



v oboru od roku 1995

KARO INVEST a.s.

Start day: 03. 05. 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)
- veřejně obchodované akcie 48,7 %
- **rozvoj** směrem vertikální integrace a nových odvětví



ROK 2021

- **rozšířili jsme výrobní kapacitu v Boršově** a posílili kritickou cestu při výrobě, zahájili stavbu **nového provozu v Brtnici**

S čím jsme se dokázali vyrovnat?

- **omezení retailu v EU 1-5/2021** následované letní sezonou (oživení retailu od podzimu)
- **zvýšené náklady na přepravu** přenesené do cen pro zákazníky
- **efektivita výroby** v měsících s nižšími prodeji => antivirus a optimalizace cen
- **růst cen materiálu** přenesených do cen pro zákazníky
- **stálý přísun materiálu** přes omezení plynulosti mezinárodního obchodu



ROK 2021

➤ **VÝSLEDKY VS. PLÁN** (konsolidované údaje)

TRŽBY 144 mil. Kč = 80 % plánu 2021

EBITDA 21 mil. Kč = 121 % plánu 2021

PROV. VÝSL. HOSP. 3 mil. Kč = 53 %* plánu 2021

**Vyšší míra realizovaných investic znamenala vyšší odpisy.
Bez navýšení odpisů bychom dosáhli 107 % plánu.*

PRODEJE 524 tis. m² = 82 % plánu 2021

- **přes koronavirová omezení** jsme naplnili **minimálně 80 %** plánovaných výsledků roku 2021, EBITDA překonala plán díky včas přijatým opatřením



ROK 2022

- pokračujeme v rozvojovém projektu **vertikální integrace** (barvírna v Brtnici)
 - 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



ROK 2022

- přes trvající konflikt na Ukrajině došlo v roce 2022 k **růstu prodejů dle plánu** a po covidových letech plníme růstový plán

KARO PRODEJE M2	LEDEN	ÚNOR	BŘEZEN
Q1 22	68 659	71 693	77 067

- cílíme na průměr prodejů blízkých 70 tis. m2/ měsíc - **3/22 rekord prodejů** vlastních výrobků
- budeme usilovat o konsolidovanou roční **EBITDA 34 mil. Kč**
- na přelomu let 2022/2023 plánujeme **zahájit pilotní provoz barvírny** v Brtnici (nový výrobní provoz) - zpoždění projektu je přes problémy s dodávkami stavebního materiálu v rámci časových rezerv



ROZVOJ A PLÁNY

- **vyhodnocujeme plán** pokračovat v rozvoji KARO - vertikální integrace s cílem **vyrábět produkty z nezpracovaného odpadu** od 2024/2025 (pilotní projekt rozběhnut v listopadu 2021)
- další rozvoj vyžaduje **rozšíření ČOV a vybudování čírniny v Brtnici** (významné investice) a umožní vstup do nových odvětví (obuvnický segment, později automotive) a **začlenění regionální suroviny do výroby**
- pro doplnění investičních prostředků **plánujeme 2 kola úpisů akcií** (první kolo Q2/Q3 2022)



ROZVOJ A PLÁNY

PLÁNOVANÉ ÚPISY AKCIÍ

➤ léto 2022 – NEVEŘEJNÝ/ VEŘEJNÝ ÚPIS

- CÍL: ekvita pro získané dotační tituly Boršov + Brtnice, dokončení prvního výrobního provozu v Brtnici a splacení úvěru u Fio banky
- CÍLOVÁ HODNOTA ÚPISU: 70 - 100 mil. Kč
- Během května upřesníme postup a harmonogram

➤ jaro 2023 – VEŘEJNÝ ÚPIS

- CÍL: ekvita na výstavbu čínírny a rozšíření ČOV v Brtnici
- CÍLOVÁ HODNOTA ÚPISU: 200 mil. Kč



ROZVOJ A PLÁNY

- KARO investicemi zajistí
 - výstavbu/ **dokončení dvou výrobních provozů v Brtnici**, které dohromady s Boršovem přinesou skokový nárůst výkonnosti (viz. business plán)
 - **využití dotačních titulů** ve výši až 107 mil. Kč na rozvoj Brtnice a Boršova
- plány pro následující valné hromady
 - **schválení emise akcií**
 - **změna názvu** KARO INVEST a.s. na KARO Leather a.s.
 - navýšení základního kapitálu o příplatky mimo ZK a emisní ÁŽIO



ROZVOJ A PLÁNY

- podrobně aktualizovaný **business plán** (včetně nově připravovaného výrobního provozu) bude součástí analytické zprávy
- **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**
 - 2025+ úpis formou DUAL LISTINGU PSE + WSE (při příležitosti další integrace formou akvizice)
 - 2028+ přechod na hlavní trh PSE

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 bude zveřejněn v analytické zprávě, která, stejně jako ověřené a auditované výkazy roku 2021, bude zveřejněna na konci Q2/22 na webu <https://www.karo-leather.com/>.