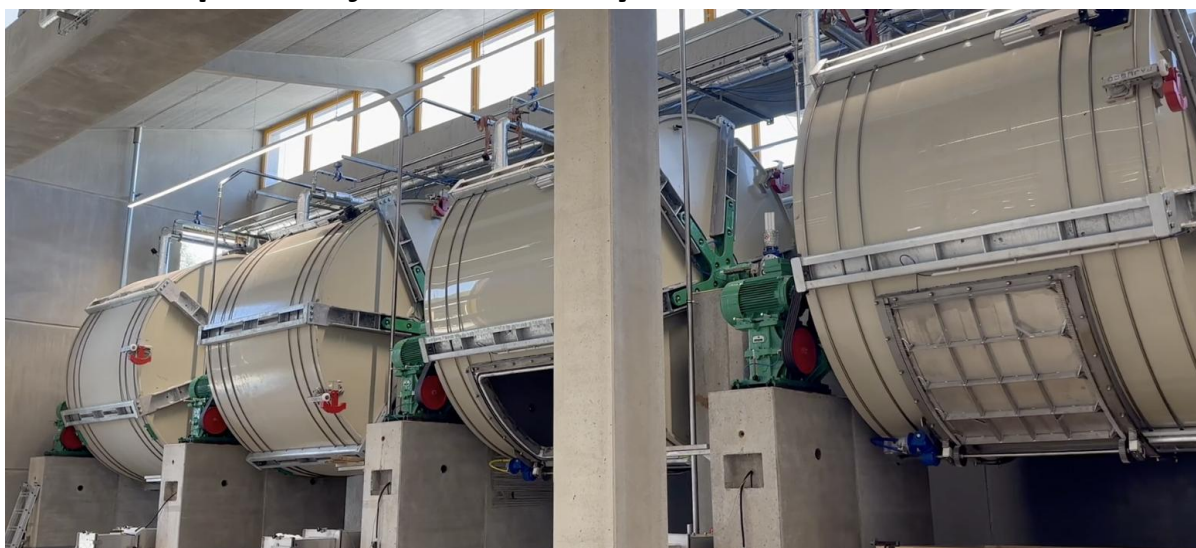


KARO Leather dosáhlo ve druhém čtvrtletí 2026 rekordní EBITDA a potvrzuje celoroční výhled



Společnost KARO Leather a.s., přední zpracovatel kůží pro nábytkářský a obuvní průmysl ve střední Evropě, dnes zveřejnila výsledky hospodaření za druhé čtvrtletí a první pololetí roku 2026. Ve druhém čtvrtletí skupina dosáhla provozního zisku EBITDA 52,4 milionů korun, což představuje meziroční nárůst o 33 % a zároveň nejvyšší kvartální EBITDA v historii společnosti. Tržby meziročně vzrostly o 39,4 % na 100,6 milionů korun při růstu objemu prodaných usní o 27,7 %. Za celé první pololetí vzrostla EBITDA o 23,9 % na 78,4 milionů korun. Na základě výsledků za první pololetí společnost potvrzuje celoroční výhled.

tis. CZK	Q2 2026	Q2 2025	YoY	H1 2026	H1 2025	YoY
Tržby	100 588	72 168	+39,4 %	170 033	142 577	+19,3 %
EBITDA	52 418	39 416	+33,0 %	78 427	63 287	+23,9 %
Čistý zisk	31 739	19 155	+65,7 %	40 610	28 330	+43,3 %

Nejvyšší kvartální EBITDA v historii

Tržby ve druhém čtvrtletí dosáhly 100,6 mil. CZK (meziročně +39,4 %), přičemž objem vyrobených a prodaných usní vzrostl meziročně o 27,7 % na 311 000 m². Za první pololetí tržby vzrostly o 19,3 % na 170,0 mil. CZK při objemu 583 555 m² prodaných usní (+19,0 %).

Provozní zisk EBITDA ve druhém čtvrtletí dosáhl 52,4 mil. CZK, což představuje meziroční nárůst o 33,0 % a nejvyšší kvartální EBITDA v historii společnosti. EBITDA marže činila 52,1 % (Q2 2025: 54,6 %). Za první pololetí EBITDA vzrostla o 23,9 % na 78,4 mil. CZK a EBITDA marže se zvýšila ze 44,4 % na 46,1 %. Růst byl tažen především novými produkty s významnou přidanou hodnotou, jejichž certifikace byla dokončena, a které se podařilo začít dodávat zákazníkům.

Objem prodeje dále podpořil odbyt štípenky do Číny a Itálie, tedy materiálu, který byl dříve pro společnost čistým odpadem. Díky internímu vývoji se společnost naučila lépe zpracovávat a prodávat zákazníkům neproduktovou štípenku. Na částečnou změnu vstupní chemie v důsledku hormuzské krize společnost reagovala korekcí receptur. Čistý zisk za druhé čtvrtletí dosáhl 31,7 mil. CZK (+65,7 %), za první pololetí 40,6 mil. CZK (+43,3 %). Za posledních dvanáct měsíců (LTM) dosáhla skupina EBITDA 126,9 mil. CZK, což je o 13,5 % více než za celý rok 2025.

Potvrzení celoročního výhledu na rok 2026

Skupina pro rok 2026 potvrzuje plán představený během Q4 2025 výsledků, tzn. nadále počítá s tržbami 360–390 mil. CZK, EBITDA 140–150 mil. CZK a čistým ziskem 60–70 mil. CZK. Výhled je sestaven dle ČÚS a reflektuje aktuální stav rozjednaných akvizic, organického růstu a kurzových pohybů.

Po prvním pololetí má skupina splněno 54 % středu výhledu EBITDA (145 mil. CZK). Ve druhém pololetí jí tak zbývá vytvořit 66,6 mil. CZK EBITDA, zatímco ve druhém pololetí roku 2025 to bylo 48,5 mil. CZK. Plnění plánu by měly podpořit nově dokončené certifikace a s nimi související produkty.

Nové produkty, certifikace a expanze do Polska

Skupina dokončila certifikaci produktů s významnou přidanou hodnotou, včetně usní se zvýšenou odolností proti hoření, a tyto produkty začala prodávat. Po skončení pololetí navíc získala certifikaci OEKO-TEX® LEATHER STANDARD, která potvrzuje splnění požadavků tohoto standardu pro upravované usně z produkce skupiny. Díky vlastnímu řízení kvality a výroby suroviny v provozovně Brtnice skupina zároveň postupně rozšiřuje své působení v segmentu obuvnických usní.

Skupina je blízko uzavření dohody o akvizici logistického centra v Polsku. Tato akvizice zrychlí distribuci usní k evropským odběratelům, zejména k polským a severským výrobcům čalouněného nábytku, a otevře obchodní cesty k menším, ale maržovějším odběratelům, které dnes nelze s ohledem na velikost zakázek a cenu mezinárodní dopravy efektivně obsluhovat.

„Druhé čtvrtletí nám přineslo nejvyšší kvartální EBITDA v historii společnosti. Produkty s vyšší přidanou hodnotou, do jejichž vývoje a certifikace jsme dlouhodobě investovali, se začínají naplno projevovat ve výsledcích. Po pololetí máme splněno 54 % středu výhledu EBITDA, a proto letošní plán potvrzujeme. Nyní podle nás nastává ideální chvíle, kdy se podělit o zisky společnosti s akcionáři skrze avizovaný buyback,“ uvedl CFO společnosti Jakub Hemerka.

Investice a zadlužení

Čistý dluh skupiny k 30. červnu 2026 činil 282,1 mil. CZK a poměr čistého dluhu k LTM EBITDA se snížil na 2,22x (Q1 2026: 2,36x). Provozní cash flow skupina investovala do rozpracovaných dotačních projektů bez navýšení bankovního financování. V prvním pololetí byly dokončeny dotační projekty v hodnotě 59,1 mil. CZK, mimo jiné energetické úspory v provozu Boršov a první etapa digitalizace skladového hospodářství v Brtnici. V následujícím období skupina očekává proplacení dotací ve výši zhruba 148 mil. CZK, které zlepší její hotovostní pozici a sníží čisté zadlužení.

Program zpětného odkupu akcií

Program zpětného odkupu vlastních akcií byl zahájen 15. září 2026 a potrvá do 21. října 2030, nebude-li dříve vyčerpán maximální počet nabývaných akcií nebo maximální peněžitá částka. Limit celého programu činí 300 mil. CZK, roční limit 22,5 mil. CZK. Nákupy budou probíhat v obchodním systému Xetra/CEE Trader Burzy cenných papírů Praha. Ze zákonných důvodů nemohly být obchody realizovány před zveřejněním pololetní finanční zprávy. Do 30. června 2027 společnost očekává odkup okolo 1 % vlastních akcií.

Výsledky dle IFRS

Pololetní finanční zpráva za první pololetí 2026 je první zprávou skupiny sestavenou dle mezinárodních účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií (neauditovaná). Přejít souvisí s přestupem akcií na regulovaný Prime Market Burzy cenných papírů Praha, kde se obchodují od 2. března 2026. Dle IFRS dosáhly tržby za první pololetí 170,1 mil. CZK a EBITDA 75,3 mil. CZK, tedy o 3,1 mil. CZK méně než dle ČÚS (EBITDA marže 44,3 %). Zisk před zdaněním je dle obou standardů prakticky totožný, protože nižší EBITDA vyrovnávají nižší odpisy a lepší finanční výsledek. Čistý zisk dle IFRS ve výši 51,8 mil. CZK je vyšší, neboť výkaz obsahuje pouze odloženou daň (výnos 0,3 mil. CZK), zatímco dle ČÚS je daň dopočtena dohadem ve výši 21 % zisku před zdaněním. Vlastní kapitál je dle IFRS o 44,7 mil. CZK nižší. Výhled na rok 2026 zůstává sestaven dle ČÚS.

tis. CZK	H1 2026 ČÚS	H1 2026 IFRS	Rozdíl
Tržby	170 033	170 087	+54
EBITDA	78 427	75 279	-3 148
EBT	51 405	51 504	+99
Čistý zisk	40 610	51 795	+11 185
Vlastní kapitál (30. 6. 2026)	728 979	684 278	-44 701

IFRS výkazy jsou sestaveny v EUR a přepočteny kurzem 24,26 CZK/EUR. Rozdíl = IFRS minus ČÚS.

Další informace naleznete v dokumentech zveřejněných na stránkách pro investory karo-leather.com/pro-investory.

www.karo-leather.com



Konferenční hovor s vedením společnosti

Společnost KARO Leather a.s. pořádá pro akcionáře, analytiky, média i investorskou veřejnost konferenční hovor, který se uskuteční online ve středu 30. září 2026 od 10:00 hodin. Na hovor je možné se registrovat pomocí [tohoto odkazu](#).

O skupině KARO Leather

Skupinu KARO zastřešuje holdingová společnost KARO Leather a.s. Její historie sahá do poloviny 90. let, kdy začala s obchodem s kůžemi pro nábytkářský průmysl. Vlastní výrobu zahájila v roce 2015 v Boršově u Jihlavy a v roce 2023 otevřela druhý závod v Brtnici. KARO je jedinou výrobou svého druhu ve střední a východní Evropě, zavádí inovativní systém výroby blízky just-in-time a vytváří ekosystém cirkulární ekonomiky využití hovězích kůží. Akcie KARO Leather a.s. se od roku 2019 obchodují na Burze cenných papírů Praha, od března 2026 na hlavním trhu Prime Market.

Kontakt pro investory: Jakub Hemerka, CFO a člen představenstva, jakub.hemerka@karo-leather.com