

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe TETA S.A. za okres od 01.07.2006 r. do 30.09.2006 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 III kwartale roku obrotowego 2006, Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 8.093 tys. zł oraz wynik netto w wysokości 1.483 tys. zł zgodnie z założeniami Zarządu.

Narastająco za 3 kwartały 2006 r. Spółka osiągnęła przychody w wysokości 25.270 tys. zł oraz wynik netto w wysokości 3.315 tys. zł.

Spółka pozyskała wiele nowych kontraktów, w tym również umowę znaczącą z Impel 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 III 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 III 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.

Od czasu przekazania ostatniego raportu okresowego należności i zobowiązania warunkowe nie zmieniły się.

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.

W raporcie okresowym SA-P 2006 z dnia 22 września 2006 r. Zarząd dokonał podwyższenia, wraz z uzasadnieniem, prognozy na 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. Absolute East West Master Fund Limited posiada 1.228.500 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 17,55% udziału w kapitale zakładowym oraz 17,55% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
2. 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.

3. Andrzej Frys 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;
4. AIG PTE S.A. zarządzające AIG Otwartym Funduszem Emerytalny 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.
5. Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny (Bankowy OFE) posiada 701.533 akcje zwykłych na okaziciela, co stanowi 10,02% kapitału zakładowego oraz 10,02% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
6. 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.
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 25.09.2006 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Absolute East West Fund Limited, iż w wyniku rozliczenia transakcji kupna w dniu 21 września 2006 roku posiada obecnie 1.070.090 akcji TETA S.A. co stanowi 15,29 % kapitału zakładowego i 15,29 % udziału w ogólnej liczbie głosów. Przed rozliczeniem transakcji kupna akcji spółki TETA S.A. tj. do dnia 21 września 2006 roku, Absolute East West Fund Limited posiadał akcje spółki TETA S.A. uprawniające do 1.040.090 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowiło 14,86% kapitału zakładowego i 14,86% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 10.10.2006 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny (Bankowy OFE), że wyniku rozliczenia w dniu 9 października 2006 r. transakcji kupna akcji Bankowy OFE posiada powyżej 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Bezpośrednio przed zmianą Bankowy OFE posiadał 696.533 akcje Spółki TETA, co stanowiło 9,95% kapitału zakładowego i uprawniało do 696.533 tj. 9,95% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Po rozliczeniu transakcji w dniu 9 października 2006 r. Bankowy OFE posiadał 701.533 akcje w Spółce TETA S.A., co stanowiło 10,02% kapitału zakładowego i uprawniało do wykonywania 701.533 tj.10,02% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki TETA S.A.

W dniu 17.10.2006 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Absolute East West Fund Limited, iż w wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży w dniu 11 października 2006 roku nie posiada obecnie akcji TETA S.A. Przed rozliczeniem transakcji kupna akcji spółki TETA S.A. tj. do dnia 11 października 2006 roku, Absolute East West Fund Limited posiadał akcje spółki TETA S.A. uprawniające do 1.198.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowiło 17,12% kapitału zakładowego i 17,12% udziału w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 17.10.2006 r. do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Absolute East West Master Fund Limited, iż w wyniku rozliczenia transakcji kupna w dniu 17 października 2006 roku posiada obecnie 1.228.500 akcji TETA S.A. co stanowi 17,55 % kapitału zakładowego i 17,55 % udziału w ogólnej liczbie głosów. Przed rozliczeniem transakcji kupna akcji spółki TETA S.A. tj. do dnia 11 października 2006 roku, Absolute East West Master Fund Limited posiadał akcje spółki TETA S.A. uprawniające do 30.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowiło 0,43% kapitału zakładowego i 0,43% udziału w ogólnej liczbie głosów.

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 20.10.2006 r.	
		ilość	udział
Andrzej Frys	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%

Zmiany w stanie posiadania akcji przez wszystkie 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 sukcesywnie zwiększała zatrudnieni, które na koniec III kwartału br. wynosi 255 osób ze względu na realizację już pozyskanych i planowanych do pozyskania projektów. W bieżącym okresie 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.