



KARO Leather a.s.

**Prezentace pro investory
Q1 2025**

26. května 2025



Tato prezentace (dále jen „Prezentace“) byla připravena společností KARO Leather a.s. (dále jen „Společnost“). Účastí na jednání, na kterém je tato prezentace prezentována, nebo přečtením prezentačního dokumentu vyjadřujete svůj souhlas s níže uvedenými podmínkami.

Společnost připravila Prezentaci dle nejlepšího vědomí a svědomí. Nelze však poskytnout žádné záruky nebo prohlášení ohledně komplexnosti nebo spolehlivosti informací obsažených v této Prezentaci. Společnost ani členové jejího představenstva, manažeři, poradci nebo zástupci těchto osob nepřebírají odpovědnost, která může vzniknout v souvislosti s jakýmkoliv užitím této Prezentace. Dále, žádná informace zde obsažená nezakládá povinnost nebo prohlášení Společnosti, jejích manažerů nebo členů představenstva, akcionářů dceřiných a přidružených společností, poradců nebo zástupců těchto osob.

Doporučuje se, aby se každá osoba, která hodlá učinit jakékoli investiční rozhodnutí o jakémkoli cenném papíru vydaném Společností nebo jakýmkoli členem její skupiny (dále jen „Skupina“), spoléhala pouze na informace zveřejněné jako oficiální sdělení Společnosti v souladu s právními a regulatorními předpisy, které jsou pro Společnost závazné. Minulé výsledky nelze považovat za ukazatel nebo záruku budoucích výsledků a ohledně budoucích výsledků se neposkytuje žádné výslovné ani implicitní prohlášení nebo záruka.

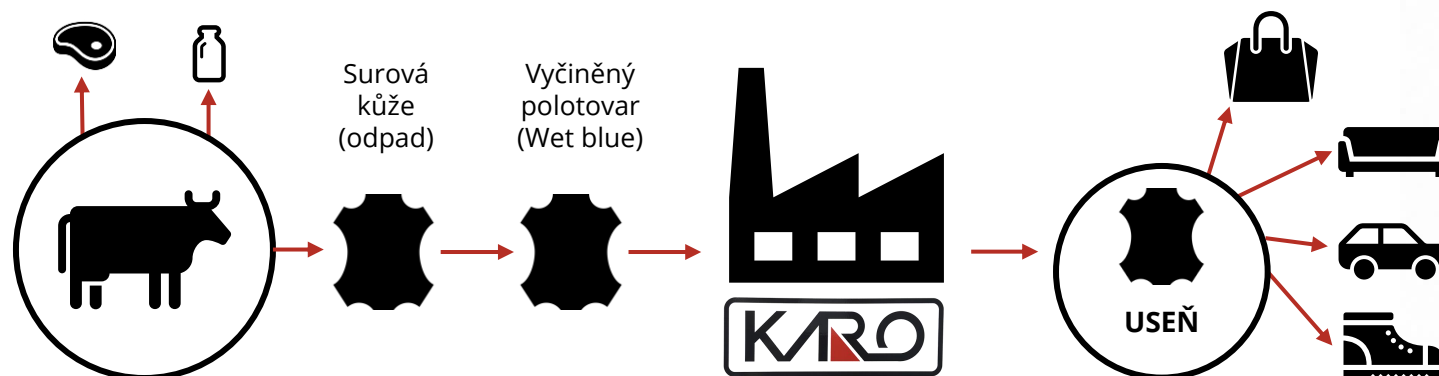
Společnost nezaručuje, že předpoklady, z nichž vycházejí výhledová prohlášení v této prezentaci, jsou bez chyb, (ii) nepřebírá žádnou odpovědnost za budoucí správnost názorů vyjádřených v této prezentaci ani (iii) nepřebírá žádnou povinnost aktualizovat prohlášení v této prezentaci tak, aby odrážela následné události. Výhledová prohlášení v této Prezentaci jsou uvedena pouze k datu jejího vydání. Z doručení této Prezentace ani z jakýchkoli dalších jednání mezi Společností a vámi nesmí za žádných okolností vyplývat, že od tohoto data nedošlo v záležitostech Společnosti k žádné změně. Výhledová prohlášení, včetně prohlášení týkajících se očekávání ohledně budoucích finančních výsledků, neposkytují žádnou záruku ani ujištění, že takových výsledků bude dosaženo.

Očekávání vedení Společnosti jsou založena na současných znalostech, povědomí a/nebo názorech členů vedení a jsou závislá na mnoha faktorech, které mohou způsobit, že skutečné výsledky, kterých Společnost dosáhne, se mohou podstatně lišit od výsledků uvedených v této prezentaci. Mnoho takových faktorů je mimo současné znalosti, povědomí a/nebo kontrolu Společnosti nebo je nelze předvídat. Žádná společnost ze Skupiny, ani její ředitelé, manažeři, poradci nebo zástupci těchto osob neposkytují žádné vyjádření ani předpokládané prohlášení nebo záruku ohledně (i) poctivosti, přesnosti, úplnosti nebo správnosti této Prezentace, (ii) dostatečnosti této Prezentace pro vaše účely, nebo (iii) vhodnosti této Prezentace pro jiné účely, než pro které byla určena. Nic z toho, co je obsaženo v tomto dokumentu není, a ani by nemělo být považováno za příslib nebo prohlášení, ať už jde o minulost nebo budoucnost.

Tato prezentace by neměla být vykládána jako právní, regulační, daňové, účetní, investiční nebo jiné poradenství. Nic z toho, co je zde obsaženo, nepředstavuje jakékoliv prohlášení nebo záruku ohledně budoucí výkonnosti jakéhokoli cenného papíru, úvěru, měny, kurzu nebo jiného tržního či ekonomického opatření. Na tuto Prezentaci se nelze spoléhat pro jakýkoli účel.

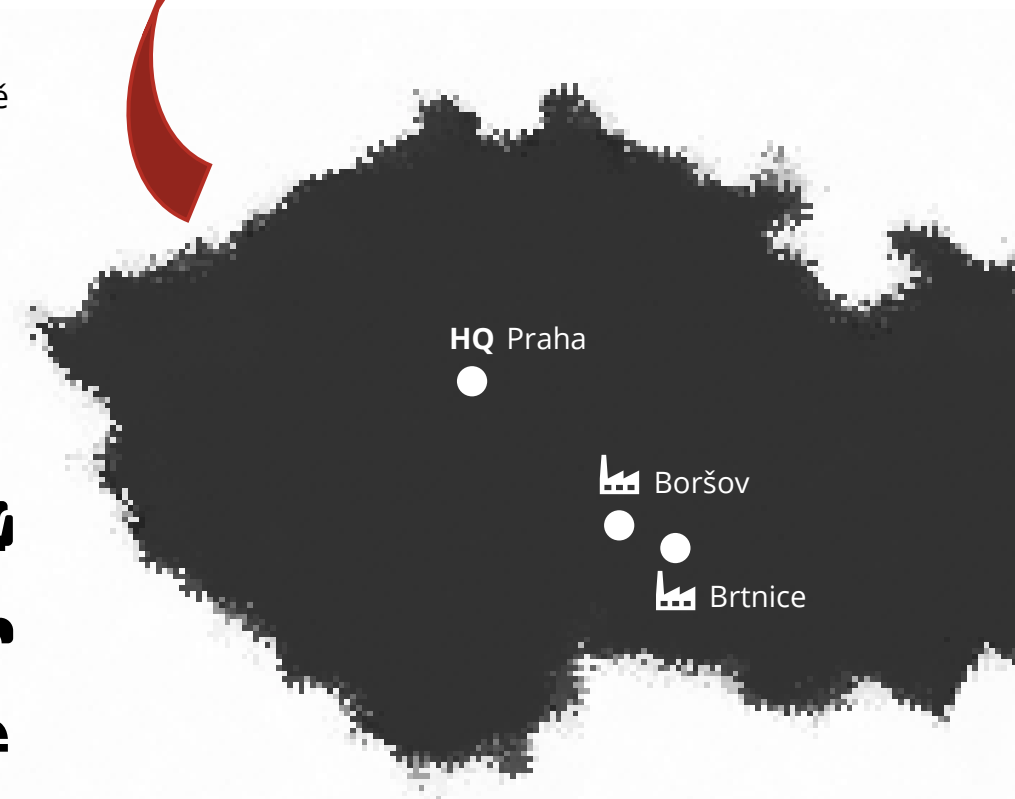
Tato Prezentace byla vypracována pouze pro informační účely a nepředstavuje nabídku koupě ani prodeje ani výzvu k nabídce koupě nebo prodeje jakýchkoli cenných papírů nebo finančních nástrojů ani výzvu k účasti na jakémkoli obchodním podniku. Tato Prezentace není nabídkou ani výzvou k nákupu nebo úpisu jakýchkoli cenných papírů v jakékoli jurisdikci a žádná tvrzení zde obsažená nesmějí sloužit jako základ pro jakoukoli dohodu, závazek nebo investiční rozhodnutí, ani se na ně nelze spoléhat v souvislosti s jakoukoli dohodou, závazkem nebo investičním rozhodnutím.

- KARO Leather a.s. je dnes **nejvýznamnější zpracovatel kůží v regionu CEE**. Naše dva výrobní závody v Boršově a v Brtnici na Jihlavsku patří mezi nejmodernější provozy svého druhu na světě.
- KARO Leather vyrobí a prodá **více než 1 mil. m² usní ročně** pro nábytkářství a obuvnictví.
- Zpracování kůží, které vznikají jako odpad masného a mléčného průmyslu, na prémiové usně pro obory jako je automotive, nábytkářství, obuvnictví či galanterství dává tomuto živočišnému odpadu nový užitek a smysl. Naše podnikání jde tak ruku v ruce s pojmy jako je **cirkulární ekonomika** či **udržitelnost**.



Čistě exportní společnost

Více než 95 % naší produkce jde na export. Primárně míří naše usně do Evropy, část našich produktů vyvážíme i mimo Evropu.



tis. CZK	2023	2024 (předběžně)	2024 (auditováno)	2025 (predikce)
Vyrobena a prodáno tis. m ² usní	1 006	1 042	1 042	1 315
Tržby	316 691	259 141	243 551	392 600
YoY tržby	65,83%	-18,17%	-23,09%	51,50%
EBITDA	35 627	96 141	97 544	131 720
YoY EBITDA	93,97%	169,86%	173,79%	37,01%
EBITDA marže	11,25%	37,10%	40,05%	33,55%
Odpisy	26 242	37 840	40 792	41 762
EBIT (Provozní výsledek)	9 385	59 705	56 752	89 958
Finanční výsledek	-31 648	-24 038	-25 651	-11 133
EBT (Zisk před zdaněním)	-22 263	35 668	31 101	78 825
Čistý zisk	-19 301	27 069	22 790	62 272
YoY čistý zisk	N/A	N/A	N/A	130,05%
Marže čistého zisku	-6,09%	10,45%	9,36%	15,86%
Zisk na akcii (EPS)	-3,86	3,92	3,30	9,02
Celkový úročený dluh	459 996	235 721	235 721	< 250 000
Peněžní prostředky	14 324	7 999	7 999	> 50 000
Čistý dluh	445 672	227 723	227 723	< 200 000
Změna čistého dluhu	N/A	-48,90%	-48,90%	N/A
Vlastní kapitál	324 809	560 486	632 579	> 700 000
Net debt / Equity	1,37	0,41	0,36	< 0,30
Net debt / EBITDA	12,51	2,37	2,33	< 2,00

- Skupina KARO Leather zaznamenala v roce 2024 významný nárůst zisku na všech úrovních, a to i přes pokles tržeb vyjádřených v CZK.
- Pro KARO Leather je stěžejní rostoucí přidaná hodnota na 1m² zpracované kůže (vliv spuštění nového závodu v Brtnici), což v kombinaci s růstem objemu fyzické produkce v m² přineslo významný růst zisků.
- Provozní zisk EBITDA vzrostl meziročně o 174 % na 97,5 mio. CZK při EBITDA marži 40 %. Čistý zisk vzrostl na 22,8 mio. CZK při čisté marži 9,4 %.
- Díky navýšení kapitálu v prosinci 2024 se také podařilo významně snížit čistý dluh a navýšit vlastní kapitál. Společnost se tak dnes může pyšnit ukazateli zadluženosti na velice konzervativních násobcích Net debt / Equity 0,36x a Net debt / EBITDA 2,33x.

Předběžné vs. auditované hodnoty za rok 2024

- Oproti předběžným číslům byly v rámci auditu revidovány konsolidované tržby.
- Rozdíl je také na úrovni vyššího zisku EBITDA, avšak na dalších úrovních zisku se promítá započítání konsolidačního rozdílu cca 3 mio. CZK, který účetně snižuje hodnoty provozního a čistého zisku. Jedná se o neprovozní, čistě účetní položku.
- Zároveň oproti předběžným hodnotám vzrostly finanční náklady o 1,6 mio. CZK.
- Výrazně vyšší je také hodnota vlastního kapitálu.



Výsledky hospodaření Q1 2025 (pro-forma, konsolidované)

tis. CZK	Q1 2025	Q1 2024	YoY změna
Tržby	70 409	50 033	40,72%
EBITDA	23 792	12 416	91,62%
EBITDA marže (%)	33,79%	24,82%	36,17%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	9 904	9 273	6,81%
EBIT (provozní výsledek hospodaření)	13 967	3 023	362,09%
Provozní marže (%)	19,84%	6,04%	228,37%
Finanční výsledek hospodaření	-2 274	-4 419	-48,53%
EBT (zisk před zdaněním)	11 614	-1 275	810,84%
Daňový dohad	2 439	0	N/A
Čistý zisk	9 175	-1 275	619,57%
EPS (čistý zisk na akcii)	1,33	-0,26	421,42%
Čistá marže (%)	13,03%	-2,55%	411,33%

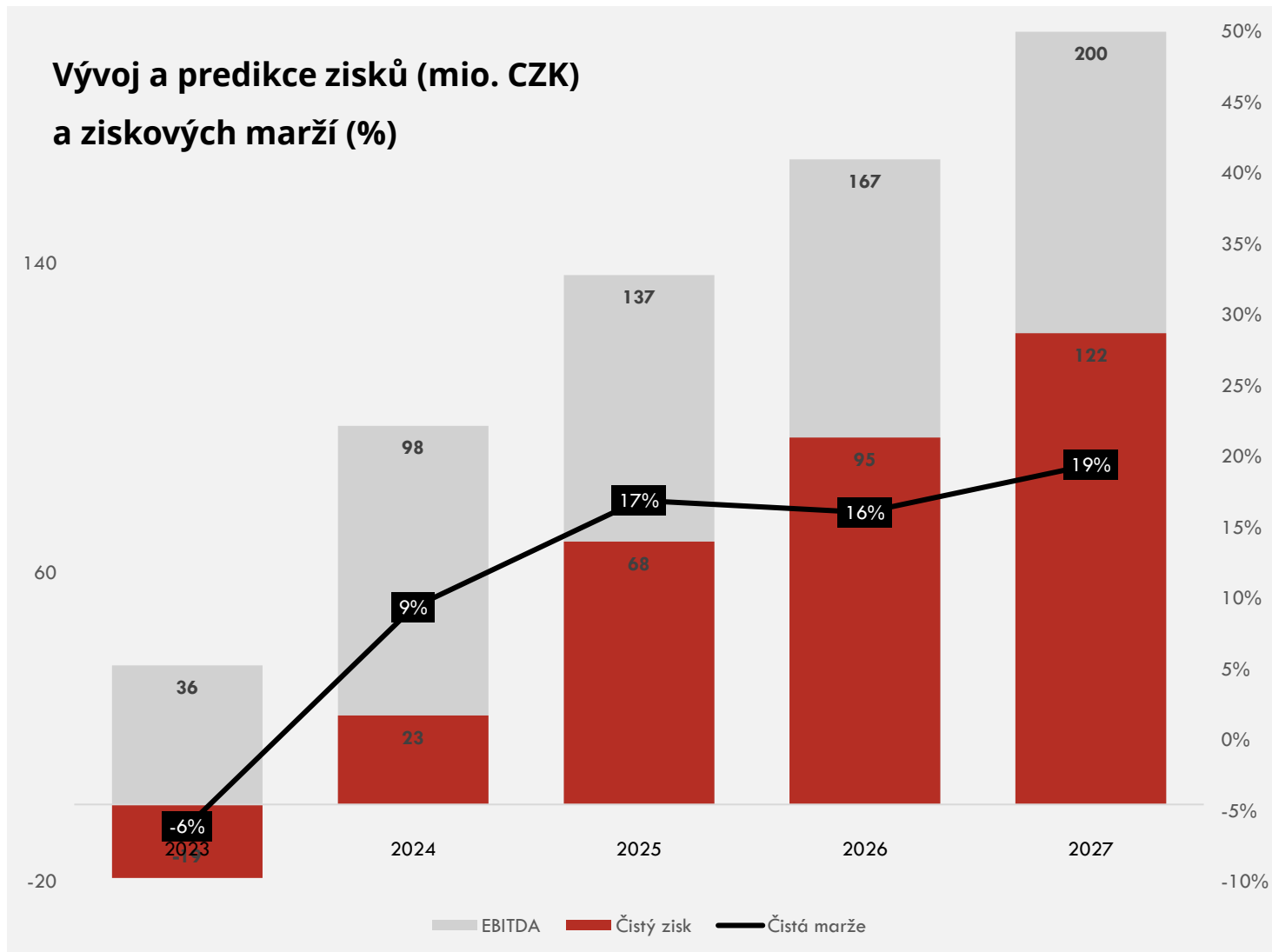
Vyrobené a prodané usně (m2)	256 860	261 163	-1,65%
Měsíční průměr (m2)	85 620	87 054	-1,65%

- Tržby vzrostly meziročně o 41 % na 70,4 mio. CZK. Zásadním faktorem pro tento růst bylo navýšení podílu prémiových produktů na celkových prodejkách.
- Díky zaměření na prémiovější produkci vzrostla EBITDA marže o více než třetinu z 24,82 % na 33,79 % a provozní zisk EBITDA tak vzrostl téměř dvojnásobně z 12,4 na 23,8 mio. CZK.
- Skupině KARO Leather se také podařilo díky nedávné optimalizaci poměru vlastních/cizích zdrojů snížit meziročně finanční náklady o téměř 50 %.
- První čtvrtletí letošního roku tak realizovala skupina KARO Leather odhadovaný čistý zisk 9,2 mio. CZK při EPS 1,33 CZK.

tis. CZK	Q1 2025	Q1 2024	YoY změna
Vlastní kapitál	632 579	324 810	94,75%
Celkový úročený dluh	233 805	445 364	-47,50%
Volné peněžní prostředky	6 387	6 272	1,83%
Net debt (čistý dluh)	227 418	439 092	-48,21%
Net debt / Equity	0,36	1,35	-73,41%

LTM EBITDA	108 920	39 137	178,31%
Net debt / LTM EBITDA	2,09	11,22	-81,39%

- Na úrovni rozvahových položek lze vyzdvihnout meziroční růst vlastního kapitálu o 94,75 % na 633 mio. CZK, pokles celkového úročeného dluhu o téměř polovinu na 234 mio. CZK.
- Na účtu volných peněžních prostředků se meziročně neprojevila významná změna.
- Ukazatele zadluženosti se díky výše uvedeným změnám dostaly na úrovně 2,09x Net debt / EBITDA, resp. 0,36 x Equity.
- Vedení společnosti cílí v letošním roce poměr Net debt / EBITDA pod 2x a volné peněžní prostředky investovat do dalšího rozvoje, ale především vytvářet rezervy na plánované dividendy.



- Pro skupinu KARO Leather se stalo zásadním okamžikem spuštění výroby v novém výrobním závodu Snaha Brtnice. Od srpna 2024 tak tento závod postupně navyšuje své výkony, a tím pozitivně přispívá k růstu zisků celé skupiny.
- Skupina KARO Leather předpokládá při souběhu nárůstu objemu produkce a dalšího zvyšování marže na 1m² vyrobených a prodaných usnů významný růst zisků ve střednědobém horizontu.
- V roce 2027 by chtěla skupina atakovat hranici 200 mio. CZK u provozního zisku EBITDA. V dalších letech chce KARO Leather dosáhnout na svůj současný pomyslný produkční strop při EBITDA provozním zisku až 270 mio. CZK.
- Aktualizovaný detailní plán hospodaření bude zveřejněn ve výroční analytické zprávě od společnosti Starteepo, a to ještě před konáním valné hromady KARO Leather a.s.

1

Přestup na Prime Market

Na základě neformálních rozhovorů s Burzou cenných papírů Praha se posouvá projekt přechodu na Prime Market do další fáze. Valná hromada bude dne 27. června 2025 schvalovat ukončení obchodování akcií na trhu Start Market a jejich přechod na Prime Market pražské burzy. Představenstvo tímto získá mandát na přestup na trh Prime Market během 1Q 2026.

2

Nové produkty

KARO brzy zařadí do svého produktového portfolia další novinky. Předně se jedná o nehořlavé usně pro nábytkáře a nové usně pro obuvníky, které jsou nyní ve fázi prototypování.



Kontakt

KARO Leather a.s.

Sídlo: Rohanské nábřeží 642/35,

186 00 Praha 8

IČ: 07205571

DIČ: CZ699006658

www.karo-leather.com

Kontakt pro investory

Jakub Hemerka,

CFO a člen představenstva

jakub.hemerka@karo-leather.com