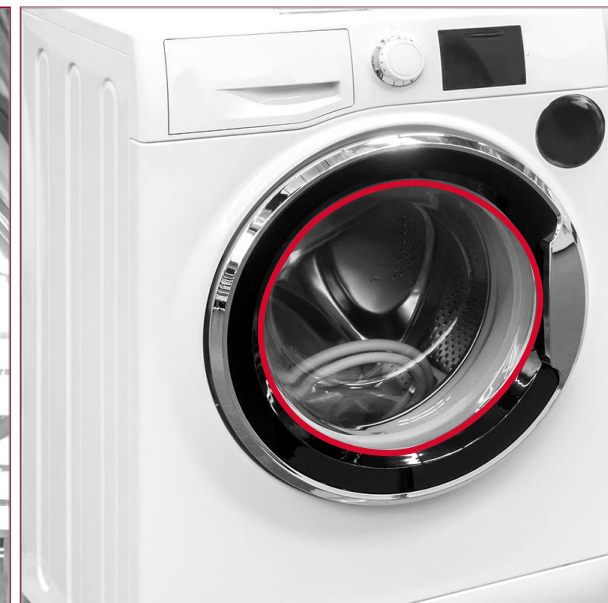
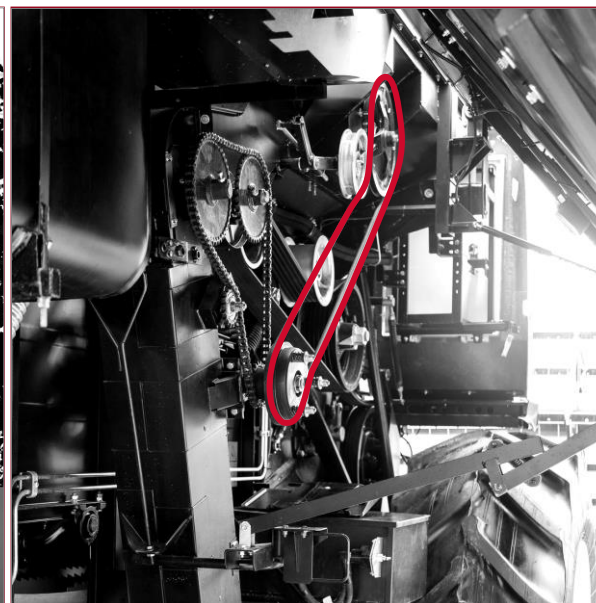
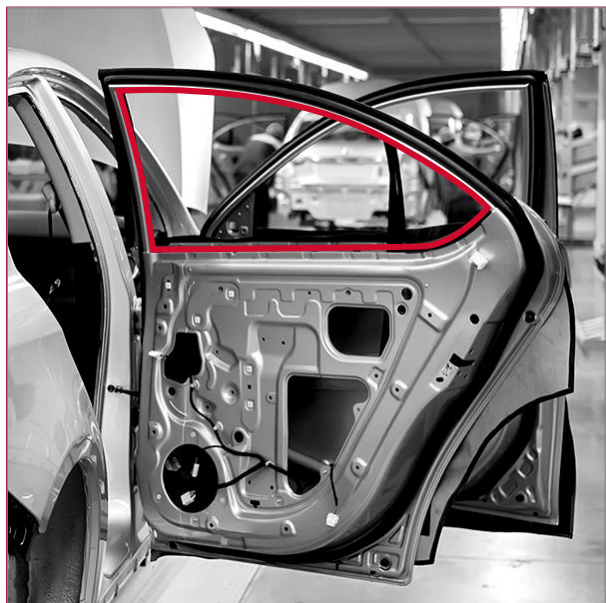




SANOK RUBBER



**WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ SANOK RUBBER
ZA 2018 ROK
KOMENTARZ ZARZĄDU**

ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Niniejsza prezentacja została stworzona przez **SANOK RUBBER COMPANY S.A.** (zwaną dalej Sanok RC). Wszelkie prawa autorskie i pokrewne do prezentacji należą wyłącznie do Sanok RC. Zabrania się kopiowania, dystrybuowania, modyfikowania, ładowania, publikowania, wyświetlania, utrwalania albo wykorzystywania w każdej formie i przy użyciu wszelkich środków elektronicznych, mechanicznych, fotograficznych, rejestrujących, bez uprzedniego pisemnego zezwolenia Sanok RC.

Zabronione jest rozpowszechnianie opracowań zamieszczonych w prezentacji, powielanie lub rozpowszechnianie szaty graficznej lub jej elementów niezależnie od przyczyn lub celu takiego rozpowszechniania. Zabronione jest umieszczanie, przechowywanie, rozpowszechnianie prezentacji lub jej części na jakimkolwiek serwerze nieautoryzowanym przez Sanok RC. Zabronione jest rozpowszechnianie prezentacji poprzez odesłania z serwisów zewnętrznych względem serwisu Sanok RC w taki sposób, aby utrudnione lub niemożliwe było poznanie źródła pochodzenia prezentacji. Wszystkie nazwy, oznaczenia słowne, graficzne, słowno-graficzne i inne oznaczenia o charakterze odróżniającym, umieszczone w prezentacji są, o ile nie stwierdzono inaczej, oznaczeniami podlegającymi ochronie prawnej. Korzystanie bądź używanie znaków i oznaczeń, o których mowa wyżej jest stanowczo zabronione. Wszelkie naruszenia praw autorskich podlegają sankcjom przewidzianym w Kodeksie Karnym i Ustawie o prawie autorskim i prawach pokrewnych.

Niniejsza prezentacja ma charakter jedynie informacyjny i nie może stanowić podstawy co do zawierania jakichkolwiek umów, nie stanowi rekomendacji co do zakupu bądź sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych. Stwierdzenia jakie mogą znaleźć się w prezentacji odnoszące się do przyszłych wyników finansowych Sanok RC nie stanowią jakiegokolwiek zapewnienia, oświadczenia bądź gwarancji, iż takowe zostaną osiągnięte i faktycznie mogą się od nich różnić. Jedynym wiarygodnym źródłem danych finansowych, prognoz, zdarzeń oraz wskaźników dotyczących Sanok RC są raporty bieżące oraz sprawozdania finansowe publikowane przez Sanok RC zgodnie z obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z prawa polskiego.



MOTORYZACJA

- Systemy uszczelnień karoserii
- Systemy antywibracyjne



PRZEMYSŁ

- Pasy klinowe
- Wyroby dla Farmacji
- Wyroby dla AGD



BUDOWNICTWO

- Uszczelki stolarkowe
- Uszczelki samoprzylepne

Jest rozpoznawalnym **w Europie i na świecie** dostawcą najwyższej jakości wyrobów:

- gumowych
- gumowo-metalowych
- gumowo-tworzywowych.

Spółka od ponad **85 lat** pomyślnie realizuje plan rozwoju w oparciu o najnowsze technologie, dywersyfikację Klientów, portfel produktów oraz silną pozycję na rynku.

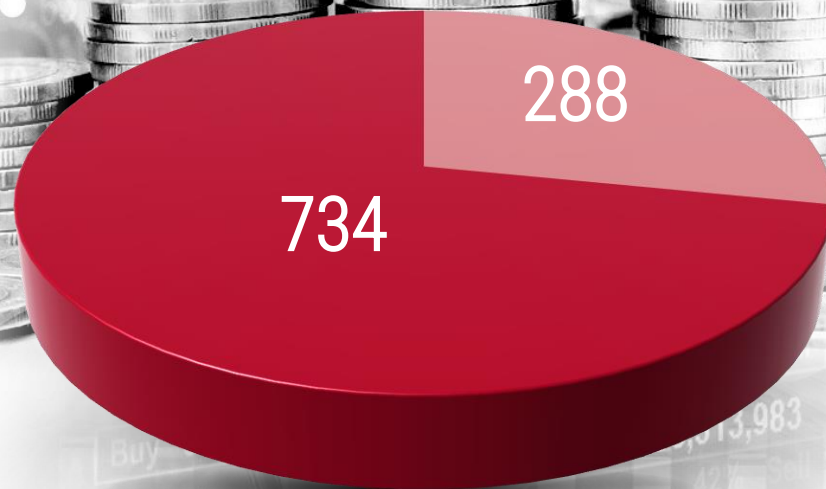


Grupa Sanok Rubber:

- Polska
- Chiny
- Niemcy
- Rosja
- Białoruś
- Ukraina
- Francja
- Meksyk

PRZYCHODY (mIn PLN w 2018 r.)

1022 mln PLN



■ Pozostałe spółki zależne ■ Sanok Rubber Company S.A.

ZATRUDNIENIE (średnie zatrudnienie w etatach na 31.12. 2018 r.)

3215 osób



■ Pozostałe spółki zależne ■ Sanok Rubber Company S.A.

SPÓŁKI POLSKIE

Stomet Sp. z o.o.	
Sanok	100%
Stomil Sanok Dystrybucja Sp. z o.o.	
Bogucin koło Poznań	100%
Stomil Sanok Dystrybucja	
Oddział Bielsko-Biała	
Stomil Sanok Dystrybucja	
Oddział Dębica	
Stomil Sanok Dystrybucja	
Oddział Piekoszków k. Kielc	
Stomil Sanok Dystrybucja	
Sanok	
PST Stomil Sp. z o.o.	
Rymanów Zdrój	100%
Stomil East Sp. z o.o.	
Sanok	65,7%



SPÓŁKI ZAGRANICZNE

Colmant Cuvelier RPS S.A.S.	
Villers-la-Montagne, Francja	100%
Draftex Automotive GmbH	
Grefrath, Niemcy	100%
Qingdao Masters of Rubber and Plastic Co., Ltd.	
Jiaozhou, Chiny	73%*
Sanok (Qingdao) Auto Parts	
Jiaozhou, Chiny	100%
SMX RUBBER COMPANY SA de CV	
San Luis Potosi, Meksyk	99%**
Stomil Sanok Wiatka	
Kirów, Rosja	81,1%
Stomil Sanok RUS	
Moskwa, Rosja	100%
Stomil Sanok BR	
Brześć, Białoruś	100%
Stomil Sanok Ukraina	
Równe, Rosja	100%

19%

*pozostałe 8% strona trzecia, udziały pozbawione praw
 **1% udziałów w posiadaniu STOMET Sp. z o.o.

WYNIKI FINANSOWE 2014 - 2018

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber

	2014	2015	2016	2017	2018
Sprzedaż netto [tys. PLN]	768 610	903 527	931 489	997 805	1 022 182
EBITDA [tys. PLN]	144 123	152 839	166 270	146 602	126 330
Marża EBITDA [%]	18,8%	16,9%	17,8%	14,7%	12,4%
EBIT [tys. PLN]	107 947	116 086	129 541	108 295	84 817
Zysk netto [tys. PLN]	85 752	97 233	104 041	81 049	64 449
Rentowność netto [%]	11,2%	10,8%	11,2%	8,1%	6,3%
Środki pieniężne z dz. operacyjnej [tys. PLN]	133 547	108 255	97 002	89 689	63 963
Zakup środków trwałych i WNP [tys. PLN]	66 287	64 097	42 485	87 819	107 215

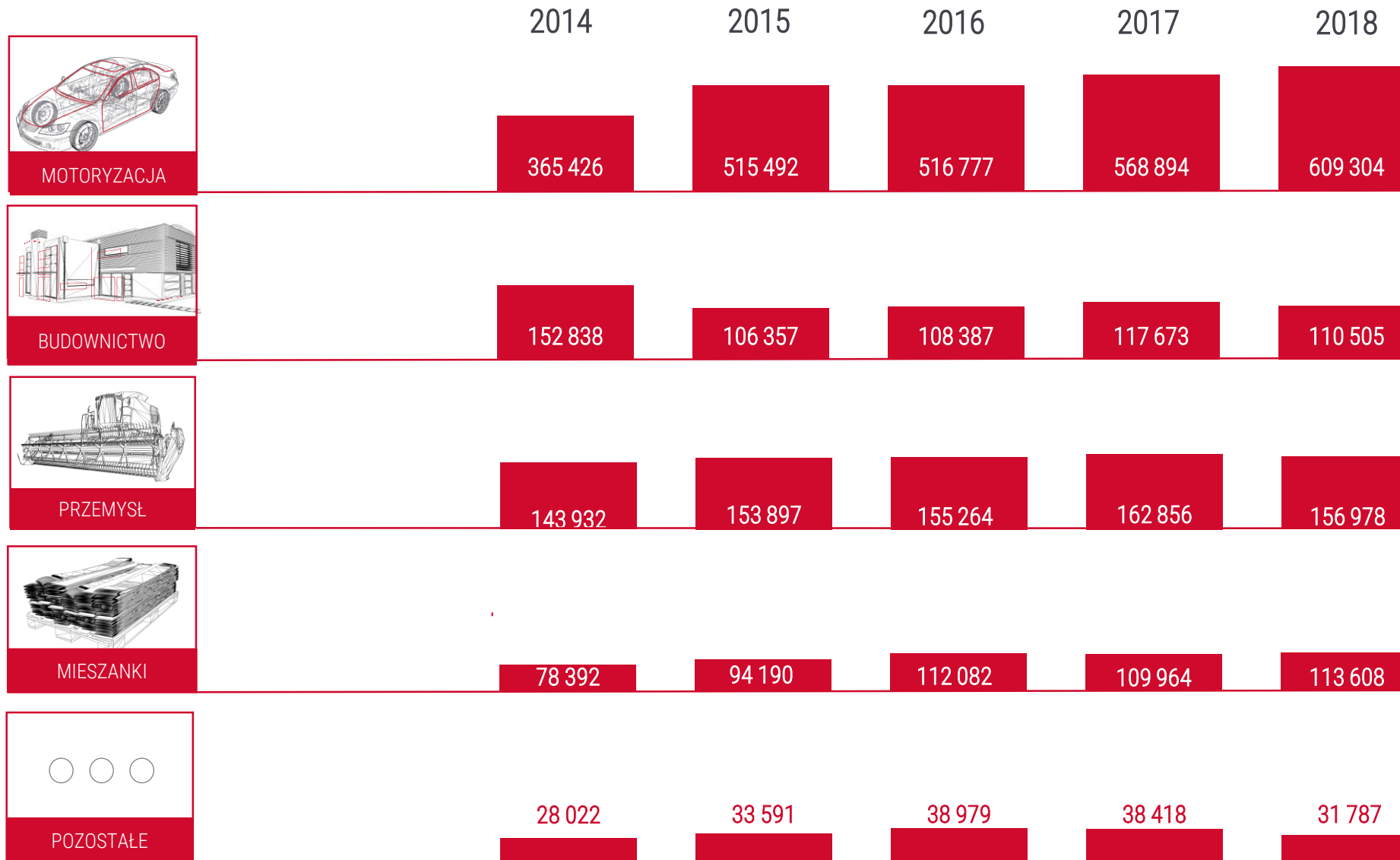
WYNIKI FINANSOWE 4Q 2014 - 2018

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber

	2014	2015	2016 przekształcone	2017	2018
Sprzedaż netto [tys. PLN]	211 528	211 419	231 302	244 276	259 864
EBITDA [tys. PLN]	28 620	35 981	29 730	20 521	25 393
Marża EBITDA [%]	13,5%	17,0%	12,9%	8,4%	9,8%
EBIT [tys. PLN]	19 183	26 638	19 680	10 352	14 353
Zysk netto [tys. PLN]	14 838	25 628	14 323	5 609	10 790
Rentowność netto [%]	7,0%	12,1%	6,2%	2,3%	4,2%
Środki pieniężne z dz. operacyjnej [tys. PLN]	33 980	35 358	26 227	25 879	18 828
Zakup środków trwałych i WNP [tys. PLN]	39 602	29 528	13 506	31 246	40 340

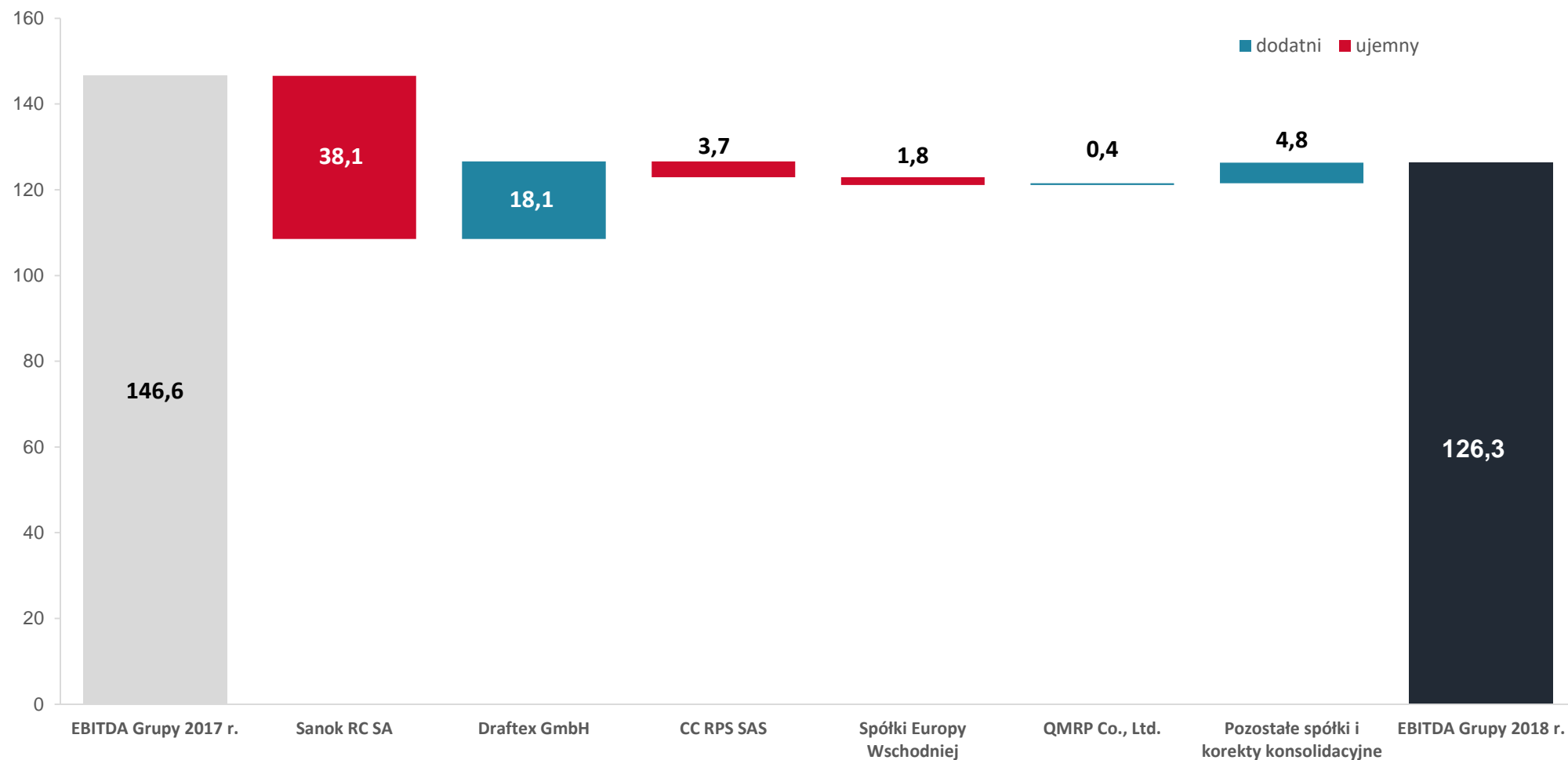
SKONSOLIDOWANA SPRZEDAŻ 2014 - 2018

Segmenty



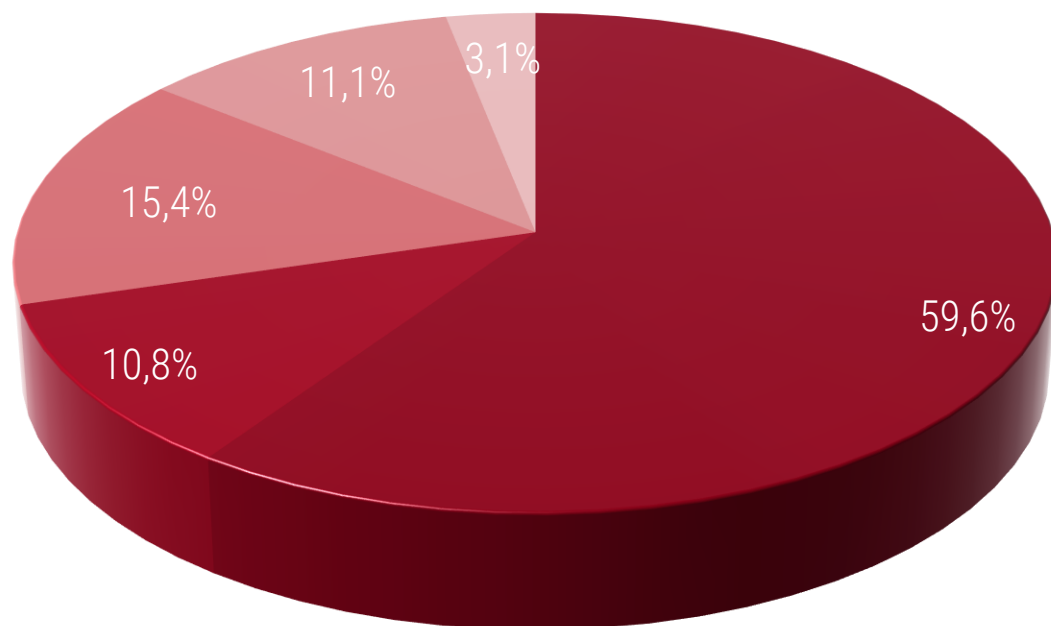
WYNIKI FINANSOWE 2017 - 2018

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber



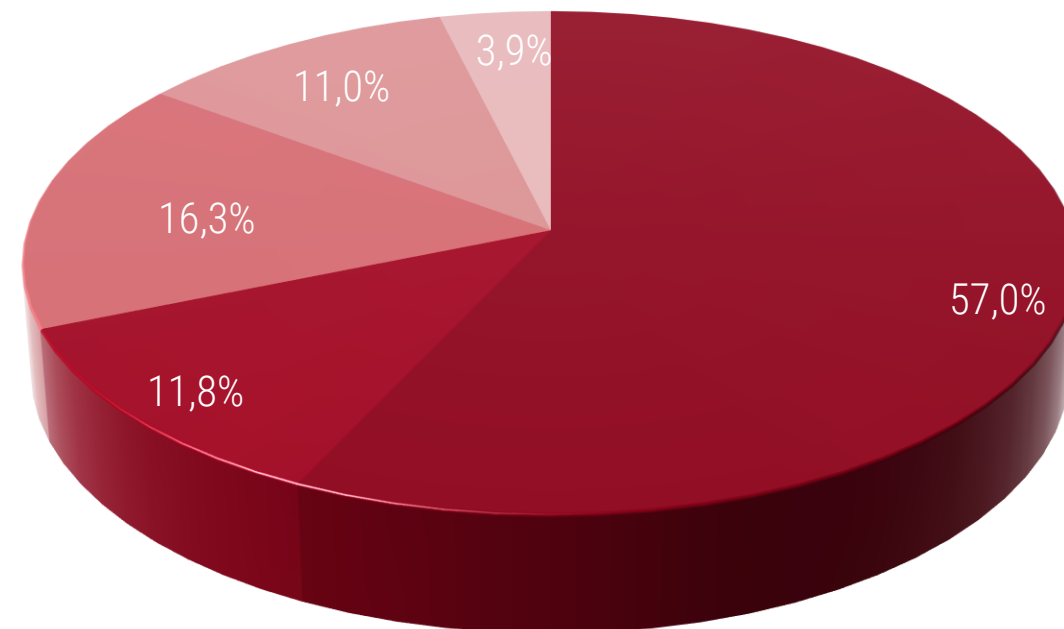
Grupa Kapitałowa

2018 r.
1 022,2 mln PLN



■ Motoryzacja
■ Mieszanki

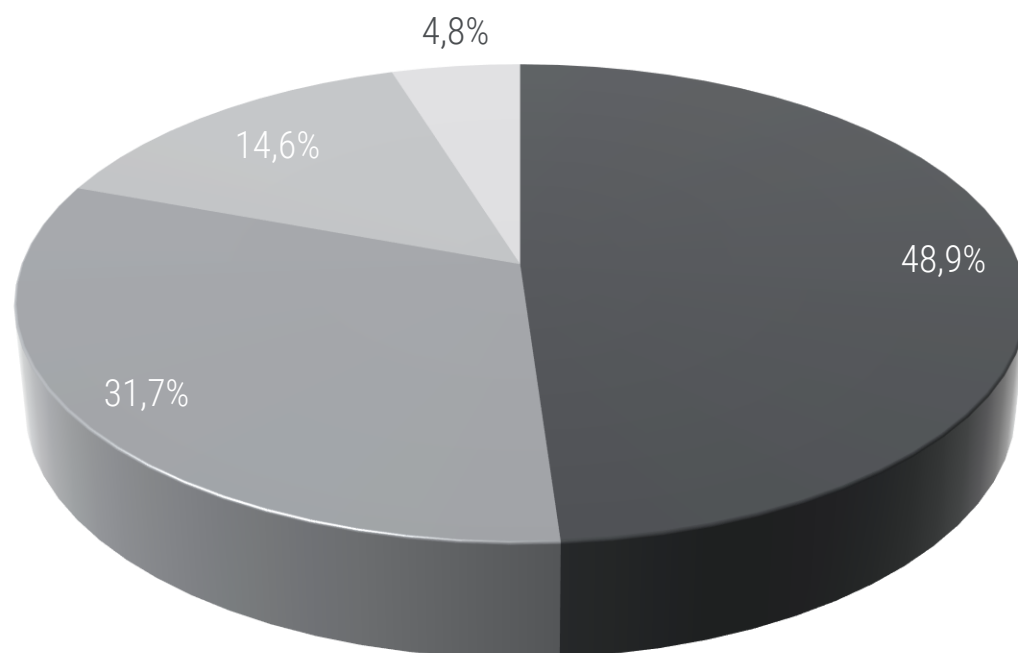
2017 r.
997,8 mln PLN



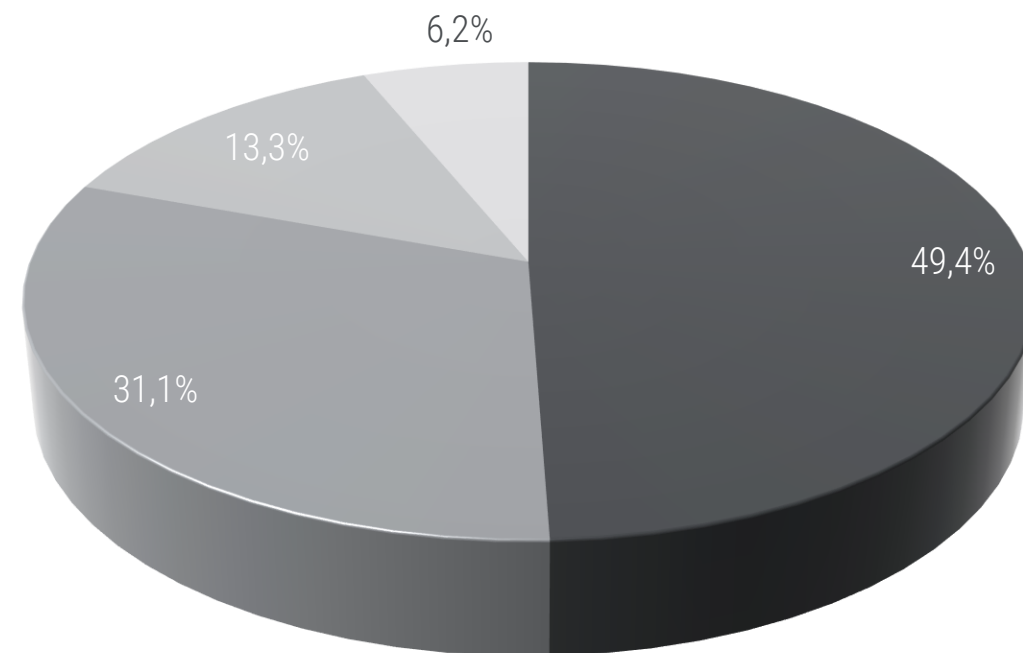
■ Przemysł i Rolnictwo
■ Budownictwo
■ Pozostałe

Grupa Kapitałowa

2018 r.
1 022,2 mln PLN



2017 r.
997,8 mln PLN



- Kraje Unii Europejskiej
- Sprzedaż krajowa
- Pozostałe rynki zgraniczne
- Kraje Europy Wschodniej

SKONSOLIDOWANY BILANS

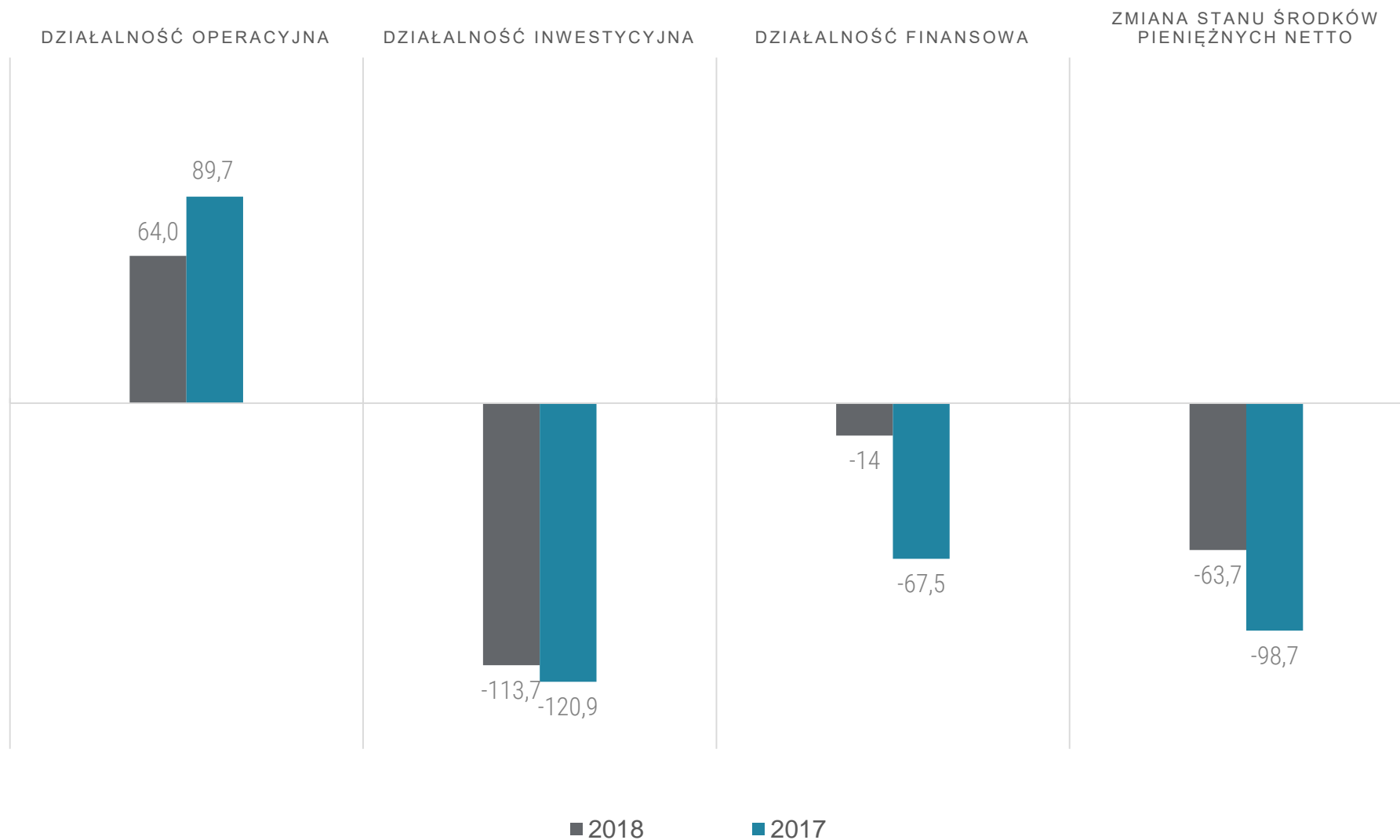
tys. zł.

AKTYWA	31.12.2018	Struktura'18	31.12.2017	Struktura'17	Dynamika %
Aktywa trwałe	375 429	41,7%	309 169	36,6%	121,4%
Aktywa obrotowe	524 333	58,3%	534 404	63,4%	98,1%
w tym:					
Zapasy	199 098	22,1%	168 445	20,0%	118,2%
Należności	177 348	19,7%	172 075	20,4%	103,1%
Aktywa finansowe	59 112	6,6%	41 248	4,9%	143,3%
Środki pieniężne	86 525	9,6%	150 232	17,8%	57,6%
Pozostałe	2 250	0,3%	2 404	0,3%	93,6%
Aktywa razem	899 762	100%	843 573	100%	107%

PASYWA	31.12.2018	Struktura'18	31.12.2017	Struktura'17	Dynamika %
Kapitał własny	452 726	50,3%	473 796	56,2%	95,6%
Zobowiązania długoterminowe	30 941	3,4%	36 006	4,3%	85,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	416 095	46,3%	333 771	39,6%	124,7%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	259 959	28,9%	187 114	22,2%	138,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	129 727	14,5%	117 750	14,0%	110,2%
Inne pasywa krótkoterminowe	26 409	2,9%	28 907	3,4%	91,4%
Pasywa razem	899 762	100%	843 573	100%	107%

SKONSOLIDOWANY CASH FLOW

[mln PLN]



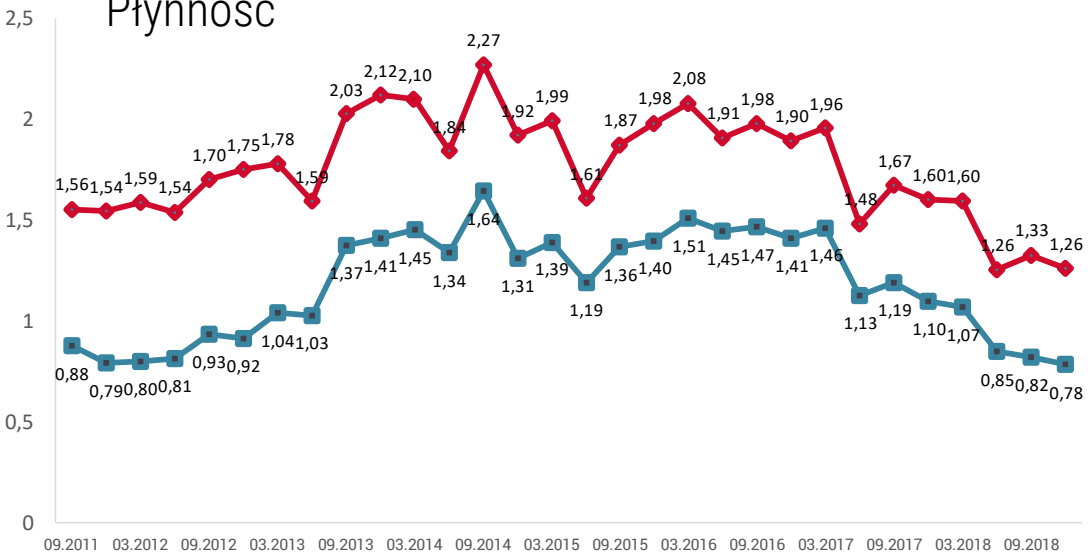
Q4

Rok

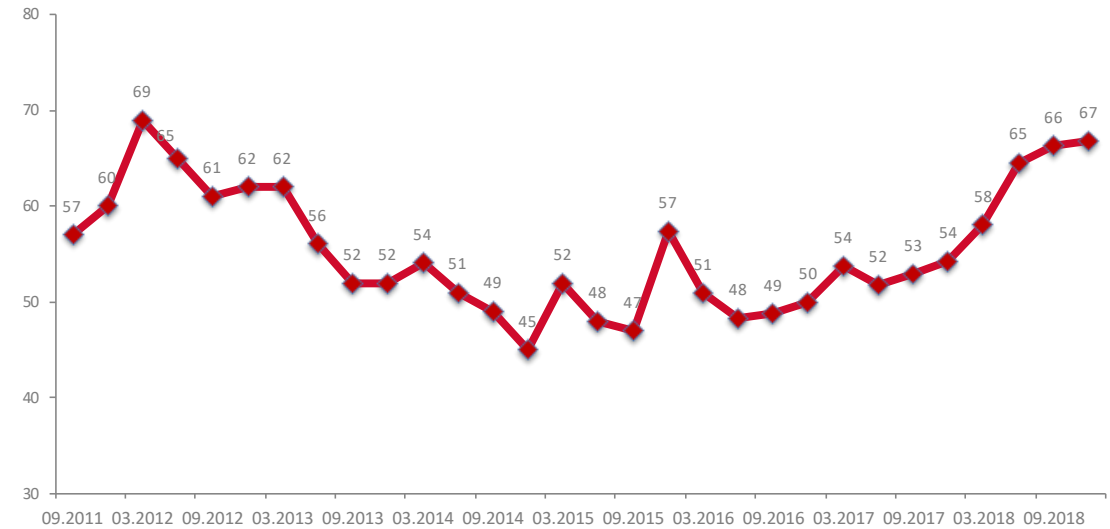
	2018	2017	%	2018	2017	%
Przychody ze sprzedaży [tys. PLN]	184 179	180 763	101,9	733 969	737 571	99,5
EBITDA [tys. PLN]	24 249	26 631	91,1	112 928	150 997	74,8
[%]	13,2	14,7		15,4	20,5	
EBIT [tys. PLN]	15 808	18 721	84,4	80 893	121 309	66,7
[%]	8,6	10,4		11,0	16,4	
Zysk netto [tys. PLN]	13 064	16 241	80,4	71 084	107 753	66,0
[%]	7,1	9,0		9,7	14,6	
Środki pieniężne z działalności operacyjnej [tys. PLN]	14 587	29 448	49,5	69 986	97 915	71,5

WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Płynność

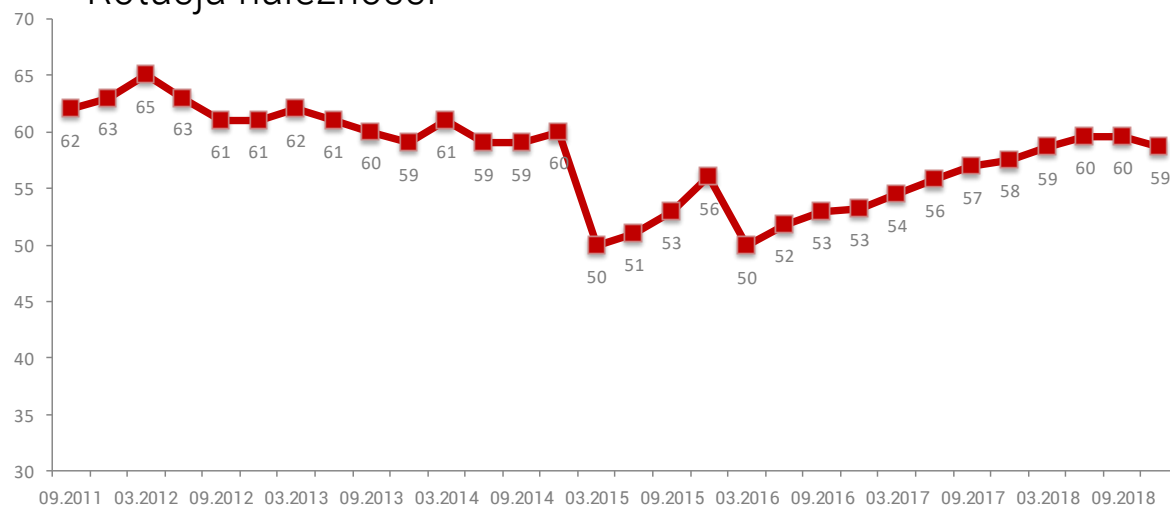


Rotacja zapasów

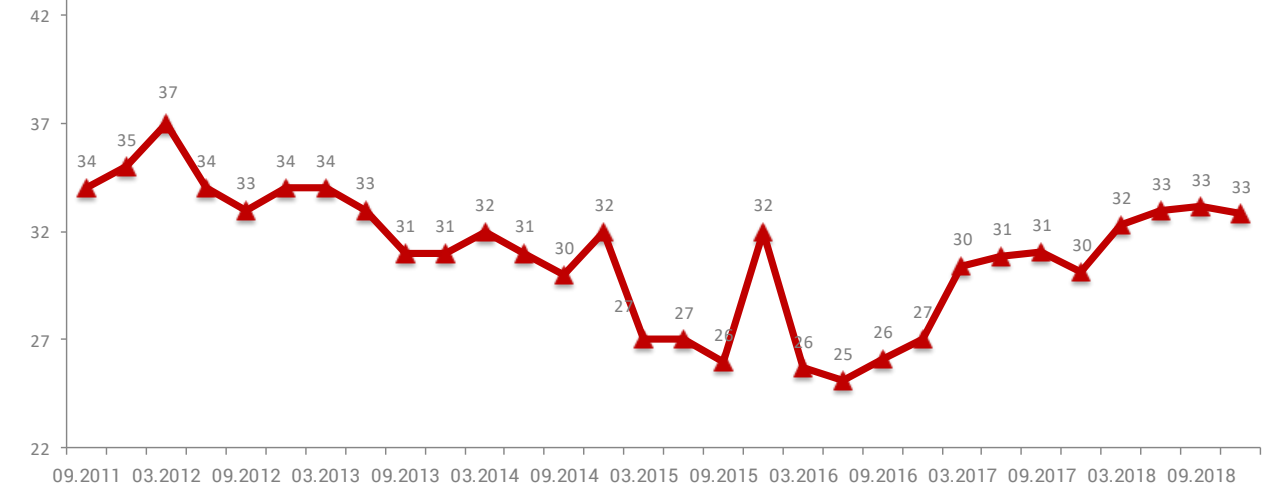


◆ Wskaźnik bieżący - Grupa Sanok RC
 ■ Wskaźnik szybki - Grupa Sanok RC

Rotacja należności



Rotacja zobowiązań



SMX RUBBER member of SANOK RUBBER GROUP



- finalizacja instalacji parku maszynowego
- audyty procesów produkcyjnych
- szkolenie załogi

COLMANT CUVELIER^{RPS} member of SANOK RUBBER GROUP



- rozwój sprzedaży pasów klinowych
- realizacja bieżących kontraktów

SANOK RUBBER



- rozwój organiczny
- realizacja projektów w ramach pozyskanych nominacji
- Inwestycje w moce produkcyjne

DRAFTEX member of SANOK RUBBER GROUP

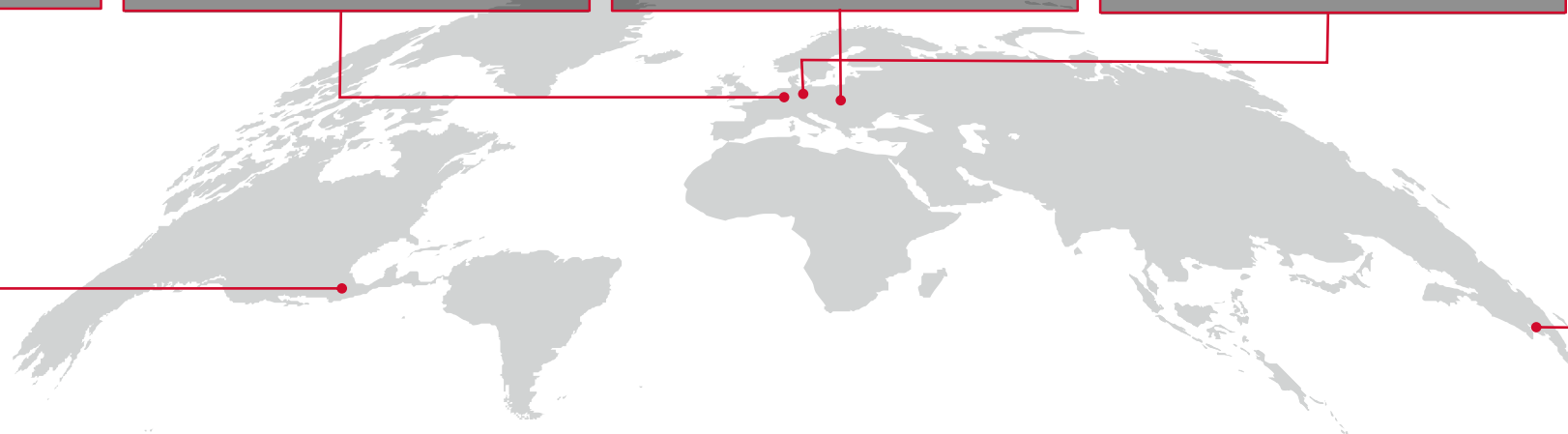


- kontynuacja restrukturyzacji
- uruchamianie nowych projektów
- praca nad wzrostem wydajności

QMRP member of SANOK RUBBER GROUP

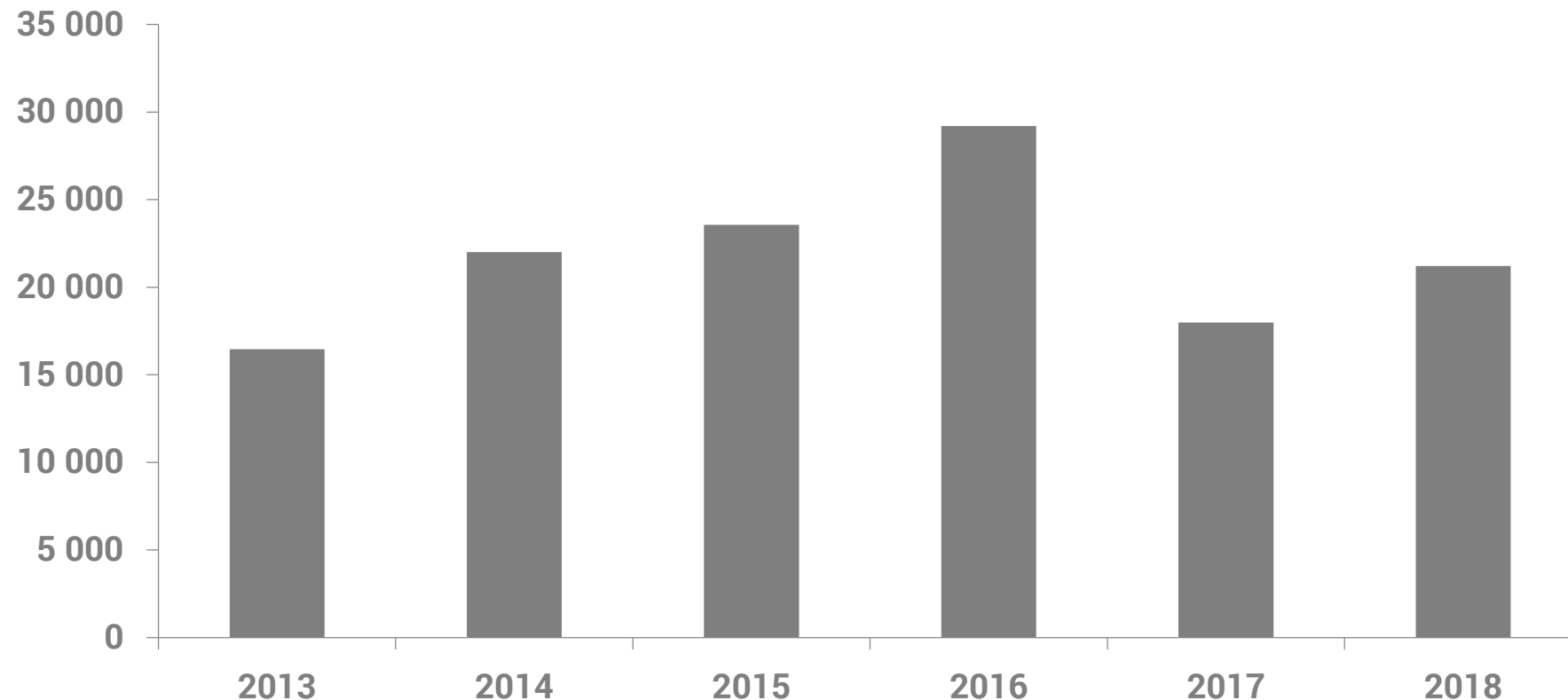


- intensywna praca nad poprawą parametrów operacyjnych
- stabilizacja funkcjonowania w obecnej lokalizacji

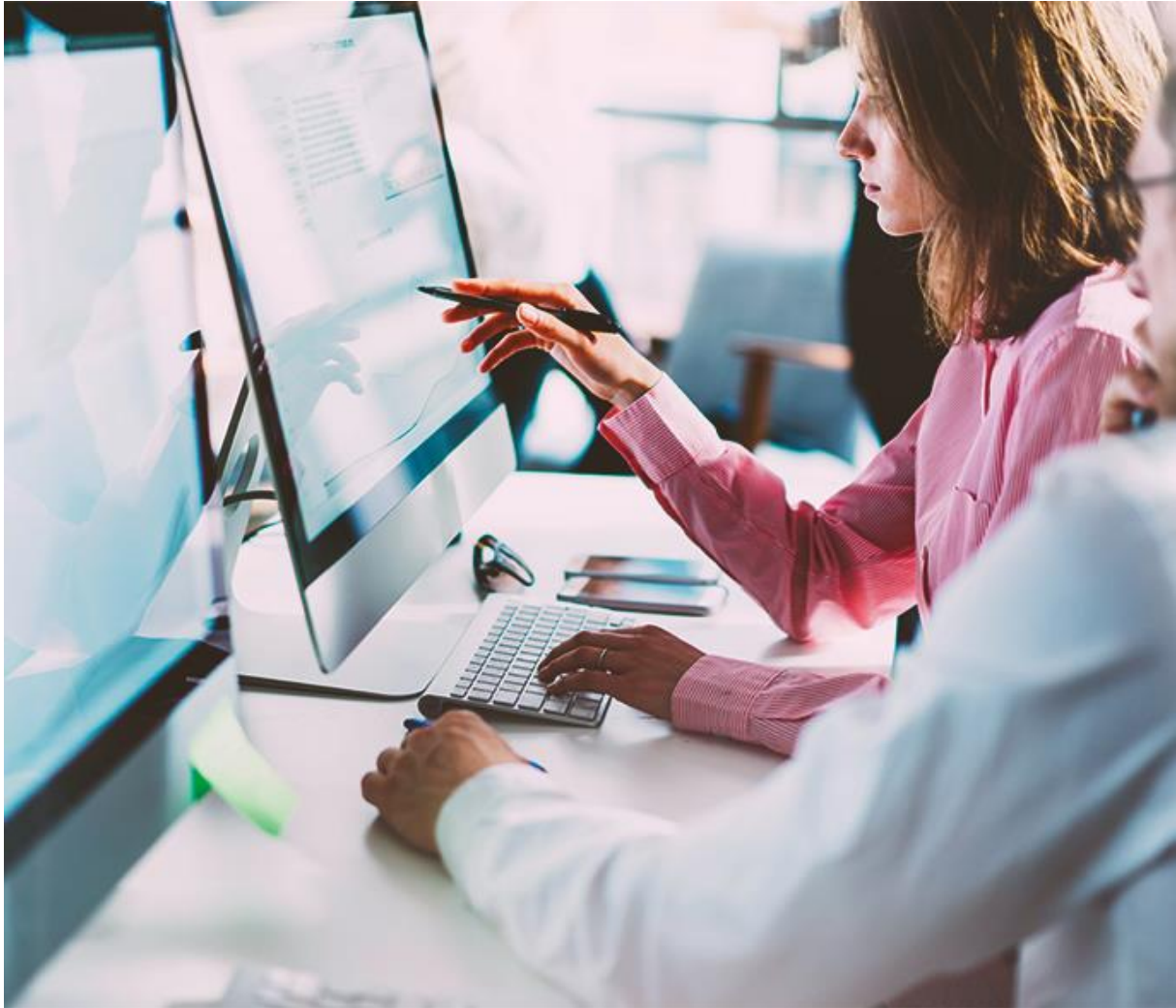


2013-2018 Grupa Sanok RC - Motoryzacja

MLN EUR

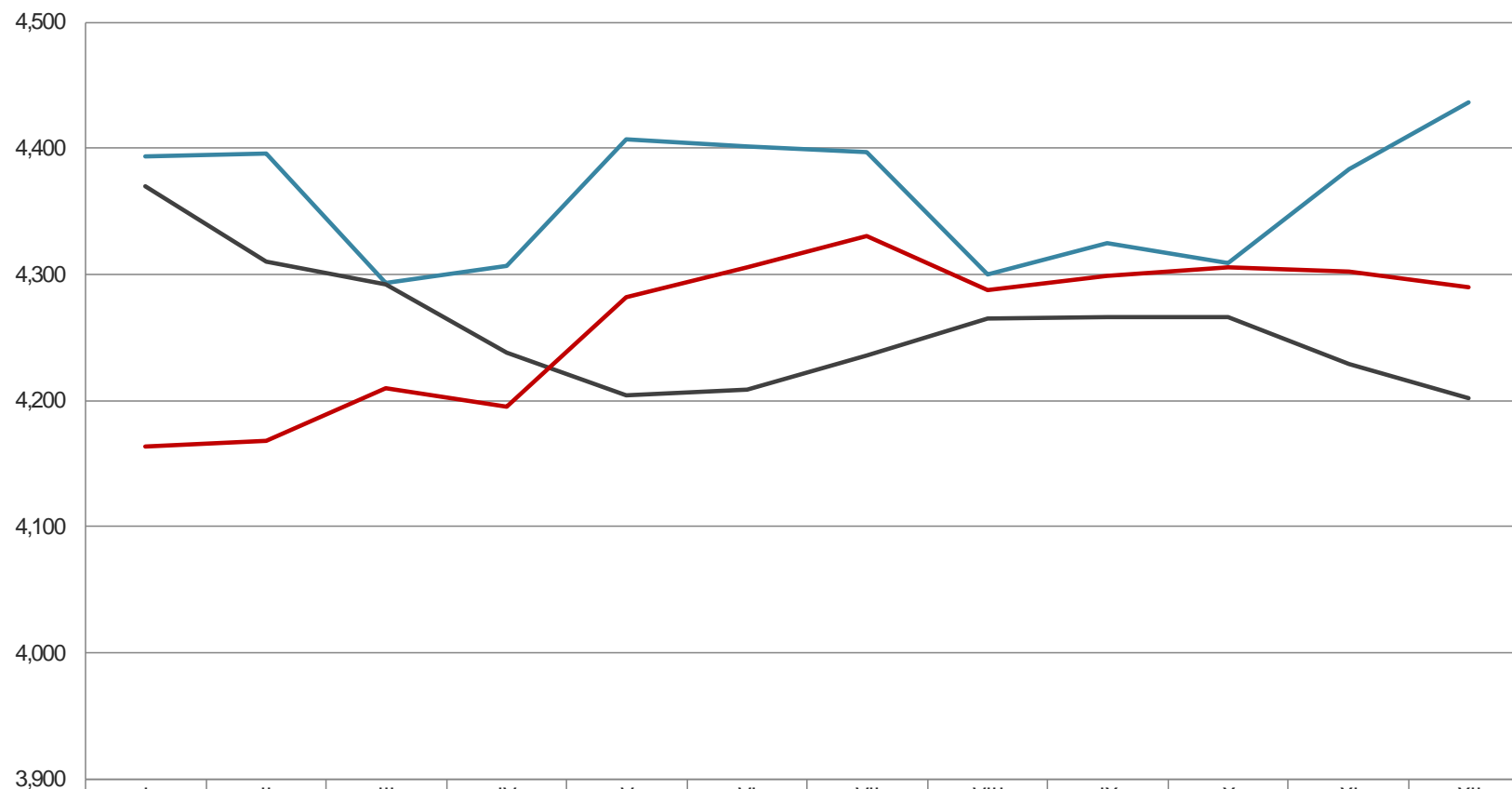


Wartości przedstawione na powyższym wykresie w poszczególnych latach informują o wielkości średniorocznych przychodów, które będą realizowane w przyszłości, a na które nominacje otrzymano w danym roku. Oparte na założeniach przyjętych w momencie otrzymania nominacji.



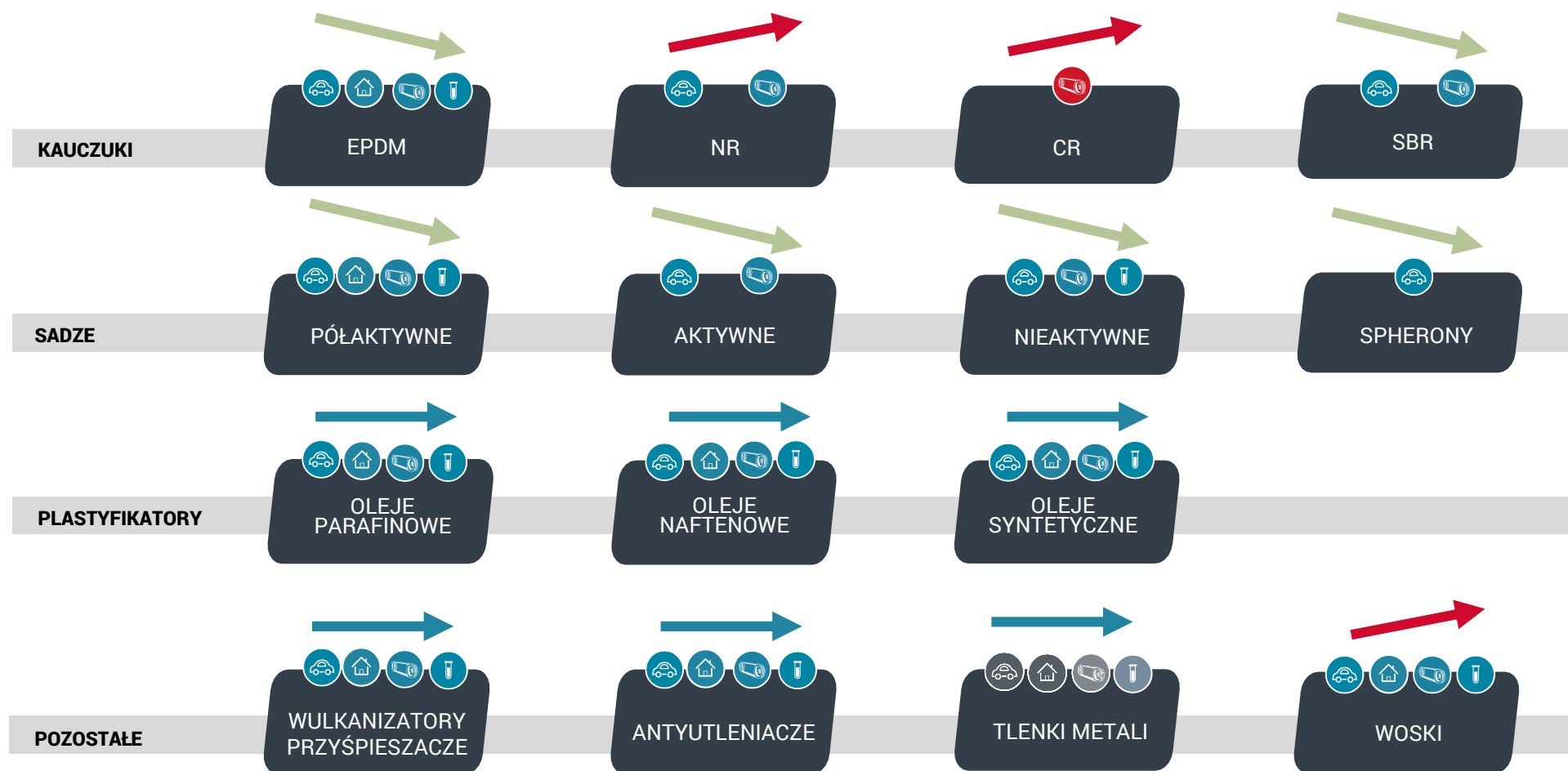
OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

EUR/PLN



	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII
— 2016 rok	4,394	4,396	4,293	4,307	4,408	4,402	4,397	4,300	4,325	4,309	4,384	4,437
— 2017 rok	4,371	4,310	4,292	4,239	4,204	4,208	4,236	4,266	4,266	4,267	4,229	4,202
— 2018 rok	4,164	4,168	4,210	4,195	4,282	4,305	4,330	4,287	4,299	4,306	4,303	4,291

TRENDY SUROWCÓW



CENY : I kwartał 2019



TRENDY II kwartał 2019



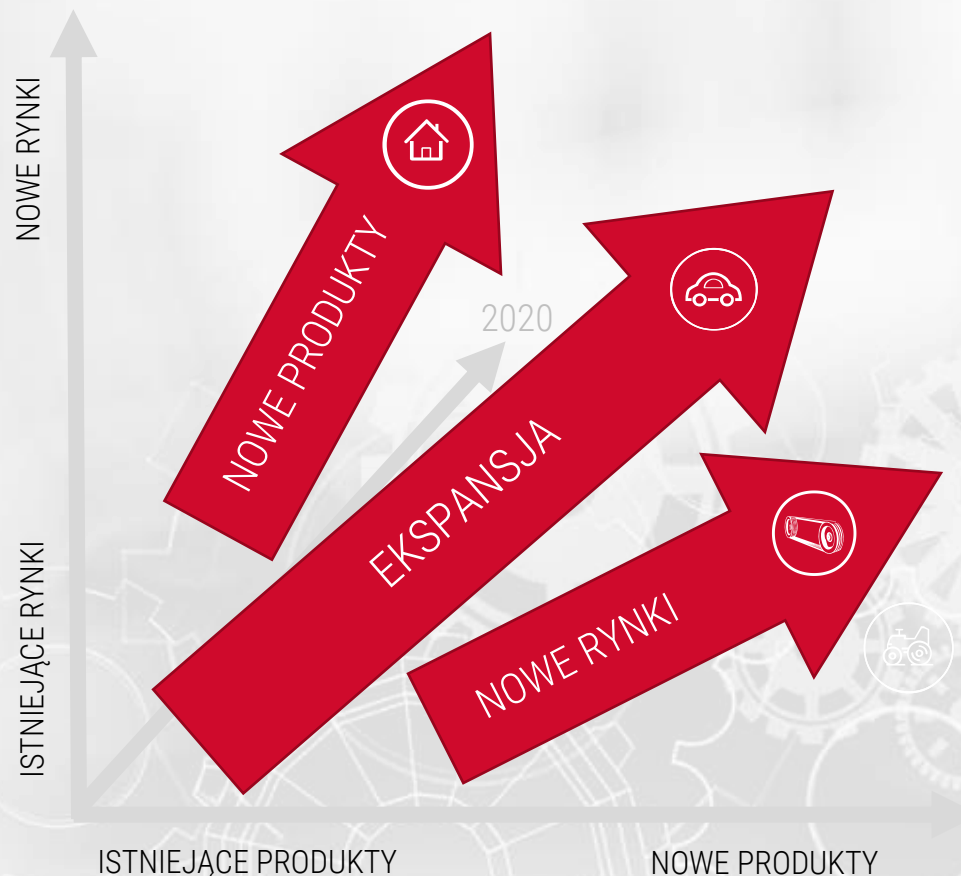
SEGMENTY PRODUKCJI: MOTORYZACJA ROLNICTWO BUDOWNICTWO FARMACJA



DALSZE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY

STRATEGICZNE CELE GRUPY – W TRAKCIE PRZEGLĄDU

Przeorientowanie segmentu budownictwa na nowe produkty dające **większy potencjał wzrostu**.



Poszukiwanie możliwości rozwoju obecnych biznesów w oparciu o ekspansję motoryzacji. Rozszerzenie portfela produktowego poprzez **akwizycję lub partnerstwo**.

Poszerzenie portfela produktów i rynków w segmencie pasów.

Konsekwentna budowa pozycji globalnego dostawcy w segmencie motoryzacji

2016

- Zakończenie restrukturyzacji Draftex
- Restrukturyzacja i rozwój QMRP
- Dalsza ekspansja

2020

- Inwestycje w SANOK RC zgodnie z dotychczasową polityką



SANOK RUBBER

Dziękuję