



v oboru od roku 1995

KARO Leather a.s.

Start day: 04. 10. 2022

Přednášející: JAKUB HEMERKA, CFO



PŘEDSTAVENÍ SKUPINY

- historie KARO sahá do 90. let
- od roku 2015 **vlastní výroba** v Boršově u Jihlavy
- jediný zpracovatel kůží svého druhu v regionu CEE, konkurence KARO především ze severu Itálie
- zaměření na evropský **nábytkářský průmysl**
- rosteme díky **flexibilitě**, efektivitě a umístění KARO (prvovýroba nábytku je soustředěna v severní polovině Evropy)
- **udržitelná výroba** z pohledu cirkulární ekonomiky (kůže = odpadní produkt)
- KARO je **rostoucí** výrobní skupina využívající při rozvoji **vertikální integraci**



ROK 2022

- pokračujeme v rozvojovém projektu **vertikální integrace** (barvírna v Brtnici) s cílem:
 - zvýšení **flexibility a přidané hodnoty** výroby umožňuje růst i na stagnujícím trhu
 - **širší portfolio** výrobků KARO (nové produkty dle výrobních programů současných klientů) a připravujeme vstup do nových odvětví, např. obuvnictví
 - nákup generické suroviny umožní **selekcí materiálu pro prémiové segmenty** (vyšší marže)
- pilotně dovážíme **vstupy do výroby** v kategorii “odpad” z nových teritorií, čímž validujeme business plán rozvoje u současných zákazníků
 - na základě dosavadních pozitivních výstupů z **pilotního programu** plánujeme pokračovat v rozvoji směrem vertikální integrace



ROK 2022

- přes trvající konflikt na Ukrajině a energetickou krizi **KARO následuje růstový plán**
- **1H/ 2022** jsem dosáhli **průměrných prodejů 65 tis m2/ měsíc**, v což je **92,4% plánu pro rok 2022** a **49,4% nárůst výkonu oproti 1H roku 2021**
- v dubnu došlo v důsledku dlouhodobé nepřízně počasí k vytvoření fronty kontejnerových lodí před přístavem v Rotterdamu, kde zůstal materiál pro KARO, což ovlivnilo výrobu ve druhé polovině dubna a začátkem května
- KARO v reakci na tuto událost vyjednalo s nejvýznamnějším dodavatelem materiálu **zřízení celního skladu v ČR**
- **srovnání 1H prodejů v letech 2020 – 2021 – 2022:**

| OBDOBÍ | LEDEN | ÚNOR | BŘEZEN | DUBEN | KVĚTEN | ČERVEN | CELKEM | PRŮMĚR |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| 2 020 | 47 346,02 | 61 572,22 | 62 547,96 | 31 487,57 | 24 696,14 | 45 232,18 | 272 882,09 | 45 480,35 |
| 2 021 | 59 692,55 | 46 522,81 | 36 467,36 | 41 365,32 | 39 839,37 | 35 883,55 | 259 770,96 | 43 295,16 |
| 2 022 | 68 659,23 | 71 693,18 | 77 067,00 | 28 131,00 | 54 488,00 | 88 116,00 | 388 154,41 | 64 692,40 |

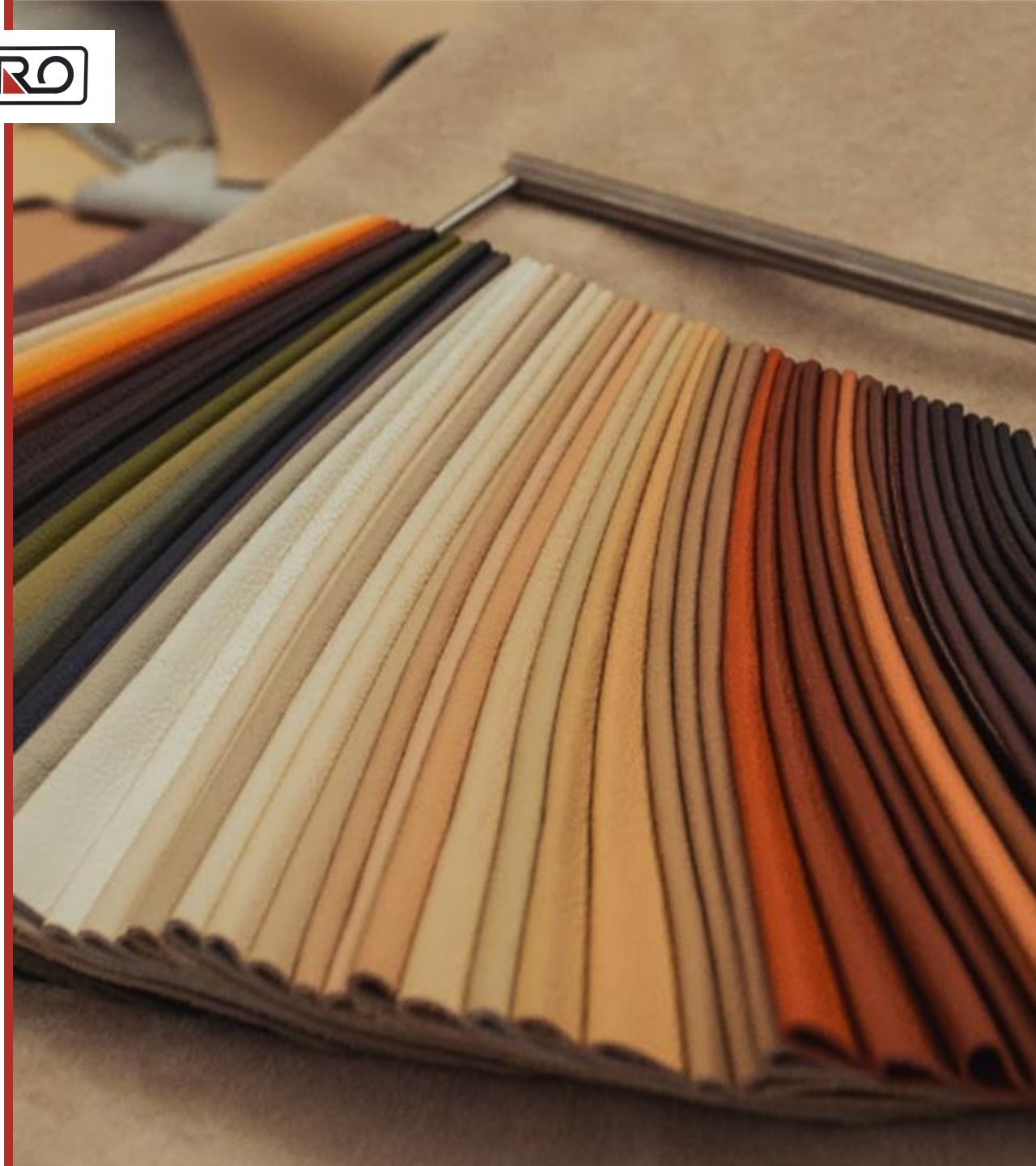


ROK 2022

- KARO nakupuje materiál v USD, výrobky prodává v EUR a významnou část nákladů platí v CZK
- KARO se **zajišťuje** u cca 40% vztahu **CZK – EUR**, který lze na úrovni fixních nákladů přesně plánovat, nicméně při růstu tržeb a tudíž i růstu objemu nákupu materiálu nemělo KARO pro rok 2022 dostatečné zajištění kurzu **EUR - USD** (limity, nejistota dalšího vývoje po covid-19)
- **1H/ 2022** konsolidovaná údaje bez kurzových rozdílů za rok 2022 vychází:

19,9 mil. Kč EBITDA (cca 117% plánu)

108,9 mil. Kč Tržby (cca 86% plánu)



ROK 2022

- změna názvu na **KARO Leather a.s.** (z KARO INVEST a.s.) pro lepší souvislost názvu s podnikáním skupiny
- **září 2022 – VEŘEJNÝ ÚPIS AKCIÍ**
 - CÍL: ekvita pro získané dotační tituly Boršov + Brtnice, dokončení výrobního závodu v Brtnici a navýšení provozního kapitálu
 - DOSAŽENÁ HODNOTA ÚPISU: 132 mil. Kč
- **říjen 2022 – SMLOUVA O INVESTIČNÍM ÚVĚRU ČSOB Leasing**
 - CÍL: refinancování překlenovacího investičního úvěru od Good Value Investments SICAV, a.s. a financování strojového vybavení nového výrobního závodu v Brtnici
 - VÝŠE ÚVĚRU: 105 mil. Kč



ROK 2023

- **rozšíříme** míru kurzového **zajištění** u vztahu **EUR – USD** (dosud jsem zajišťovali jen dlouhodobě dojednané kontrakty, což při výkyvu EUR – USD **přes 20%** v roce 2022 není dostatečné)
- **zvýšené náklady na přepravu a energie** budeme **přenášet do cen** pro zákazníky
- **7/2023** plánujeme **zahájit provoz barvírny v Brtnici (nový výrobní závod)** - zpoždění projektu je v rámci časových rezerv
- pracujeme na **budování energetické soběstačnosti** (FVE, práce s odpadním teplem), přestože výroba KARO nepatří do kategorie energeticky náročných



ROK 2023

- **dokončíme** rozpracované **projekty** a budeme **čerpat** získané **dotační tituly**

| Projekt | Výše podpory |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Obnova energetického zdroje v areálu v Brtnici (kotelna) | 15 317 500 Kč |
| Inovativní zpracování kůží - nový závod Brtnice (stroje) | 74 999 997 Kč |
| Digitalizace výroby - Boršov (stroje a SW) | 39 999 996 Kč |
| Rozšíření výzkumně inovační kapacity (laboratoř) | 8 810 225 Kč |
| Výzkum a vývoj materiálů pro zpracování kůží v průmyslové výrobě | 7 483 426 Kč |
| CELKEM | 146 611 144 Kč |



ROZVOJ A PLÁNY

- **vyhodnocujeme plán** pokračovat v dalším rozvoji KARO - vertikální integrace s cílem **vyrábět produkty z nezpracovaného odpadu** od 2024/ 2025 (pilotní projekt funguje od listopadu 2021)
- další rozvoj vyžaduje **rozšíření ČOV a vybudování čínirny v Brtnici** (významné investice) a umožní vstup do nových odvětví (obuvnický segment, později automotive) a **začlenění regionální suroviny do výroby**
- pro budoucí doplnění **investičních prostředků na rozvoj** plánujeme kombinaci bankovního financování a dalších kol úpisu akcií (možnost přechod na hlavní trh PSE, DUAL LISTINGU PSE + WSE)



ROZVOJ A PLÁNY

- podrobný **business plán** je součástí analytické zprávy zveřejněné na webu www.karo-leather.com
- **KLÍČOVÉ UKAZATELE PRO 2022-2028**

| mil. CZK | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|----------------|------|------|------|------|-------|-------|-------|
| TRŽBY | 252 | 321 | 420 | 747 | 1 136 | 1 652 | 1 811 |
| EBITDA | 34 | 42 | 105 | 303 | 461 | 734 | 763 |
| mil m2 | | | | | | | |
| PRODEJ* | 0,84 | 1,04 | 1,45 | 2,46 | 3,69 | 4,94 | 5,28 |

*včetně m2 štípenek na pracovní oděvy (odpadní produkty)

- **DLOUHODOBÉ VIZE**
 - dokončení **vertikální integrace** – 3 navazující výrobní závody činírna – barvírna – finishing
 - otevření **obchodní pobočky** v Polsku, případně v USA či SRN

DĚKUJI ZA POZORNOST

KONTAKT:

Ing. Jakub Hemerka, MSc.

CFO

+420 733 690 137

jakub.hemerka@karo-leather.com



POZN.

Uvedené finanční údaje skupiny KARO vychází z neověřených manažerských přehledů. Detailní aktuální byznys plán s komentáři je zveřejněn v analytické zprávě, která je, stejně jako ověřené a auditované výkazy roku 2021, zveřejněna webu <https://www.karo-leather.com/>.