną przez KNF.

Ponadto, KNF może nałożyć na Emitenta inne kary administracyjne za niewykonanie obowiązków wynikających z powołanej powyżej ustawy o ofercie publicznej oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.05.183.1538 z późn. zm.).

5. Dane o Emitencie

5.1. Zwięzłe przedstawienie historii o Emitencie, działalności prowadzonej przez Emitenta, akcjonariuszy Emitenta posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu

5.1.1. Działalność prowadzona przez Emitenta

A. Profil Emitenta:

- Czołowy producent systemów wdrażanych na rynku telekomunikacyjnym (produkty wdrożone w 10 z 18 największych operatorów, m.in. Polkomtel, Orange, Vectra, Aster),
- Sieć sprzedaży poza Polską obejmuje USA, Meksyk i Amerykę Łacińską. Ponadto firma uczestniczy w przetargach w Europie i Azji. Jest w trakcie tworzenia sieci partnerstw i aliansów strategicznych z globalnymi graczami rynku telekomunikacyjnego
- Oferta zawierająca własne produkty o konkurencyjnym i innowacyjnym charakterze, dostosowane do wdrażania u kontrahentów w Polsce i poza jej granicami,
- Sprawna i elastyczna struktura firmy. Możliwość wdrażania własnych produktów w dowolnym miejscu świata,
- Wykorzystanie doświadczeń wynikających z obecności na rynku amerykańskim.

Suntech S.A. specjalizuje się w tworzeniu i sprzedaży standaryzowanych produktów, jakimi są kompleksowe systemy informatyczne dedykowane dla firm z sektora telekomunikacyjnego. Spółka jest wiodącym producentem oprogramowania klasy OSS/BSS, czyli rozwiązań wspierających i usprawniającą działalność operacyjną i biznesową operatorów telekomunikacyjnych. Systemy Suntech zostały zaprojektowane w oparciu o koncepcję NGOSS (New Generation Operating Support System) opracowaną przez Telemanagement Forum³. Klientami Spółki są operatorzy telefonii komórkowej (GSM), operatorzy wirtualnych sieci komórkowych (MVNO), dostawcy usług triple play (Internet, telefon, telewizja) oraz usług szerokopasmowych.

Oferta produktowa Suntech wpisuje się w potrzeby globalnego rynku rozwiązań dedykowanych dla sektora telekomunikacji. Podlega on dynamicznemu rozwojowi, którego głównymi siłami napędowymi są: konsolidacja firm z sektora telekomunikacji, rosnąca liczba nowych operatorów, pojawienie się mniejszych graczy na rynku, presja konkurencyjna, rozwój nowych usług i technologii oraz konwergencja usług telefonii, telewizji i Internetu. Powyższe zmiany wymuszają potrzebę oszczędności oraz podnoszenia efektywności operacyjnej, przy zachowaniu wysokiej jakości oferowanych produktów m.in. poprzez zastosowanie rozwiązań informatycznych i automatyzację procesów biznesowych.

B. Produkty:

Pod koniec 2009 r. portfolio oferowanych produktów składało się z następujących systemów:

- Billing/CRM/Workflow – Zintegrowany system kompleksowej obsługi klienta, automatyzacji procesów biznesowych i technicznych operatora telekomunikacyjnego i operatora usługi Triple play. Produkt „MUST BE” (niezbędny do działalności operatora). Wdrożone m. in. w Vectrze i Sferii.
- Network Inventory i Planning – System do optymalizacji i automatyzacji zarządzania infrastrukturą telekomunikacyjną, jej sprawnością i usługami telekomunikacyjnymi. Przeznaczenie dla średnich i dużych operatorów. Oparty o platformę GIS ESRI. Wdrożone m. in. w Aster i NASK.
- Network Configuration Management - system służący do zarządzania zmianami w konfiguracji sieci komórkowej. Wdrożone w Polkomtelu.
- TeleKonto – system elektronicznej bankowości korporacyjnej (najbardziej popularny w Polsce). 80 wdrożeń. Produkt wchodzi w fazę „dojnej krowy”.

Suntech oferuje operatorom średniej wielkości zintegrowany zestaw produktów BSS/OSS (unikalna cecha na rynku światowym) – Billing/CRM/Workflow, Network Inventory w cenach konkurencyjnych w stosunku do produktów

³ TM Forum (www.tmforum.org) jest ogólnosiwiatową organizacją rozwijającą standardy nowej generacji systemów OSS służących do wspierania działalności operatorów telekomunikacyjnych; TM Forum działa od 15 lat i skupia ponad 340 firm sektora telekomunikacyjnego, w tym Emitenta

dostawców globalnych, a o porównywalnych możliwościach funkcjonalnych znacznie przewyższających konkurencyjne produkty dostawców lokalnych.

Dużym operatorom (Tier 1 i Tier 2) oferuje dedykowane, specjalistyczne rozwiązania służące do planowania sieci, które są oferowane przez niewielu innych dostawców, a dodatkowym atutem jest konkurencyjność cenowa.

Billing/CRM/Workflow oraz Telekonto Plus jako produkty niezbędne i podstawowe dla potencjalnego klienta firmy są produktami posiadającymi zdolność do generowania stałych, pewnych przychodów przy relatywnie niewielkich kosztach operacyjnych.

Network Inventory oraz szczególnie Network Configuration Management wymagają znaczących wysiłków sprzedażowych, wysokich kosztów i okresu wdrożenia, będąc jednocześnie produktami „wysokomarżowymi” z racji unikalności stosowanych rozwiązań i funkcjonalności dla średniej wielkości operatorów telekomunikacyjnych.

Spółka ma korzystny układ portfolio produktowego, w którym poszczególne produkty są ze sobą kompatybilne, a ich pozycja w sprzedaży ogółem układa się w logiczny typ tzw. matrycy BCG, gdzie rolę tzw. „dojnej krowy” odgrywa Telekonto Plus, nie wymagające wysokich kosztów utrzymania, umożliwiające pokrycie zasadniczej części kosztów stałych Emitenta. Pozostałe trzy produkty posiadają znaczący potencjał rozwoju i wzrostu, tzw. „gwiazdy” – należy oczekiwać znaczącej ich sprzedaży w latach najbliższych.

Produkty te są i będą oferowane na rynku globalnym, gdyż na nim operują firmy mogące być nimi zainteresowane. To posunięcie powinno pomóc utrzymać wysoka marżę na ich sprzedaży.

Jednym z głównych wyzwań zrealizowanych przez Spółkę w latach 2007-2008 było umocnienie pozycji producenta i dostawcy zaawansowanych systemów informatycznych dla sektora telekomunikacyjnego na rynku krajowym. Spółka zrealizowała kontrakty u głównych operatorów polskiego rynku usług mobilnych (m. in. Orange, Polkomtel) oraz największych operatorów sieci kablowych typu triple play (Aster, Vectra). Ponadto, Spółka realizowała projekty dla Telekomunikacji Polskiej, Netii, Sferii, Telekomunikacji Kolejowej oraz NASK’u.

C. Produkcja i Innowacyjność:

Kluczowym z punktu widzenia pozycji rynkowej Suntech jest utrzymanie konkurencyjności oferowanych produktów pod względem ceny, jakości oraz użyteczności z punktu biznesowego operatorów telekomunikacyjnych.

W wyniku stale prowadzonej działalności badawczo-rozwojowej postępuje dalsza modernizacja produktów. Firma kontynuuje intensywne wykorzystywanie środków z programów UE przeznaczonych na rozwój innowacyjnych produktów. Suntech zakończył realizację projektu „Network Inventory Nowej Generacji” objętego wsparciem finansowym w ramach Inicjatywy Technologicznej z puli środków MNiSZW.

Suntech złożył kilka wniosków o objęcie dofinansowaniem nowych projektów badawczo-rozwojowej.

Od sierpnia 2008 roku Emitent obecny jest nie tylko w Polsce, ale również zagranicą, na rynkach USA i Latin America. Na moment sporządzenia niniejszego Dokumentu, Suntech prowadzi szereg zaawansowanych postępowań sprzedażowych, których efekty spodziewane są już w 2010 roku, oraz w latach następnych.

D. Przewagi konkurencyjne Emitenta:

- Gotowe produkty „na półce” – brak konieczności ponoszenia kosztów produkcyjnych; koszty wdrożenia produktu są niewielkie w stosunku do wartości kontraktu.
- Wysoka „bariera wyjścia ze współpracy” ze strony klientów (najczęstszym powodem zmiany systemów przez operatorów są: akwizycje ze względu na konieczność ujednoczenia systemów oraz wzrost liczby klientów operatora wiążący się z koniecznością wprowadzenia automatyzacji części procesów).
- Billing, CRM i Workflow i Network Inventory - doskonale zdefiniowane potrzeby średniej wielkości operatorów telekomunikacyjnych.
- Relatywnie niskie koszty wdrożeń: efekt synergii i zintegrowania produktów.
- Komplementarność produktów: (Billing/CRM/Workflow a później Network Inventory). Duży potencjał dla wspólnej sprzedaży produktów.
- Dobra struktura portfolio produktowego, idealnie wpisującego się w tzw. Macierz produktową BCG.
- Niskie koszty operacyjne i wykorzystanie efektu skali - wdrożenie tych samych produktów u wielu klientów, przekładające się na znaczne zwiększenie przychodów i ograniczenie kosztów.
- Prognozowana wzrastająca liczba klientów będzie powodować wzrost „wysokomarżowych” usług serwisowych i posprzedażowych, które w niedługim czasie powinny pokryć 100 % kosztów operacyjnych spółki.
- Powtarzalność procesów i wiedza ekspercka.

E. Silne strony i szanse Spółki:

- Poniesione wysokie nakłady w skali całej inwestycji Suntech na wyprodukowanie nowoczesnych produktów, które mogą konkurować z produktami oferowanymi przez globalne firmy informatyczne oraz mogą być wdrażane bez ograniczeń w różnych częściach świata,
- Poniesione wysokie nakłady w skali całej inwestycji Suntech na rozwój marketingu i sprzedaży umożliwią firmie awans do grona firm o zasięgu światowym.
- Kadra zarządzająca i kluczowi managerowie posiadający wysokie kwalifikacje zawodowe i którzy pracują razem od 1996 na rynku OSS/BSS.
- Firma jest atrakcyjnym podmiotem do przejścia przez dużych graczy rynkowych.
- Strategia produktowa jest wzorowana na liderach rynku OSS/BSS (Amdocs, Oracle, NetCracker) z dostosowaniem jej do profilu klientów firmy.
- Dotychczasowi klienci spółki to 10 z 18 największych operatorów w Polsce.
- Wysoka „bariera wyjścia ze współpracy” ze strony klientów.

F. Źródła przychodów Spółki

Emitent uzyskuje przychody z tytułu wdrożonych, nowych produktów, usług serwisowych oraz licencji.

Dla spółki równie ważna jest akwizycja nowych klientów, jak i utrzymywanie istniejących. Przychody ze sprzedaży usług serwisowych i licencji odgrywają dla firmy ważną rolę, gdyż pokrywając jej koszty stałe, pozwalają na skoncentrowanie się na wysiłkach mających za cel pozyskiwanie nowych klientów.

Nowi klienci, dzięki swoim indywidualnym wymaganiom, wymuszają wprowadzanie nowych funkcjonalności systemowych, co podwyższa wartość produktu.

Podstawowe źródła przychodów Emitenta pochodzą ze sprzedaży systemów wytworzonych i będące własnością Emitenta. Firma oferuje swoim klientom trzy podstawowe grupy produktów: Billing & CRM, Network Inventory i Planning, których planowana sprzedaż w roku 2009 stanowi 80% wszystkich przychodów osiągniętych w tym roku (79% w 2008 roku).

W latach 2006-2008, 60% wszystkich przychodów pochodziło od trzech głównych klientów Spółki. Pozostałe 40% było rozproszone pomiędzy kilkunastu kolejnych odbiorców. Znaczna koncentracja przychodów wynikała z faktu, iż Spółka mimo stosunkowo niewielkiej jeszcze skali działalności posiadała niezbędne kompetencje do realizacji wdrożeń dla największych operatorów, które z racji specyfiki klientów są projektami o znacznej skali i rozmiarach w stosunku do rozmiarów i skali ówczesnej działalności Spółki.

W strukturze przychodów według produktów, w roku 2008 największą rolę odgrywały rozwiązania CRM & Billing, jednak dynamicznie rósł udział przychodów z tytułu sprzedaży Network Inventory oraz Workflow. Suntech planuje również intensyfikację działań marketingowych i wzrost sprzedaży rozwiązania Network Configuration Management, które jest jednym z najbardziej innowacyjnych i zaawansowanych rozwiązań OSS/BSS na rynku telekomunikacyjnym i posiadającym bardzo duży potencjał sprzedaży.

W 2009 r., na skutek kryzysu na rynkach światowych, w tym i na rynku krajowym, zahamowanych zostało wiele inwestycji w sektorze telekomunikacyjnym, co miało wpływ na wstrzymanie procesów przetargowych i finalizacji kontraktów. Częściowo procesy te są odblokowywane, czego efektem jest podpisanie nowych umów na przełomie 2009 i 2010 roku. Firma może się już pochwalić kontraktem podpisanym z operatorem telekomunikacyjnym działającym w Meksyku. Jest to już efekt budowania kanałów dystrybucji na rynkach amerykańskich. Poza tym, Spółka obecnie prowadzi wiele rozmów handlowych z operatorami działającymi w tamtym regionie, których łączna wartość wynosi wiele milionów dolarów.

Tabela 9 Podsumowanie wyników finansowych Emitenta w latach 2007 – VI 2009, tys. PLN

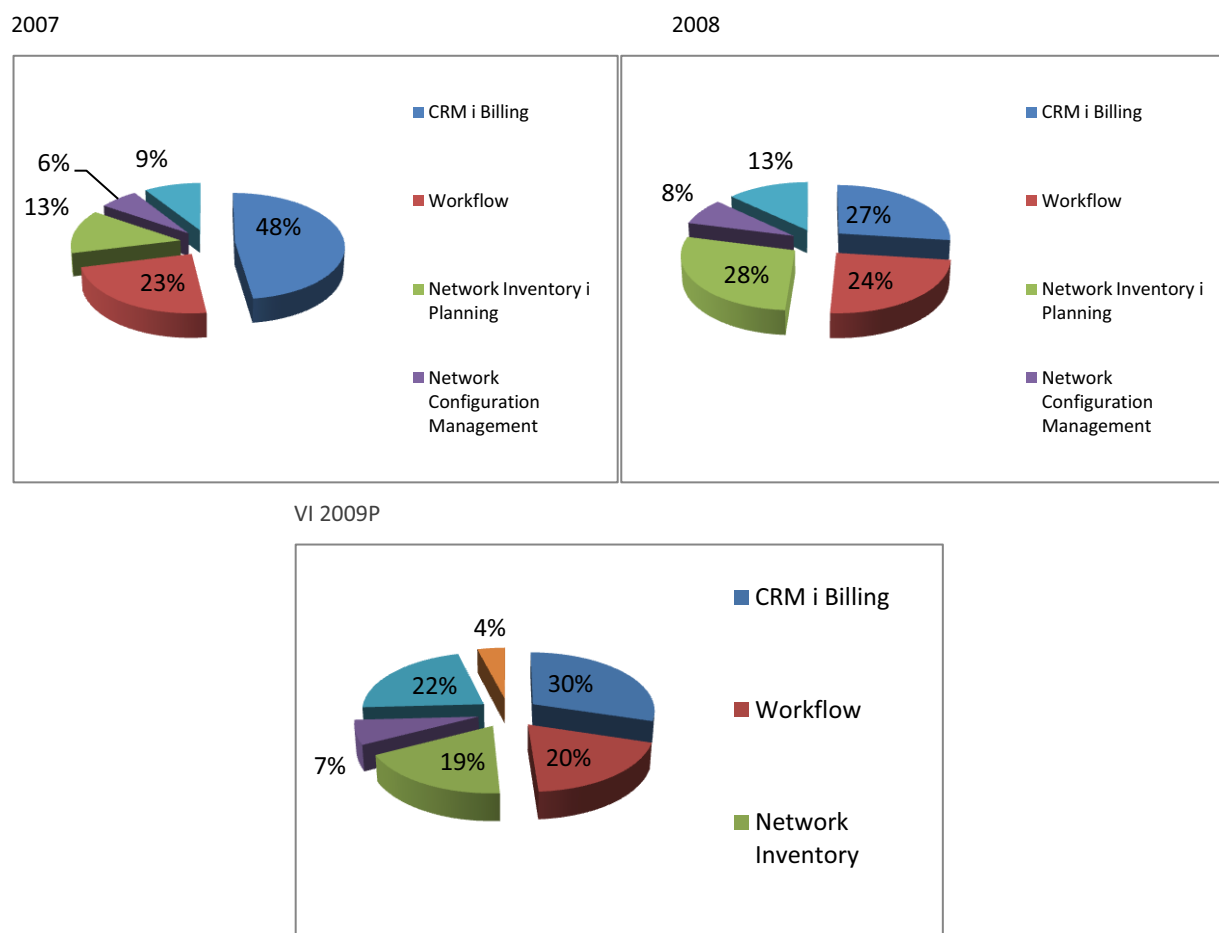
Wyszczególnienie	2007	2008	VI 2009
Przychody netto ze sprzedaży (wraz z pozyskanymi dotacjami)	8 434	8 649	2 851,8
<i>dynamika (r/r)</i>		<i>2,5%</i>	
Koszty działalności operacyjnej	6 935	9 913	4 309,5
<i>dynamika(r/r)</i>		<i>43,0%</i>	
EBITDA	1 763	-830	-1 309,9
<i>Rentowność</i>	<i>20,9%</i>	<i>-11,7%</i>	
Zysk netto	1 178	-979	-1 501,1
<i>Rentowność</i>	<i>14,0%</i>	<i>-13,8%</i>	

Źródło: Emitent

W 2010 roku i latach następnych Zarząd przewiduje zwiększenie przychodów z tytułu opłat serwisowych (przychody od operatorów, którzy już zakupili produkty Emitenta), co w naturalny sposób przełoży się na zmniejszenie koncentracji przychodów wynikających z wdrożeń produktów. Ta stopniowa dywersyfikacja źródeł przychodów – wdrożenia i usługi serwisowe posprzedażowe - zostanie osiągnięta dzięki rosnącej skali działalności i intensyfikacji działań sprzedażowych na rynku krajowym w celu pozyskania nowych klientów oraz dalszej ekspansji produktów Suntech na rynki zagraniczne. Warty szczególne podkreślenia jest to, Emitent posiada taką ilość wdrożonych systemów, że już w 2010 roku przychody z tytułu opłat serwisowych powinny pokryć co najmniej 60% kosztów operacyjnych spółki i udział ten będzie szybko rósł w latach następnych.

Spółka posiadając zmodernizowane, nowoczesne produkty oraz stale udoskonalając i rozbudowując sieć sprzedaż w latach prognozy, przy zmniejszającym się wpływie światowego kryzysu w gospodarce będzie realizować strategię dynamicznego wzrostu.

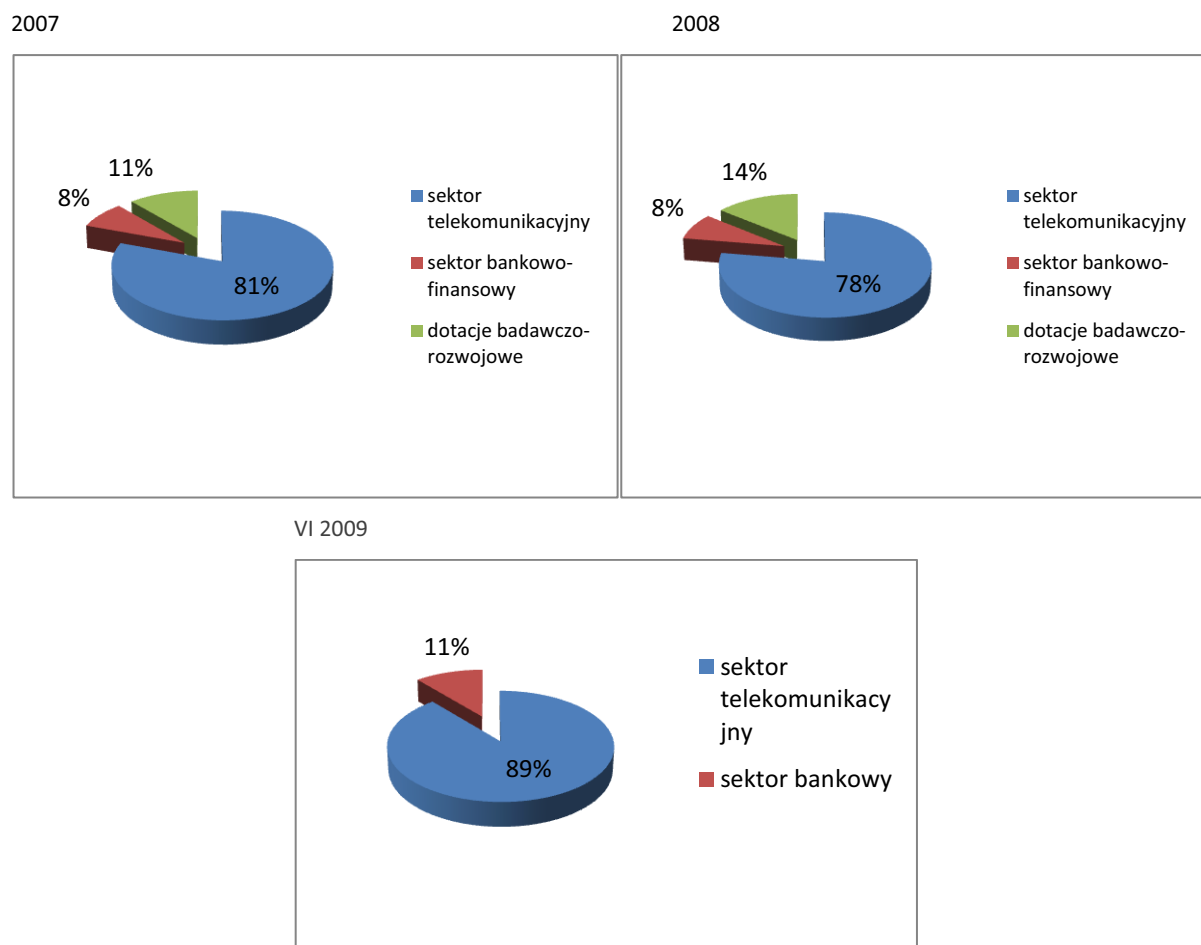
Wykres 1 Struktura przychodów wg produktów w latach odpowiednio 2007 – VI 2009, w %



Źródło: Emitent

Struktura sektorowa klientów spółki ma od lat ustabilizowany charakter, gdzie najważniejszą grupę przychodów stanowią przychody z tytułu sprzedaży dla rynku telekomunikacyjnego. W roku 2008 około 78% przychodów Spółki pochodziło ze sprzedaży produktów dla rynku telekomunikacyjnego. Pozostałe 14% pochodziło z sektora bankowo-finansowego, a 8% stanowiły dotacje w ramach projektów badawczo-rozwojowych.

Wykres 2 Struktura sektorowa przychodów Spółki w latach 2007 – VI 2009, tys. PLN



Źródło: Emitent

W 2008 r. znacząco wzrósł udział przychodów z tytułu usług serwisowych – z 16,0% w 2007 r. do poziomu 80,0% w 2008 r. Tym samym zauważalny był spadek udziału przychodów z tytułu wdrożeń i sprzedaży licencji na produkty własne z 73,0% w 2007 r. do 2,6% w 2008 r.

Wynika to z faktu spowolnienia gospodarczego w kraju oraz związanymi z tym ograniczeniami wydatków inwestycyjnych przez potencjalnych klientów. Ponadto, w 2008 roku spółka nie sprzedawała swoich produktów na rynki zagraniczne, zaś w 2009 pozyskano już pierwszego klienta zagranicznego. W 2010-2011 sprzedaż zagranicą stanie się motorem napędowym prowadzonej przez Emitenta sprzedaży.

Relacja pomiędzy przychodami ze sprzedaży licencji oraz przychodami z tytułu wdrożeń i licencji jest mocno zależna od faz kontraktów z klientami oraz zaawansowania współpracy i może się zmieniać - tak jak miało to miejsce właśnie w roku 2008 r.

Pojawianie się pierwszych symptomów wychodzenia z kryzysu na rynku amerykańskiego, pozwala snuć przypuszczenia, że wkrótce nastąpi wzrost aktywności inwestycyjnej firm, co powinno spowodować wzrost sprzedaży systemów dla nowych klientów.

G. Dotacje na projekty badawczo-rozwojowe:

W roku 2007 Spółka rozpoczęła korzystanie z dotacji w projektach badawczo-rozwojowych. Dotacje wykorzystywane są na rozwój posiadanej technologii i oferty produktowej Spółki. W 2007 r. przychody z tytułu dotacji na projekty badawczo-rozwojowe wyniosły 955 tys. PLN, w roku 2008 – 1 531 tys. PLN (wzrost o 60%), zaś w roku bieżącym pozyskano ponad 3 mln PLN (co stanowi 37% łącznej wartości projektów). Spółka planuje w

kolejnych latach dalsze wykorzystanie dotacji na rozwój produktów, a także rozwój kadr i wspomaganie działań eksportowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu, Emitent pozyskał środki z następujących działań: łączna wartość projektów: 8.180 tys. PLN (w tym dotacja w kwocie 3.002 tys. PLN, oraz środki własne).

- 1.4 SPO-WKP /MNiSW - projekt: RTB)
- INITECH (NCBiR) – projekt: Network Inventory
- Działanie 6.1 "Paszport do Eksportu", Etap I /FMIŚP (Eksport)

Całość kosztów inwestycyjnych w rozwój produktów Emitenta w latach 2005 – VI 2009 wyniósł 15 mln PLN. Przyjęta zasada księgowania kosztów związanych z tworzeniem produktów w koszty bieżące nie pokazuje w bilansie tej inwestycji.

Tabela 10 Pozyskiwanie dotacji przez Emitenta w latach 2007-2009, tys. PLN

Wyszczególnienie	2007	2008	VI 2009
Dotacje rozwojowo-badawcze z Unii Europejskiej	955	1 531	0
<i>dynamika</i>		<i>60,3%</i>	

Obecnie Emitent przygotowuje wnioski na dofinansowanie projektów z zakresu rozwoju nowoczesnych technologii na łączną sumę ponad 10 mln PLN.

H. Strategia rozwoju i stopień realizacji celów strategicznych

Strategia rozwojowa Emitenta obejmuje osiągnięcie następujących celów:

- Osiągnięcie pozycji liczącego się gracza rynkowego na rynku systemów OSS/BSS (Operation/Business Support Systems) w segmencie od 100 tys. do 1 000 tys. abonentów na ściśle określonych rynkach geograficznych.
- Rozpoczęcie sprzedaży Network Configuration Management do dużych operatorów (Tier 1 – powyżej 10 mln).
- Agresywna polityka sprzedażowa poparta wysoką aktywnością marketingową.
- Rozwój struktur handlowych działających przy wsparciu z centrum R&D w Polsce (sieć niezależnych agentów na prowizji).
- Osiągnięcie znaczącej dynamiki zysku netto firmy.

Spółka, na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu nie zmieniła strategii rozwoju, która zawarta została w Memorandum Inwestycyjnym z dnia 31 marca 2008 r. Przyjęta przez Zarząd Strategia na lata 2008-2011 to pierwszy krok w kierunku uczynienia Spółki Suntech europejskim liderem w produkcji rozwiązań OSS/BSS dla dużych i średnich operatorów telekomunikacyjnych (Tier 2 i 3) oraz oferujących usługi triple/quad play telewizji kablowych. Głównymi celami strategicznymi Emitenta na kolejne lata pozostaje, więc kontynuacja organicznego wzrostu firmy i optymalizacja wykorzystania posiadanych zasobów, rozwój kompetencji całej organizacji w obszarach kadr, marketingu, nowych technologii, zarządzania finansami oraz zwiększenie portfela usług.

Spółka zamierza ponadto utrzymać oraz powiększyć krytyczne obszary przewagi konkurencyjnej w stosunku do innych dostawców rozwiązań informatycznych działających w obszarze obsługiwanym przez Spółkę.

Środki, które Spółka pozyskała z emisji wynoszą 2,2 mln PLN. Cele emisyjne akcji serii E obejmują:

- Wzrost kapitału obrotowego firmy.
- Finansowanie sprzedaży, m.in. poprzez rozbudowę kanałów dystrybucyjnych na rynku europejskim
- Prowadzenie efektywnych działań marketingowych wspomagających sprzedaż.

W wyniku realizowania kolejnych celów strategicznych, Zarząd Emitenta prognozuje znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży w latach następnych.

5.1.2. Historia Emitenta

A. Geneza działalność biznesowej

Suntech rozpoczął działalność jako producent systemów informatycznych w zakresie bankowości elektronicznej i dostawca innowacyjnych rozwiązań służących do zdalnej obsługi klientów banków i biur maklerskich, przy wykorzystaniu Internetu i telefonu. Suntech był prekursorem bankowości elektronicznej na rynku krajowym. Pierwsze wdrożenie zostało zrealizowane dla dawnego Cuprum Banku (obecnie BNP Paribas Fortis polska S.A.). W dalszej kolejności Spółka stworzyła systemy bankowości elektronicznej i telefonicznej dla banków z grupy Nordea, BZ WBK, GE Capital Bank oraz systemy elektronicznych płatności giełdowych dla DI BRE Bank i DM BZ WBK. Obecnie z systemów Suntech korzysta około 80 banków i instytucji finansowych.

Wraz z rozwojem Spółki oraz dostrzegając potencjał rynku rozwiązań informatycznych dla sektora telekomunikacji, Suntech rozpoczął działalność w tym obszarze rynku. W oparciu o wcześniejsze doświadczenia projektowe oraz wiedzę sektorową, Spółka dokonała znacznych inwestycji w rozwój zaawansowanych technologicznie i zintegrowanych ze sobą produktów, wykorzystując do tego m.in. środki z dotacji. Emitent przewiduje dalsze stałe korzystanie ze środków refinansujących 50% inwestycji w prototypy innowacyjnych produktów w trakcie trwania całego Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka do 2013 roku. Obecnie Spółka zakończyła już drugi projekt dofinansowany ze środków budżetowych i UE. Dzięki temu Suntech jest wiodącym technologicznie, krajowym producentem rozwiązań OSS/BSS dla sektora telekomunikacyjnego. W 2006 i 2007 roku Emitent otrzymał certyfikat innowacyjności z IPE PAN jako jedna z 500 najbardziej innowacyjnych polskich firm. Z kolei w pierwszym półroczu 2008 roku Suntech uzyskał certyfikat Microsoft Gold Partner - najwyższy do uzyskania status partnerski.

Od 2008 roku Suntech obecny jest nie tylko w Polsce, ale również zagranicą, na rynku Ameryki Północnej i Ameryki Łacińskiej. Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Suntech potwierdza duży popyt na tamtejszym rynku na produkty Emitenta, czego efektem jest:

- podpisaniem w czerwcu 2009 r. pierwszej umowy na sprzedaż i wdrożenie systemu Billing, CRM, Workflow dla operatora triple play w Meksyku.
- uczestniczeniem w końcowej fazie przetargów na łączną kwotę ponad 8 mln USD.
- rozmowami z grupą około 30 potencjalnych klientów o systemach, których sumaryczna wartość przekracza kolejne 15 mln USD.

Rok 2008, 2009 i początek 2010 zaowocował również pozyskaniem nowych klientów na rynku krajowym m.in. NASK, Aster Zielona Góra, HFC Systems sp. z o.o., Cybris sp. z o.o., Aero 2

B. Ważne wydarzenia

Tabela 11 Wybrane wydarzenia z historii Emitenta

Rok	Wydarzenia
1995	Zawiązanie spółki Suntech Systemy Komputerowe sp. z o.o. Spółka została założona przez trzy osoby fizyczne: Piotra Saczuka, Wojciecha Franczaka oraz trzeciego udziałowca. Kapitał zakładowy spółki wynosił 10.000,00 PLN. W pierwszej fazie działalności spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji systemów informatycznych dla bankowości elektronicznej.
1995	Zakończenie rozwoju pierwszego produktu w zakresie bankowości elektronicznej - TeleKonto Plus.
1996	Zmiana nazwy spółki z Suntech Systemy Komputerowe sp. z o.o. na Suntech sp. z o.o.
1997	Podwyższenie kapitału zakładowego w związku z połączeniem ze spółką Multi Vision Systems sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w poprzez przejęcie, a kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 90.000,00 PLN. Nowe udziały zostały objęte przez wspólników przejmowanej spółki. Po połączeniu struktura własnościowa rozszerzyła się o dwóch udziałowców: Andrzeja Saczuka i Artura Tomaszewskiego.
1997	Wdrożenie systemu Network Inventory dla stołecznego operatora sieci energetycznej – STOEN.
1999	Wprowadzenie systemu Billing dla operatorów telekomunikacyjnych – umowa z Tel-Energo na wdrożenie systemu billingowego.
2000	Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 620.000,00 PLN w drodze emisji 12.400 udziałów.
2000	Wprowadzenie produktu Network Inventory dla rynku telekomunikacyjnego – umowa z Telbank na wdrożenie systemu.
2001	Podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 250.000,00 PLN tj. do kwoty 1.000.000,00 PLN.

2001	Powołanie i rejestracja spółki zależnej – Billnet S.A., zajmującej się świadczeniem usług EBPP (Elektroniczne Faktury) dla operatorów telekomunikacyjnych i ich klientów.
2001	Pierwsze wdrożenia u największych krajowych operatorów (Tier 1) - TP S.A. oraz Polkomtel.
2002	Wdrożenie systemu Billing w TK Telekom.
2003	Wprowadzenie nowych technologii i rozwój nowej generacji produktów - NET oraz ESRI GIS.
2004	Wdrożenie systemu Billing i CRM w firmie Sferia.
2005	Wprowadzenie do oferty nowych produktów: Billing, CRM, Network Inventory dla operatorów Triple/Quad Play; Wdrożenie systemu Network Inventory w Aster.
2006	Wdrożenie systemów: Billing, CRM, Workflow w Vectra S.A. oraz Workflow w Orange Polska.
2007	Uzyskanie dofinansowania na projekt Real-Time Billing z Ministerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego; opracowanie zagranicznej wersji produktów w wysokości 1 514 860 PLN.
2007	Podjęcie decyzji o przeprowadzeniu oferty prywatnej akcji i debiucie na NewConnect.
2008	Wdrożenie Network Inventory dla NASK.
2008	kwiecień – przekształcenie w spółkę akcyjną – Suntech S.A., wrzesień – debiut na NewConnect.
2008	Uzyskanie dofinansowania z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na projekt badawczo - rozwojowy, którego efektem było opracowanie prototypu systemu Network Inventory nowej generacji w wysokości 1 477 951 PLN.
2009	Wybrane projekty, będące obecnie w trakcie realizacji: <ul style="list-style-type: none"> ▪ zawarcie umowy przez spółkę zależną Emitenta tj. spółkę Suntech Technologies, Inc. Umowa została zawarta z operatorem telekomunikacyjnym działającym na w Meksyku i świadczącym usługi Triple Play (telefon, internet, telewizja). Przedmiotem umowy jest współpraca w zakresie sprzedaży i wdrożenia przez Suntech Technologies, Inc. zintegrowanego systemu Billing, CRM i Workflow u klienta. ▪ zawarcie umowy z HFC Systems sp. z o.o. na wdrożenie systemu Suntech Network Inventory. ▪ zawarcie umowy z Cybris sp. z o.o. na sprzedaż i wdrożenie systemu Workflow przeznaczonego do zarządzania procesami biznesowymi klienta. ▪ Zawarcie umowy z AERO2 na sprzedaż i wdrożenie systemu Network Inventory ▪ uczestnictwo w końcowej fazie przetargów na łączną kwotę ponad 8 mln USD. ▪ rozmowy z grupą około 30 potencjalnych klientów o systemach, których sumaryczna wartość przekracza kolejne 15 mln USD.
2009	Listopad-grudzień, pozyskanie finansowania poprzez sprzedaż 4 000 000 akcji serii E w drodze emisji private placement.
2010	Przyznanie dofinansowania projektu WORKDONE przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w wysokości 2 346 220 PLN.

C. Spółki zależne

Emitent jest akcjonariuszem spółki Billnet S.A. z siedzibą w Warszawie.

Spółka BillNet S.A. prowadzi działalność związaną ze świadczeniem usług EBPP (Elektroniczne Faktury) dla operatorów telekomunikacyjnych i ich klientów. Jest ona operatorem systemu Elektronicznej Prezentacji i Płatności Rachunków. Zadaniem BillNet jest konsolidacja e-rachunków otrzymywanych od wielu wystawców i prezentowanie ich w miejscach najwygodniejszych do płacenia przez klientów czyli stronach internetowych wystawców i strony banków internetowych klientów.

Spółka Billnet S.A. z siedzibą w Warszawie została zawiązana jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W chwili zawiązania spółki kapitał zakładowy wynosił 10.000,00 PLN i dzielił się na 100 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 PLN objętych w ten sposób, że **Spółka Suntech sp. z o. o. objęła 18 udziałów**, Piotr Saczuk - 18 udziałów, Andrzej Szczuk – 18, Wojciech Franczak - 10 udziałów, Artur Tomaszewski – 18 udziałów, Krzysztof Nowiński - 6 udziałów, Paweł Boksa - 4 udziały. BillNet.com sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie została zarejestrowana w rejestrze handlowym pod nr RHB 60827.

W dniu 23 listopada 2000 roku przekształcona ją w spółkę akcyjną pod firmą: Billnet S.A. Sprawozdanie wspólników spółki przekształcanej co do wartości aportu do Spółki Akcyjnej jakim był majątek przekształcanej spółki z o.o. zostało zbadane przez biegłych rewidentów wyznaczonych przez sąd rejestrowy. Billnet S.A. z siedzibą w Warszawie jest wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS pod nr 0000064687.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada łącznie 48 akcji serii A, 5.292 akcji serii B, 2.500 akcji serii C i 1.000 akcji serii D spółki Billnet S.A. stanowiących łącznie 57,04% w kapitale zakładowym tejże spółki.

Emitent jest akcjonariuszem spółki Suntech Technologies, Inc. z siedzibą w Atlancie w stanie Georgia.

Środki pozyskane w ramach emisji serii D, zostały przeznaczone na realizację jednego z celów strategicznych tj. wyjście na rynki zagraniczne oraz rozwój sprzedaży eksportowej poprzez utworzenie działu sprzedaży eksportowej. W dniu 13 sierpnia 2008 roku powstał podmiot Suntech Technologies Inc. z siedzibą w Atlancie w stanie Georgia. Na podstawie umowy na wyłączność zakupu akcji będących własnością Suntech Technologies, Inc. Emitent w dniu 01.12.2008 r. nabył 3 akcje spółki Suntech Technologies, Inc. o łącznej wartości 90.000,00 USD. (po 30.000,00 USD każda akcja). W dniu 17.12.2008 r. Spółka nabyła jedną akcję spółki Suntech Technologies, Inc. o wartości 30.000,00 USD. W dniu 12.01.2009 r. Spółka zawarła porozumienie dotyczące zakupu 4 akcji Suntech Technologies, Inc., o wartości łącznej 120.000,00 USD (po 30.000,00 USD każda akcja). W dniu 20.05.2009 r. Spółka zawarła porozumienie dotyczące zakupu 3 akcji spółki Suntech Technologies, Inc., o wartości łącznej 90.000,00 USD (po 30.000,00 USD każda akcja). Na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada 11 akcji spółki Suntech Technologies, Inc. stanowiących łącznie 100% w kapitale zakładowym tejże spółki.

D. Historia formy prawnej Emitenta

Spółka Suntech Systemy Komputerowe sp. z o.o. (poprzednik prawny Emitenta) została zawiązana w dniu 27 września 1995 roku przed notariuszem Januszem Rudnickim z kancelarii notarialnej w Warszawie (Rep. A 2969/95). Spółka została wpisana do rejestru handlowego RHB pod nr 45181.

W chwili zawiązywania poprzednika prawnego Emitenta udziały zostały objęte przez Juliusza Madeja – 102 udziały, Piotra Saczuka – 49 udziałów oraz Wojciecha Franczaka – 49 udziałów. Łącznie kapitał zakładowy Spółki w chwili jej zawiązywania wynosił 10.000,00 PLN i dzielił się na 200 równych i niepodzielnych udziałów.

Do pierwszego Zarządu Spółki Suntech Systemy Komputerowe sp. z o.o. zostali powołani Wojciech Franczak jako Prezes Zarządu oraz Piotr Saczuk i Krystyna Fórmaniak jako Członkowie Zarządu.

W dniu 28 sierpnia 1997 roku, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników, została zmieniona firma Spółki na Suntech sp. z o.o. (Rep. A 2618/1997).

Na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 11 lutego 2005 roku, zaprotokołowanej przez notariusz Jolantę Barej (Rep. A 751/2005) dokonano zamian w umowie Spółki. Najważniejsze zmiany dotyczyły zmiany przedmiotu działalności Spółki, możliwości podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do kwoty 5.000.000,00 PLN do 31 grudnia 2015 roku w ramach dotychczasowych postanowień umowy oraz upoważnienie Zarządu do wypłaty dywidendy zaliczkowej.

W dniu 28 marca 2008 roku została podjęta uchwała Zgromadzenie Wspólników spółki Suntech sp. z o.o. (znajdująca się w protokole sporządzonym przez notariusza Jacka Kuda z kancelarii notarialnej przy Al. Jerozolimskich 99/3 w Warszawie (Rep. A 1719/2008)) w sprawie przekształcenia spółki Suntech sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Suntech S.A. Wraz z uchwałą o przekształceniu wspólnicy przekształcanej Spółki uchwalili i podpisali statut Spółki przekształconej.

W dniu 14 kwietnia 2008 roku Sąd Rejonowy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy KRS wpisał przekształcenie spółki Suntech sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Suntech Spółka Akcyjna.

W dniu 17 kwietnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki do kwoty 1.033.300 PLN (jeden milion trzydzieści trzy tysiące trzysta złotych) w drodze emisji 333.000 (trzysta trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy) każda akcja.

Objęcie akcji nastąpiło w trybie subskrypcji prywatnej, przy jednoczesnym wyłączeniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Kolejno, w dniu 15 maja 2008 roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 1.033.300,00 PLN (jeden milion trzydzieści trzy tysiące trzysta złotych) do kwoty nie mniejszej niż 1.083.300,00 PLN (jeden milion osiemdziesiąt trzy tysiące trzysta złotych) i nie większej niż 1.213.300,00 PLN (jeden milion dwieście trzynaście tysięcy trzysta złotych) to jest o kwotę nie mniejszą niż 50.000,00 PLN (pięćdziesiąt tysięcy złotych) i o kwotę nie większą niż 180.000,00 PLN (sto osiemdziesiąt tysięcy złotych) w drodze emisji nie mniej niż 500.000 (pięćset tysięcy) i nie więcej niż 1.800.000 (jeden milion osiemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy). Podwyższenie zostało dokonane w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Ostatecznie ustalona wysokość kapitału zakładowego objętego po realizacji ww. tzw. „widełkowego” podwyższenia to kwota 1.091.122,00 PLN (jeden milion dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia dwa tysiące złotych). W wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zawarto 22 umowy z Inwestorami, w wyniku których objęto 578.220 (pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 PLN (dziesięć groszy). Pozyskana przez Emitenta kwota dokapitalizowania w części wynoszącej 57.822,00 PLN (pięćdziesiąt siedem tysięcy osiemset dwadzieścia dwa złote) została zaksięgowana po stronie pasywów w pozycji kapitał zakładowy,

natomiast kwota stanowiąca nadwyżkę ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji serii D (tzw. aggio) tj. kwota 896.241,00 PLN (osiemset dziewięć sześć tysięcy dwieście czterdzieści jeden złotych) została zaksięgowana po stronie pasywów w pozycji kapitał zapasowy.

Podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii D zostało zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców KRS na podstawie stosownego postanowienia właściwego sądu rejestrowego z dnia 27 sierpnia 2008 roku.

Zgodnie z Uchwałą Nr 710/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23.09.2008 r., zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect następujące akcje Spółki:

- 5.000.000 (pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 333.000 (trzysta trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 578.220 (pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii D.

W dniu 5-go października 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Suntech S.A., uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki postanowiło podwyższyć kapitał własny Spółki poprzez emisję 4.000.000 (czterech milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii E spółki Suntech S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda akcja i cenie emisyjnej 0,55 zł (pięćdziesiąt pięć groszy). Akcje te są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie zorganizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

5.1.3. Akcjonariusze Emitenta posiadający co najmniej 10% głosów na walnym Zgromadzeniu

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (łącznie z serią E).

Lp.	Imię i Nazwisko / Nazwa	Ilość posiadanych akcji	Ilość głosów z posiadanych akcji	Udział w kapitale	Udział w głosach
1.	Artur Tomaszewski	2 753 062	4 003 062	18,46 %	20,10 %
3.	Piotr Saczuk	2 706 867	3 956 867	18,15 %	19,87 %
2.	Andrzej Saczuk	2 591 216	3 841 216	17,38 %	19,29 %
4.	Wojciech Franczak	2 357 894	3 607 894	15,81 %	18,12 %
5.	TOP Consulting S.A. ze spółką zależną 5M Square Sp. z o.o.	1 999 999	1 999 999	13,41 %	10,04 %

6. Informacje dodatkowe

6.1. Informacje dodatkowe, w tym wysokość kapitału zakładowego, oraz wskazanie dokumentów korporacyjnych Emitenta udostępnionych do wglądu

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 1.491.122,00 (jeden milion czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia dwa) złote.

Tekst jednolity Statutu Emitenta został załączony do niniejszego Dokumentu Informacyjnego.

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie podawane są do publicznej wiadomości za pośrednictwem Raportów Bieżących zamieszczanych na stronach internetowych Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (<http://www.newconnect.pl>). Ponadto, w siedzibie Emitenta dostępne są do wglądu protokoły Walnych Zgromadzeń Emitenta, a także regulaminy organów. Zgodnie z art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych każdy akcjonariusz może przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd Spółki odpisów uchwał.

6.2. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości Dokumentu Informacyjnego dla instrumentów finansowych tego samego rodzaju co te instrumenty finansowe, okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami

Dokument informacyjny z dnia 16 września 2008 roku, na podstawie którego zostały wprowadzone do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu akcje Emitenta serii B, C i D jest opublikowany na stronie Emitenta –

www.suntech.pl.

Niniejszy dokument Informacyjny jest opublikowany na stronach:

Suntech S.A. – www.suntech.pl

TOP Consulting S.A. – www.topconsult.pl

Zgodnie z treścią § 5 ust. 7 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu na NewConnect.

Raporty okresowe są pod adresem:

http://www.newconnect.pl/index.php?page=raporty_spolek_EBI&login=&ncebr_type=&ncc_index=SUN

7. Załączniki

7.1. Aktualny statut Emitenta

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
SUNTECH S.A.

(tekst jednolity na dzień 15 grudnia 2009 roku)

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

1. Spółka powstała w wyniku przekształcenia formy prawnej spółki pod firmą „SUNTECH” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie w spółkę akcyjną pod firmą **SUNTECH Spółka Akcyjna**, zwaną dalej Spółką.
2. Założycielami Spółki są wspólnicy spółki z ograniczoną odpowiedzialnością tj. Piotr Ryszard Saczuk, Wojciech Sławomir Franczak, Andrzej Adam Saczuk i Artur Jerzy Tomaszewski.

II. FIRMA I SIEDZIBA. CZAS TRWANIA

§ 2.

1. Firma Spółki brzmi: **SUNTECH Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skrótu firmy: **SUNTECH S.A.** oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.
3. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

§ 3.

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 4.

Terenem działalności Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej oraz zagranica.

III. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 5.

Spółka może posiadać własne przedsiębiorstwa oraz zakłady produkcyjne, usługowe, handlowe, ośrodki marketingowe, agencyjne, konsultingowe, składy celne i konsygnacyjne, tworzyć własne oddziały i przedstawicielstwa, tworzyć oraz uczestniczyć w spółkach, nabywać i zbywać udziały w innych spółkach w kraju i zagranicą z zachowaniem odpowiednich przepisów prawa.

§ 6.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1) Pozostałe drukowanie (PKD 18.12.Z);
- 2) Reprodukacja zapisanych nośników informacji (PKD 18.20.Z);
- 3) Produkcja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 26.20.Z);
- 4) Produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego (PKD 26.30.Z);
- 5) Produkcja magnetycznych i optycznych niezapisanych nośników informacji (PKD 26.80.Z);
- 6) Naprawa i konserwacja maszyn (PKD 33.12.Z);
- 7) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia (PKD 33.20.Z);
- 8) Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania (PKD 46.51.Z);

- 9) Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego (PKD 46.52.Z);
- 10) Sprzedaż hurtowa mebli biurowych (PKD 46.65.Z);
- 11) Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych (PKD 46.66.Z);
- 12) Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.41.Z);
- 13) Sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.42.Z);
- 14) Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47.59.Z);
- 15) Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków (PKD 58.14.Z);
- 16) Pozostała działalność wydawnicza (PKD 58.19.Z);
- 17) Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych (PKD 58.21.Z);
- 18) Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania (PKD 58.29.Z);
- 19) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych (PKD 59.20.Z);
- 20) Nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych (PKD 60.20.Z);
- 21) Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej (PKD 61.10.Z);
- 22) Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.20.Z);
- 23) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej (PKD 61.30.Z);
- 24) Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji (PKD 61.90.Z);
- 25) Działalność związana z oprogramowaniem (PKD 62.01.Z);
- 26) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki (PKD 62.02.Z);
- 27) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi (PKD 62.03.Z);
- 28) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych (PKD 62.09.Z);
- 29) Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność (PKD 63.11.Z);
- 30) Działalność portali internetowych (PKD 63.12.Z);
- 31) Działalność agencji informacyjnych (PKD 63.91.Z);
- 32) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 63.99.Z);
- 33) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi (PKD 68.20.Z);
- 34) Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja (PKD 70.21.Z);
- 35) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z);
- 36) Pozostałe badania i analizy techniczne (PKD 71.20.B);
- 37) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii (PKD 72.11.Z);
- 38) Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych (PKD 72.19.Z);
- 39) Badanie rynku i opinii publicznej (PKD 73.20.Z);
- 40) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana (PKD 74.90.Z);
- 41) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery (PKD 77.33.Z);
- 42) Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane (PKD 85.59.B);

43) Działalność wspomagająca edukację (PKD 85.60.Z);

44) Naprawa i konserwacja komputerów i urządzeń peryferyjnych (PKD 95.11.Z).

§ 7.

Jeżeli podjęcie przez Spółkę określonej działalności wymaga na podstawie odrębnych przepisów koncesji lub zezwolenia, Spółka uzyska taką koncesję lub zezwolenie przed podjęciem takiej działalności oraz spełni wszelkie wymogi ustawowe do prowadzenia takiej działalności.

§ 8.

Istotna zmiana przedmiotu działalności następuje bez wykupu akcji akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia zostanie podjęta większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów w obecności osób reprezentujących, co najmniej połowę kapitału zakładowego.

IV. KAPITAŁ ZAKŁADOWY SPÓŁKI ORAZ INNE KAPITAŁY.

§ 9.

1. Kapitał zakładowy wynosi 1.491.122 zł (jeden milion dziewięćdziesiąt jeden tysięcy sto dwadzieścia dwa złote) i dzieli się na:

a) 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji imiennych uprzywilejowanych serii A od numeru 00000001 do numeru 05000000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za każdą akcję, opłaconych w całości majątkiem przekształcanej spółki pod firmą „SUNTECH” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie,

b) 5.000.000 (słownie: pięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B od numeru 00000001 do numeru 05000000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) za każdą akcję, opłaconych w całości majątkiem przekształcanej Spółki pod firmą „SUNTECH” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie,

c) 333.000 (słownie: trzysta trzydzieści trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela, serii C od numeru 00000001 do numeru 0333000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda,

d) 578.220 (słownie: pięćset siedemdziesiąt osiem tysięcy dwieście dwadzieścia) akcji zwykłych na okaziciela serii D, od numeru 00000001 do numeru 0578220 o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) złotych każda,

e) 4.000.000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii E, od numeru 00000001 do numeru 04000000, o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie złotych: dziesięć groszy) każda

2. Akcje są zbywalne.

3. Spółka może emitować obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa.

4. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest dopuszczalna. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one wszelkie uprzywilejowanie.

5. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

6. Zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela dokonuje Zarząd na żądanie akcjonariusza posiadającego te akcje. Jeżeli Spółka będzie miała status spółki publicznej akcje imienne podlegają przekształceniu na akcje na okaziciela na zasadach obowiązujących w publicznym obrocie papierami wartościowymi dwa razy w danym roku

kalendaryzowym, w pierwszym i czwartym terminie określonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie dla przekształcenia papierów wartościowych.

7. W razie zbycia akcji imiennej uprzywilejowanej na rzecz osób nie będących akcjonariuszami Spółki na dzień uchwalenia Statutu wygasają związane z nią uprawnienia szczególne co do głosu na Walnym Zgromadzeniu.

8. Zbycie akcji imiennych wymaga zgody Zarządu udzielonej w formie pisemnej. W przypadku odmowy zbycia, Zarząd w terminie 2 (dwóch) miesięcy od zgłoszenia Spółce zamiaru zbycia akcji wyznacza nabywcę oraz cenę akcji. Cena akcji nie może być niższa niż średnia cena giełdowa z trzech ostatnich miesięcy poprzedzających miesiąc zgłoszenia, pod warunkiem, że akcje Spółki będą w obrocie giełdowym. W przeciwnym razie cena akcji nie może być niższa niż wartość księgową przypadająca na akcję na ostatni dzień bilansowy. Cena jest płatna w terminie 1 (jednego) miesiąca od dnia uchwały Zarządu wskazującej nabywcę akcji.

§ 10.

1. Akcje imienne uprzywilejowane są uprzywilejowane, co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają 2 (dwa) głosy.

2. Akcje dalszych emisji są akcjami na okaziciela, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.

§ 11.

1. W Spółce tworzy się następujące kapitały:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy.

2. Walne Zgromadzenie może tworzyć w Spółce kapitały rezerwowe na pokrycie szczególnych strat i wydatków, zwłaszcza na umorzenie akcji, a także inne fundusze celowe.

§ 12.

Kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych oraz na podwyższenie kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku do podziału. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, jeżeli wartość tego kapitału będzie równa połowie wartości kapitału zakładowego.

V. UMORZENIE AKCJI.

§ 13.

Akcje mogą być umarzone na warunkach przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych.

VI. PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.

§ 14.

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia. Zasady podwyższenia, wysokość i sposób objęcia podwyższonego kapitału reguluje uchwała Walnego Zgromadzenia.

2. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji, zarówno imiennych, jak i na okaziciela. Spółka może wydawać akcje zwykłe i uprzywilejowane.

3. Kapitał zakładowy może być również podwyższony przez wydanie akcji w miejsce należnej Akcjonariuszom dywidendy.

4. W wypadku nie dokonania wpłat na akcje w terminie określonym uchwałą Walnego Zgromadzenia, Akcjonariusze są zobowiązani do zapłaty odsetek w wysokości równej wysokości oprocentowania środków pieniężnych na rachunku bieżącym Spółki.

5. Walne Zgromadzenie może upoważnić Zarząd do wezwania do dokonania wpłat na akcje.

§ 15.

1. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić także przez przeniesienie do niego środków własnych z kapitału zapasowego lub rezerwowego, w kwocie, którą określi uchwała Walnego Zgromadzenia.
2. Uchwała o podwyższeniu może zostać powzięta, jeżeli zatwierdzone sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy wykazuje zysk i opinia biegłego rewidenta nie zawiera istotnych zastrzeżeń dotyczących sytuacji finansowej Spółki.
3. W tym przypadku nastąpi nieodpłatne wydanie akcji dotychczasowym Akcjonariuszom, proporcjonalnie do posiadanych przez nich akcji.

VII. ORGANY SPÓŁKI.

§ 16.

Organami Spółki są:

- a) Walne Zgromadzenie;
- b) Rada Nadzorcza;
- c) Zarząd.

Walne Zgromadzenie

§ 17.

1. Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie zwyczajnym lub nadzwyczajnym. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
2. Walne Zgromadzenie (zwyczajne i nadzwyczajne) odbywa się w siedzibie Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje się w miarę potrzeby na wniosek Zarządu, Rady Nadzorczej lub na żądanie Akcjonariusza lub Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego.
4. We wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy wskazać sprawę wnoszoną pod jego obrady.
5. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie uczyni tego w czasie przewidzianym niniejszym Statutem.
6. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w następujących sprawach:
 - a) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielanie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków
 - b) powzięcia uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
 - c) powołania i odwołania członków Zarządu,
 - d) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej,
 - e) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - f) zmiany Statutu,
 - g) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
 - h) tworzenia i znoszenia funduszy specjalnych,
 - i) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
 - j) ustalenia wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,

- k) rozwiązania Spółki lub połączenia z inną Spółką,
- l) wyboru likwidatorów,
- ł) umarzania akcji i ustalania warunków tego umarzania,
- m) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- n) wydzierżawienia nieruchomości lub udziału we współwłasności nieruchomości,
- o) nabycie, zbycie i obciążenie nieruchomości, użytkowania wieczystego oraz udziałów we współwłasności nieruchomości lub we współużytkowaniu wieczystym,
- p) wniesionych przez Radę Nadzorczą,
- r) przyjęcia Regulaminu Rady Nadzorczej i Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz przyjmowania zmian w tych regulaminach,
- s) wniesionych przez Akcjonariuszy w trybie przewidzianym przez Kodeks spółek handlowych.

7. Zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 Kodeksu spółek handlowych, nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. W takim przypadku wymagane jest jedynie uzyskanie zgody Rady Nadzorczej.

§ 18.

1. Wszystkie sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być uprzednio przedstawione przez Zarząd Radzie Nadzorczej.
2. Akcjonariusz lub akcjonariusze, którzy chcą zgłosić na Walnym Zgromadzeniu wnioski w sprawach Spółki, powinni go zgłosić na piśmie Zarządowi, który z kolei przedstawi go ze swoją opinią Radzie Nadzorczej.
3. Radzie Nadzorczej przysługuje swobodne uznanie czy dany wniosek zgłosić na Walnym Zgromadzeniu, jednakże wniosek zgłoszony na 14 (czternaście) dni przed terminem obrad przez Akcjonariusza lub Akcjonariuszy, reprezentujących nie mniej niż 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego, musi być przedstawiony Walnemu Zgromadzeniu.

§ 19.

1. W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć Akcjonariusze osobiście lub przez pełnomocników.
2. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do głosowania powinny być wystawione na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do księgi protokołów.

§ 20.

Uchwały Walnego Zgromadzenia poza sprawami określonymi w Kodeksie spółek handlowych i niniejszym Statucie podejmowane są zwykłą większością głosów oddanych.

§ 21.

1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.
2. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z obecnych Akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza.

§ 22.

1. Rada Nadzorcza składa się z nie mniej niż 5 (pięciu) Członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie, w tym Przewodniczącego. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają dopiero z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej.

2. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być wybierani ponownie.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 5 (pięć) lat.
4. Członkowie Rady Nadzorczej są wynagradzani za swe czynności według zasad określonych przez Walne Zgromadzenie.
5. Członkowie Rady Nadzorczej dokonują spośród siebie wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

§ 23.

1. Uchwały Rady Nadzorczej są ważne, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej byli zawiadomieni o terminie posiedzenia w trybie określonym przez Regulamin Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady, a w razie równości głosów przeważa głos jej Przewodniczącego.
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w szczególności telefonu, telefaksu lub Internetu. Podjęcie uchwały w tym trybie wymaga uprzedniego przedstawienia projektu uchwały wszystkim Członkom Rady.
4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
5. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i 4 niniejszego paragrafu nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz zawieszania w czynnościach Członków Zarządu.

§ 24.

1. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a) stały nadzór nad działalnością Spółki,
 - b) wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 Kodeksu spółek handlowych,
 - c) dokonanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
 - d) badanie i opiniowanie sprawozdania Zarządu i wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,
 - e) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższego badania,
 - f) wyrażanie zgody na przystąpienie do innych spółek albo zawiązanie innej spółki oraz przystąpienie do innych podmiotów gospodarczych,
 - g) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
 - h) przyjęcia Regulaminu Pracy Zarządu, innych regulaminów wewnętrznych Spółki oraz przyjmowanie zmian do tych Regulaminów,
 - i) podejmowanie uchwał w sprawie zawierania przez Spółkę umów dotyczących nabycia i zbycia akcji oraz udziałów w spółkach, przystępowania do spółek, zawiązywania spółek samodzielnie lub wspólnie z innymi podmiotami, a także zaciąganie kredytów i pożyczek oraz udzielania poręczeń o wartości ponad 1.000.000,00 (jednego miliona) złotych,
 - j) zatwierdzanie planów działalności gospodarczej, planów finansowych, marketingowych Spółki oraz żądanie od Zarządu szczegółowych sprawozdań z wykonania tych planów,
 - k) ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Zarządu.

2. W celu wykonania powyższych czynności Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników Spółki sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku, tudzież sprawdzać księgi i dokumenty.

§ 25.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb w terminach i trybie określonym w regulaminie Rady Nadzorczej, nie rzadziej jednak niż raz na 3 (trzy) miesiące.

Zarząd

§ 26.

1. Zarząd Spółki składa się z 1 (jednego) do 5 (pięciu) członków. Członkowi Zarządu może przysługiwać tytuł Prezesa Zarządu bądź Wiceprezesa Zarządu.

2. Zarząd Spółki powoływany jest i odwoływany przez Walne Zgromadzenie.

3. Liczbę członków Zarządu danej kadencji określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

4. Kadencja Zarządu trwa 5 (pięć) lat i jest wspólna dla wszystkich członków.

§ 27.

1. Zarząd kieruje całokształtem działalności Spółki oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz.

2. Zarząd kieruje się w swojej pracy regulaminem zatwierdzanym przez Radę Nadzorczą.

3. Do składania oświadczeń, reprezentowania i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są:

a) w wypadku Zarządu jednoosobowego – Członek Zarządu samodzielnie,

b) w wypadku Zarządu wieloosobowego - dwaj Członkowie Zarządu łącznie albo jeden Członek Zarządu łącznie z prokurentem.

§ 28.

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

§ 29.

We wszystkich sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy „Kodeksu spółek handlowych.”

7.2. Aktualny odpis z Krajowego Rejestru Sądowego

CODo CI/19.01/419/2010 Operator: WÓJCIK MARCIN Strona 1 z 9

CENTRALNA INFORMACJA
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. CZERNAKOWSKA 100
00454 Warszawa

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 19.01.2010 godz. 15:31:41

Numer KRS: **0000303450**

ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



Za zgodność z oryginałem

V-ce Prezes Zarządu
Wojciech Franczak

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	14.04.2008			
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu	18.01.2010
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/38494/09/513		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	-----
3.Firma, pod którą spółka działa	SUNTECH SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. PUŁAWSKA, nr 107, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-595, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1 AKT NOTARIALNY Z DNIA 28 MARCA 2008 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JACKA

CODO CI/19.01/419/2010 Operator: WÓJCIK MARCIN Strona 2 z 9

	statutu	KUDA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY AL. JEROZOLIMSKIE 99/3, REP. A NR 1719/2008
	2	17.04.2008 R. AKT NOTARIALNY NOTARIUSZ LESZEK SIENIAWSKI KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE REP. A NR 2986/2008 ZM. § 9 UST. 1
	3	PROTOKÓŁ NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY, OBJĘTY AKTEM NOTARIALNYM, SPORZĄDZONYM W DNIU 15 MAJA 2008 ROKU, REP. A NUMER 2714/2008 PRZEZ NOTARIUSZA JACKA KUDA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY AL. JEROZOLIMSKICH 90/3, ZMIANA § 9 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O WYSOKOŚCI OBJĘTEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO Z DNIA 14 LIPCA 2008 ROKU, OBJĘTE AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM W DNIU 14 LIPCA 2008 ROKU REP. A NUMER 4320/2008 PRZEZ NOTARIUSZA JACKA KUDA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY AL. JEROZOLIMSKICH 90/3, ZMIANA § 9 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	4	18.06.2009, REPERTORIUM A NR 4511/2009, NOTARIUSZ JOLANTA BAREJ, KANCELARIA NOTARIALNA WARSZAWA ZMIANA PAR. 17 UST. 6 PKT J) R) W PAR. 24 UST. 1 DODAJE SIĘ PKT K)
	5	05.10.2009 R. - ELŻBIETA BAREJ MAGIERA - NOTARIUSZ W WARSZAWIE REP. A - 8644/2009 ORAZ 15.12.2009 R. - MARTYNA GONSTAŁ - NOTARIUSZ W WARSZAWIE REP. A - 7785/2009 ZMIENIONO § 9 UST. 1.



Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Za zgodność z oryginałem

Vice Prezes Zarządu
Wojciech Franczak

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	SPÓŁKA SUNTECH SPÓŁKA AKCYJNA (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA) POWSTAŁA NA SKUTEK PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI SUNTECH SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (SPÓŁKA PRZEKSZTAŁCONA) AKT NOTARIALNY Z DNIA 28 MARCA 2008 ROKU SPORZĄDZONY PRZEZ NOTARIUSZA JACKA KUDA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY AL. JEROZOLIMSKIE 99/3, REP. A NR 1719/2008 ZAWIERAJĄCY: UCHWAŁĘ NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI O PRZEKSZTAŁCENIE SPÓŁKI SUNTECH SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1	
Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma "SUNTECH" SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

CODO CI/19.01/419/2010 Operator: WÓJCIK MARCIN Strona 3 z 9

był zarejestrowany	
3.Numer w rejestrze	000062787
4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
5.Numer REGON	011325771

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza

Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	1 491 122,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	14911220
4.Wartość nominalna akcji	0,10 Zł.
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 491 122,00 Zł.
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----

Podrubryka 1
Informacja o wniesieniu aportu

Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	5.000.000 AKCJI UPRIWILEJOWANYCH CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ 2 (DWA) GŁOSY NA WALNYM ZGROMADZENIU (§ 10 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI)
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	5000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	333000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	578220

Za zgodność z oryginałem

V-ct Prezes Zarządu
Wojciech Franczak

CODo CI/19.01/419/2010 Operator: WÓJCIK MARCIN Strona 4 z 9

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	4000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamienialnych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

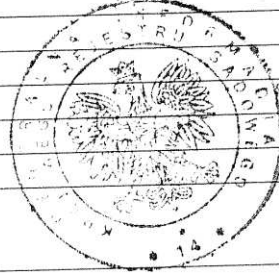
Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ, REPREZENTOWANIA I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ: A. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO - CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE B. W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO - DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU ŁĄCZNIE ALBO JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SACZUK
	2.Imiona	PIOTR RYSZARD
	3.Numer PESEL/REGON	63071903090
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	FRANCZAK
	2.Imiona	WOJCIECH SŁAWOMIR
	3.Numer PESEL/REGON	65050401317
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU

Za zgodność z oryginałem

Vice Prezes Zarządu
Wojciech Franczak

	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SACZUK
	2.Imiona	ANDRZEJ ADAM
	3.Numer PESEL/REGON	70082500356
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	TOMASZEWSKI
	2.Imiona	ARTUR JERZY
	3.Numer PESEL/REGON	67022501450
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZRZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----



Rubryka 2 - Organ nadzoru				
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA	
	Podrubryka 1			
	Dane osób wchodzących w skład organu			
	1	1.Nazwisko	SIELSKI	
		2.Imiona	WALDEMAR STANISŁAW	
		3.Numer PESEL	60041802296	
	2	1.Nazwisko	MADEJ	
		2.Imiona	JULIUSZ RYSZARD	
		3.Numer PESEL	58071302352	
	3	1.Nazwisko	KARPIŃSKI	
		2.Imiona	ZBIGNIEW	
		3.Numer PESEL	57090406670	
	4	1.Nazwisko	DUSZYŃSKI	
		2.Imiona	MARCIN JERZY	
		3.Numer PESEL	65110200212	
5	1.Nazwisko	BOKSA		
	2.Imiona	PAWEŁ		
	3.Numer PESEL	72022201118		

Vice Prezes Zarządu
Wojciech Franczak

Za zgodność z oryginałem

CODO CI/19.01/419/2010 Operator: WÓJCİK MARCIN Strona 6 z 9

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
	2	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	3	26, 20, Z, PRODUKCJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH
	4	26, 30, Z, PRODUKCJA SPRZĘTU (TELE)KOMUNIKACYJNEGO
	5	26, 80, Z, PRODUKCJA MAGNETYCZNYCH I OPTYCZNYCH NIEZAPISANYCH NOŚNIKÓW INFORMACJI
	6	33, 12, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA MASZYN
	7	33, 20, Z, INSTALOWANIE MASZYN PRZEMYSŁOWYCH, SPRZĘTU I WYPOSAŻENIA
	8	46, 51, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA
	9	46, 52, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA SPRZĘTU ELEKTRONICZNEGO I TELEKOMUNIKACYJNEGO ORAZ CZĘŚCI DO NIEGO
	10	46, 65, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MEBLI BIUROWYCH
	11	46, 66, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA POZOSTAŁYCH MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH
	12	47, 41, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA KOMPUTERÓW, URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH I OPROGRAMOWANIA PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	13	47, 42, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA SPRZĘTU TELEKOMUNIKACYJNEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	14	47, 59, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, SPRZĘTU OŚWIECENIOWEGO I POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
	15	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
	16	58, 19, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
	17	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
	18	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
	19	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
	20	60, 20, Z, NADAWANIE PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH OGÓLNODOSTĘPNYCH I ABONAMENTOWYCH
	21	61, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI PRZEWODOWEJ
	22	61, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI BEZPRZEWODOWEJ, Z WYŁĄCZENIEM TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	23	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ
	24	61, 90, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE POZOSTAŁEJ TELEKOMUNIKACJI
	25	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
	26	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
	27	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
	28	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
	29	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
	30	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH

Za zgodność z oryginałem

Vice Prezes Zarządu
Wojciech Franczak

CODo CI/19.01/419/2010 Operator: WÓJCIK MARCIN Strona 7 z 9

31	63, 91, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI INFORMACYJNYCH
32	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
33	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
34	70, 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
35	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
36	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
37	72, 11, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE BIOTECHNOLOGII
38	72, 19, Z, BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH
39	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
40	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
41	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
42	85, 59, B, POZOSTAŁE POZASZKOLNE FORMY EDUKACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANE
43	85, 60, Z, DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA EDUKACJĘ
44	95, 11, Z, NAPRAWA I KONSERWACJA KOMPUTERÓW I URZĄDZEŃ PERYFERYJNYCH



Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	03.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1. Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	03.07.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
2. Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
3. Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
4. Sprawozdanie z działalności	1	*****	01.01.2008 - 31.12.2008

Za zgodność z oryginałem

V-ce Prezes Zarządu
Wojciech Franczak

CODo CI/19.01/419/2010 Operator: WÓJCIK MARCIN Strona 8 z 9

jednostki dominującej

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów



Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu upadłościowym poprzez zawieszenie prowadzonych przeciwko niemu egzekucji, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Za zgodność z oryginałem

V-ce Prezes Zarządu
Wojciech Franczak

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

CODo CI/19.01/419/2010 Operator: WÓJCIK MARCIN Strona 9 z 9

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

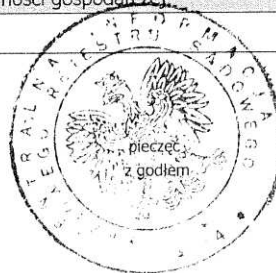
Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów


Warszawa, 19.01.2010 godz: 15:31:41



Podpis


WÓJCIK MARCIN

Za zgodność z oryginałem


V-ce Prezes Zarządu
Wojciech Franczak

7.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Skrót	Definicja i objaśnienie
Akcje serii A	5 000 000 akcji uprzywilejowanych imiennych serii A
Akcje serii B	5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
Akcje serii C	333 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
Akcje serii D	578 220 akcji zwykłych na okaziciela serii D
Akcje serii E	4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E
ASO/Alternatywny System Obrotu/ New Connect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt2) ustawy o obrocie, organizowanym przez Giełdę papierów wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Top Consulting Spółka Akcyjna
Dokument Informacyjny/ Dokument	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych
Doradca Prawny	Kancelaria Radców Prawnych Kurek, Kosciółek & Partnerzy
Dz. U.	Dziennik Ustaw
Emitent/ Spółka	Suntech Spółka Akcyjna
Giełda/ GPW/GPW SA	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna. z siedzibą w Warszawie
Instrumenty finansowe Emitenta	Akcje serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E
kc	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku – kodeks cywilny (Dz.U.64.16.93 z późn.zm.)
KDPW/ KDPW SA/Depozyt/ Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
Komisja/KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
kpc	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 roku – kodeks postępowania cywilnego (Dz.U.64.43.296 z późn zm)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
ksh	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku- kodeks spółek handlowych (Dz.U.00.94.1037 z późn.zm)
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
Ordynacja podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku (Dz. U. 05.8.60 z późn. zm.)
Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna. z siedzibą w Warszawie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 roku (Dz. U. 04.33.289. z późn.zm.)
PLN/ zł	Złoty- prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku, zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz. U. 94.84.383 z późn. zm)
RN/ Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin ASO	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w

	Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).
Rozporządzenie	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie wzorów wezwań do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji spółki publicznej, szczegółowego sposobu ich ogłaszania oraz warunków nabywania akcji w wyniku tych wezwań (Dz. U.05.207.1729.)
Rozporządzenie Koncentracji	dotyczące Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
spółka publiczna	Spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej (art. 4 p. 20), czyli spółka, w której co najmniej jedna akcja jest zdematerializowana w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie instrumentami
UE	Unia Europejska
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
ustawa o nadzorze	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. 05.183.1537 z późn. zm.)
ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U.05.183.1538 z późn. zm)
ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 07.50.331 z późn. zm)
ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U.05.184.1539 z późn. zm.)
ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U.00.14.176 z późn. zm.)
ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawia z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U.00.54.654 z późn. zm)
ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U.07.68.450 z późn.zm)
ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (Dz.U.04.142.1514 z późn.zm.)
ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U.02.76.694 z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług regulowany ustawą z dnia 11 marca 2004 roku o podatku od towarów i usług (Dz.U.04.54.535 z późn. zm.)
z późn. zm.	z późniejszymi zmianami
Zarząd	Zarząd Emitenta