

Zpráva představenstva společnosti KARO Leather a.s. o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku

Představenstvo společnosti
KARO Leather a.s.,

IČ: 07205571,

se sídlem Praha 8 – Karlín, Rohanské nábřeží 642/35, PSČ: 186 00,
zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 23542,

předkládá akcionářům a investorům tuto zprávu o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku za účetní období roku 2025, určenou k projednání na valné hromadě společnosti.

1. Postavení společnosti a charakter podnikání

KARO Leather a.s. je mateřskou a holdingovou společností skupiny KARO. Prostřednictvím svých dceřiných společností KARO – Leather Company s.r.o. a KARO Production s.r.o. působí skupina v oblasti zpracování kůží pro nábytkářský a obuvní průmysl. Skupina provozuje dva výrobní závody v Boršově a Brtnici a její produkce směřuje převážně na exportní trhy; dle investorských podkladů dlouhodobě více než 95 % produkce míří mimo Českou republiku, především do Evropy.

Rok 2025 byl pro skupinu KARO rokem pokračující provozní stabilizace a obchodního rozvoje po spuštění produkční fáze nového závodu v Brtnici v srpnu 2024. Tento závod se v průběhu roku 2025 stal hlavním katalyzátorem růstu marží, rozšiřování produktového portfolia i posilování konkurenceschopnosti skupiny.

2. Hlavní události roku 2025

Za nejvýznamnější skutečnosti roku 2025 považuje představenstvo zejména:

- pokračující růst provozní výkonnosti skupiny, zejména díky rozvoji výroby v závodě Brtnice a posunu produktového mixu k prémiovějším produktům,
- vstup do segmentu obuvnických usní včetně segmentu tactical footwear, tedy usní pro náročné použití v taktické a armádní obuvi,
- rozvoj nových produktů s vyšší přidanou hodnotou, včetně nehořlavých usní pro speciální aplikace,
- dokončení certifikace nehořlavosti 2. stupně ve 3. čtvrtletí 2025 a následně dokončení certifikace nejvyššího stupně nehořlavosti v listopadu 2025, což otevřelo společnosti přístup i do náročnějších segmentů použití, například v leteckém průmyslu,
- další zlepšení kapitálové struktury a udržení konzervativních ukazatelů zadlužení,
- schválení klíčových korporátních kroků souvisejících s přechodem akcií společnosti na hlavní trh Prime Market Burzy cenných papírů Praha,
- schválení rámce programu zpětného odkupu vlastních akcií jako nástroje budoucího návratu části hodnoty akcionářům.

3. Provozní a obchodní vývoj skupiny v roce 2025

V průběhu roku 2025 skupina KARO pokračovala v rozšiřování svého obchodního záběru a ve zvyšování přidané hodnoty na jednotku produkce. Vedle tradiční orientace na nábytkářský sektor posílila zejména v obuvnickém segmentu. V únoru 2025 společnost oznámila vstup do segmentu tactical footwear a zahájila obchodní jednání o dodávkách s výrobcí v Polsku, České republice a Německu.

V prvním čtvrtletí roku 2025 dosáhla skupina podle průběžně zveřejněných konsolidovaných údajů tržeb 70,4 mil. Kč a provozního zisku EBITDA 23,8 mil. Kč. Ve druhém čtvrtletí 2025 tržby dále vzrostly na 72,2 mil.

Kč a EBITDA dosáhla 38,9 mil. Kč. Za první pololetí tak skupina vykázala tržby 142,6 mil. Kč a EBITDA 62,7 mil. Kč, přičemž čistý zisk činil 28,3 mil. Kč.

Třetí čtvrtletí roku 2025 bylo z hlediska sezónnosti tradičně slabší, avšak i přes tento obvyklý průběh skupina zaznamenala další meziroční růst tržeb. Ve 3Q 2025 dosáhly tržby 63,6 mil. Kč a EBITDA činila 18,4 mil. Kč. Za prvních devět měsíců roku 2025 činil čistý zisk před zdaněním 40,1 mil. Kč. Fyzické objemy prodeje ve 3Q meziročně vzrostly o 29 % na 267 433 m² usní.

Ke konci třetího čtvrtletí začal současně růst objem objednávek do obuvnického průmyslu s dodávkami plánovanými pro čtvrté čtvrtletí a další období. Společnost rovněž uvedla, že v závěru roku probíhaly první dodávky nehořlavých usní.

4. Finanční vývoj společnosti a skupiny

4.1 KARO Leather a.s. jako mateřská společnost

Společnost KARO Leather a.s. dosáhla za rok 2025 hospodářského výsledku – zisku ve výši **3 444 308,25 Kč**.

Výsledek hospodaření mateřské společnosti odráží její postavení holdingové společnosti, jejímž primárním účelem je správa majetkových účastí a řízení rozvoje skupiny. Podnikatelská činnost na provozní úrovni je realizována především prostřednictvím dceřiných společností.

Dceřiná společnost **KARO – Leather Company s.r.o.** vykázala za rok 2025 zisk ve výši **44 471 866,09 Kč** a dceřiná společnost **KARO Production s.r.o.** vykázala za rok 2025 zisk ve výši **32 155,10 Kč**.

4.2 Vybrané průběžně zveřejněné konsolidované ukazatele skupiny

Na úrovni skupiny došlo v roce 2025 k dalšímu výraznému posílení provozní výkonnosti. Podle průběžně zveřejněných údajů činil za posledních 12 měsíců ke konci třetího čtvrtletí 2025 provozní zisk EBITDA přibližně **117 mil. Kč**, při ukazateli **Net debt / EBITDA 2,28x** a **Net debt / Equity 0,38x**.

V průběhu roku 2025 společnost nejprve potvrdila plán hospodaření s EBITDA přibližně 136,9 mil. Kč a tržbami 400 mil. Kč. S ohledem na vyšší než očekávané náklady na expanzi a plánované akvizice byl v závěru roku tento výhled mírně upraven; aktualizovaný plán počítal s EBITDA v rozmezí **130 až 137 mil. Kč** a čistým ziskem v rozmezí **61 až 68 mil. Kč**.

Představenstvo považuje za podstatné, že i přes pokračující investice do rozvoje, náklady související s přechodem na regulovaný trh a financování vybraných dotačních projektů z vlastních zdrojů si skupina v roce 2025 udržela zadlužení na úrovních, které management dlouhodobě označuje za konzervativní.

5. Kapitálová struktura, akcionářská základna a burzovní vývoj

Na začátku roku 2025 společnost informovala o úspěšném dokončení posílení kapitálové struktury realizovaného na přelomu let 2024 a 2025, kdy byly prostředky z úpisu nových akcií použity na splacení nebankovních závazků. Tím došlo k významnému snížení zadlužení a posílení vlastního kapitálu skupiny.

V průběhu roku 2025 dále rostl počet akcionářů i likvidita akcií společnosti. V červenci 2025 společnost uváděla, že akcie drží více než 2 100 akcionářů. V říjnu 2025 pak společnost komunikovala, že počet akcionářů již přesahuje 3 000. Současně společnost opakovaně uváděla, že její akcie patří mezi nejlikvidnější emise na trhu Start Market a mezi nejvíce obchodované akcie na Burze cenných papírů Praha.

Významnou skutečností roku 2025 byl také sekundární prodej části akcií majoritními akcionáři v rozsahu 960 000 kusů akcií, jehož deklarovaným cílem bylo zvýšení free float, rozšíření investorské základny a podpora likvidity akcie.

6. Klíčová rozhodnutí valných hromad v roce 2025 a corporate governance

Řádná valná hromada konaná dne 27. června 2025 projednala výroční zprávu společnosti za rok 2024, zprávu auditora, zprávu o vztazích a zprávu představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku, schválila řádnou účetní závěrku společnosti za rok 2024 a rozhodla o zaúčtování ztráty za rok 2024 na účet neuhrazené ztráty minulých let.

Tato valná hromada dále schválila podání žádosti o vyřazení akcií společnosti z obchodování na trhu Start Market a jejich přijetí k obchodování na trhu Prime Market Burzy cenných papírů Praha.

Mimořádná valná hromada konaná dne 21. října 2025 následně přijala další rozhodnutí nezbytná pro přechod na regulovaný trh. Zejména:

- zrušila dřívější rozhodnutí o podání žádosti o vyřazení akcií z trhu RM-SYSTÉM,
- schválila zřízení tříčlenného výboru pro audit s účinností ke dni vstupu společnosti na Prime Market,
- schválila používání mezinárodních účetních standardů IFRS pro účtování a sestavení účetní závěrky od počátku účetního období následujícího po účetním období, v němž budou akcie společnosti přijaty k obchodování na regulovaném trhu Prime Market,
- schválila politiku odměňování členů představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit,
- schválila změny stanov odpovídající budoucímu postavení společnosti na regulovaném trhu,
- schválila rámec programu nabývání vlastních akcií v maximálním rozsahu 1 900 000 kusů akcií, na dobu 5 let, při cenovém rozpětí 100 až 500 Kč za akcii,
- rozhodla o personální změně v dozorčí radě.

Představenstvo považuje tato rozhodnutí za zásadní krok k dalšímu posílení standardů řízení a správy společnosti, transparentnosti vůči investorům a připravenosti na režim emitenta akcií přijatých k obchodování na regulovaném trhu.

7. Události po skončení roku 2025 a další výhled

Při hodnocení roku 2025 je třeba přihlídnout i k tomu, že ke dni zpracování této zprávy je společnost již účastníkem evropského regulovaného trhu, když její akcie byly přijaty k obchodování na hlavním trhu Prime Market Burzy cenných papírů Praha. Tato skutečnost představuje významný milník v dalším rozvoji společnosti a potvrzuje růst jejího významu na kapitálovém trhu.

Pro další období představenstvo očekává pokračování rozvoje výrobních a obchodních aktivit skupiny, další zvyšování podílu produktů s vyšší přidanou hodnotou, rozvoj obuvnického segmentu a další využívání potenciálu závodu v Brtnici. Společnost bude současně pokračovat v naplňování regulatorních, reportingových a korporátních standardů odpovídajících postavení emitenta na regulovaném trhu.

Představenstvo rovněž konstatuje, že schválený rámec programu zpětného odkupu vlastních akcií vytváří do budoucna předpoklad pro flexibilní návrat části hodnoty akcionářům, bude-li jeho realizace odpovídat hospodářským výsledkům společnosti, jejím investičním potřebám a zákonným podmínkám.

8. Závěr

Představenstvo hodnotí rok 2025 jako rok výrazného provozního, obchodního a kapitálového posunu skupiny KARO. Společnost pokračovala v růstu ziskovosti, rozšiřovala produktové portfolio, posilovala své postavení vůči zákazníkům i investorům a současně vytvořila korporátní a regulatorní předpoklady pro vstup na regulovaný trh.

Výsledek hospodaření mateřské společnosti i ziskovost hlavní provozní dceřiné společnosti podle názoru

představenstva potvrzují, že strategický směr rozvoje skupiny je správně nastaven. Představenstvo je přesvědčeno, že kroky realizované v roce 2025 vytvořily pevný základ pro další růst hodnoty společnosti pro akcionáře v následujících letech.

V Praze dne 11. 5. 2026



Za **KARO Leather a.s.**
Ing. Jakub Hemerka
člen představenstva