

Komentarz
do sprawozdania finansowego TETA S.A.
za II 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 30.06.2006 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 II kwartale roku obrotowego 2006, Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży oraz wynik netto zgodnie z założeniami Zarządu.

Spółka pozyskała wiele nowych kontraktów, w tym również umowę znaczącą z Polskim Tytoniem S.A. Realizacja nowych oraz planowanych do pozyskania kontraktów będzie miała pozytywny wpływ na wyniki Spółki w następnych kwartałach.

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 II 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.

W dniu 20 czerwca 2006 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki TETA S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu całego zysku za 2005 rok na kapitał zapasowy.

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.

Od czasu przekazania ostatniego raportu kwartalnego należności warunkowe nie zmieniły się, zaś zobowiązania warunkowe zwiększyły się o 47 tys. zł z tytułu udzielonych gwarancji bankowych.

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. 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.) 852.404 akcje zwykłe na okaziciela, co stanowi 12,18% udziału w kapitale zakładowym oraz 12,18% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

2. Andrzej Fryś posiada 830.452 akcje zwykłe na okaziciela, co stanowi 11,86% udziału w kapitale zakładowym oraz 11,86% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
3. Absolute East West Fund Limited posiada 713.488 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 9,99% udziału w kapitale zakładowym oraz 9,99% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
4. 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.
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 liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
6. 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 liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
7. 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;

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

W dniu 28.04.2006 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Amplico Life pierwszego Amerykańsko-Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A., które zawiadomiło w imieniu swego akcjonariusza American Life Insurance and Reinsurance Company (ALICO), że przekroczył on 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki i posiada on 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.) 709.404 akcje zwykłe na okaziciela, co stanowi 10,134% udziału w kapitale zakładowym oraz 10,134 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 19.05.2006 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Amplico Life pierwszego Amerykańsko-Polskiego Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie i Reasekuracji S.A., które zawiadomiło w imieniu swego akcjonariusza American Life Insurance and Reinsurance Company (ALICO), że nastąpiła zmiana o ponad 2% dotychczas pośrednio posiadanego przez ALICO udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki i posiada on 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.) 852.404 akcje zwykłe na okaziciela, co stanowi 12,18% udziału w kapitale zakładowym oraz 12,18 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 30.05.2006 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Absolute East West Fund Limited, że w wyniku rozliczenia transakcji kupna w dniu 26.05.2006 r. posiada on 423.964 akcje zwykłe na okaziciela, co stanowi 6,06% udziału w kapitale zakładowym oraz 4,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 28.06.2006 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Absolute East West Fund Limited, że w wyniku rozliczenia transakcji kupna w dniu 26.06.2006 r. posiada on 713.488 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 9,99% udziału w kapitale zakładowym oraz 9,99% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W dniu 04.07.2006 r. Pekao Pioneer Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zarządzające Pekao Otwartym Funduszem Emerytalnym, zawiadomiło, że w wyniku rozliczenia w dniu 30.06.2006 r. transakcji sprzedaży zmniejszyło swój stan posiadania poniżej 5% udziału w ogólnej liczbie głosów i posiada 348.848 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 4,98% udziału w kapitale zakładowym oraz 4,98% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Opis zmian w stanie posiadania akcji przez Andrzeja Frysa znajduje się w pkt. 12 niniejszego dokumentu.

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 20.07.2006 r.	
		ilość	udział
Andrzej Fryś	Przewodniczący Rady Nadzorczej	830 452	11,86%
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%

Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Andrzej Fryś w okresie pomiędzy dniem 21 kwietnia a dniem 22 czerwca 2006 r. dokonał sprzedaży 89.300 akcji Spółki co stanowi 1,28% ogólnej liczby akcji.

Zmiany w stanie posiadania akcji przez pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące 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 powiązanymi, 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, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, 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 zwiększyła zatrudnienie o 9 osób ze względu na realizację już pozyskanych i planowanych do pozyskania projektów. W bieżącym kwartale powoduje to obciążenia ze względu na koszt pozyskania i szkolenia nowych pracowników, którzy będą uczestniczyli w realizacji projektów w następnych kwartałach.

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 osiągnięte przez Spółkę w przyszłości są:

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