

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO SA-Q II/2007 RUCH S.A.

1. Opis organizacji grupy kapitałowej RUCH S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

RUCH S.A. posiada jedną spółkę zależną – RUCH INTERNET S.A. z siedzibą w Warszawie (podmiot w 100% zależny). Ze względu na brak istotnego znaczenia dla sprawozdań finansowych RUCH S.A., zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, RUCH S.A. nie dokonuje konsolidacji wyników tej spółki.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze RUCH S.A., w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek gospodarczych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W II kwartale 2007 r. w strukturze RUCH S.A. nie nastąpiły zasadnicze zmiany.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników RUCH SA na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Wykonanie prognozy z prospektu emisyjnego

Prognoza z prospektu emisyjnego	Prognoza na 2007 r. [mln zł]	Wykonanie za I i II kwartał 2007 [mln zł]	Wykonanie I i II kwartał 2007 / Prognoza na 2007 [%]
Przychody ze sprzedaży netto	4 209,6	2 047,4	48,6%
Zysk* z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	87,6	31,5	36,0%
Zysk** z działalności operacyjnej (EBIT)	55,5	19,9	35,9%
Zysk netto	49,3	20,0	40,6%

*EBITDA – zysk na sprzedaży z uwzględnieniem pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych skorygowany o amortyzację

**EBIT – zysk na sprzedaży z uwzględnieniem pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych

Wyniki operacyjne Spółki za pierwsze dwa kwartały 2007 r. są lepsze od planowanych na ten okres (tworząc prognozę na rok 2007 r. Spółka założyła progresywny wzrost zysku w III i IV kwartale 2007 r., zakładający m.in. przychody z tytułu realizacji projektu deweloperskiego) - jednak ze względu na niżej wskazane czynniki Zarząd informuje, iż zrealizowanie prezentowanej w prospekcie emisyjnym prognozy na 2007 r. jest zagrożone.

Głównymi czynnikami, które wpłynęły na ograniczenie możliwości wykonania prognozy na rok 2007 r. są zarówno czynniki powodujące odchylenia wykonania od planu w I półroczu 2007 r. jak i decyzje akcjonariuszy Spółki, które ograniczyły możliwość realizacji określonych zamierzeń, a także wystąpienie zdarzeń „jednorazowych” nieujętych w planie finansowym na rok 2007.

Poniżej przedstawione są główne przesłanki, którymi kierowała się Spółka dokonując weryfikacji planu finansowego na rok 2007:

A. wpływające negatywnie na wyniki Spółki:

1. wyższe niż zakładane w planie na rok 2007 podwyżki wynagrodzeń w Spółce, skutkujące wzrostem kosztów pracy o ponad 4 mln zł w II połowie 2007 r., wzrost wynagrodzeń związany jest z porozumieniem zawartym przez Zarząd Spółki z jednym ze związków zawodowych (szczegóły Raport bieżący 62/2007 z 29 czerwca 2007 r.), jak również z porozumieniem zawartym w grudniu 2006 r. przez Zarząd Spółki i związki zawodowe;
2. przesunięcie w czasie realizacji planowanych projektów inwestycyjnych, co powoduje opóźnienia w rozpoczęciu generowania założonych w prognozie dodatkowych przychodów dla Spółki (przyczyny opóźnienia realizacji inwestycji szerzej opisano w pkt 9 Pozostałych informacji);
3. postępująca utrata sieci sprzedaży, związana z opóźnieniami inwestycji w sieć oraz rosnącą presją agentów na wyższe wynagrodzenia, skutkująca brakiem założonego w prognozie wzrostu sprzedaży (skala i przyczyny utraty sieci szerzej opisano w pkt 9 Pozostałych informacji);
4. brak zgody głównego akcjonariusza na realizację projektu deweloperskiego przy ul. Duracza (NWZ z 5 czerwca 2007 r.), który miał skutkować 10 mln zł w wyniku brutto roku 2007;
5. niższy niż założono w planie poziom osiągniętych marż na sprzedaży towarów pozaprasowych w I półroczu 2007 r., niższy od zakładanego poziom marż został zrealizowany wskutek bardzo dużej konkurencji, co w efekcie wpłynęło na konieczności dostosowania marż do wymogów rynku;
6. niższe niż zakładano przychody ze sprzedaży usług z uwagi na ograniczenie lub wycofanie się z akcji promocyjnych przez kilku kontrahentów Spółki;
7. przesunięcie w czasie (prawdopodobnie na przyszły rok) realizacji Programu Dobrowolnych Odejść (PDO) ze względu na brak możliwości uwolnienia zasobów ludzkich wynikający z niewydolności procesów Spółki wynikającej z nieefektywnej, niedostosowanej do realiów konkurencyjnego rynku struktury organizacyjnej i braku informatyzacji (procesów);

B. wpływające pozytywnie na wyniki Spółki:

1. rozwiązanie w II kwartale 2007 r. rezerwy w kwocie 3.500 tys. zł utworzonej w 2004 r. na sprawę z UOKiK dotyczącą porozumienia z Kolportaż Prasy Rolkon Sp. z o.o. (szczegóły Raport bieżący 36/2007 z 24 kwietnia 2007 r.);
2. prawdopodobne rozwiązanie w III kwartale 2007 r. rezerwy na kwotę 5.250 tys. zł utworzonej w 2004 r. na sprawę z UOKiK dotyczącą porozumienia z Franpress sp. z o.o. (szczegóły Raport bieżący 68/2007 z 19 lipca 2007 r.);
3. przesunięcie w czasie realizacji planowanych projektów inwestycyjnych, co powoduje ograniczanie wielkości ponoszonych nakładów inwestycyjnych i zwiększenie przychodów z działalności finansowej.

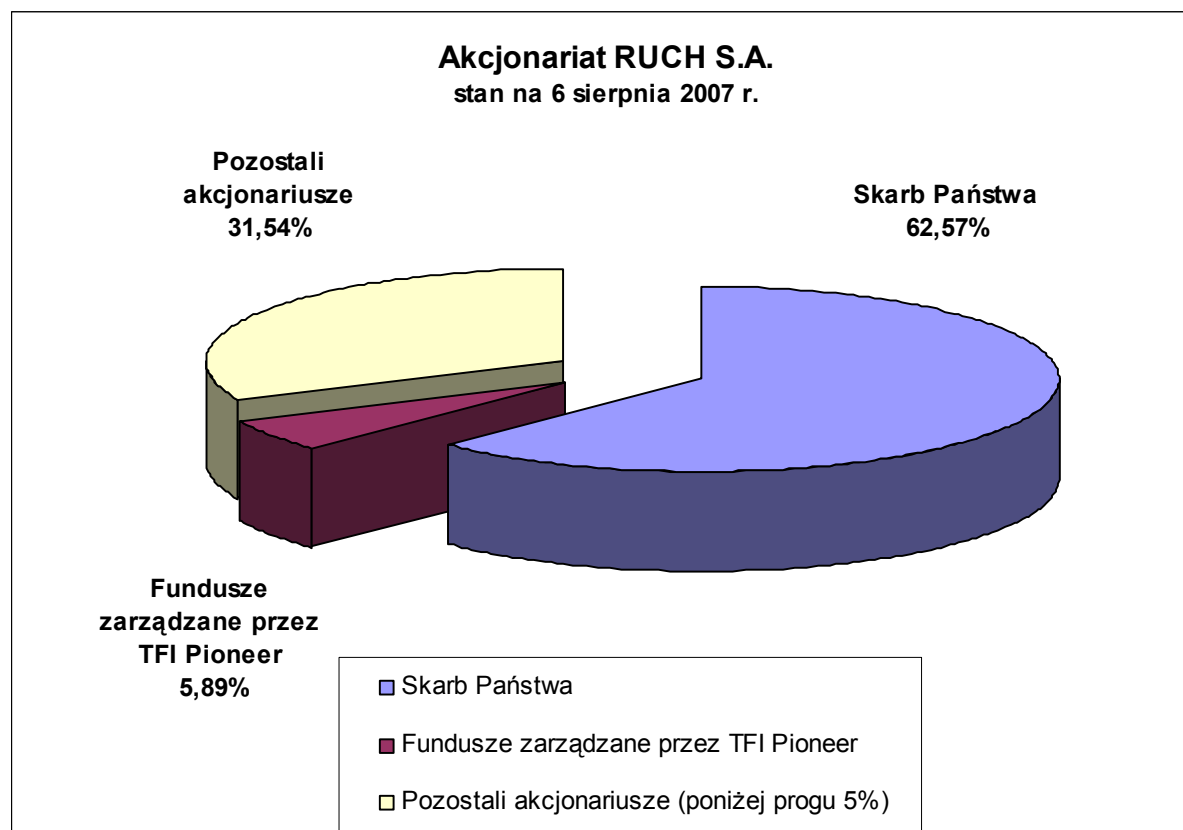
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu RUCH S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym RUCH S.A., liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji RUCH S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Struktura akcjonariatu

Na dzień 6 sierpnia 2007 r. akcjonariuszami posiadającymi akcje uprawniające do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki byli:

1. Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa, który wg wiedzy Zarządu Spółki posiadał 35.347.427 akcji (62,57% kapitału zakładowego), akcje te dają prawo do wykonywania 35.347.427 głosów na walnym zgromadzeniu (62,57% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu);
2. 9 funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI S.A., które wg wiedzy Zarządu Spółki posiadają łącznie 3.327.757 akcji (5,89% kapitału zakładowego), akcje te dają prawo do wykonywania 3.327.757 głosów na walnym zgromadzeniu (5,89% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu).

Pozostali akcjonariusze na ww. dzień posiadali łącznie 18.814.746 akcji (31,54% kapitału zakładowego), akcje te dają prawo do wykonywania 18.814.746 głosów na walnym zgromadzeniu (31,54% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu). Wg wiedzy Zarządu Spółki aktualnie żaden z pozostałych akcjonariuszy nie posiada bezpośrednio lub pośrednio akcji uprawniających do co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.



Zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji

W okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego doszło do następujących zmian w znacznych pakietach akcji:

1. Zbycie 9,9% akcji przez Skarb Państwa

W dniu 8 czerwca 2007 r. Skarb Państwa zbył 5.592.503 akcji (9,9% kapitału zakładowego), dających prawo do wykonywania 5.592.503 głosów na walnym zgromadzeniu (9,9% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu), zmniejszając swój udział w Spółce z 72,47% do 62,57% akcji.

2. Nabycie 9,9% akcji przez Kompanię Węglową S.A.

W dniu 8 czerwca 2007 r. Kompania Węglowa S.A. nabyła 5.592.503 akcji (9,9% kapitału zakładowego), dających prawo do wykonywania 5.592.503 głosów na walnym zgromadzeniu (9,9% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu), zwiększając swój udział w Spółce z 0% do 9,9% akcji.

3. Zbycie 9,9% akcji przez Kompanię Węglową S.A.

W dniu 10 lipca 2007 r. Kompania Węglowa S.A. podczas sesji giełdowej zawarła szereg transakcji sprzedaży akcji łącznie obejmujących cały posiadany przez Kompanię Węglową S.A. pakiet akcji RUCH S.A. tj. 5.592.503 akcji (9,9% kapitału zakładowego), dających prawo do wykonywania 5.592.503 głosów na walnym zgromadzeniu (9,9% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu).
(Szczegóły Raport bieżący 63/2007 z dnia 12 lipca 2007 r.)

4. Nabycie 2.250.000 akcji przez klientów Pioneer Pekao Investment Management S.A. - przekroczenie progu 5%

W dniu 13 lipca 2007 r. klienci Pioneer Pekao Investment Management S.A. nabyli łącznie 2.250.000 akcji Spółki, zwiększając tym samym swój stan posiadania do 3.346.177 akcji (5,92% kapitału zakładowego), dających prawo do wykonywania 3.346.177 głosów na walnym zgromadzeniu (5,92% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu). Wśród powyższych klientów Pioneer Pekao Investment Management S.A. należy zwrócić uwagę na 9 funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pioneer Pekao TFI S.A., które to faktycznie nabyły w dniu 13 lipca 2007 r. ww. 2.250.000 akcji Spółki, zwiększając tym samym swój stan posiadania do 3.327.757 akcji (5,89% kapitału zakładowego), dających prawo do wykonywania 3.327.757 głosów na walnym zgromadzeniu (5,89% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu).
(Szczegóły Raport bieżący 65/2007 z dnia 16 lipca 2007 r.)

5. Zestawienie stanu posiadania akcji RUCH SA lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące RUCH SA na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób**Osoby zarządzające (stan na 6 sierpnia 2007 r.):**

Adam Maciej Pawłowicz – Prezes Zarządu – 1.798 akcji (brak zmian)

Według informacji posiadanych przez Spółkę pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej (próg 10% kapitałów własnych)

Spółka nie jest stroną w postępowaniu sądowym, administracyjnym lub arbitrażowym, w którym łączna wartość zobowiązań lub wierzytelności przekraczałaby 10% kapitałów własnych.

7. Informacje o zawarciu przez RUCH S.A. (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 RUCH S.A. (lub jednostkę od niego zależną)

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2007 r. Spółka zawarła szereg transakcji ze spółką zależną RUCH INTERNET S.A., których łączna wartość nie przekroczyła kwoty 500.000 EURO. Były to transakcje typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez RUCH S.A. i RUCH INTERNET S.A.

8. Informacje o udzieleniu przez RUCH S.A. (lub przez jednostkę od niego zależną) poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu (próg 10% kapitałów własnych)

Spółka nie udzielała poręczeń oraz gwarancji innym podmiotom w wysokości przekraczającej 10% kapitałów własnych RUCH S.A.

9. Inne informacje, które zdaniem RUCH S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez RUCH S.A.

W II kwartale 2007 r. nie wystąpiły zjawiska mające istotne znaczenie dla realizacji zobowiązań.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

W dniu 5 czerwca 2007 r. NWZ Spółki głosami inwestorów mniejszościowych wybrało na Niezależnego Członka Rady Nadzorczej Pana Waldemara Tevnella (szczegóły Raport bieżący 51/2007 z dnia 5 czerwca 2007 r.).

Realizacja PDO

Na chwilę obecną wysoce prawdopodobne jest przesunięcie terminu realizacji Programu Dobrowolnych Odejść (PDO) do momentu, w którym Spółka będzie mogła bez ryzyka dla ciągłości prowadzonej działalności uwolnić znaczące zasoby ludzkie. Warunkiem realizacji PDO jest istotny postęp w optymalizacji procesów i ich informatyzacji, co powinno nastąpić w roku 2008.

Restrukturyzacja organizacyjna Spółki, zmiany procesów, informatyzacja

Spółka realizuje prace zmierzające do wypracowania docelowej struktury organizacyjnej Spółki, reorganizacji podstawowych procesów i funkcji biznesowych oraz informatyzacji najważniejszych

obszarów funkcjonowania Spółki. Wprowadzenie istotnych zmian w organizacji przewidywane jest na rok 2008, podobnie jak pełna realizacja strategicznych projektów: informatyzacji sieci sprzedaży i dokończenie centralizacji księgowości. W obszarze związanym z informatyzacją sieci sprzedaży detalicznej na II połowę roku 2007 założono pilotażowe wdrożenie systemu Detal na licencji Oracle Retail we wszystkich kioskach własnych typu UAS w Warszawie, a na rok 2008 objęcie wdrożeniem wszystkich pozostałych kiosków własnych typu UAS na terenie całego kraju i części kiosków wynajmowanych. W obszarze centralizacji księgowości na II połowę 2007 r. przewidziano optymalizację procesów w DOK oraz opracowanie wzorcowej struktury księgowości w oddziałach. Na rok 2008 przewidziano reorganizację procesów księgowości w pozostałych oddziałach (nie objętych dotychczas centralizacją) oraz sukcesywne wdrażanie w tych oddziałach systemu finansowo-księgowego Oracle.

Realizacja inwestycji

Realizacja programu inwestycyjnego Spółki jest opóźniona w stosunku do wstępnych założeń Spółki. Stopień realizacji w poszczególnych obszarach waha się od kilku do kilkunastu procent, co mimo iż Spółka zakładała realizację istotnej części inwestycji w III i IV kwartale 2007 r., jest wynikiem nie satysfakcjonującym. Najważniejsze przyczyny opóźnień są następujące:

- niedostosowanie struktury organizacyjnej Spółki i dotychczasowych procedur do realizacji intensywnego planu inwestycyjnego,
- niedoszacowanie czasu koniecznego do rozpoczęcia i realizacji projektów inwestycyjnych – przygotowanie inwestycji strategicznych wymaga szeregu analiz i opracowań wstępnych, jak również zrealizowania odrębnych projektów komplementarnych (segmentacja, wybór nowych formatów kiosków, odświeżenie marki), w tym przygotowywanych przez podmioty zewnętrzne (doradców).

Opóźnienie realizacji inwestycji, w szczególności w zakresie logistyki i sieci sprzedaży wpłynie negatywnie na przyszłe wyniki operacyjne Spółki (wyższe koszty, niższe przychody i zyski) oraz na EBITDA (niższa amortyzacja). Zdaniem Zarządu, w II połowie 2007 r. powinno nastąpić istotne przyspieszenie tempa realizacji inwestycji, jednak osiągnięcie optymalnego, satysfakcjonującego tempa realizacji inwestycji wymaga istotnych zmian struktury organizacyjnej oraz kultury organizacyjnej Spółki co powinno nastąpić w 2008 r.

Utrata sieci wewnętrznej

W okresie od dnia 31 grudnia 2006 r. do 30 czerwca 2007 r. sieć wewnętrzna Spółki zmniejszyła się o około 4,3%. Spadek liczby własnych punktów typu UAS jest stosunkowo niewielki (-0,4%), jednak strategia Spółki zakłada ich istotny wzrost jako generujących większą marżę dla Spółki. Główny spadek ponad 7% dotyczy sieci wynajmowanej (dzierżawionej osobom prowadzącym własną działalność gospodarczą). Utratę sieci wewnętrznej częściowo rekompensuje pozyskanie nowych punktów sieci partnerskiej.

Zmniejszenie sieci wewnętrznej (tak własnej typu UAS jak i wynajmowanej) wynika przede wszystkim z:

- rezygnacji z prowadzenia kiosków przez agentów związanej z rosnącymi oczekiwaniami agentów co do wysokości prowizji jak i poprawy warunków prowadzenia kiosku i standardu kiosku;
- nie pozyskiwania przez Spółkę nowych wysokoobrotowych punktów sprzedaży, wynikającego z braku efektywnych struktur odpowiedzialnych za pozyskiwanie nowych lokalizacji w oddziałach (struktury te są w trakcie tworzenia), wyniki działań nowoutworzonych struktur centralnych będą widoczne dopiero w II połowie tego roku;
- rewitalizacji centrów miast i rezygnacji przez samorządy z obiektów małej infrastruktury (kioski).

W przypadku sieci wynajmowanej dodatkowym czynnikiem wpływającym na rezygnację dzierżawców ze współpracy, a w konsekwencji na spadek sieci, jest wzmocnienie przez Spółkę kontroli nad asortymentem (uszczelnianie sieci), czym nie są zainteresowani niektórzy agenci prowadzący kioski.

Poniższa tabela obrazuje zmiany stanu sieci wewnętrznej (własnej i dzierżawionej) RUCH S.A. oraz sieci partnerskiej.

Zmiany stanu sieci sprzedaży RUCH S.A. w okresie 31.12.2006 – 30.06.2007 r.

Stan na koniec miesiąca	Sieć wewnętrzna	w tym:			Sieć partnerska	RAZEM sieć sprzedaży
		własna	wynajmowana	sieć nieczynna		
grudzień 2006	10 352	3 113	5 744	1 495	23 939	34 291
styczeń 2007	10 209	3 103	5 615	1 491	23 715	33 924
luty 2007	10 159	3 119	5 542	1 498	23 766	33 925
marzec 2007	10 092	3 142	5 480	1 470	23 908	34 000
kwiecień 2007	10 027	3 139	5 415	1 473	23 863	33 890
maj 2007	9 959	3 128	5 351	1 480	23 910	33 869
czerwiec 2007	9 911	3 100	5 294	1 517	24 033	33 944
wzrost/spadek (ilość)	-441	-13	-450	22	94	-347
wzrost/spadek (%)	-4,3%	-0,4%	-7,8%	1,5%	0,4%	-1,0%

10. Wskazanie czynników, które w ocenie RUCH SA będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału na wyniki Spółki wpływ będą miały następujące czynniki:

- przesunięcie w czasie inwestycji Spółki w modernizację i rozwój sieci sprzedaży, informatyzację funkcji biznesowych i wsparcia, modernizację funkcji logistycznych;
- przesunięcie w czasie zasadniczych zmian struktury organizacyjnej Spółki mających na celu zoptymalizowanie działań organizacji i poprawę alokacji zasobów Spółki;
- przesunięcie w czasie realizacji programu PDO;
- realizowanie przez Spółkę programu zachęcającego pracowników do odejść na wcześniejszą emeryturę, w roku 2007 r. na wcześniejsze emerytury odejdzie 160 osób (stosowne porozumienia zostały już podpisane);
- przesunięcie w czasie realizacji projektów deweloperskich;
- podwyżka wynagrodzeń dla pracowników Spółki (wzrost kosztów pracy o około 4 mln zł w II połowie 2007 r.),
- prawdopodobne rozwiązanie rezerwy w kwocie 5.250 tys. zł utworzonej w 2004 r. na sprawę z UOKiK dotyczącą porozumienia z Franpress sp. z o.o. (szczegóły Raport bieżący 68/2007 z 19 lipca 2007 r.).