

RUCH SPÓŁKA AKCYJNA

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2006 ROKU**

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Ruch S.A. („Spółka”) powstała w dniu 24 marca 1992 roku poprzez przekształcenie Przedsiębiorstwa Państwowego: Przedsiębiorstwo Kolportażowo-Handlowe „Ruch” w jednoosobową Spółkę Akcyjną Skarbu Państwa na podstawie zarządzenia nr 30 Prezesa Rady Ministrów z dnia 24 stycznia 1992 roku. (akt notarialny Rep. A 2777/92 z dnia 24 marca 1992 roku zmieniony aktem notarialnym Rep. A 3936/92 z dnia 9 kwietnia 1992 roku). Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Wronia 23.

W dniu 21 czerwca 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000020446.

Spółka posiada numer NIP: 526-02-50-475 nadany w dniu 22 lipca 1993 roku oraz symbol REGON: 011063584 nadany w dniu 16 maja 2000 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki są:

- prowadzenie działalności w zakresie kolportażu prasy krajowej i zagranicznej oraz książek i wydawnictw,
- prowadzenie działalności w zakresie handlu wewnętrznego i zagranicznego,
- prowadzenie działalności w zakresie sprzedaży hurtowej produktów farmaceutycznych,
- prowadzenie działalności wydawniczej,
- prowadzenie działalności marketingowej, promocyjnej i reklamowej.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku kapitał podstawowy Spółki zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym wynosił 40.940 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 501.212 tysięcy złotych.

W dniu 3 listopada 2006 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji z kwoty 40.940 tysięcy złotych do kwoty nie mniejszej niż 52.840 tysięcy złotych i nie większej niż 56.490 tysięcy złotych w dwóch transzach dla małych i dużych inwestorów.

W dniu 10 stycznia 2007 roku Sąd Rejonowy M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy – Krajowy Rejestr Sądowy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego „RUCH” S.A. w drodze emisji akcji serii E - 15.550.000 akcji na okaziciela.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowy Spółki zwiększył się o kwotę 15.550 tysięcy złotych do wysokości 56.490 tysięcy złotych oraz dzieli się na 56.489.930 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez „RUCH” S.A. akcji po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego wynosi 56.489.930 głosów.

JD

Na dzień 10 stycznia 2007 roku struktura własności kapitału zakładowego była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Skarb Państwa Inni akcjonariusze	40.939.930 15.550.000 -----	40.939.930 15.550.000 -----	40.939.930 PLN 15.550.000 PLN -----	72,5% 27,5% -----
Razem	56.489.930 =====	56.489.930 =====	56.489.930 PLN =====	100% =====

W skład Zarządu Spółki na dzień 5 czerwca 2007 roku wchodził:

- | | |
|-----------------------|-------------------|
| - Adam Pawłowicz | - Prezes Zarządu |
| - Krzysztof Szymański | - Członek Zarządu |
| - Paweł Sobków | - Członek Zarządu |
| - Jerzy Janczak | - Członek Zarządu |
| - Cezary Klimont | - Członek Zarządu |

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

1/ Dnia 22 lutego 2006 roku uchwałą nr 64/VI/2006 Rady Nadzorczej odwołano Panią Hannę Borman z funkcji Prezesa Zarządu i w tym samym dniu powołano uchwałą nr 65/VI/2006 do pełnienia tej funkcji Pana Adama Pawłowicza.

2/ Dnia 22 lutego 2006 roku uchwałą nr 66/VI/2006 Rady Nadzorczej powołano Pana Cezarego Klimonta na Członka Zarządu.

3/ Dnia 22 lutego 2006 roku uchwałą nr 67/VI/2006 Rady Nadzorczej powołano Pana Pawła Sobków na Członka Zarządu.

4/ Dnia 22 lutego 2006 roku uchwałą nr 68/VI/2006 Rady Nadzorczej powołano Pana Jerzego Janczaka na Członka Zarządu.

2. Sprawozdanie finansowe

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w dniu 30 maja 2006 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst

JD

jednolity Dz.U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 11 sierpnia 2006 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z datą 5 czerwca 2007 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta z zastrzeżeniami oraz objaśnieniami o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej „RUCH” S.A.,

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Ruch S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wroniej 23, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 092 813 tysięcy złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości 20 003 tysięcy złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 257 436 tysięcy złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 236 080 tysięcy złotych oraz
- dodatkowe informacje i objaśnienia,
(„załączone sprawozdanie finansowe”).

Format załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wynika z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744 - „rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”).

2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem kwestii opisanych w punktach 5-9, przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
- norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową - dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Spółki zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego dla innego podmiotu, który z datą 8 czerwca 2006 roku wydał opinię z zastrzeżeniem o tym sprawozdaniu finansowym. Zastrzeżenie dotyczyło braku wystarczającej dokumentacji potwierdzającej wiarygodność szacunku rezerwy na koszty związane z gwarancjami pracowniczymi, wynikającymi z porozumienia z dnia 13 czerwca 2005 roku.

5. Jak szerzej opisano we wprowadzeniu do załączonego sprawozdania finansowego Spółka, podczas ustalania stawek amortyzacyjnych w dużym stopniu opiera się na stawkach amortyzacyjnych wynikających z przepisów podatkowych. W 2006 roku Spółka rozpoczęła analizy w celu stwierdzenia czy stosowane stawki amortyzacji odpowiadają oczekiwanemu okresowi ekonomicznego użytkowania środków trwałych. Analizy te nie zostały do daty wydania niniejszej opinii zakończone. Biorąc pod uwagę powyższe w ramach naszego badania nie jesteśmy w stanie stwierdzić czy stosowane przez Spółkę stawki dla celów amortyzacji księgowej prawidłowo odzwierciedlają oczekiwany ekonomiczny okres użytkowania środków trwałych, a tym samym czy odpis amortyzacyjny za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku oraz wartość netto środków trwałych na ten dzień są prawidłowe.

6. Jak szerzej opisano w punkcie 13 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego Spółka utworzyła rezerwę na przewidywane koszty związane z wypełnieniem zobowiązań z tytułu gwarancji zatrudnienia zawartych w porozumieniu z dnia 13 czerwca 2005 roku („Porozumienie”). Rezerwa ta została oszacowana przy pomocy modelu opracowanego przez Spółkę, w oparciu o założenia przyjęte przez Zarząd. Biorąc pod uwagę niepewność szacunków oraz brak możliwości weryfikacji przyjętych założeń, w ramach naszego badania nie byliśmy w stanie ocenić czy utworzona na dzień 31 grudnia 2005 roku rezerwa w kwocie 48.074 tysiące złotych, a następnie zaktualizowana do kwoty 45.323 tysiące złotych na dzień 31 grudnia 2006 roku,

prawidłowo odzwierciedla na te daty wartość bieżącą oczekiwanych kosztów, które Spółka poniesie w związku z realizacją Porozumienia.

7. Jak szerzej opisano we wprowadzeniu do załączonego sprawozdania finansowego, Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania wobec pracowników z tytułu przysługujących im odpraw emerytalno-rentowych. Spółka nie uwzględniła skutków kwestii opisanej w punkcie 6 powyżej przy kalkulacji rezerw na świadczenia emerytalno-rentowe na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz na dzień 31 grudnia 2006 roku. Jednocześnie kalkulacja rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia nie uwzględnia dodatkowych kwot przekazywanych corocznie na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w celu finansowania świadczeń dla emerytów i rencistów Spółki. Biorąc pod uwagę powyższe w ramach naszego badania nie jesteśmy w stanie stwierdzić czy wysokość rezerwy zaprezentowanej w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2005 roku oraz dzień 31 grudnia 2006 roku, jak również wpływ jej zmiany na rachunek zysków i strat w roku 2006 jest prawidłowy.
8. Spółka posiada rozproszoną geograficznie sieć magazynów, hurtowni i punktów sprzedaży detalicznej, w których znajdują się towary składające się na saldo bilansowe zapasów. W związku z tym dla potwierdzenia ilości i wartości zapasów na dzień bilansowy niezbędne są efektywne mechanizmy kontrolne w zakresie monitorowania i inwentaryzacji stanu zapasów. Dokonane podczas naszego badania obserwacje procedur inwentaryzacyjnych Spółki wykazały w tym obszarze występowanie pewnych słabości. Jednocześnie system ewidencji zapasów nie pozwala na uzyskanie pełnej informacji o strukturze ilościowej oraz wiekowej zapasów. W związku z powyższym nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających dowodów badania potwierdzających ilość i wartość zapasów na dzień 31 grudnia 2006 roku.
9. Jak szerzej opisano we wprowadzeniu do załączonego sprawozdania finansowego, w latach ubiegłych, Spółka otrzymała nieodpłatnie, na podstawie decyzji administracyjnych, prawa wieczystego użytkowania gruntów. Spółka ujęła wartość części praw wieczystego użytkowania gruntów w aktywach w korespondencji z kapitałem własnym Spółki w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” według wartości wynikającej z decyzji administracyjnych stanowiących podstawę naliczania opłat rocznych za wieczyste użytkowanie tych gruntów. Zgodnie z art. 31.3 ustawy o rachunkowości składniki środków trwałych mogą podlegać aktualizacji wyceny, której skutki odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny na podstawie odrębnych przepisów. Naszym zdaniem Spółka powinna ująć te prawa według wartości historycznej na moment otrzymania lub wartości godziwej na moment ujęcia w księgach. W ramach naszego badania nie byliśmy w stanie stwierdzić czy wartość, według której Spółka ujęła w swoich księgach nieodpłatnie otrzymane prawa wieczystego użytkowania gruntów odpowiada wartości historycznej na moment ich otrzymania lub wartości godziwej na moment ujęcia w księgach. W przypadku gdyby nie było możliwe oszacowanie tych wartości w sposób wiarygodny, naszym zdaniem wartość tych praw powinna być prezentowana w ewidencji pozabilansowej. Biorąc pod uwagę powyższe nie jesteśmy w stanie ocenić wpływu tej kwestii na załączone sprawozdanie finansowe.

10. Jak szerzej opisano we wprowadzeniu do załączonego sprawozdania finansowego, zgodnie z Rozporządzeniem z dnia 19 października 2005 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Spółka zobowiązana jest do wskazania i objaśnienia różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego i wyniku finansowego netto oraz istotnych różnic przyjętych zasad rachunkowości pomiędzy sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a odpowiednio sprawozdaniami finansowymi i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSSF.

Spółka dokonała wstępnej analizy obszarów potencjalnych różnic między obecnie stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF jednak nie była w stanie przedstawić wartości wszystkich zidentyfikowanych różnic. Ponieważ proces identyfikacji i kwantyfikacji różnic pomiędzy obecnie stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości a MSSF nie został jeszcze zakończony, możliwe jest wystąpienie innych obszarów, niż ujawnione w załączonym sprawozdaniu finansowym, które powinny być ujawnione, aby spełnić wymagania Rozporządzenia z dnia 19 października 2005 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dodatkowo, gdyby Spółka przygotowała pełne sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku jej wynik finansowy netto za ten okres i wartość kapitałów własnych na ten dzień byłyby istotnie różne od wyniku finansowego netto i kapitału własnego zaprezentowanych w załączonym sprawozdaniu finansowym.

11. Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków kwestii, o których mowa w punktach 5-10, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku;
 - sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
 - jest zgodne z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami, oraz odrębnymi przepisami dotyczącymi spółek publicznych, jak również postanowieniami statutu Spółki wpływającymi na jego treść.
12. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń zwracamy uwagę na następujące kwestie:
- a) Jak szerzej opisano w punkcie 27 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, Spółka prezentuje w swoim bilansie na dzień 31 grudnia 2006 roku nieruchomości, które zostały w przeszłości przeniesione na RUCH S.A. bez zachowania formy aktu notarialnego. Ostateczne potwierdzenie prawa własności Spółki do tych aktywów i usunięcie wad prawnych związanych z ich wniesieniem będzie zależało od

skuteczności działań, opisanych w punkcie 27 dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, podjętych przez Zarząd Spółki w celu uregulowania stanu prawnego tych nieruchomości.

- b) Spółka jest stroną licznych umów i porozumień zawieranych zarówno z dostawcami jak i odbiorcami. Spółka jest w trakcie wdrażania procedur mających na celu zapewnienie kompletności rejestru umów. Jednocześnie, w związku ze sporządzeniem załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku, Spółka wprowadziła alternatywną procedurę mającą na celu zapewnienie kompletności gromadzonych informacji na temat zobowiązań i zobowiązań warunkowych Spółki i ich odpowiedniego ujęcia w załączonym sprawozdaniu finansowym. Kompletność i prawidłowość zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych i ujęcia skutków księgowych wyżej wymienionych umów w załączonym sprawozdaniu finansowym zależy od efektywności zastosowanych procedur alternatywnych.
13. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych”.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 4 grudnia 2006 roku do 22 grudnia 2006 roku oraz od 19 lutego 2007 roku do 5 czerwca 2007 roku, zarówno w siedzibie Spółki, jak i jej oddziałach.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność sprawozdania finansowego oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień.

Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 5 czerwca 2007 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodne z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zbadane przez Jadwigę Kaźmierczak, biegłego rewidenta nr 6062/1120, działającego w imieniu Mister Audytor Spółka z o.o. (wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania pod pozycją 63, Warszawa, ul. Migdałowa 4 lok. 43). Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku opinię z zastrzeżeniem. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2006 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że strata netto za rok 2005 w kwocie 46.317 tysięcy złotych zostanie pokryta z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 9 sierpnia 2006 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans na dzień 31 grudnia 2005 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały pokrycia straty w dniu 14 lipca 2006 roku zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2005 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2006 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2004 – 2006, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2005 roku i dnia 31 grudnia 2006 roku.

Wskaźniki za lata 2005-2006 wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku, bez uwzględnienia wpływu zastrzeżeń zawartych w opiniach biegłych rewidentów.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku i 2004 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym, które było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego na rzecz innego podmiotu uprawnionego.

Ruch S.A.
*Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku
(w tysiącach złotych)*

	2006	2005*	2004*
suma bilansowa	1 092 813	794 052	774 786
kapitał własny	501 212	243 776	296 696
wynik finansowy netto	20 003	- 46 317	24 539
Rentowność majątku (%)	1,8%	-5,8%	3,2%
	2006	2005*	2004*
wynik finansowy netto x 100 suma aktywów			
rentowność kapitału własnego (%)	8,2%	-15,6%	9,0%
wynik finansowy netto x 100 kapitał własny na początek okresu			
rentowność netto sprzedaży (%)	0,5%	-1,2%	0,6%
wynik finansowy netto x 100 przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
płynność – wskaźnik płynności I	1,6	1,1	1,1
aktywa obrotowe ogółem zobowiązania krótkoterminowe			
płynność – wskaźnik płynności III	0,5	0,1	0,2
środki pieniężne zobowiązania krótkoterminowe			
szybkość obrotu należności	13 dni	15 dni	11 dni
należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów			
okres spłaty zobowiązań	40 dni	46 dni	46 dni
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
szybkość obrotu zapasów	39 dni	33 dni	33 dni

JD

zapasy x 365 dni wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów			
trwałość struktury finansowania (%)	53,4%	41,7%	40,6%
	2006	2005*	2004*
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100 suma pasywów			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	54,1%	69,3%	61,7%
(suma pasywów – kapitał własny) x 100 suma aktywów			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	1,00%	2,10%	3,50%
od grudnia do grudnia	1,40%	0,70%	4,40%

* - sprawozdanie finansowe niebadane przez Ernst&Young Audit sp. z o.o.

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- wskaźniki rentowności majątku wzrósł z 3,2% w 2004 roku i (5,8%) w 2005 roku do 1,8% w 2006 roku,
- wskaźniki rentowności kapitału własnego spadł z 9,0% w roku 2004 i jednocześnie wzrósł z (15,6%) w roku 2005 do poziomu 8,2% w roku 2006,
- wskaźniki rentowności sprzedaży spadł z 0,6 % w roku 2004 i jednocześnie wzrósł z (1,2%) w roku 2005 do poziomu 0,5% w roku 2006,
- wskaźnik płynności I uległ zwiększeniu z 1,1 w latach 2004-2005 do 1,6 w roku 2006,
- wskaźnik płynności III uległ zmniejszeniu z 0,2 w roku 2004 do 0,1 w roku 2005 oraz uległ zwiększeniu do 0,5 w roku 2006,
- szybkość obrotu należnościami uległa pogorszeniu z 11 dni w roku 2004 do 15 dni w 2005 roku, a następnie uległa polepszeniu do 13 dni w 2006 roku,
- okres spłaty zobowiązań skrócił się z 46 dni w latach 2004-2005 do 40 dni w roku 2006,
- szybkość obrotu zapasów uległa pogorszeniu z 33 dni w latach 2004-2005 do 39 dni w 2006 roku
- wskaźnik trwałości struktury finansowania spadł z 40,6% w roku 2004 oraz 41,7% w roku 2005 roku do 53,4% w roku 2006,

JD

- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami spadł z 61,7% w roku 2004 oraz 69,3% w roku 2005 do 54,1% w roku 2006.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2006 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2006 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego FKX w siedzibie Spółki oraz w oddziałach Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa i pasywa bilansu oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki, jak również pozycje kształtujących wynik działalności Spółki, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2006 roku.

W opinii biegłego rewidenta zostały zawarte zastrzeżenia i objaśnienia dotyczące aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik działalności Spółki (opisane w punkcie I.2.1 niniejszego raportu).

3. Informacja dodatkowa

Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku oraz zasad sporządzenia rocznego

sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

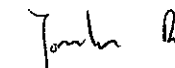
5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

6. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnego aktuarium Pana Krzysztofa Stroińskiego w zakresie wyceny rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia.

w imieniu
Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
numer ewid. 130


Jarosław Dac
Biegły rewident Nr 10138/7507


Jacek Hryniuk
Biegły rewident Nr 9262/6958

Warszawa, dnia 5 czerwca 2007 roku

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
-68-