



KARO Leather a.s.



Prezentace pro investory

Start day: 5.11.2025

Přednášející:
Jakub Hemerka, CFO



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.

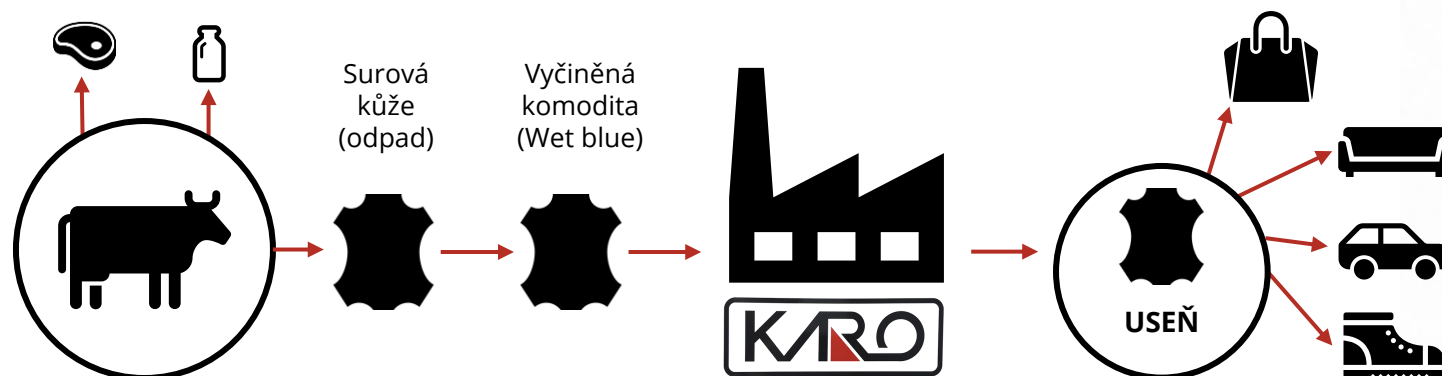
Společnost nezaručuje, že předpoklady, z nichž vycházejí výhledová prohlášení v této prezentaci, jsou bez chyb, (ii) nepřebírá žádnou odpovědnost za budoucí správnost názorů vyjádřených v této prezentaci ani (iii) nepřebírá žádnou povinnost aktualizovat prohlášení v této prezentaci tak, aby odrážela 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.

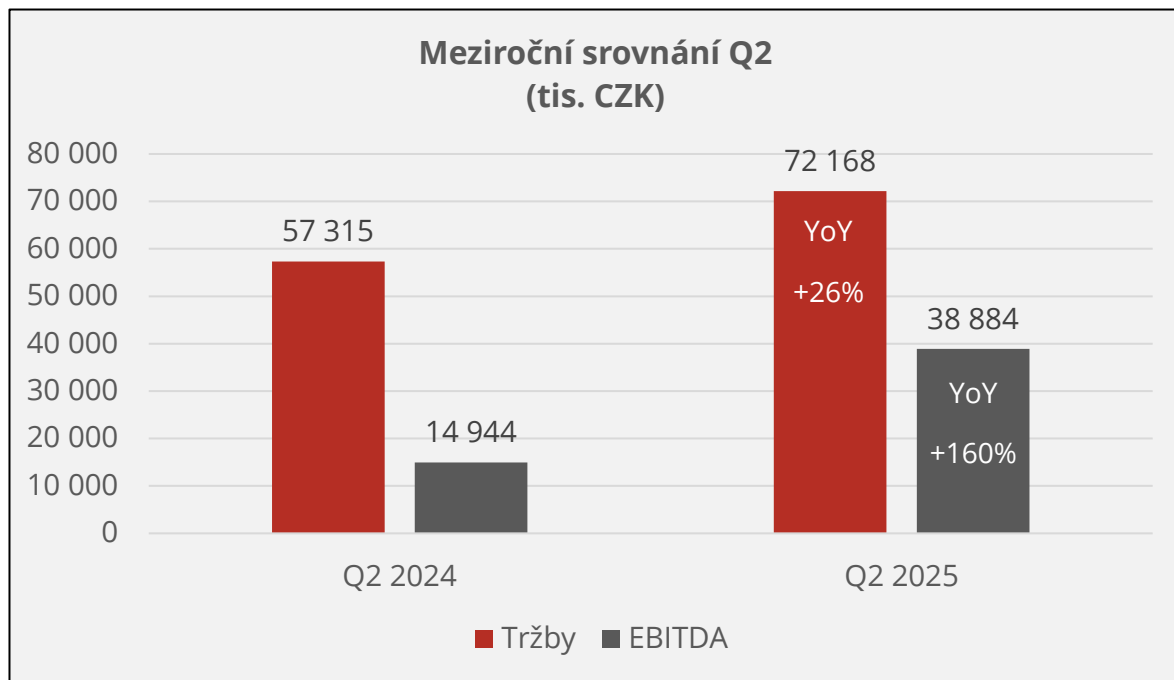
- KARO Leather a.s. je dnes **nejvýznamnější zpracovatel kůží v regionu CEE**. Naše dva výrobní závody v Boršově a v Brtnici na Jihlavsku patří mezi nejmodernější provozy svého druhu na světě.
- KARO Leather vyrobí a prodá **více než 1 mil. m² usní ročně** pro **nábytkářství a obuvnictví**.
- Zpracování 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.





- Jedná se o jeden z nejsilnějších kvartálů v historii skupiny.
- Tržby vzrostly meziročně o 26 % a provozní zisk EBITDA vzrostl o 160 %.**
- Růst hospodaření (současný i plánovaný) je výsledkem zásadního rozvoje celé společnosti na úrovni provozní, obchodní i procesní.

Pro-forma hodnoty za posledních 12 měsíců

Tržby	278 780
EBITDA	132 860
Čistý zisk	57 106

- Skupina KARO dosáhla za posledních 12 měsíců (LTM) provozního zisku EBITDA téměř 133 mil. CZK, což představuje oproti celému kalendářnímu roku 2024 růst o +36 %. To potvrzuje **silnou dynamiku našich zisků**.

Plán na rok 2025

Tržby	400 000
EBITDA	136 897
Čistý zisk	68 217

- S ohledem na dosavadní výsledky **potvrzujeme letošní plán hospodaření**.

tis. CZK	Q2 2025	Q2 2024	YoY změna
Tržby	72 168	57 315	25,91%
EBITDA	38 884	14 944	160,20%
EBITDA marže (%)	53,88%	26,07%	106,65%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	11 523	9 126	26,27%
EBIT (provozní výsledek hospodaření)	27 361	5 818	370,28%
Provozní marže (%)	37,91%	10,15%	273,49%
Finanční výsledek hospodaření	-3 647	-12 132	-69,94%
EBT (zisk před zdaněním)	24 247	-4 711	NA
Daňový dohad	5 092	0	NA
Čistý zisk	19 155	-4 711	NA
EPS (čistý zisk na akcii)	2,78	-0,94	NA
Čistá marže (%)	26,54%	-8,22%	NA

Vyrobené a prodané usně (m²)	274 242	293 926	-6,7%
Měsíční průměr (m²)	91 414	97 975	-6,7%

- Růst podílu nových hovězínových a prémiových produktů se významně podepsal na silných ekonomických výsledcích.
- V tuto chvíli probíhají jednání s několika velkými zákazníky o zahájení dodávek obuvnických a nehořlavých usní.
- Růst provozní výkonnosti by měl být tažen především produktovým mixem, sekundárně až růstem objemů.
- Především závod v Brtnici stále neoperuje na plné kapacitě.
- Probíhá neustálé zefektivňování obou provozů a hledání optimalizace v celém výrobním řetězci.
- Vzhledem k neustálému posouvání efektivity nebylo nutné najímat nové pracovníky, což se také odráží na vyšší dynamice marží oproti tržbám.

tis. CZK	Q2 2025	Q2 2024	YoY změna
Vlastní kapitál	668 438	318 528	109,85%
Celkový úročený dluh	241 375	479 825	-49,70%
Leasingy	29 420	878	3250,80%
Volné peněžní prostředky	7 488	18 633	-59,81%
Net debt (čistý dluh)	263 307	462 070	-43,02%
Net debt / Equity	0,39	1,45	-72,85%

LTM EBITDA	132 860	N/A	N/A
Net debt / LTM EBITDA	1,98	N/A	N/A

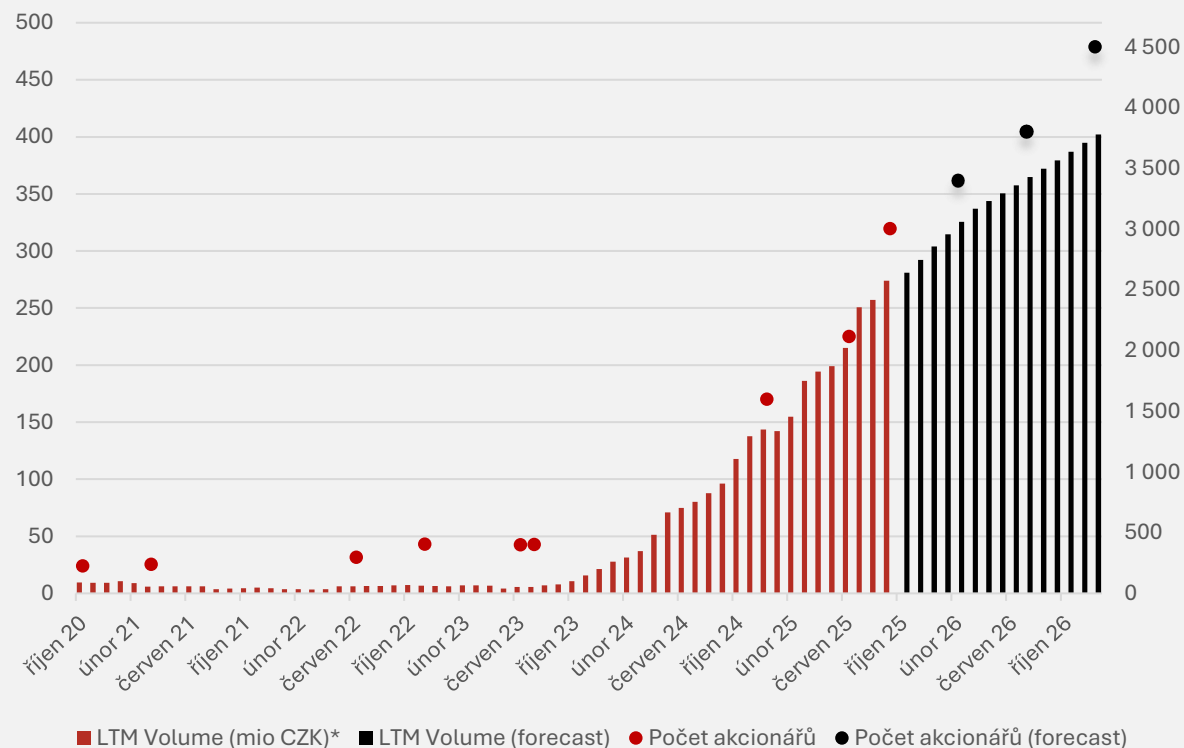
- Nárůst vlastního kapitálu je způsoben kapitalizací nebankovních úvěrů v roce 2024 a růstem ziskovosti podniku v posledních 12 měsících.
- Ukazatele zadlužení Net debt/EBITDA a Net debt / Equity se drží na konzervativních úrovních pod 2, resp. 0,39x.
- Stagnace zadlužení ve Q2 souvisí s nutností profinancovávat vlastními prostředky náklady související s dotačními tituly. Po dokončení projektů budou tyto peníze proplaceny a zadlužení se opět sníží.
- Došlo k manažerské reklasifikaci některých položek tak, aby věrněji odrážely skutečný stav. Například nově bude vykazována položka leasingů jako součást dluhu.

- **V tuto chvíli projekt běží dle stanoveného harmonogramu**
- **Rozpracován prospekt** – probíhá schvalovací řízení s ČNB.
- **Korporátní změny** – na valné hromadě byly odhlasovány poslední potřebné formality.
- **Reporting** – již teď reportujeme na kvartální bázi, zároveň od letošního roku pracujeme na IFRS bridge.
- **Předpokládaný datum přechodu na Prime Market je leden 2026.**
- Jednáme s členy burzy o rozšíření analytického pokrytí a zahájení market makingu z jejich strany

Naše motivace přechodu na Prime Market?

- Zvýšení vizibility a důvěryhodnosti společnosti
- Zlepšení corporate governance na vyšší úroveň
- Otevření se novým skupinám investorů a zvýšení likvidity
- Využití dalších příležitostí k růstu hodnoty společnosti

Obliba akcií KARO Leather u investorů neustále roste



*očištěno o block trade z 10.9. ve výši 162 mil Kč

- KARIN.PR je nejlikvidnější akcie na trhu Start Market a 11. nejlikvidnější emisí na PSE. Dlouhodobě roste jak LTM objem obchodů, tak i počet akcionářů.
- CAGR počtu akcionářů (IPO až 2025) dosahuje 105 % a CAGR objemů obchodů (2020 až 2025) dosahuje 94 %.
- **Po vstupu na trh Prime Market očekáváme nadále stejnou dynamiku.**

Schválení odkupu vlastních akcií (buyback)

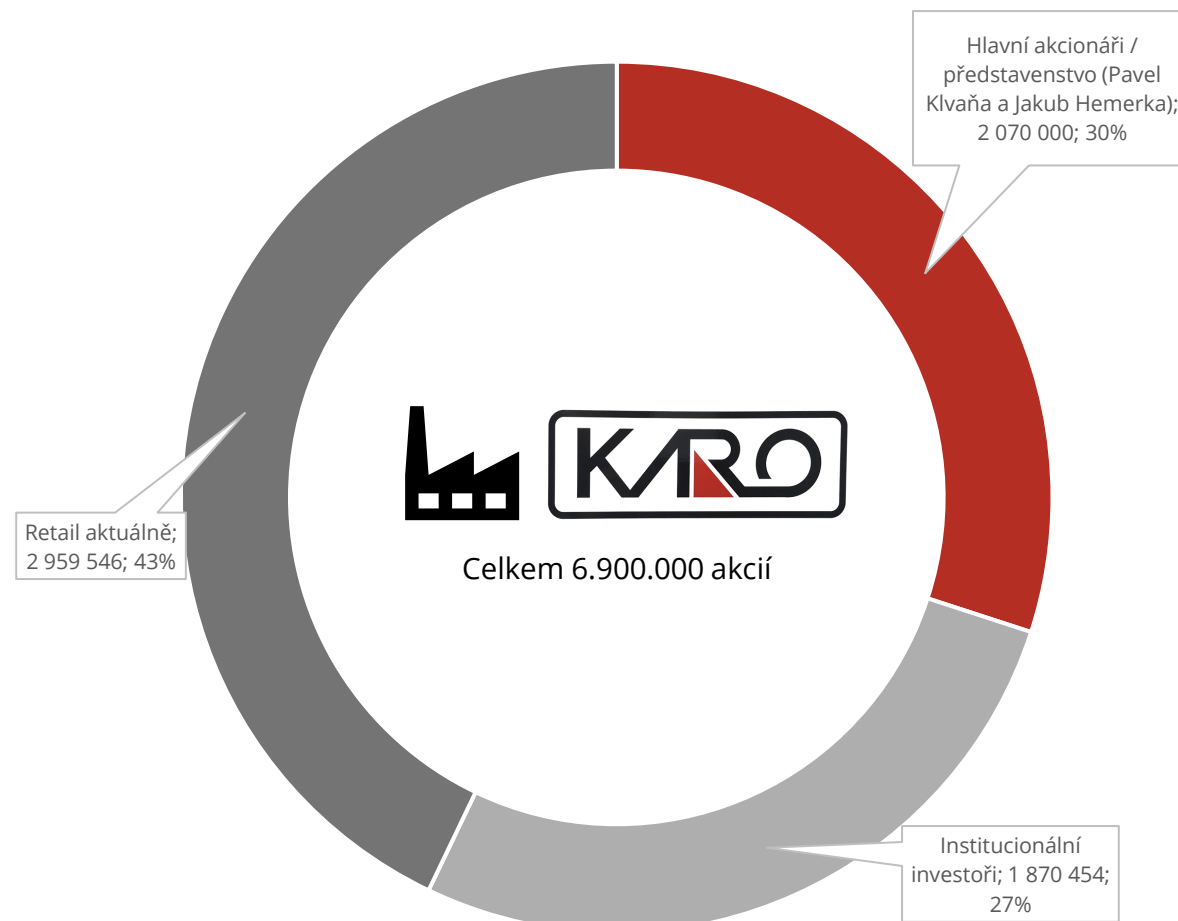
- Vzhledem k velmi dobrým hospodářským výsledkům a pozitivnímu výhledu se rozhodla společnost začít navracet část kapitálu zpět akcionářům.
- V tuto chvíli se jako nejvýhodnější pro akcionáře jeví vykoupení části akcií z trhu, tzv. „buyback“.
- Podle předpokládaného business plánu by společnost měla být schopna od roku 2026 začít vykupovat ročně akcie v objemu až 50 % čistého zisku ročně, tj. v čase cca **3-10% současné tržní kapitalizace ročně, dle aktuálních potřeb CAPEX**, které budou substitučně také zvyšovat hodnotu společnosti pro akcionáře.
- Společnost má schválený rámec buyback programu a je možné program začít exekuvovat po přestupu na PRIME market.

Základní parametry navrhovaného buybacku

Kritérium	Záměr
Maximální počet akcií, které může společnost nabýt	1.900.000 ks
Doba, po kterou může společnost akcie nabývat	5 let, nebo do dosažení maximálních schválených hodnot
Nejnižší a nejvyšší cena, za níž může společnost akcie nabývat	100 – 500 CZK
Účel programu	Snížení základního kapitálu
Maximální částka přidělená na program	300 mil. CZK
Maximální denní objem	25 % průměrného denního objemu za září 2025

- **Prodej stávajících akcií:** Majoritní akcionáři prodali během září na sekundárním trhu část svých akcií (konkrétně 960.000 ks), které získali během procesu kapitalizace nebankovních úvěrů na konci roku 2024 (tato kapitalizace proběhla za cenu 150 CZK / akcie a jejím cílem bylo vyčistit rozvahu KARO Leather od nebankovních úvěrů). Akcie z velké části nakoupili zájemci z řad kvalifikovaných investorů – investiční fondy (min. 5 institucí) a několik privátních investorů.
- **Hlavní cíle prodeje:** a) zvýšit likviditu akcií, b) zvýšit celkový free float, c) zpřístupnit akcii dalším investičním fondům a d) vypořádat část závazků v hodnotě cca 135 mil. CZK, které majoritním akcionářům plynuly z loňské kapitalizace nebankovních úvěrů.
- Po této transakci mají majoritní akcionáři stále dostatečně velký podíl, aby si udrželi kontrolu nad společností. **Akcionářsky významně posílily investiční fondy**, které projevíly o akcie zájem. Podíl retailu na společnosti činí stále více než 43 %.

Cílová struktura akcionářů



Výsledovka (tis. CZK)	Q1 2025	Q2 2025	1H 2025	YoY	2H 2025 (plán)	YoY	Y 2025 (plán)	YoY	1H 2024	2H 2024	Y 2024
Tržby	70 409	72 168	142 577	32,82%	257 423	89,00%	400 000	64,24%	107 348	136 203	243 551
EBITDA	23 792	38 884	62 676	129,08%	74 221	5,75%	136 897	40,34%	27 360	70 184	97 544
EBITDA marže (%)	33,79%	53,88%	43,96%	72,48%	28,83%	-44,05%	34,22%	-14,55%	25,49%	51,53%	40,05%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	9 904	11 523	21 427	16,46%	20 335	-9,19%	41 762	2,38%	18 399	22 393	40 792
EBIT (provozní výsledek hospodaření)	13 888	27 361	41 249	360,27%	53 886	12,76%	95 135	67,63%	8 962	47 790	56 752
Provozní marže (%)	19,72%	37,91%	28,93%	246,54%	20,93%	-40,34%	23,78%	2,07%	8,35%	35,09%	23,30%
Finanční výsledek hospodaření	-2 353	-3 647	-6 000	-63,48%	-2 785	-63,39%	-8 785	-63,45%	-16 430	-7 608	-24 038
EBT (zisk před zdaněním)	11 614	24 247	35 861	NA	50 489	36,14%	86 350	177,64%	-5 986	37 087	31 101
Daňový dohad	2 439	5 092	2 156	NA	15 978	92,25%	18 134	118,19%	0	8 311	8 311
Čistý zisk	9 175	19 155	28 330	NA	39 886	38,61%	68 217	199,33%	-5 986	28 776	22 790
EPS (čistý zisk na akcii)	1,33	2,78	4,19	NA	5,70	36,65%	9,89	199,33%	-1,20	4,17	3
Čistá marže (%)	13,03%	26,54%	19,87%	NA	15,49%	-26,66%	17,05%	82,25%	-5,58%	21,13%	9,36%

Ukazatele rozvahy (tis. CZK)	Q1 2025	Q2 2025	1H 2025	YoY	2H 2025 (plán)	YoY	Y 2025 (plán)	YoY	1H 2024	2H 2024	Y 2024
Vlastní kapitál	639 442	668 438	668 438	109,85%	700 796	10,78%	700 796	10,78%	318 528	632 579	632 579
Celkový úročený dluh	235 587	241 375	241 375	-49,70%	248 800	-7,77%	248 800	-7,77%	479 825	269 761	269 761
Leasingy	31 521	29 420	29 420	3250,80%					878		
Volné peněžní prostředky	6 305	7 488	7 488	-59,81%	23 015	187,72%	23 015	187,72%	18 633	7 999	7 999
Net debt (čistý dluh)	260 803	263 307	263 307	-43,02%	225 785	-13,74%	225 785	-13,74%	462 070	261 762	261 762
Net debt / LTM EBITDA	2,39	1,98	1,98		0,61		0,61		NA	NA	NA
Net debt / Equity	0,41	0,39	0,39	-72,85%	0,32	-22,14%	0,32	-22,14%	1,45	0,41	0,41



Děkujeme za pozornost!

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

