

POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO SA-Q III/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 III 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 skorygowanej raportem bieżącym nr 76/2007 z dnia 1 października 2007 r.

	Prognoza na 2007 r. [mln zł]	Wykonanie za I, II i III kwartał 2007 [mln zł]	Wykonanie I, II i III kwartał 2007 / Prognoza na 2007 [%]
Przychody ze sprzedaży netto	4222,8	3094,3	73,3
Zysk* z działalności operacyjnej + amortyzacja (EBITDA)	63,0	43,5	69,0
Zysk** z działalności operacyjnej (EBIT)	37,4	25,6	68,4
Zysk netto	37,7	26,4	70,2

*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

W opinii Zarządu realizacja prognozy na rok 2007, skorygowanej w dniu 1 października 2007 r., jest niezagrożona.

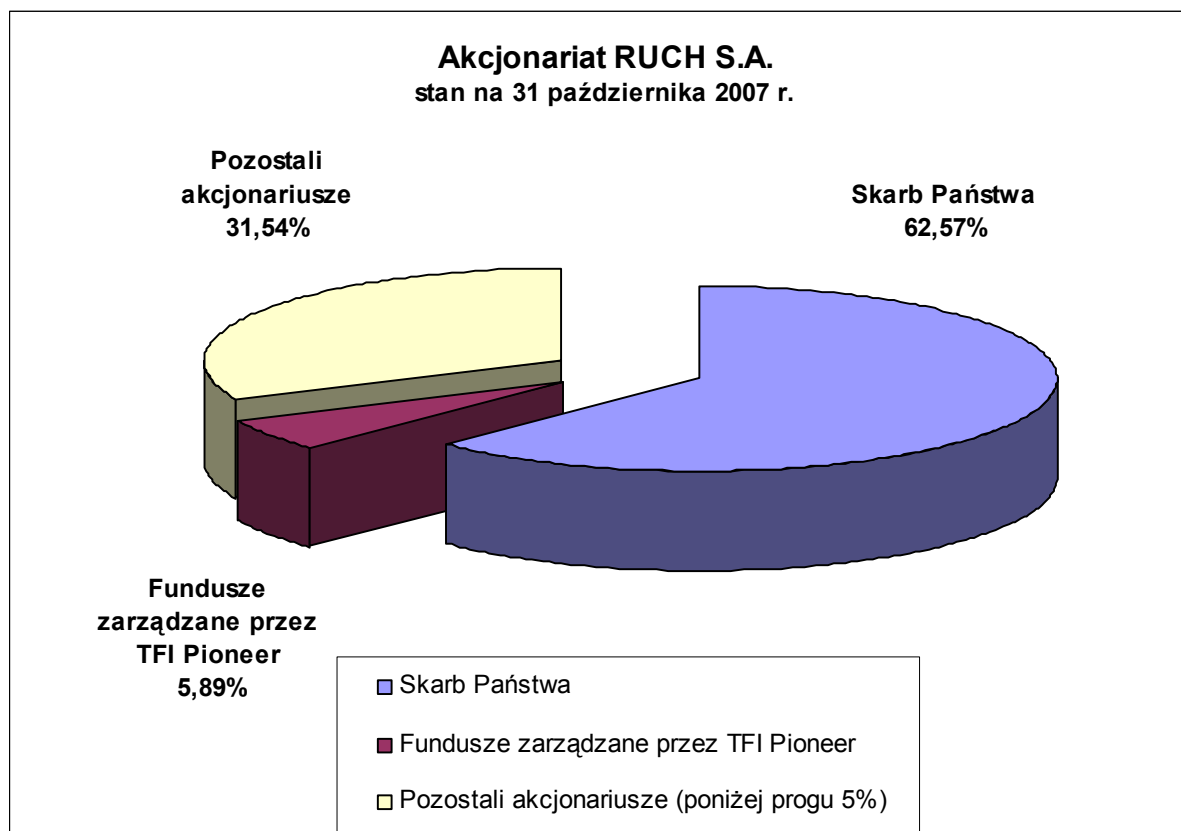
4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu RUCH S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale 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 sporządzenia raportu, wg wiedzy Zarządu Spółki, 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 nie doszło do znanych Spółce zmian w znacznych pakietach akcji.

- 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 31 października 2007 r.):

Adam Maciej Pawłowicz – Prezes Zarządu – 899 akcji (zbycie 899 akcji w dniu 10 października 2007 r.)

(szczegóły raport bieżący 84/2007 z 17 października 2007 r.)

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 września 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 III kwartale 2007 r. nie wystąpiły zjawiska mające istotne znaczenie dla realizacji zobowiązań.

Inne informacje istotne dla oceny Spółki:

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 centralizacji księgowości. W obszarze związanym z informatyzacją sieci sprzedaży detalicznej na IV kwartał 2007 r. założono pilotażowe wdrożenie systemu Detal na licencji Oracle Retail we kioskach własnych typu UAS w Oddziale Wielkopolska (zmiana w stosunku do początkowego założenia wdrożenia pilotażu w Oddziale Warszawa), a na rok 2008 i pierwszą połowę 2009 objęcie wdrożeniem wszystkich pozostałych kiosków własnych typu UAS na terenie całego kraju i części kiosków wynajmowanych. W obszarze centralizacji księgowości na IV kwartał 2007 r. przewidziano dokończenie optymalizacji procesów w DOK oraz opracowanie wzorcowej struktury księgowości w oddziałach. Na rok 2008 i 2009 przewidziano reorganizację procesów księgowości w pozostałych oddziałach (nie objętych dotychczas centralizacją) oraz sukcesywne wdrażanie w tych oddziałach systemu finansowo-księgowego Oracle.

Realizacja inwestycji

Spółka skorygowała plany inwestycyjne na rok 2007, planowane łączne nakłady na inwestycje i remonty w 2007 r. po korekcie wynoszą 101,4 mln zł (szczegóły: Raport bieżący 75/2007 z 28 września 2007 r.).

Realizacja programu inwestycyjnego Spółki jest opóźniona w stosunku do wstępnych założeń Spółki (sprzed korekty). Stopień realizacji w poszczególnych obszarach waha się od kilku (logistyka) do kilkunastu, w niektórych obszarach kilkudziesięciu procent (inwestycje w sieć). Przyczyny opóźnień zostały podane w Raporcie kwartalnym SA-Q II/2007 (Pozostałe informacje pkt 9), Raporcie półrocznym SA-P 2007 oraz szerzej w Raporcie bieżącym 75/2007 z 28 września 2007 r.

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). W III kwartale 2007 r. nastąpiło zwiększenie tempa realizacji inwestycji, tempo to wzrosło jeszcze w IV kwartale 2007 r., jednak osiągnięcie optymalnego, satysfakcjonującego tempa realizacji inwestycji wymaga istotnych zmian struktury organizacyjnej oraz kultury organizacyjnej Spółki co powinno nastąpić w 2008 r.

Uzyskanie zgody na działalność w Łódzkiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej

RUCH S.A. uzyskał w dniu 5 października 2007 r. zezwolenie Zarządu Łódzkiej SSE na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, zezwolenie wydano na okres do dnia 28 maja 2017. Spółka uprzednio wygrała łączny przetarg na uzyskanie zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Łódzkiej SSE w Podstrefie Łódź, Kompleks Nowy Józefów-Srebrna oraz na nabycie niezabudowanej nieruchomości gruntowej o powierzchni 1,89 ha położonej w Konstantynowie Łódzkim.

Spółka planuje stworzenie na terenie Łódzkiej SSE regionalnego centrum dystrybucji prasy i artykułów FMCG. Nowa inwestycja może posłużyć także do poszerzenia dotychczasowej działalności o usługi kurierskie i magazynowe. Spółka zamierza również zlokalizować na terenie SSE nową siedzibę Oddziału Łódź. Przewidywana łączna wysokość nakładów inwestycyjnych to ok. 16 mln zł. Przewidywany termin zakończenia inwestycji i rozpoczęcia działalności w strefie to połowa 2010 r.

Działania akwizycyjne – kawiarnie „Tchibo”

Spółka w dniu 16 października 2007 r. zawarła Warunkową umowę sprzedaży barów kawowych stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa Tchibo Warszawa Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest warunkowa sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Tchibo Warszawa Sp. z o.o., obejmującej zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej w postaci sieci 9 barów kawowych. Lokale, w których prowadzone są ww. bary kawowe, nie są własnością Tchibo Warszawa Sp. z o.o., lokale te są wynajmowane, przeniesienie praw i obowiązków najemcy wynikających z umów najmu tych lokali na RUCH S.A. wymaga zgód wynajmujących. Cena sprzedaży wynosi 8,1 mln zł (netto). W przypadku braku zgody wynajmujących na cesję praw z poszczególnych umów najmu lokali cena sprzedaży zostanie odpowiednio obniżona (zgodnie z uzgodnioną przez strony umowy wyceną poszczególnych barów). Realizacja umowy uzależniona jest od szeregu warunków (warunki zawieszające), w tym od uzyskania zgód wynajmujących na cesję praw z umów najmu lokali, w których prowadzone są ww. bary kawowe lub na rozwiązanie dotychczasowych umów najmu (z Tchibo Warszawa sp. z o.o.) i zawarcie nowych (z RUCH S.A.). Aktualnie prowadzone są rozmowy z wynajmującymi. Szczegóły: Raport bieżący 80/2007 z dnia 16 października 2007 r.

NWZ RUCH S.A. w dniu 17 października 2007 r. wyraziło zgodę na nabycie sieci barów kawowych od Tchibo Warszawa Sp. z o.o.

Prezentacja marki własnej kawiarni – „i coffee”

W połowie października 2007 Spółka zaprezentowała nową markę własną kawiarni – „i coffee”. Spółka do końca roku planuje otwarcie kilkunastu kawiarni pod tą marką. Pozyskane bary kawowe „Tchibo” oraz otwierane obecnie kawiarnie będą prowadzone pod tą samą nową marką „i coffee”. Posiadanie przez RUCH S.A. w ofercie własnej atrakcyjnej marki kawiarni ułatwi pozyskiwanie nowych lokalizacji w centrach handlowych. Nazwa i logo (zamieszczone poniżej) zostały bardzo dobrze ocenione w przeprowadzonych badaniach fokusowych.



Utrata sieci wewnętrznej

W okresie od dnia 31 grudnia 2006 r. do 30 września 2007 r. sieć wewnętrzna Spółki zmniejszyła się o około 6,6% (spadek o 687 punktów sprzedaży). Spadek liczby własnych punktów typu UAS jest stosunkowo niewielki (spadek o 1,6% tj. 51 punktów sprzedaży), jednak strategia Spółki zakłada ich wzrost jako generujących większą marżę dla Spółki. Główny spadek 13,6% (spadek o 781 punktów sprzedaży) dotyczy sieci wynajmowanej (dzierżawionej osobom prowadzącym własną działalność gospodarczą). Niepokojący jest wzrost sieci nieczynnej o 9,7% (145 punktów sprzedaży). Utratę sieci

wewnętrznej częściowo rekompensuje pozyskanie nowych punktów sieci partnerskiej - wzrost o 0,4% (81 punktów sprzedaży).

Przyczyny zmniejszania się sieci wewnętrznej zostały podane w raporcie kwartalnym SA-Q II/2007 (Pozostałe informacje pkt 9).

Zmiany stanu sieci sprzedaży RUCH S.A. w okresie 31.12.2006 – 30.09.2007 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
lipiec 2007	9 857	3 054	5 156	1 647	24 025	33 882
sierpień 2007	9 766	3 050	5 075	1 641	23 991	33 757
wrzesień 2007	9 665	3 062	4 963	1 640	24 025	33 690
wzrost/spadek (ilość)	-687	-51	-781	145	86	-601
wzrost/spadek (%)	-6,6%	-1,6%	-13,6%	9,7%	0,4%	-1,8%

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

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

- możliwy spadek sprzedaży i marż oraz związany z tym wzrost zapasów wynikający z utraty sieci sprzedaży;
- 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);
- 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.).