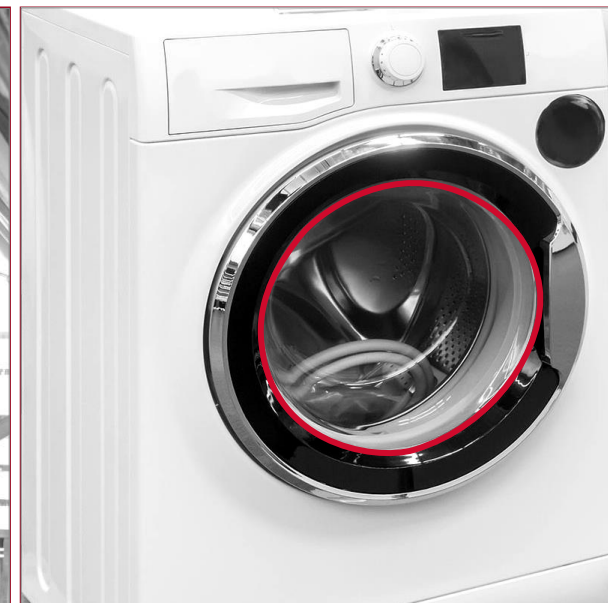
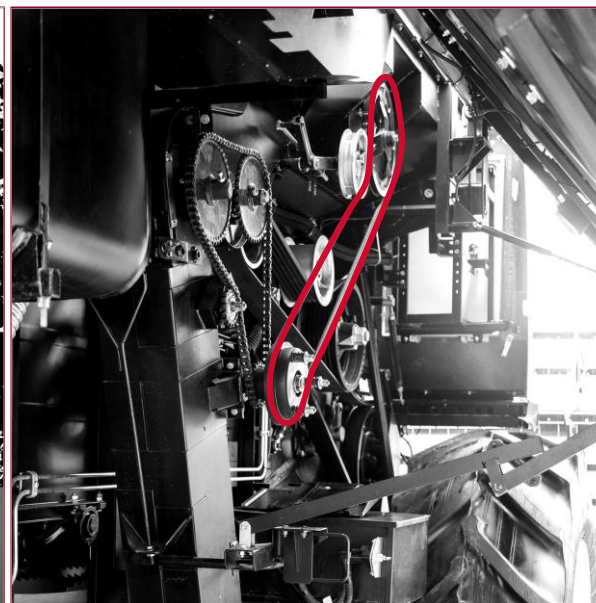




**SANOK RUBBER**



**WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ SANOK RUBBER  
ZA I KW 2023 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 **90 lat** pomyślnie realizuje plan rozwoju w oparciu o najnowsze technologie, dywersyfikację Klientów, portfel produktów oraz silną pozycję na rynku.

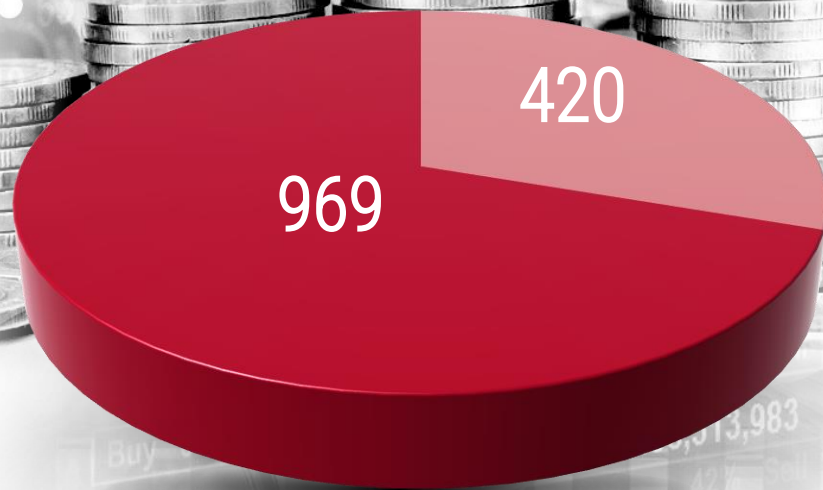


## Grupa Sanok Rubber:

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

## PRZYCHODY (mIn PLN w 2022 r.)

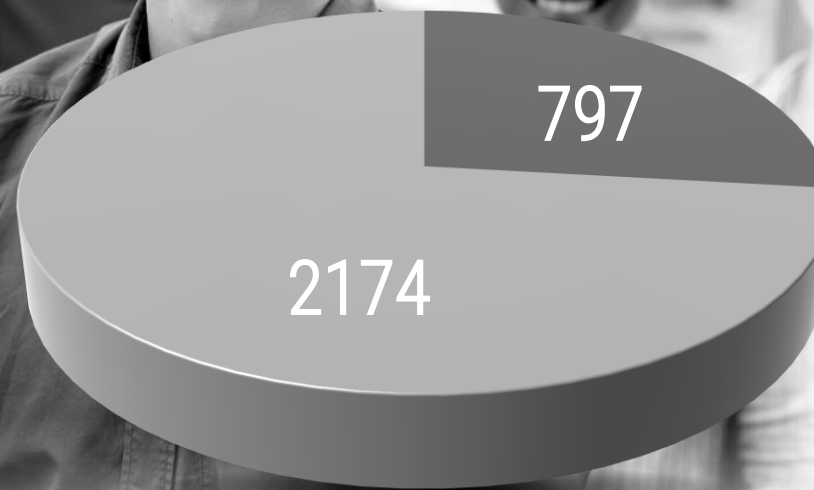
**1389** mln PLN



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

## ZATRUDNIENIE (średnie zatrudnienie w etatach na 31.12. 2022 r.)

**2971** osób



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

## SPÓŁKI POLSKIE

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



## SPÓŁKI ZAGRANICZNE

|                                    |                              |       |
|------------------------------------|------------------------------|-------|
| <b>Colmant Cuvelier RPS S.A.S.</b> | Villers-la-Montagne, Francja | 100%  |
| <b>Draftex Automotive GmbH</b>     | Grefrath, Niemcy             | 100%  |
| <b>Sanok (Qingdao) Auto Parts</b>  | Jiaozhou, Chiny              | 100%  |
| <b>SMX RUBBER COMPANY SA de CV</b> | San Luis Potosi, Meksyk      | 99%*  |
| <b>Stomil Sanok Wiatka</b>         | Kirów, Rosja                 | 81,1% |
| <b>Stomil Sanok RUS</b>            | Moskwa, Rosja                | 100%  |
| <b>Stomil Sanok BR</b>             | Brześć, Białoruś             | 100%  |
| <b>Stomil Sanok Ukraina</b>        | Równie, Rosja                | 100%  |

\*1% udziałów w posiadaniu STOMET Sp. z o.o.

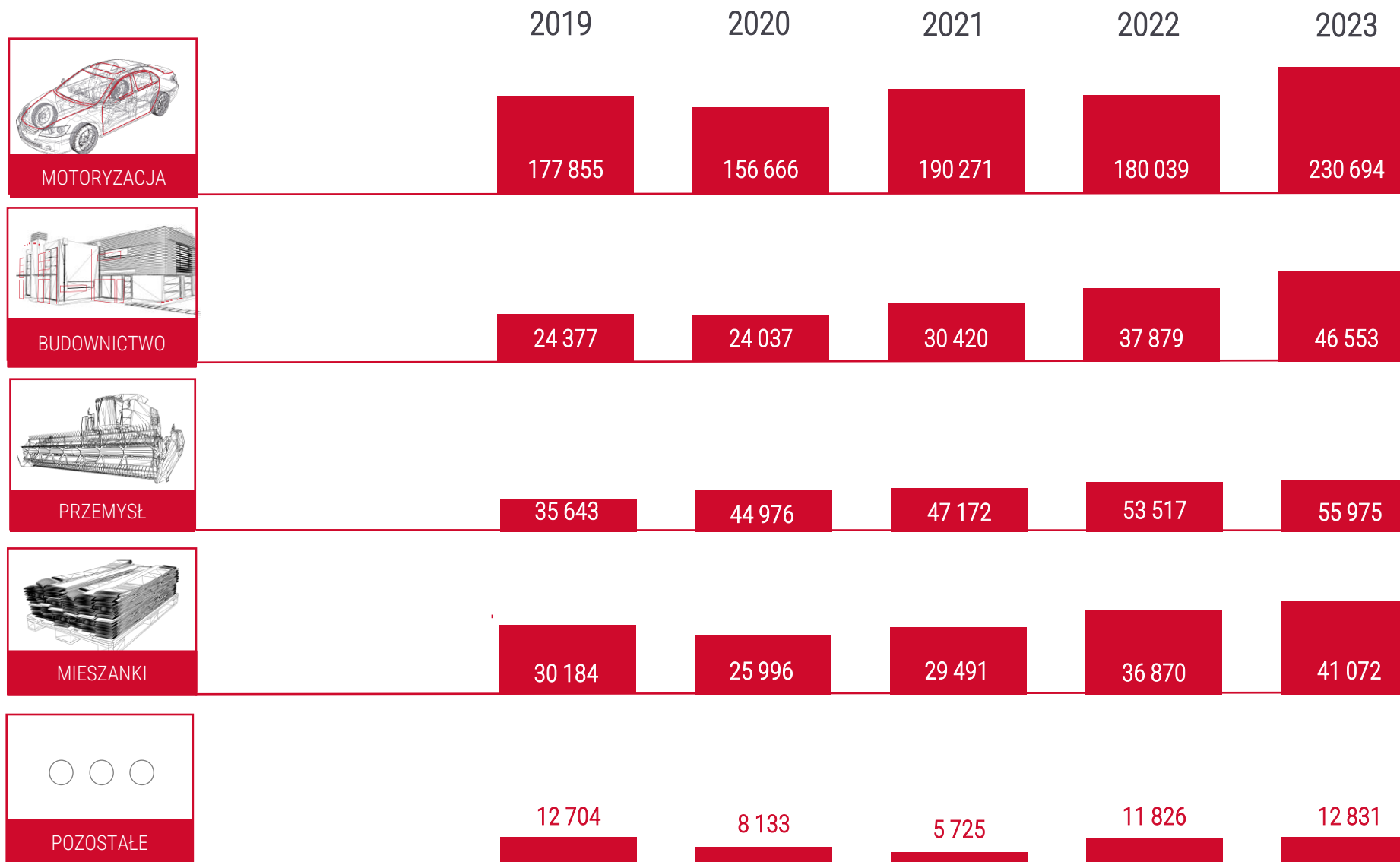
# WYNIKI FINANSOWE Q1 2019 - 2023

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber

|   | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    | 2023    |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Sprzedaż netto [tys. PLN]                     | 280 763 | 259 808 | 303 079 | 320 131 | 387 125 |
| EBITDA [tys. PLN]                             | 27 974  | 26 464  | 37 197  | 22 289  | 34 677  |
| Marża EBITDA [%]                              | 10,0%   | 10,2%   | 12,3%   | 7,0%    | 9,0%    |
| EBIT [tys. PLN]                               | 15 117  | 11 892  | 21 598  | 6 862   | 18 923  |
| Zysk netto [tys. PLN]                         | 18 076  | 9 001   | 16 536  | 4 957   | 16 166  |
| Rentowność netto [%]                          | 6,4%    | 3,5%    | 5,5%    | 1,5%    | 4,2%    |
| Środki pieniężne z dz. operacyjnej [tys. PLN] | 23 389  | 28 512  | 39 983  | 12 909  | 51 706  |
| Zakup środków trwałych i WNP [tys. PLN]       | 22 776  | 23 468  | 4 459   | 11 424  | 12 350  |

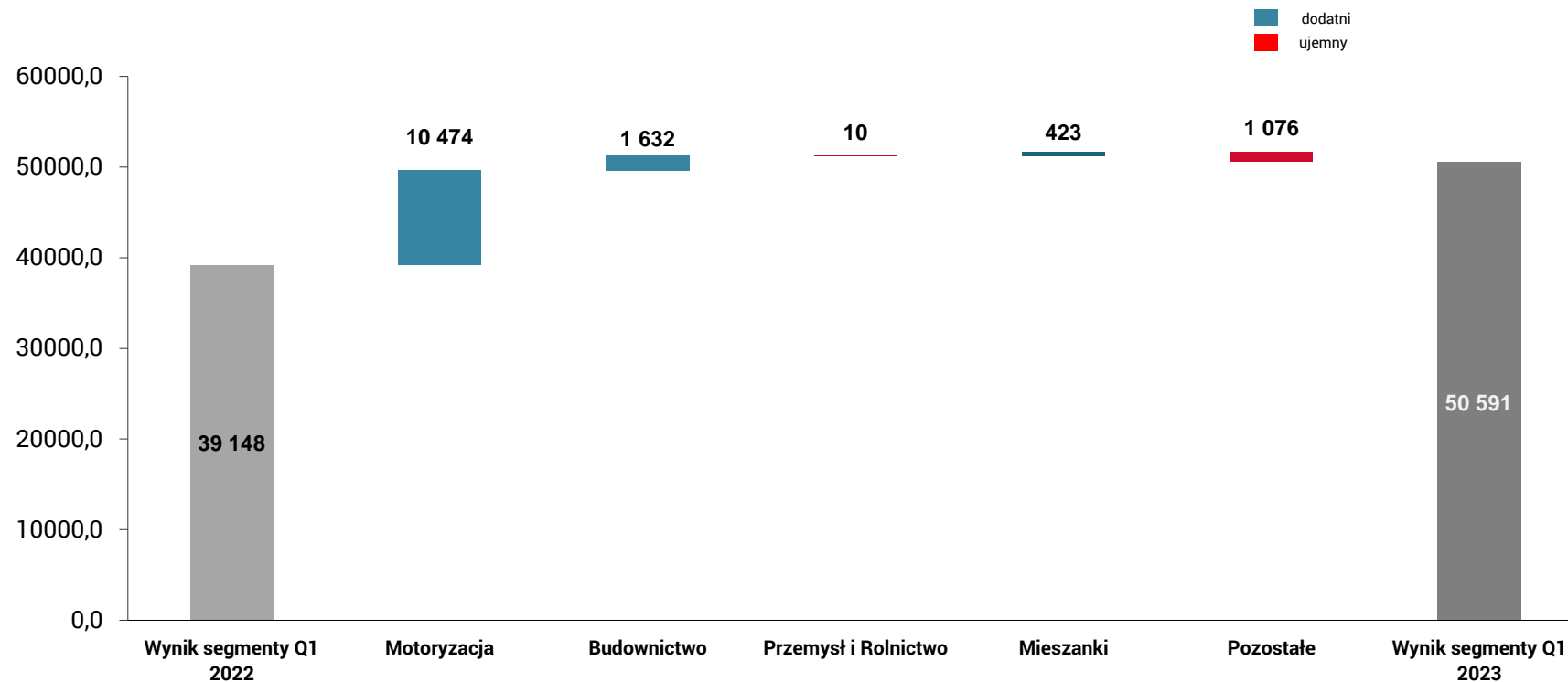
# SKONSOLIDOWANA SPRZEDAŻ Q1 2019 - 2023

Segmenty



# WYNIKI FINANSOWE 1Q 2022 – 2023

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber

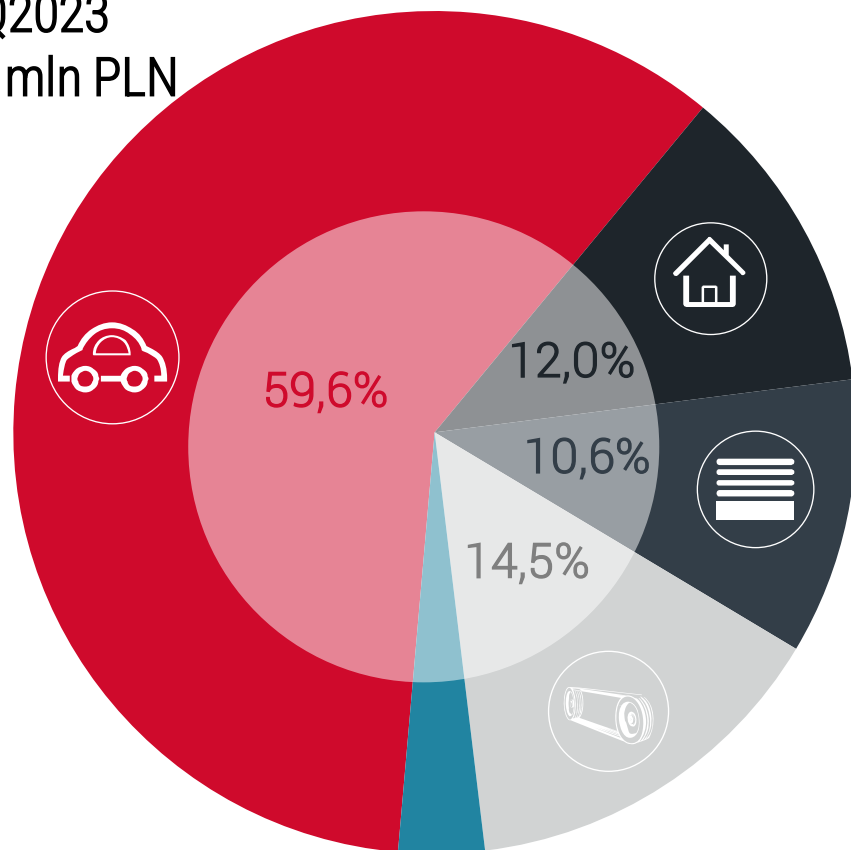




# SKONSOLIDOWANA SPRZEDAŻ 1Q2023

Grupa Kapitałowa Sanok Rubber

1Q2023  
387,1 mln PLN



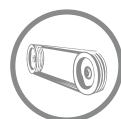
**MOTORYZACJA**



**BUDOWNICTWO**



**MIESZANKI**

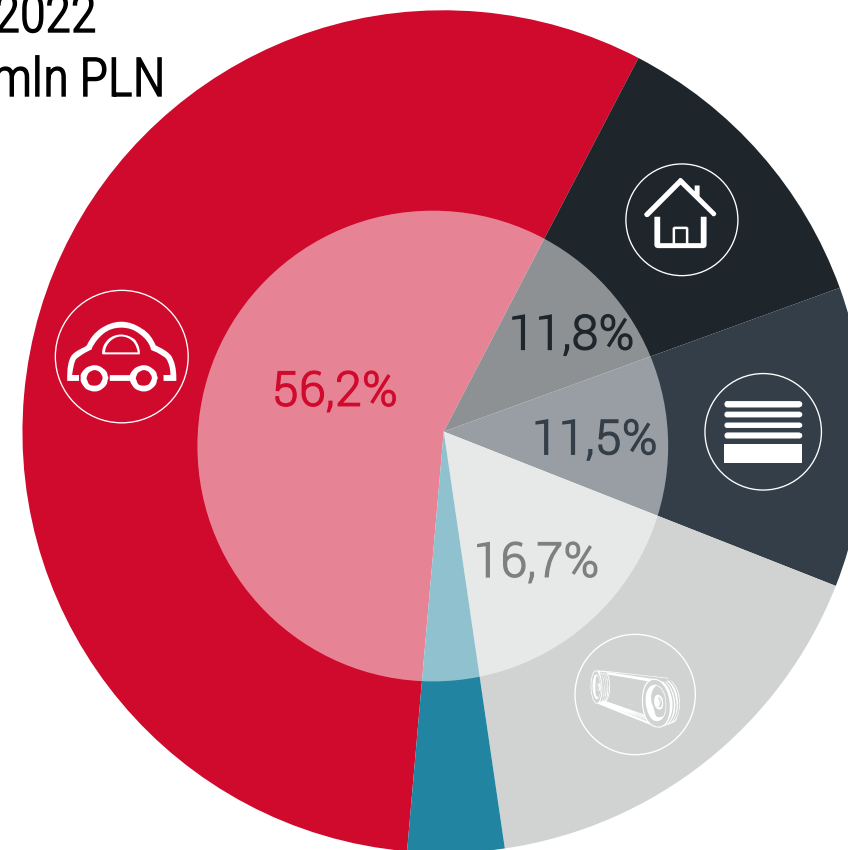


**PRZEMYSŁ I ROLNICTWO**



**POZOSTAŁE**

1Q2022  
320,1 mln PLN

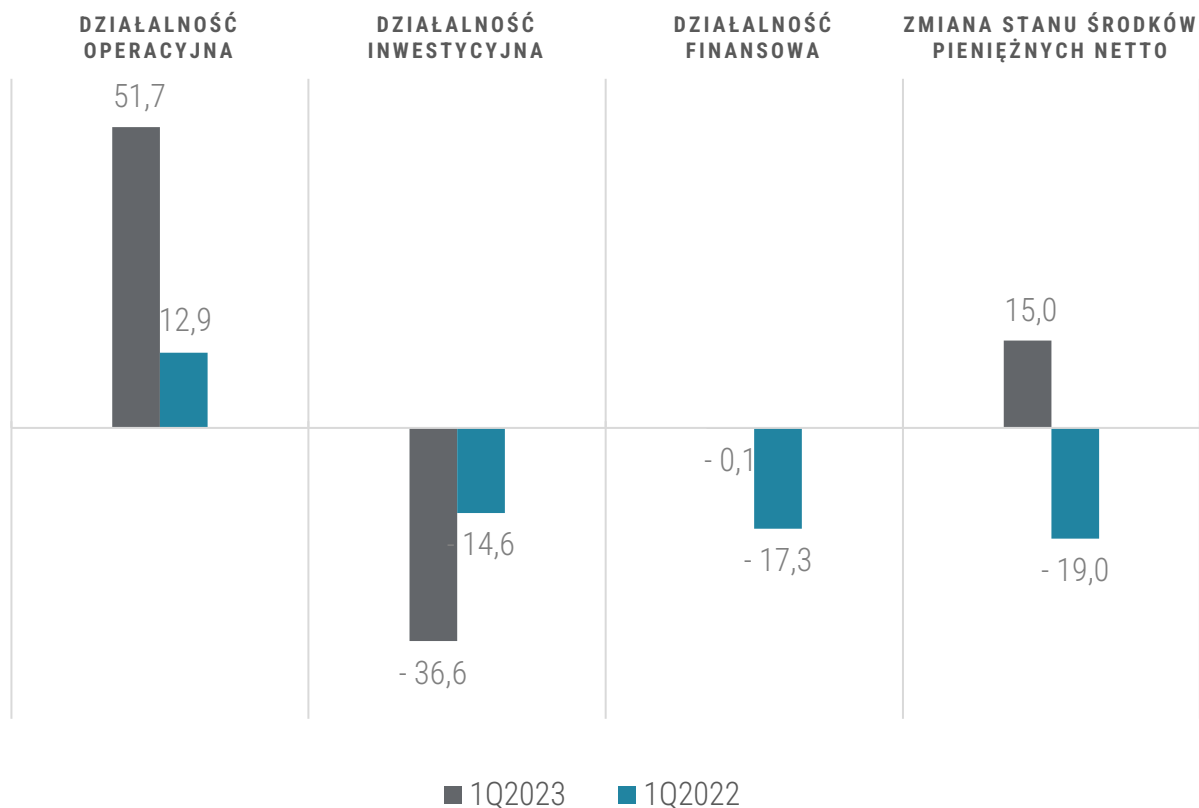


| AKTYWA                 | 31.03.2023       | Struktura'23 | 31.03.2022     | Struktura'22 | Dynamika %    |
|------------------------|------------------|--------------|----------------|--------------|---------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>438 826</b>   | <b>41,2%</b> | <b>441 987</b> | <b>45,6%</b> | <b>99,3%</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b> | <b>625 379</b>   | <b>58,8%</b> | <b>528 269</b> | <b>54,4%</b> | <b>118,4%</b> |
| w tym: Zapasy          | 245 710          | 23,1%        | 251 455        | 25,9%        | 97,7%         |
| Należności             | 241 651          | 22,7%        | 204 210        | 21,0%        | 118,3%        |
| Aktywa finansowe       | 23 913           | 2,2%         | 2 260          | 0,2%         | 1058,1%       |
| Środki pieniężne       | 106 862          | 10,1%        | 62 526         | 6,5%         | 170,9%        |
| Pozostałe              | 7 243            | 0,7%         | 7 818          | 0,8%         | 92,6%         |
| <b>Aktywa razem</b>    | <b>1 064 205</b> | <b>100%</b>  | <b>970 256</b> | <b>100%</b>  | <b>110%</b>   |

| PASYWA                              | 31.03.2023       | Struktura'23 | 31.03.2022     | Struktura'22 | Dynamika %    |
|-------------------------------------|------------------|--------------|----------------|--------------|---------------|
| <b>Kapitał własny</b>               | <b>564 135</b>   | <b>53,0%</b> | <b>506 301</b> | <b>52,2%</b> | <b>111,4%</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>225 929</b>   | <b>21,2%</b> | <b>141 972</b> | <b>14,6%</b> | <b>159,1%</b> |
| Kredyty i pożyczki długoterminowe   | 178 024          | 16,7%        | 96 590         | 10,0%        | 184,3%        |
| Zobowiązania długoterminowe         | 23 404           | 2,2%         | 24 427         | 2,5%         | 95,8%         |
| Inne pasywa długoterminowe          | 24 501           | 2,3%         | 20 955         | 2,1%         | 116,9%        |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> | <b>274 141</b>   | <b>25,8%</b> | <b>321 983</b> | <b>33,2%</b> | <b>85,1%</b>  |
| Kredyty i pożyczki krótkoterminowe  | 23 657           | 2,2%         | 79 704         | 8,2%         | 29,7%         |
| Zobowiązania krótkoterminowe        | 179 692          | 16,9%        | 184 016        | 19,0%        | 97,7%         |
| Inne pasywa krótkoterminowe         | 70 792           | 6,7%         | 58 263         | 6,0%         | 121,5%        |
| <b>Pasywa razem</b>                 | <b>1 064 205</b> | <b>100%</b>  | <b>970 256</b> | <b>100%</b>  | <b>110%</b>   |

# SKONSOLIDOWANY CASH FLOW

[mln PLN]



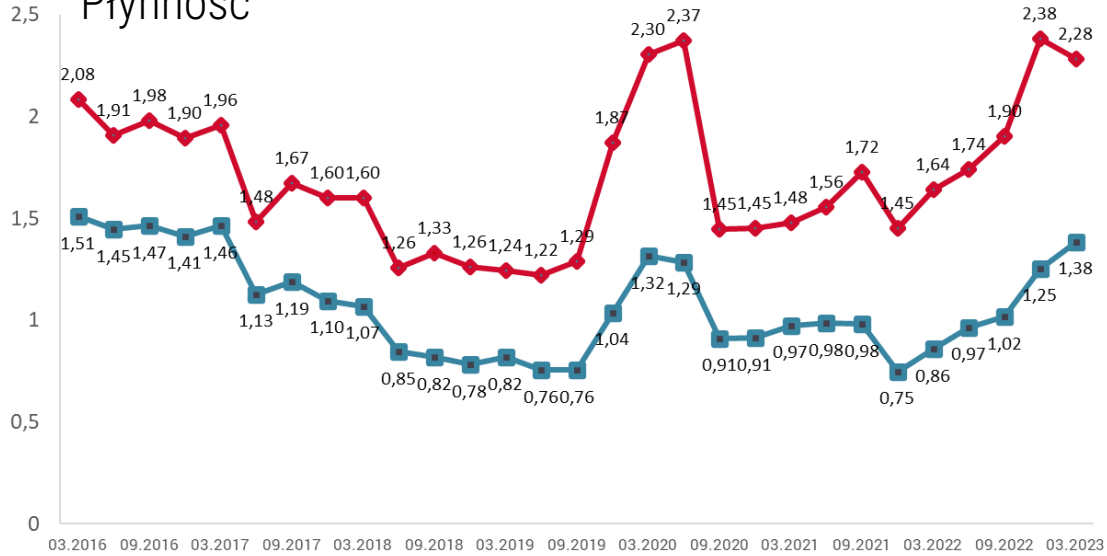
| Wyszczególnienie   | Za okres od 01.01. do 31.03. (niebadane) |                |
|--|--|----------------|
|  | 2023                                     | 2022           |
| <b>Zysk netto</b>  | <b>16 166</b>                            | <b>4 957</b>   |
| <b>Korekty razem o pozycje:</b>  | <b>35 540</b>                            | <b>7 952</b>   |
| Amortyzacja  | 15 754                                   | 15 427         |
| Zyski, straty z tytułu różnic kursowych netto                                    | -1 123                                   | 3 757          |
| Odsetki  | 5 833                                    | 1 003          |
| Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem                                  | 1 838                                    | 2 270          |
| Zysk, strata z działalności inwestycyjnej  | 175                                      | -93            |
| Zmiana stanu rezerw  | 12 933                                   | 9 849          |
| Zmiana stanu zapasów   | 25 250                                   | -12 277        |
| Zmiana stanu należności  | -39 643                                  | -37 079        |
| Zmiana stanu zobowiązań  | 19 200                                   | 32 644         |
| Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów | -4 326                                   | -5 764         |
| Pozostałe korekty  | 1 522                                    | -575           |
| Podatek dochodowy zapłacony  | -1 873                                   | -1 210         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                         | <b>51 706</b>                            | <b>12 909</b>  |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i aktywów niematerialnych i prawnych        | 11                                       | 53             |
| Zakup środków trwałych i aktywów niematerialnych i prawnych                      | -12 350                                  | -11 424        |
| Inne przepływy inwestycyjne  | -24 281                                  | -3 234         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                       | <b>-36 620</b>                           | <b>-14 605</b> |
| Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów   | 3 233                                    | 0              |
| Splata kredytów  | 0  | -18 588        |
| Zapłacone odsetki  | -2 308                                   | -1 003         |
| Wydatki finansowe z tytułu leasingu  | -1 042                                   | -687           |
| Inne wpływy/wydatki  | 0  | 2 951          |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                          | <b>-117</b>                              | <b>-17 327</b> |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych</b>  | <b>14 969</b>                            | <b>-19 023</b> |
| Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach                    | -3                                       | 12             |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                       | <b>91 896</b>                            | <b>81 537</b>  |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>                                    | <b>14 966</b>                            | <b>-19 011</b> |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>   | <b>106 862</b>                           | <b>62 526</b>  |
| <i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>                              | 212                                      | 124            |

Q1

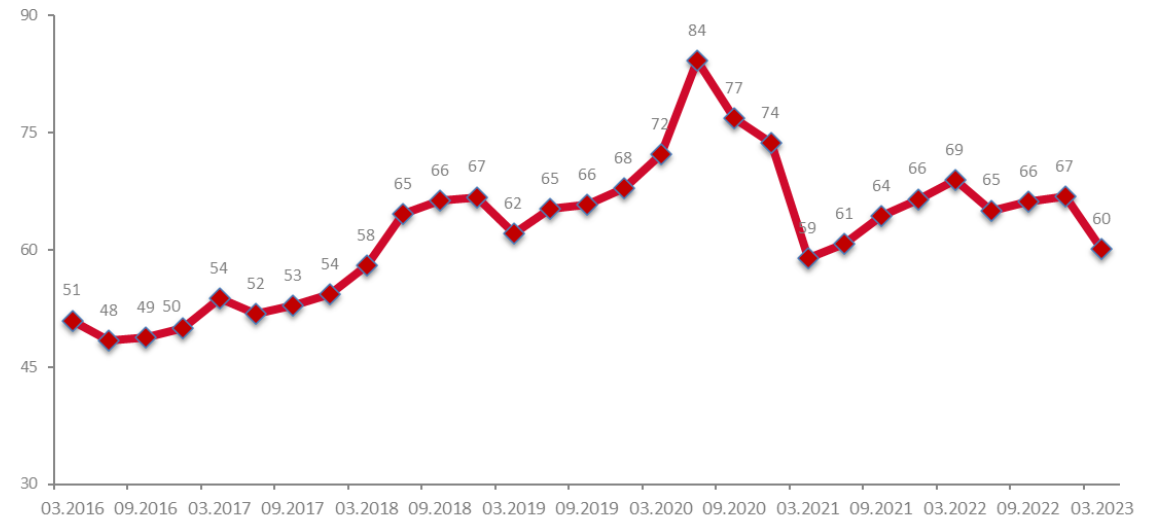
|  | 2023    | 2022    | %     |
|--|---------|---------|-------|
| Przychody ze sprzedaży [tys. PLN]                      | 284 754 | 222 036 | 128,2 |
| EBITDA [tys. PLN]                                      | 27 606  | 16 668  | 165,6 |
| [%]  | 9,7     | 7,5     |       |
| EBIT [tys. PLN]  | 14 342  | 3 910   | 366,8 |
| [%]  | 5,0     | 1,8     |       |
| Zysk netto [tys. PLN]                                  | 14 304  | 4 160   | 343,8 |
| [%]  | 5,0     | 1,9     |       |
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej [tys. PLN] | 47 637  | 12 376  | 384,9 |

# WSKAŹNIKI DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

## Płynność

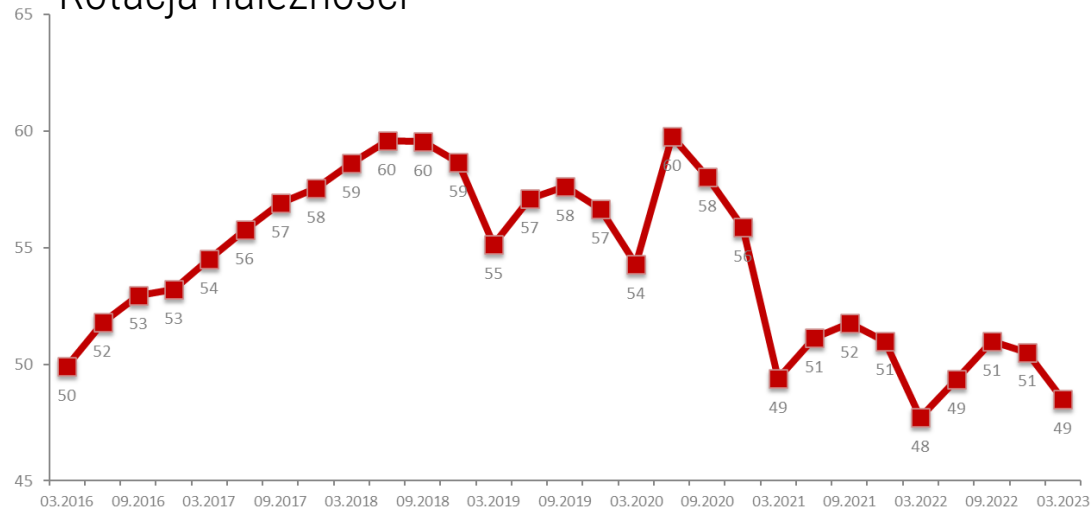


## Rotacja zapasów

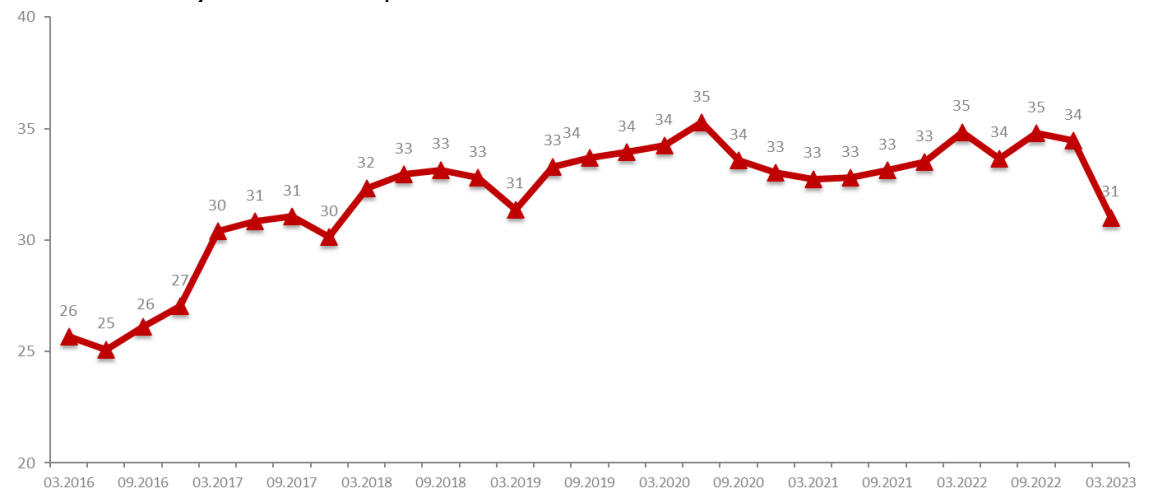


◆ Wskaźnik bieżący - Grupa Sanok RC    
 ■ Wskaźnik szybki - Grupa Sanok RC

## Rotacja należności

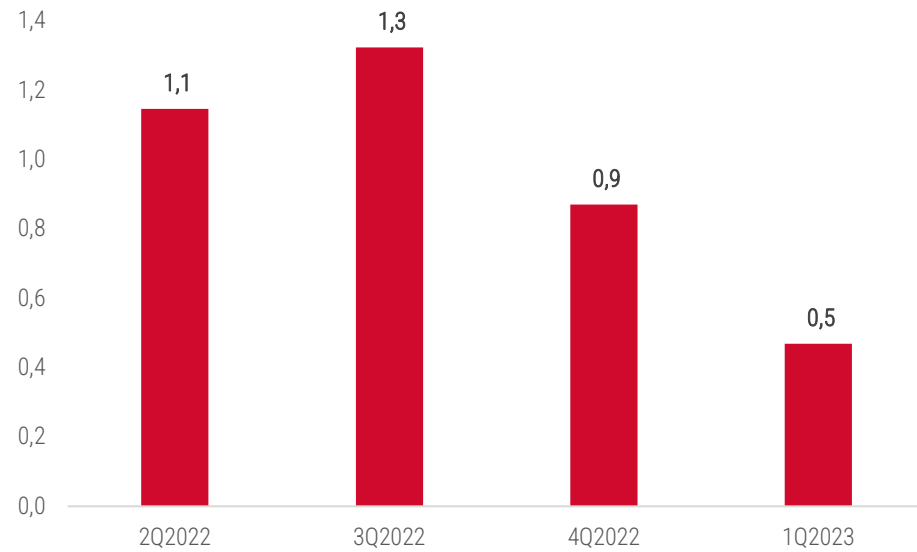


## Rotacja zobowiązań

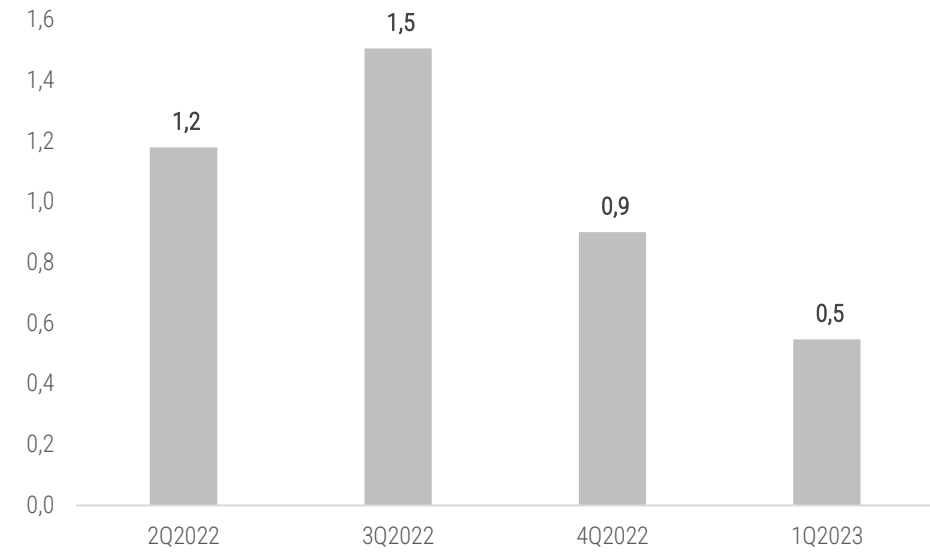


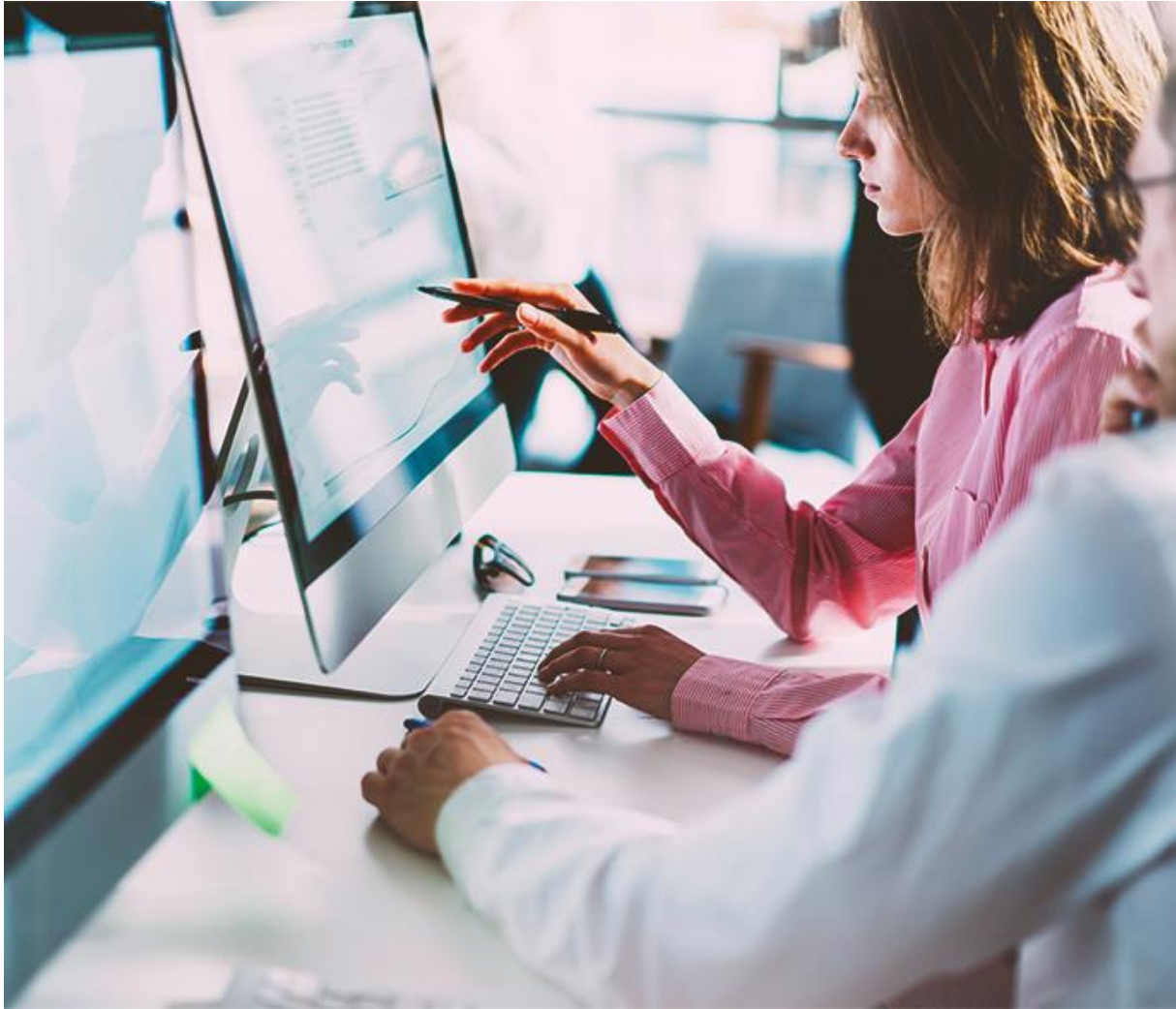
# WSKAŹNIK DŁUG NETTO/EBITDA

## Sanok RC SA



## Grupa Sanok RC



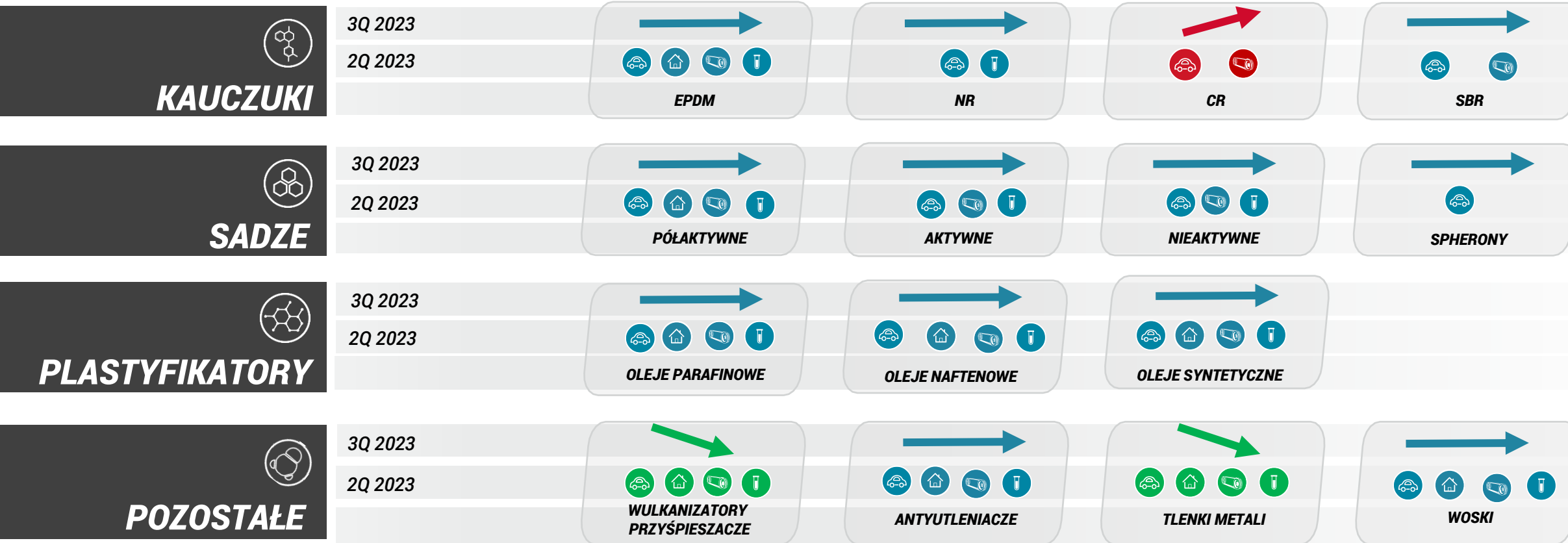


# OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

## EUR/PLN







CENY : 1Q 2023

TRENDY: 2Q 2023



### SEGMENTY PRODUKCJI:





# DALSZE KIERUNKI ROZWOJU GRUPY



Sanok Rubber Company to zdywersyfikowana Grupa innowacyjnych i wysoce efektywnych jednostek biznesowych, oferujących klientom rozwiązania systemowe



Wizja



WZROST EFEKTYWNOŚCI BIZNESÓW

Koncentracja na segmentach o wyższej marżowości - przemodelowanie struktury sprzedaży



WZROST SKALI DZIAŁANIA I WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zwiększanie efektywności działalności i tworzenie bazy dla zwiększania wartości fundamentalnej



ZRÓWNOWAŻONA DYWERSYFIKACJA

Pogłębianie dywersyfikacji produktowej, potencjalne wygaszanie najmniej rentownej działalności w celu przyspieszenia rozwoju najbardziej marżowych segmentów biznesowych



Cele strategiczne

**Wzrost organiczny:** zorientowany na rozwój perspektywicznych segmentów o wyższej marżowości:

- **Biznes Mieszanek:** zbudowanie wizerunku biznesu jako „Custom Compounder”, dalszy rozwój i optymalizacja technologii, wdrażanie innowacyjnych & niszowych rozwiązań, pogłębienie dywersyfikacji portfela klientów.
- **Biznes Infrastruktury:** utrzymanie pozycji lidera rynku w zakresie uszczelnień samoprzylepnych i do systemów wentylacyjnych oraz umocnienie drugiej pozycji jako dostawca do systemów aluminiowych. Dywersyfikacja produktowa, w szczególności w zakresie przepon i membran.
- **Biznes Przenoszenia Napędów:** dywersyfikacja portfela klientów poprzez ekspansję geograficzną
- **Biznes Produktów dla Medycyny:** ekspansja geograficzna i silna dywersyfikacja produktowa, wejście na nowe rynki

**Wzrost nieorganiczny** zorientowany na rozwój perspektywicznych segmentów, w celu osiągnięcia wyższego poziomu dywersyfikacji produktowej oraz transformacji w kierunku dostaw rozwiązań systemowych:

- **Akwizycje zorientowane na działalność w segmentach non-automotive** zorientowane na wspieranie zrównoważonej dywersyfikacji, wzrostu przychodów i EBITDA, wzrostu efektywności biznesów, zdobywania pozycji dostawcy systemowych rozwiązań
- Grupa SRC jest zainteresowana jedynie „zdrowymi” aktywami w segmentach non-automotive, które od razu po przejęciu pozwolą na pozytywną kontrybucję do wyników Grupy

**Elastyczne dostosowanie modelu organizacyjnego** aby zapewnić efektywną realizację przyjętych założeń, skuteczną realizację wzrostu organicznego oraz sprawną integrację nowych jednostek w Grupie:

- **Biznes Motoryzacji:** utrzymanie sprzedaży przy jednoczesnym wzroście marży, maksymalne wykorzystanie zbudowanych mocy produkcyjnych, ograniczenie lub wygaszenie działalności o niskiej marży, wykorzystanie potencjału elektromobilności i know-how w tym zakresie
- **Wszystkie Biznesy:** kontynuacja filozofii „lean”, intensyfikacja R&D, rozwój kompetencji przyszłości, innowacyjność i przedsiębiorczość na wszystkich poziomach, przewaga konkurencyjna budowana przez efektywność operacyjną i technologiczną



Filary & Priorytety Strategii

INNOWACJE & TECHNOLOGIA

ELASTYCZNOŚĆ & DYWERSYFIKACJA

ZAANGAŻOWANIE & ROZWÓJ KOMPETENCJI



Założenia Fundamentalne



**SANOK RUBBER**

Dziękuję