

Od nábytku k armádním botám. KARO Leather rozšiřuje byznys

10.3.2025 - Lukáš Voženílek | Seznam.cz

Společnost KARO Leather, která se specializuje na zpracování kůží pro nábytkářský a obuvní průmysl, má za sebou rekordní rok. Podle předběžných výsledků hospodaření se její provozní zisk EBITDA, tedy zisk před započtením úroků, daní a odpisů, loni meziročně zvýšil o 170 procent na 96 milionů korun.

A očekávání pro letošní rok jsou ještě optimističtější – firma předpokládá další růst EBITDA o 37 procent na 132 milionů korun a více než dvojnásobný nárůst čistého zisku na 62 milionů korun. Navzdory 18procentnímu poklesu tržeb, které loni dosáhly 259 milionů korun, se společnosti podařilo výrazně zvýšit ziskovost.

Klíčovým faktorem byl nárůst přidané hodnoty na jeden metr čtvereční zpracované kůže a růst objemu výroby o 3,6 procenta na více než milion metrů čtverečních. Tím však firma mírně nenaplnila svůj cíl prodat 1,1 milionu metrů čtverečních.

Akcie KARO Leather za poslední roky zaznamenávají výrazný růst. Od vstupu na trh Start pražské burzy v roce 2019 vzrostla hodnota akcií z původních 40 na současných 154 korun, což znamená nárůst o 285 procent.

Koředělná skupina Karo zamíří na hlavní trh pražské burzy

11. 12. 2024 16:30

Prostřednictvím několika úspěšných kol úpisu akcií získala firma více než 274 milionů korun, které společně s dotacemi ve výši 140 milionů korun a dalším dluhovým financováním umožnily financovat strategické investice.

Důležitým milníkem pro KARO Leather bylo zahájení provozu v novém závodě Snaha Brtnice, který postupně navyšuje produkci. To se projevilo i na výrazném růstu ziskových marží – EBITDA marže se zvedla z 11 na 37 procent a čistý zisk dosáhl 27 milionů korun, přičemž v roce 2023 byla firma ještě ve ztrátě 19 milionů korun.

Společnost také snížila svůj čistý dluh téměř o polovinu, a to díky navýšení kapitálu na konci loňského roku. To jí poskytlo silnější finanční stabilitu a lepší pozici pro další expanzi. Podle analytika Marka Chudoby z Fio banky předběžná čísla ukazují, že společnost zaznamenala velmi silný závěrečný kvartál roku 2024.

„To reflektuje pozitivní efekty úspěšně spuštěné výroby v brtnickém závodě, ve kterém se začalo vyrábět v létě 2024. Předběžná čísla na úrovni prodaných kůží a provozního zisku EBITDA jsou jen mírně pod našimi odhady. Výsledky hodnotíme neutrálně a potvrzujeme naši cílovou cenu 184 Kč s doporučením akumulovat,“ uvádí analytik.

To v burzovní terminologii znamená postupné nakupování akcií s očekáváním jejich budoucího růstu.

Armádní obuv

KARO Leather se kromě růstu v tradičních segmentech rozhodlo expandovat i do nového odvětví – kůže pro armádní a taktickou obuv. Společnost začne dodávat materiál evropským výrobcům této speciální obuvi, což by mělo dále podpořit její hospodářské výsledky. Firma tak reaguje na současné enormní posilování v obraném průmyslu, do kterého spadá i vybavení pro ozbrojené složky.

„Diverzifikace produktového portfolia je dlouhodobý strategický přístup KARO, který není ovlivněn současnou geopolitickou situací. Nicméně načasování pro nás aktuálně nemůže být lepší. Náš vstup do segmentu taktické obuvi v současnosti provází velký zájem výrobců o potenciální spolupráci,“ vysvětluje firma vstup do nového segmentu.

Od burzovní premiéry na trhu Start v roce 2019 vzrostla tržní kapitalizace společnosti z původních 120 milionů korun na více než jednu miliardu, tedy na více než osminásobek. KARO Leather plánuje ještě letos přestup na hlavní trh Prime pražské burzy.

„Naše dlouhodobá strategie směřuje k tomu, aby naše akcie byly lépe obchodovatelné a likvidní, což je důležité zejména pro naše institucionální investory. Jde o přirozený proces, jak firma zraje, a my chceme, aby tento růst byl patrný i na vývoji našich akcií,“ vysvětlil pro SZ Byznys finanční ředitel Jakub Hemerka.

<https://www.seznamzpravy.cz/clanek/ekonomika-firmy-od-nabytku-k-armadnim-botam-karo-leather-rozsiruje-byznys-271503?noredirect=1>