



KARO Leather a.s.

Kvartální prezentace pro investory

Q2/2026

Datum:
30.9.2026



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.

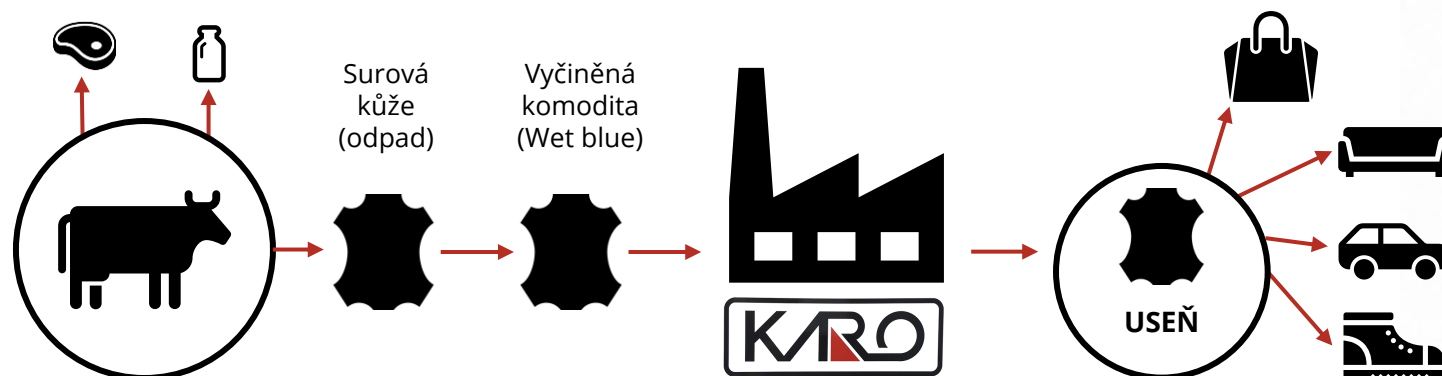
Společnost nezaručuje, že předpoklady, z nichž vycházejí výhledová prohlášení v této prezentaci, jsou (i) bez chyb, (ii) nepřebírá žádnou odpovědnost za budoucí správnost názorů vyjádřených v této prezentaci ani (iii) nepřebírá žádnou povinnost aktualizovat prohlášení v této prezentaci tak, aby odrážela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

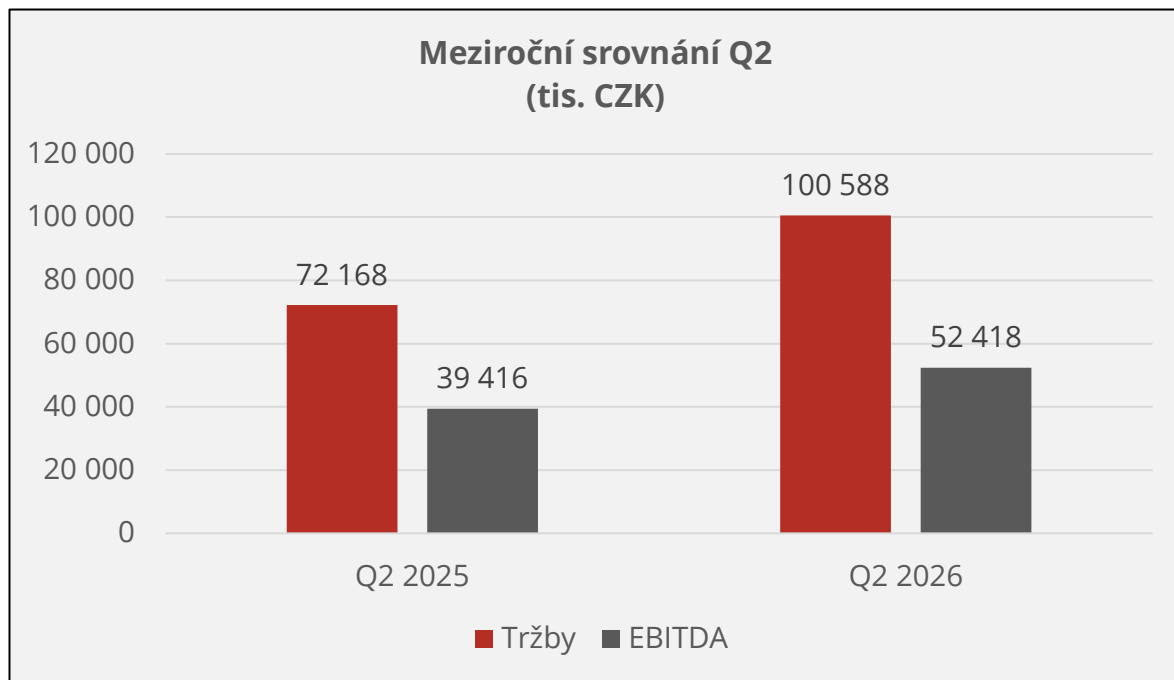
- KARO Leather a.s. je dnes **nejvýznamnější zpracovatel kůží v regionu CEE**. Naše dva výrobní závody v Boršově a v Brtnici na Jihlavsku patří mezi nejmodernější provozy svého druhu na světě.
- KARO Leather vyrobí a prodá **více než 1 mil. m² usní ročně** pro **nábytkářství a obuvnictví**.
- Zpracování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





- Tržby za Q2 2026 meziročně vzrostly o 39,4 % na 100,6 mil. CZK, prodej usní o 27,7 % na 311 tis. m².
- EBITDA za Q2 vzrostla o 33,0 % na 52,4 mil. CZK, za H1 2026 o 23,9 % na 78,4 mil. CZK.
- KARO dle plánu uvádí na trh nové produkty s významnou přidanou hodnotou, což má pozitivní dopad na EBITDA.

Pro-forma LTM hodnoty za posledních 12 měsíců (tis. CZK)

Tržby	327 510
EBITDA	126 880
Čistý zisk před daní	72 821

- Skupina KARO dosáhla za posledních 12 měsíců LTM provozního zisku EBITDA 127 mil. CZK, což představuje oproti celému kalendářnímu roku 2025 růst o +13,5 %. Po výsledcích za H1 2026 potvrzujeme náš letošní výhled prezentovaný během Q4 2025 výsledků.

Potvrzený plán na rok 2026 (mil. CZK, ČÚS)

Tržby	360 - 390
EBITDA	140 - 150
Čistý zisk	60 - 70

- Výhled na rok 2026 reflektuje aktuální stav rozjednaných akvizic, organického růstu a aktuálních kurzových pohybů.



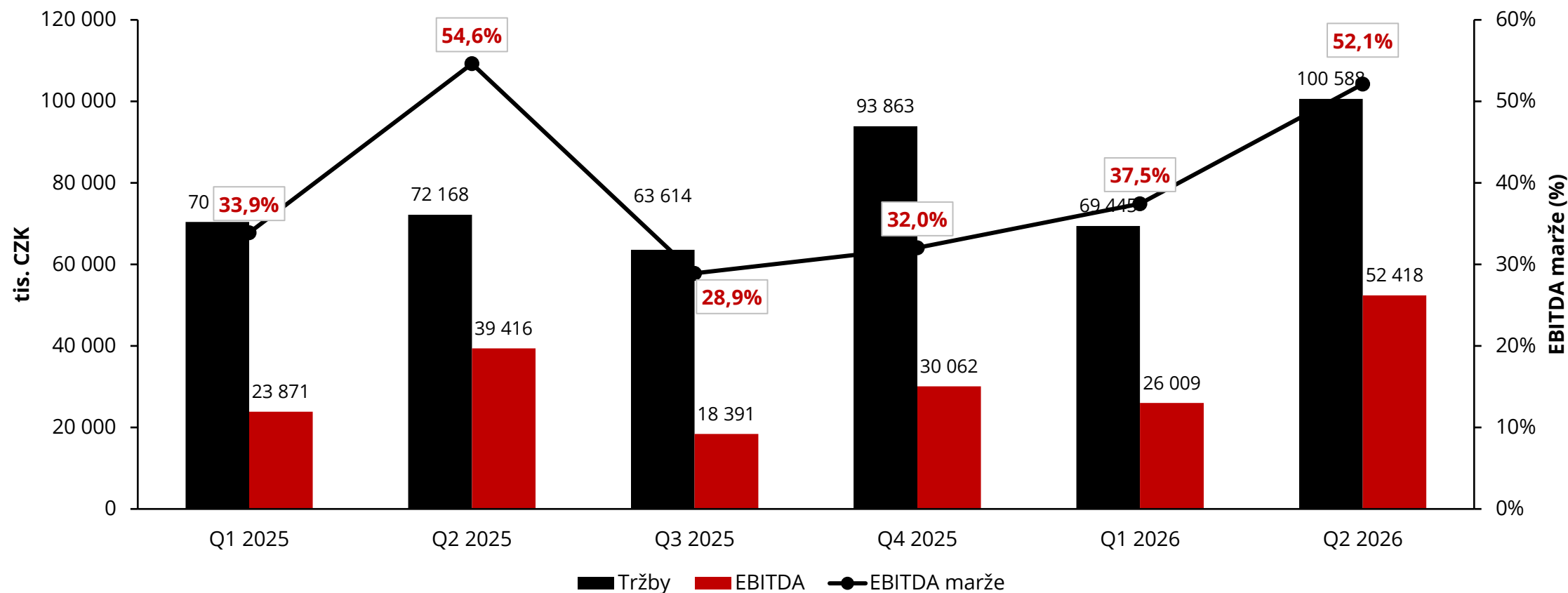
Výsledky Q2 a H1 2026 dle ČÚS (pro-forma, konsolidované)

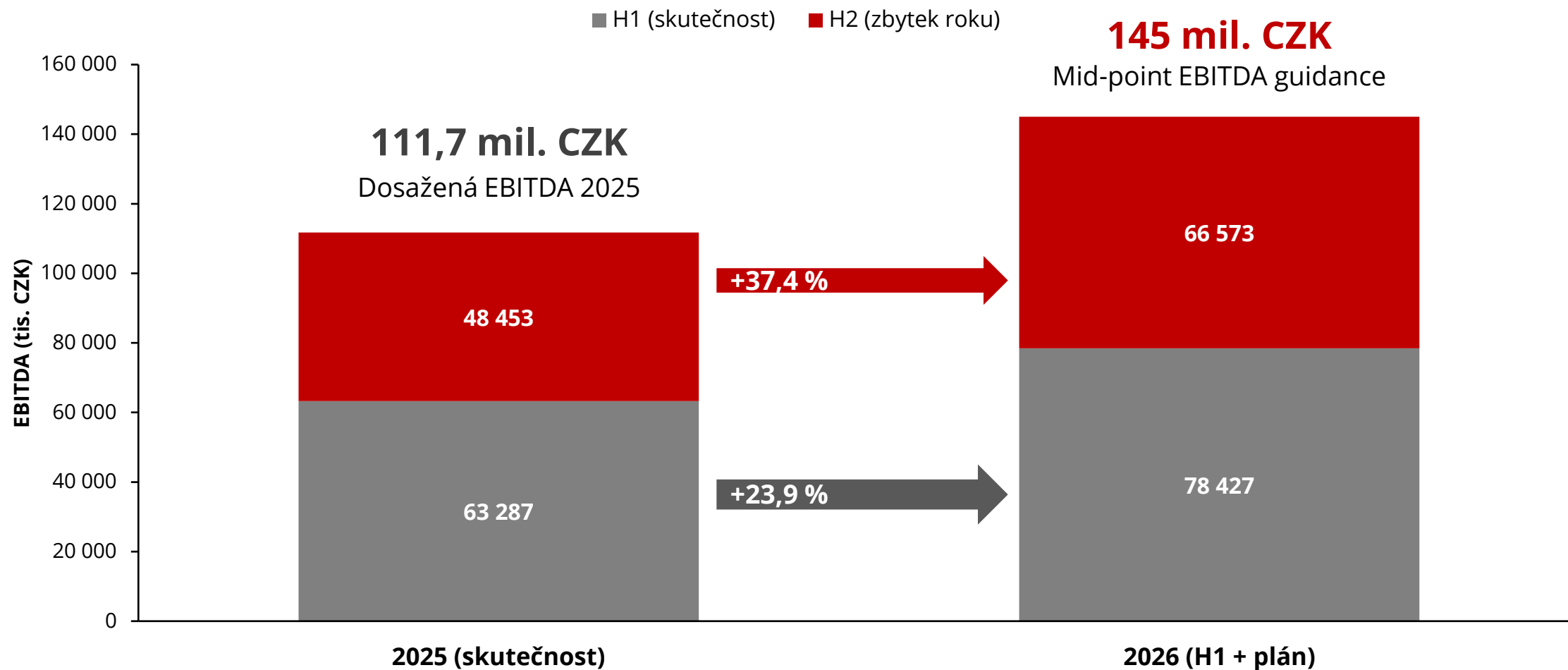
tis. CZK	Q2 2026	Q2 2025	YoY změna	H1 2026	H1 2025	YoY změna
Tržby	100 588	72 168	+39,38%	170 033	142 577	+19,26%
EBITDA	52 418	39 416	+32,99%	78 427	63 287	+23,92%
EBITDA marže (%)	52,11%	54,62%	-4,59%	46,12%	44,39%	+3,91%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	11 980	11 523	+3,97%	23 877	21 427	+11,43%
EBIT (provozní výsledek hospodaření)	40 438	27 893	+44,98%	54 550	41 860	+30,32%
Provozní marže (%)	40,20%	38,65%	+4,01%	32,08%	29,36%	+9,27%
Finanční výsledek hospodaření	-261	-3 647	-92,84%	-3 144	-6 000	-47,60%
EBT (zisk před zdaněním)	40 176	24 247	+65,69%	51 405	35 861	+43,35%
Daňový dohad	8 437	5 092	+65,69%	10 795	7 531	+43,34%
Čistý zisk	31 739	19 155	+65,70%	40 610	28 330	+43,35%
EPS	4,60			5,89		

Vyrobené a prodané usně (m²)	311 000	243 538	+27,70%	583 555	490 190	+19,05%
Měsíční průměr (m²)	103 667	81 179	+27,70%	97 259	81 698	+19,05%

Q2 2026 dopočteno jako H1 2026 minus Q1 2026. Srovnávací údaje za Q2 a H1 2025 z kvartálního přehledu v appendixu. Daňový dohad 21 % z EBT (konsolidovaná výsledovka za H1 2026 daň neobsahuje), EPS z čistého zisku po daňovém dohadu.

- Tržby za Q2 2026 meziročně vzrostly o 39,4 %, prodané m² o 27,7 %.
- EBITDA marže činila v Q2 52,1 % (Q2 2025: 54,6 %), za H1 46,1 % (H1 2025: 44,4 %).
- Byla dokončena certifikace produktů s významnou přidanou hodnotou a tyto produkty se podařilo začít prodávat.
- Současně jsou prodávány neproduktové štípenky do Číny a Itálie, což je z pohledu KARO čistý odpad, který jsme se naučili zpracovat tak, aby byl prodejný.
- Dokázali jsme reagovat na částečnou změnu vstupů (vstupní chemie) v důsledku hormuzské krize korekcí receptur.
- CF generované provozem bylo investováno do rozpracovaných dotačních titulů bez navýšení bankovního financování.





V roce 2025 vzniklo během H2 48,5 mil. CZK EBITDA (43 %). V roce 2026 zbývá po H1 (78,4 mil. CZK) k mid-pointu výhledu 145 mil. CZK dosáhnout 66,6 mil. CZK ve H2.

Proč přecházíme

- Od 2. 3. 2026 se akcie KARO Leather obchodují na regulovaném Prime Market Burzy cenných papírů Praha (dříve trh START).
- Hlavní trh vyžaduje náročnější informační povinnosti, mimo jiné kompletní přechod na mezinárodní účetní standardy IFRS.
- Pololetní finanční zpráva za H1 2026 je první zprávou skupiny sestavenou dle IFRS (neauditovaná).
- Výsledky budou přímo srovnatelné s ostatními evropskými kožedělnými a průmyslovými společnostmi.

Co to znamená pro tuto prezentaci

- Výsledky Q2 a H1 2026 uvádíme dle ČÚS s meziročním srovnáním a dle IFRS.
- Srovnání obou standardů a vysvětlení rozdílů je na samostatných snímcích.
- Srovnávací rozvaha dle IFRS k 31.12.2025 je uvedena v appendixu.
- Výhled na rok 2026 zůstává sestaven dle ČÚS.

tis. CZK	H1 2026 ČÚS	Rozdíl	H1 2026 IFRS
Tržby	170 033	+54	170 087
EBITDA	78 427	-3 148	75 279
EBITDA marže (%)	46,12%	-1,87 p.b.	44,25%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	23 877	-1 679	22 198
EBIT (provozní výsledek hospodaření)	54 550	-1 469	53 081
Provozní marže (%)	32,08%	-0,88 p.b.	31,20%
Finanční výsledek hospodaření	-3 144	+1 567	-1 577
EBT (zisk před zdaněním)	51 405	+99	51 504
Daň (ČÚS dohad 21 %, IFRS dle výkazu)	10 795	-11 086	-291
Čistý zisk	40 610	+11 185	51 795
EPS	5,89	+1,61	7,50

Vlastní kapitál (30.6.2026)	728 979	-44 701	684 278
Net debt (30.6.2026)	282 128	+413	282 541

Rozdíl = IFRS minus ČÚS, u marží v procentních bodech. IFRS výkazy sestaveny v EUR, přepočteny kurzem 24,26 CZK/EUR. Net debt = úročený dluh (úvěry, závazky k ovládající osobě a jiné závazky, bez krátkodobých finančních výpomocí; u ČÚS i IFRS stejně) minus volné peněžní prostředky, bez leasingů.

- Dle IFRS je EBITDA za H1 2026 o 3,1 mil. CZK nižší a EBITDA marže o 1,9 p.b. nižší než dle ČÚS.
- EBT je dle IFRS o 0,1 mil. CZK vyšší: nižší EBITDA vyrovnávají nižší odpisy a lepší finanční výsledek. Rozpad je na následujícím snímku.
- Vlastní kapitál je dle IFRS o 44,7 mil. CZK nižší; čistý dluh se liší jen o 0,4 mil. CZK.
- Dle ČÚS je daň doložena dohadem 21 % z EBT, dle IFRS převzata z výkazu (odložená daň, výnos 0,3 mil. CZK). Čistý zisk dle IFRS je proto o 11,2 mil. CZK vyšší.
- IFRS je obecně více flexibilní a individualizovaný systém náročnější na práci účetního týmu, zatímco ČÚS následuje genericky nastavená pravidla.

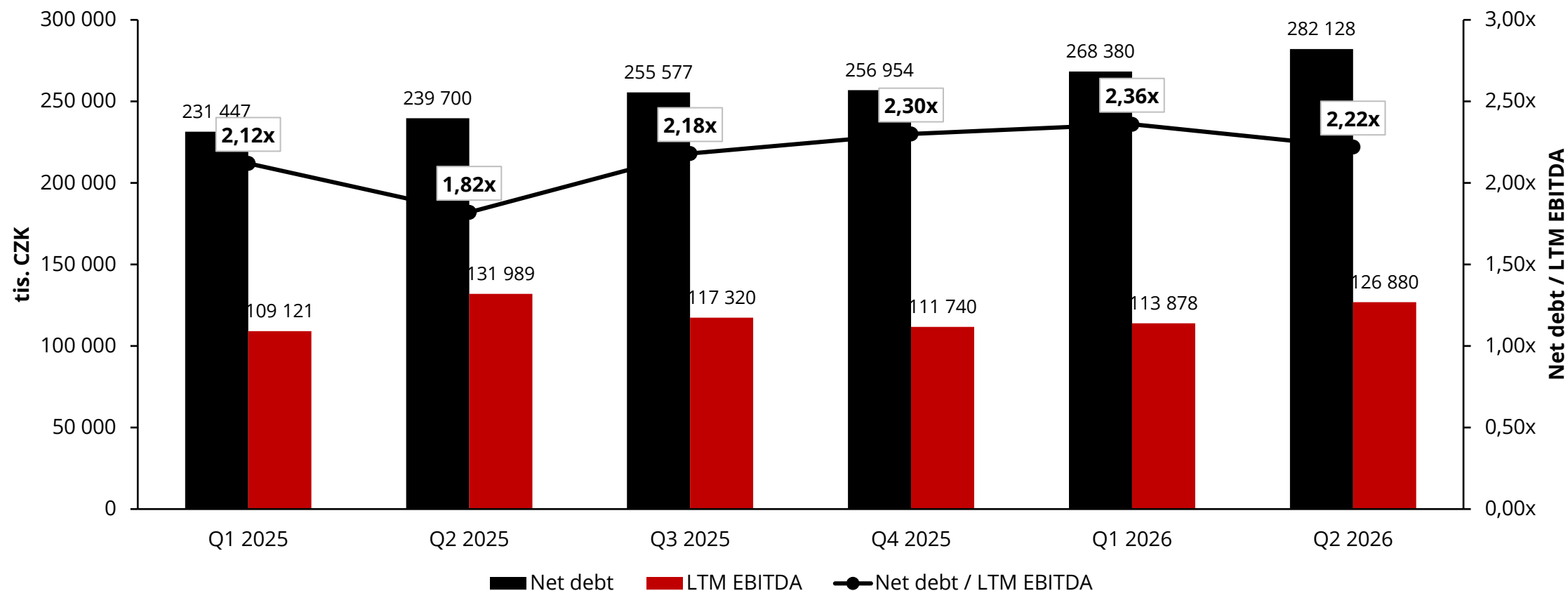
tis. CZK	Q2 2026 ČÚS	Q2 2026 IFRS	Q2 2025 ČÚS	YoY změna (ČÚS)
Vlastní kapitál	728 979	684 278	668 438	+9,06%
Úročený dluh	292 931	293 337	247 188	+18,51%
Leasingy	21 805	15 429	29 420	-25,88%
Volné peněžní prostředky	10 803	10 796	7 488	+44,27%
Net debt (čistý dluh)	282 128	282 541	239 700	+17,70%
Net debt / Equity	38,70%	41,29%	35,86%	+7,93%

LTM EBITDA	126 880	n/a
Net debt / LTM EBITDA	2,22x	n/a

Úročený dluh k 30.6.2026 = závazky k úvěrovým institucím (dlouhodobé 102 864 + krátkodobé 99 953) + závazky k ovládající osobě 87 854 + jiné závazky 2 259, stejně jako v předchozích kvartálech. Net debt = úročený dluh minus volné peněžní prostředky, bez leasingů. Hodnoty Q2 2025 z kvartálního přehledu v appendixu.

IFRS: úročený dluh = úvěry a půjčky bez krátkodobých finančních výpomocí 1 301 + ostatní závazky, stejně jako u ČÚS; leasingy = závazky z leasingu. Přepočet z EUR kurzem 24,26 CZK/EUR. LTM EBITDA dle IFRS není k dispozici (chybí kvartály 2025 dle IFRS).

- Vyšší míra zadlužení je dána zejména financováním dotovaných rozvojových investic. U těchto projektů je nezbytné nejprve uhradit náklady z vlastních prostředků, přičemž schválené dotace jsou refundovány až zpětně.
- Skupina průběžně rozvíjí investiční záměry, jejichž cílem je posílit environmentální parametry i kvalitu výrobních procesů.
 - V průběhu roku 2026 má skupina možnost čerpat veřejnou podporu až do výše 148 mil. CZK, což se příznivě promítne do cashflow ve druhé polovině roku.
 - V prvním pololetí byly dokončeny dotační projekty v hodnotě 59,1 mil Kč
 - Konkrétně jde o výstavbu vlastní FVE, digitalizaci skladového hospodářství, energetické úspory v provozu Boršov a snížení spotřeby vody v obou závodech (nahrazení dosud zapůjčené mobilní čistírny).
- Po dokončení uvedených projektů dojde k podstatnému zlepšení rozvahy a v dalších obdobích se efekt projeví i ve výsledku hospodaření. Rozpracované dotační tituly v rozvaze dočasně navyšují bilanci/ aktiva i pasiva (pohledávky a cizí zdroje).



Plány pro rok 2026

- Pololetní finanční zpráva za H1 2026 je první zprávou skupiny sestavenou dle IFRS. Výhled na rok 2026 zůstává sestaven dle ČÚS.
- V následujícím období očekáváme proplacení dotací ve výši zhruba 148 mil. CZK, které zlepší hotovostní pozici skupiny a sníží čisté zadlužení.
- Očekáváme využití nově dokončených certifikací a s nimi souvisejících produktů. Po skončení pololetí skupina získala certifikaci OEKO-TEX® LEATHER STANDARD.
- Program zpětného odkupu akcií byl zahájen 15. 9. 2026 a potrvá do 21. 10. 2030. Limit celého programu je 300 mil. CZK, roční limit 22,5 mil. CZK. Do 30. 6. 2027 očekáváme odkup okolo 1 % akcií. Do zveřejnění pololetní zprávy nemohly být obchody spuštěny ze zákonných důvodů.
- Skupina je blízko k uzavření dohody o akvizici logistického centra v Polsku, které má zrychlit distribuci usní k evropským odběratelům a otevřít obchodní cesty k menším, ale více maržovým odběratelům, které nelze efektivně obsluhovat s ohledem na velikost zakázek a cenu mezinárodní dopravy v režimu mezinárodního obchodu.

Potvrzený plán na rok 2026 (tis. CZK, ČÚS)

Tržby	360 000 – 390 000
EBITDA	140 000 – 150 000
Čistý zisk	60 000 – 70 000
Buyback – roční limit	22 498
Buyback – limit celého programu	300 000

	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024
Tržby	100 588	69 445	93 863	63 614	72 168	70 409	75 304	60 899
EBITDA	52 418	26 009	30 062	18 391	39 416	23 871	35 642	33 060
EBITDA marže (%)	52,11%	37,45%	32,03%	28,91%	54,62%	33,90%	47,33%	54,29%
Úpravy hodnot v provozní oblasti	11 980	11 897	11 159	10 655	11 523	9 904	10 663	11 729
EBIT (provozní výsledek hospodaření)	40 438	14 112	18 903	7 737	27 893	13 967	24 979	21 331
Provozní marže (%)	40,20%	20,32%	20,14%	12,16%	38,65%	19,84%	33,17%	35,03%
Finanční výsledek hospodaření	-261	-2 883	-1 684	-3 538	-3 647	-2 353	-5 046	-4 175
EBT (zisk před zdaněním)	40 176	11 229	17 218	4 198	24 247	11 614	19 933	17 155
Daňový dohad	8 437	2 358	3 868	882	5 092	2 439	5 966	2 345
Čistý zisk	31 739	8 871	13 350	3 317	19 155	9 175	13 967	14 810

Vlastní kapitál	728 979	688 804	674 879	672 636	668 438	639 442	632 579	335 957
Úročený dluh	292 931	281 789	266 638	267 727	247 188	237 752	237 069	501 722
Leasing	21 805	23 721	25 228	28 137	29 420	31 521	33 658	34 731
Volné peněžní prostředky	10 803	13 409	9 684	12 150	7 488	6 305	7 999	6 606
Net debt (čistý dluh)	282 128	268 380	256 954	255 577	239 700	231 447	229 070	495 116
Net debt / Equity	38,70%	38,96%	38,07%	38,00%	35,86%	36,20%	36,21%	147,37%

LTM EBITDA	126 880	113 878	111 740	117 320	131 989	109 121	97 545
Net debt / LTM EBITDA	2,22	2,36	2,30	2,18	1,82	2,12	2,35

Q2 2026 dopočteno jako H1 2026 minus Q1 2026, daňový dohad 21 % z EBT. Úročený dluh k 30.6.2026 = úvěry + závazky k ovládající osobě + jiné závazky, stejně jako v předchozích kvartálech.

tis. CZK	30.6.2026	31.12.2025
Pozemky, budovy a zařízení	533 162	489 701
Nehmotný majetek	5 361	5 795
Aktiva s právem užívání	16 885	19 493
Dlouhodobá aktiva celkem	555 408	514 988
Zásoby	173 677	158 126
Obchodní a jiné pohledávky	303 905	290 698
Ostatní oběžná aktiva	193 013	165 957
Ostatní daňové pohledávky	704	2 740
Peníze v bance a v pokladně	10 796	9 674
Oběžná aktiva celkem	682 094	627 194
Aktiva celkem	1 237 503	1 142 182

Výkaz finanční pozice dle IFRS (neauditovaný), sestaven v EUR. Přepočet kurzem uvedeným v IFRS reporting package: k 30.6.2026 24,26 CZK/EUR, k 31.12.2025 24,245 CZK/EUR. Půjčky zahrnují bankovní úvěry, finanční výpomoci a závazky k ovládající osobě.

tis. CZK	30.6.2026	31.12.2025
Základní kapitál	6 647	6 643
Ostatní fondy	601 818	572 182
Nerozdělený zisk	75 813	53 678
Vlastní kapitál celkem	684 278	632 504
Dlouhodobé závazky z leasingu	9 510	12 535
Rezervy	4 318	4 316
Dlouhodobé půjčky	184 158	212 895
Odložený daňový závazek	14 580	14 886
Dlouhodobé závazky celkem	212 566	244 632
Krátkodobé závazky z leasingu	5 919	5 770
Obchodní a ostatní závazky	86 996	64 128
Krátkodobé půjčky	108 127	55 521
Ostatní daňové závazky	364	315
Ostatní závazky	139 252	139 312
Krátkodobé závazky celkem	340 659	265 046
Vlastní kapitál a závazky celkem	1 237 503	1 142 182

tis. CZK	H1 2026
Tržby	170 087
Náklady na prodané zboží	-4 852
Služby	-17 516
Změna stavu zásob vlastní činnosti	16 036
Spotřeba materiálu	-68 025
Osobní náklady	-12 009
Odpisy	-22 198
Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv	-6 526
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	243
Ostatní provozní výnosy	170
Ostatní provozní náklady	-2 329
Provozní zisk	53 081
Finanční výnosy	631
Finanční náklady	-2 208
Zisk před zdaněním	51 504
Daň	291
Čistý zisk za období	51 795
Kurzový rozdíl z přepočtu	-412
Celkový úplný výsledek za období	51 383

- Výkaz uvádí daň tak, jak je zaúčtována: pouze odloženou daň (výnos 291 tis. CZK), bez splatné daně.
- Na snímku se srovnáním ČÚS a IFRS je daň i čistý zisk dle IFRS převzat z výkazu (51 795 tis. CZK); dle ČÚS je daň dopočtena dohadem 21 % z EBT.
- Úpravy hodnot na snímcích s výsledky odpovídají řádku Odpisy.



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

