

Warszawa, dnia 12 czerwca 2007 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu oraz własnym pragnę podziękować za zaufanie jakim obdarzyli Państwo RUCH S.A. Wierzę, iż ponad dwukrotny wzrost wartości Spółki od grudnia 2006 r. jest spowodowany zarówno dobrymi wynikami Spółki jak i Państwa pozytywną oceną strategii konsekwentnie realizowanej przez Zarząd.

Rok 2006 był dla Spółki rokiem przełomowym - w ciągu zaledwie jednego roku udało się odwrócić wieloletni negatywny trend pogarszającej się rentowności operacyjnej, przygotować ambitny plan rozwoju Spółki i pozyskać kapitał na jego realizację.

W rok 2006 Spółka wkraczała notując szereg negatywnych zjawisk: utratę udziałów w rynku, spadek podstawowych marż, ujemny wynik za rok 2005 oraz ujemny cash flow. Powołany w lutym 2006 r. w drodze otwartego, publicznego konkursu nowy Zarząd Spółki wyznaczył sobie następujące cele: 1. zdiagnozowanie stanu Spółki, identyfikację ryzyk i przygotowanie strategii, 2. przygotowanie i wdrożenie planu naprawy oraz 3. pozyskanie kapitału na rozwój w drodze emisji akcji na giełdzie.

Cele te zostały w pełni zrealizowane. Wyniki Spółki - ponad 4,05 mld zł przychodów i ponad 20 mln zł zysku netto - potwierdzają prawidłowość diagnozy i skuteczność wdrożenia programu restrukturyzacji. Dzięki temu możliwe było osiągnięcie trzeciego celu, tj. pozyskanie środków na rozwój RUCH S.A. w wysokości 248,8 mln zł uzyskanych z publicznej emisji akcji w grudniu 2006 r.

Na rok 2007 Zarząd wyznaczył plan równie ambitny. Spółkę czeka kolejny etap restrukturyzacji, szereg projektów inwestycyjnych oraz realizacja ważnych zadań w kluczowych obszarach biznesowych Spółki.

Jednym z istotniejszych wyzwań stojących przed RUCH S.A. jest zmiana struktury organizacyjnej. Zarząd planował przeprowadzenie głębokiej zmiany struktury organizacyjnej polegającej na wydzieleniu trzech pionów biznesowych: kolportażu, sieci detalicznej i hurtu. Projekt ten zakładał również dalszą centralizację wszystkich funkcji biznesowych. Realizacja tego zadania będzie jednak prawdopodobnie możliwa dopiero w przyszłym roku, po wdrożeniu odpowiednich narzędzi informatycznych. Elementem restrukturyzacji będzie również redukcja zatrudnienia, do której powinno dojść w ramach Programu Dobrowolnych Odejść, jeżeli tylko sytuacja Spółki i stopień realizacji innych projektów na to pozwoli. Ważnym zadaniem, mającym nie tylko zmniejszyć koszty Spółki, ale również istotnie przyczynić się do zwiększenia przychodów Spółki w przyszłości, jest przygotowanie efektywnego modelu zarządzania nieruchomościami Spółki, zakładającego optymalizację wykorzystania posiadanych przez Spółkę nieruchomości, w tym również poprzez realizację projektów deweloperskich na wybranych nieruchomościach.

Wśród wielu projektów inwestycyjnych najistotniejszymi dla Spółki są obecnie realizowane projekty związane z informatyzacją sieci detalicznej oraz dokończenie centralizacji funkcji finansowo-księgowych.

Kluczowym zadaniem w obszarze kolportażu jest odbudowanie pozycji rynkowej Spółki poprzez pozyskanie nowych partnerów - sieci zorganizowanych i indywidualnych punktów sprzedaży. W obszarze sieci detalicznej Spółka skoncentruje się na modernizacji i rozbudowie sieci detalicznej oraz na wzmocnieniu kontroli nad siecią sprzedaży, m.in. poprzez wdrożenie odpowiednich narzędzi informatycznych.

Nic dziwnego, że realizacja tak wielu złożonych i wzajemnie powiązanych zadań napotyka na rozmaite bariery. Dotyczy to w szczególności realizacji projektów inwestycyjnych (centralizacji funkcji finansowo-księgowych) oraz restrukturyzacji organizacyjnej i kadrowej. W związku z tym, uwzględniając zmieniające się okoliczności i potrzeby Spółki, planujemy po zamknięciu I półrocza weryfikację planów inwestycyjnych na rok 2007.

Zmiana planów inwestycyjnych nie wpłynie na podstawowe parametry prognozy opublikowanej w Prospekcie emisyjnym Spółki, poziom przychodów, zysk operacyjny i zysk netto zostaną dotrzymane, mniejsza wartość inwestycji może jednak przełożyć się na zmniejszenie poziomu EBITDA.

Podsumowując, w rok 2007 Spółka wkroczyła mając pozytywnie zweryfikowaną przez rynek kapitałowy strategię, ambitny plan rozwoju i modernizacji, środki na rozwój i notując stałą poprawę wyników. Wyniki I kwartału 2007 r. pozwalają sądzić, iż jest to proces trwały, który w całym bieżącym roku będzie miał swą kontynuację. Wyzwania i zadania stojące przed Spółką są jednak nadal ogromne. Jestem przekonany, że przyjęta i konsekwentnie dotychczas realizowana przez Zarząd strategia, po odpowiedniej modyfikacji, przyniesie pożądane efekty, a Państwu satysfakcjonujący zwrot z zainwestowanego kapitału. Wierzimy w przyszłość RUCH S.A. i będziemy konsekwentnie pracować na rzecz rozwoju Spółki.

Z poważaniem,

Adam Pawłowicz

Prezes Zarządu RUCH S.A.