

Komentarz
do sprawozdania finansowego TETA S.A.
za I kwartał
roku obrotowego trwającego od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe TETA S.A. za okres od 01.01.2006 r. do 31.03.2006 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 z późn. zm.).

Zasady wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do zasad obowiązujących w Spółce w poprzednim roku obrotowym.

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W I kwartale roku obrotowego 2006, Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 8 101 tys. zł tj. o 21% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego zaś wynik netto wyniósł 783 tys. zł. tj. o 59% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Należy zauważyć, że na wynik „porównywalnego, I kwartału 2005 r. składał się również zysk ze sprzedaży nie finansowych aktywów trwałych w wysokości 206 tys. zł.

Spółka chce podkreślić pozytywną tendencję zmiany struktury przychodów tj. zwiększenie się udziału przychodów ze sprzedaży produktów własnych w stosunku do produktów komplementarnych.

2. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W I kwartale roku obrotowego nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze mające znaczny wpływ na osiągnięte przez TETA S.A. wyniki finansowe.

3. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Sezonowość wyników finansowych I kwartału 2006 r. jest zbliżona do tej, jaka występowała w latach poprzednich.

4. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie dotyczy TETA S.A.

5. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Nie dotyczy TETA S.A.

6. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Nie dotyczy TETA S.A.

7. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania warunkowe zmniejszyły się w stosunku do stanu na dzień 31.12.2005 r. o 50 tys. złotych. z względu na wygaśnięcie części gwarancji bankowych udzielonych jako zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu.

8. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Nie dotyczy TETA S.A.

9. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Nie dotyczy TETA S.A.

10. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zgodni z raportem bieżącym nr 24/2006 z dnia 14.02.2006 r. Zarząd dokona oceny możliwości wykonania prognozy w raporcie okresowym za I półrocze 2006 r.

11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu TETA S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Według informacji posiadanych przez TETA S.A., na dzień przekazania niniejszego raportu, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu są:

1. Andrzej Frys posiada 919.752 akcje zwykłe na okaziciela, co stanowi 13,14% udziału w kapitale zakładowym oraz 13,14% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

2. Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny (Bankowy OFE) posiada 509.700 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 7,28% kapitału zakładowego oraz 7,28% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
3. American Life Insurance and Reinsurance Company (ALICO) posiada poprzez AIG OFE (zarządzanego przez AIG PTE S.A.) oraz AIG Asset Management (Polska) S.A. w ramach zarządzania cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie (tj. portfelami funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez AIG TFI S.A.) 450.00 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 6,43% udziału w kapitale zakładowym oraz 6,43% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
4. Millennium Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzające funduszami inwestycyjnymi Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Akcji, Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Zrównoważony, Millennium Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Wzrostu, posiada 400.758 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 5,72% udziału w kapitale zakładowym oraz 5,72 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
5. Commercial Union Investment Management (Polska) S.A. (CUIM) posiada 433.564 akcje zwykłe na okaziciela, co stanowi 6,19% udziału w kapitale zakładowym oraz 6,19% udziału w ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
6. Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzające Pekao Otwartym Funduszem Emerytalnym, posiada 400.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 5,71% udziału w kapitale zakładowym oraz 5,71% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
7. AIG PTE S.A. zarządzające AIG Otwartym Funduszem Emerytalny posiada OFE posiada 511.042 akcje zwykłe na okaziciela, co stanowi 7,30% udziału w kapitale zakładowym oraz 7,30% udziału w ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta:

W dniu 24.03.2006 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od AIG PTE SA, iż zarządzany przez nie AIG Otwarty Fundusz Emerytalny (zwany dalej "OFE"), w wyniku nabycia akcji Spółki TETA S.A. przekroczył 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przekroczenie progu 5% nastąpiło w wyniku nabycia akcji Spółki z zapisem na rachunkach papierów wartościowych w dniu 22 marca 2006 r. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE posiadał 336.042 (słownie trzysta trzydzieści sześć tysięcy czterdzieści dwa) akcje zwykłe na okaziciela, co stanowiło 4,80% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Aktualnie na dzień 22 marca 2006 r. OFE posiada 511.042 (słownie: pięćset jednaście tysięcy czterdzieści dwa) akcje zwykłe na okaziciela, co stanowi 7,30% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 511.042 (słownie: pięćset jednaście tysięcy czterdzieści dwa) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, co stanowi 7,30% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

12. Zestawienie stanu posiadania akcji TETA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego.

| dane personalne | Funkcja | stan posiadania na 20.04.2006 r. | |
|----------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------|
| | | ilość | udział |
| Andrzej Frys | Przewodniczący Rady Nadzorczej | 919 752 | 13,14% |
| Jerzy Krawczyk | Prezes Zarządu | 5 856 | 0,08% |
| Wojciech Dobrowolski | Wiceprezes Zarządu | 16 000 | 0,23% |
| Robert Gołuński | Wiceprezes Zarządu | 12 000 | 0,17% |
| Sławomir Piwko | Wiceprezes Zarządu | 7 000 | 0,10% |

Zmiany w stanie posiadania w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie wystąpiły.

13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

TETA S.A. nie jest stroną w postępowaniach sądowych, administracyjnych, arbitrażowych których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli wartość tych transakcji (łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro - jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyimi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

Nie dotyczy TETA S.A.

15. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Opisane zdarzenia nie wystąpiły.

16. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

Spółka odnotowała udany debiut nowego produktu TETA HRM, co przełożyło się na dużą sprzedaż na rynku systemów do zaawansowanego zarządzania kapitałem ludzkim,

17. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynnikami, które będą miały wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę w przyszłości są:

- a) utrzymanie dynamiki wzrostu rynków na których działa Spółka,
- b) zakończenie planowanych inwestycji związanych z nowymi produktami Spółki.