

GEVORKYAN, a.s. (GEV.PR)

Silné výsledky, lepší výhled!

- **EBITDA meziroční růst o 15%**
- **Tržby meziroční růst o 11%**

Mezitímní zpráva – H1 2025
17.09.2025

Obsah

- 1** Úvodní představení společnosti GEVORKYAN
- 2** Shrnutí finančních výsledků společnosti za první polovinu roku 2025
- 3** Rozvojové plány a aktuality
- 4** Příloha (finanční výkazy)

GEVORKYAN, a.s. (GEV.PR)

Představení společnosti

- GEVORKYAN, založená v roce 1996, je světovým lídrem v oblasti výroby součástek pomocí práškové metalurgie, sinter, MIM, 3D printing. Disponuje jedinečným know-how a špičkovým oddělením vývoje.
- Součástky vyvíjený společností mají široké využití – v první řadě v obranném, automobilovém a ropném průmyslu, v kompresorech, zahradních a zemědělských nářadích a strojích, bezpečnostních systémech, klimatizacích, medicíně, kosmetice, módním průmyslu apod.
- Má nejen vlastní oddělení vývoje na Slovensku a v Rakousku, ale také výrobní nástrojů a vlastní moderní laboratoř.
- Moderní a inovativní technologie zajišťují společnosti nižší výrobní náklady v kombinaci s variabilitou výrobků, mimořádnými kapacitami a menším dopadem na životní prostředí.
- GEVORKYAN vyvíjí ročně více než 200 zcela nových výrobků a 100 milionů dílů, přičemž v současnosti tvoří portfolio společnosti více než 3 000 různých typů dílů.



Vlkňanov,
Slovensko



100+ zákazníků
ve **30+** zemích



~ 170
zaměstnanců



42 mil. EUR
Tržby 1H 2025

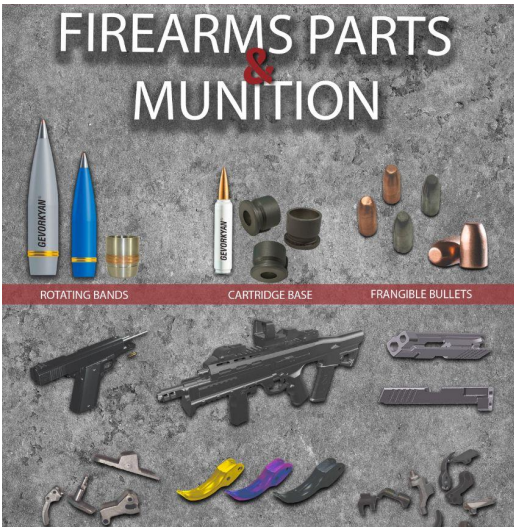


33%
EBITDA marže

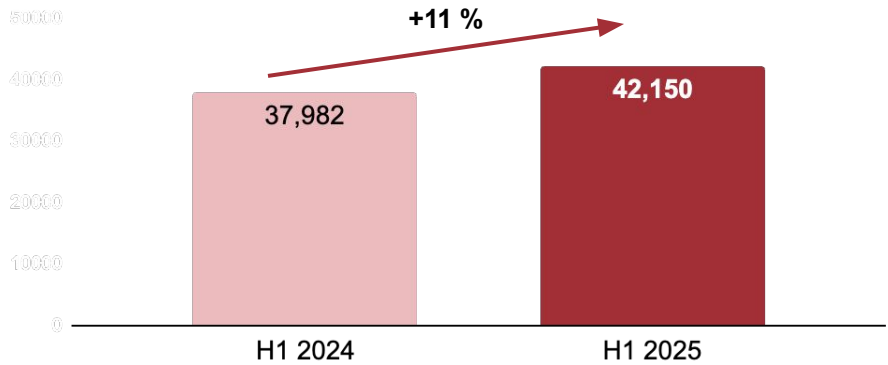
Vybrané reference zákazníků



Nové projekty v obranném průmyslu



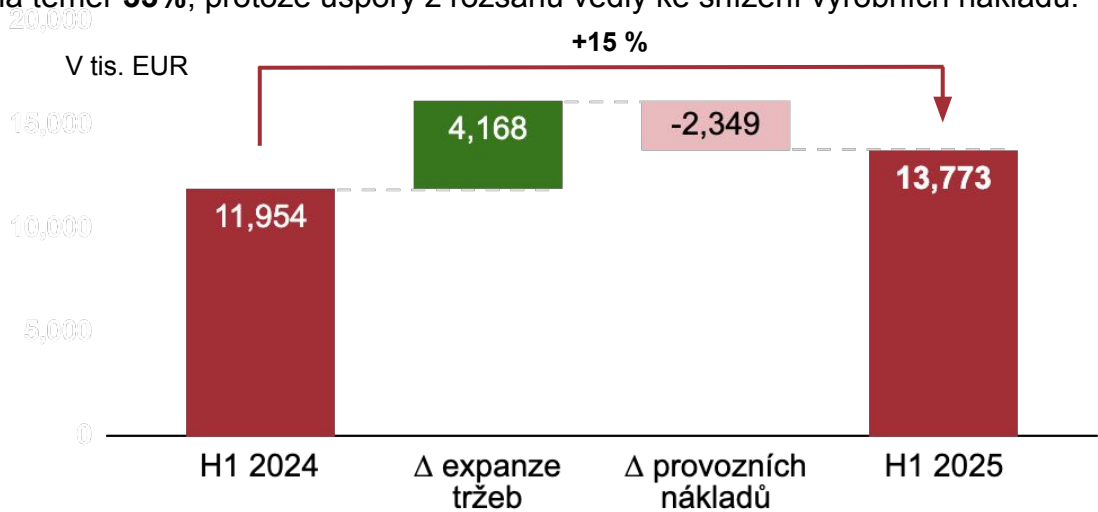
Celkové výnosy za první polovinu roku 2025



V prvních 6 měsících roku 2025 dosáhla společnost **tržeb přesahujících 42 mil. EUR**, což představuje meziroční růst o **11 %**, a to díky novým projektům v oblasti obrany a nedávným akvizicím.

Vývoj EBITDA

EBITDA v prvním pololetí roku činila téměř 14 mil. EUR, meziroční nárůst o více než 15%. Společnost zvýšila svou **EBITDA marži o 1,2 procentního bodu** a v první polovině roku 2025 dosáhla téměř **33%**, protože úspory z rozsahu vedly ke snížení výrobních nákladů.



KOZMETIKA, ZDRAVOTNÍCKÁ TECHNIKA, MÓDNÝ PRIEMYSLEL, ELEKTROTECHNIKA



ROPNÝ PRIEMYSLEL



MERACIA TECHNIKA



ZÁMKY A BEZPEČNOSTNÉ SYSTÉMY CIVILNÝ ZBROJNÝ PRIEMYSLEL



KOMPRESORY KLIMATIZÁCIE TEPELNÉ ČERPADLÁ



AUTOMOBILOVÝ PRIEMYSLEL, POĽNOHOSPODÁRSKE STROJE AUTONOMNÉ VOZIDLÁ (NOVÉ)



RUČNÉ NÁRADIE, ZÁHRADNÁ TECHNIKA



Finanční výsledky za první pololetí roku 2025.
Srovnání se stejným obdobím ve 2024.

Zkrácený výkaz zisku (neauditovaný)	Skutečnost		Změna/Rozdíl
v tis. EUR	30.06.2024	30.06.2025*	Oproti 30.06.2024
Celkové výnosy	37 982	42 150	11,0%
EBITDA	11 954	13 773	15,2%
EBITDA marže	31,5%	32,7%	+1.2p.p.
Zisk před daněmi a úroky (EBIT)	4 620	5 172	12,0%
Zisk před zdaněním (EBT)	3 295	3 883	17,9%
Zisk po zdaněním (EAT)	2 504	2 951	17,9%

 Za první pololetí 2025 společnost vykázala **zisk před úroky a daněmi (EBIT) na úrovni 5,2 mil. EUR** a v porovnání se stejným obdobím ve 2024 tak vykázala růst této položky o 12%. **Zisk před zdaněním (EBT) společnost vykázala na úrovni 3,9 mil. EUR**, což znamená 18% růst oproti stejnému období minulého roku.

 **Zisk po zdanění (EAT) vzrostl na téměř 3 mil. EUR.**

Meziročně, %	H1 2025	2025E	5-letý CAGR (2025-2029)
Tržby	11%	11-18%	10-16%
EBITDA	15%	15-23%	10-18%
EBITDA marže	+1.2p.p.	Stejná nebo slušná expanze založená na organickém růstu a synergii v budoucích strategických akvizicích.	
EBIT	12%	Udržitelnost ziskových marží díky adekvátnímu řízení kapitálových výdajů, další optimalizaci kapitálové struktury a optimální strategii alokace kapitálu.	
EBT	18%		
EAT	18%		

Tržby: očekávaný růst díky novým zákazníkům a strategickým akvizicím.
EBITDA a marže EBITDA: očekáváme rychlejší růst EBITDA než tržeb efektivním řízením nákladů a úsporám z rozsahu. **EBIT, EBT a EAT:** předpokládáme růst poháněný EBITDA.
Koncem roka 2025 společnost oznámí svou dividendovou politiku na rok 2026 a dále.



Rozvojové plány a aktuality

Aktuálně se jedná o následující projekty a další novinky.

2023

Akvizice ve Švédsku



2024

Akvizice v Polsku



Výroba přesunuta na Slovensko

Výroba přesunuta na Slovensko

2025

Akvizice v Itálii

Optimalizace výrobního portfolia mezi Itálií a Slovenskem.



V červnu 2025 představenstvo společnosti dostalo mandát k možnému navýšení kapitálu v průběhu 5 let, aby získalo flexibilitu a schopnost rychle reagovat na potenciální akvizice.

***) Note: schváleno na výroční valné hromadě konané dne 20. června 2025, jak bylo oznámeno 23. června 2025**

Společnost dosáhla několika významných milníků, když a stala se oficiálním dodavatelem vývoje v souladu s normou IATF 16949. Kromě toho je také certifikována podle požadavků ISO 9001 a ISO 14001.



Začala implementaci klíčových certifikací pro letecký a obranný průmysl:

- AS9100
- AQAP 2110

Zároveň zahájila proces certifikace podle norem ISO 27001 a TISAX. Tyto certifikace potvrzují nejvyšší úroveň kybernetické bezpečnosti a ochrany citlivých informací. Jsou zásadní pro spolupráci v odvětvích, kde je bezpečnost dat absolutní prioritou.

Po ukončení certifikace bude zařazena do databáze OASIS (Online Aerospace Supplier Information system) centralizované platformy, která obsahuje informace o všech dodavatelích pro letectví.

GEVORKYAN, a.s. pokračuje v posilování své pozice na světových trzích prostřednictvím diverzifikace portfolia a zaměření na zbrojařský průmysl.

V první polovině roku 2025 společnost úspěšně dokončila vývojové projekty pro nové aplikace, jako jsou optoelektronické přístroje nočního vidění, termovize a laserové technologie. Ve druhém čtvrtletí navázala spolupráci s předními evropskými partnery na vývoji záchranných vest pro námořnictvo a letectvo, čímž dále rozšířila své působení v obranném sektoru.



GEVORKYAN na Mezinárodním veletrhu obranné a bezpečnostní techniky v Brně.



GEVORKYAN, a.s. představila inovativní řešení pro civilní zbraně, letecký průmysl a drony. V reakci na rostoucí význam dronů v moderních konfliktech a prudký nárůst jejich výroby v Evropě společnost učinila strategický krok a dohodla spolupráci na vývoji anti-dronových systémů. Účast proběhla v rámci oficiální slovenské expozice, kterou podpořila vláda Slovenské republiky. Akce přinesla nové kontakty a otevřela dialog s potenciálními partnery.

GEVORKYAN, a.s. představila na zbrojařském veletrhu v Polské Kielce špičková řešení a progresivní komponenty pro civilní zbrojný a letecký průmysl, což vedlo k navázání nových obchodních partnerství.



Vzhledem k rostoucí vlně nových projektů v obranném průmyslu včetně výroby inovativních částí munice (rotační kroužky, kompozitní nábojnice, speciální náboje...) se společnost rozhodla oddělit veškerý vývoj a výrobu v tomto odvětví do nové samostatné entity GEVORKYAN Defense, která bude založena do konce roku 2025 a bude 100% vlastněna a ovládána GEVORKYAN, a.s.

Upozornění

Tento dokument nepředstavuje nabídku ani výzvu k prodeji či nákupu cenných papírů. Informace zde obsažené mají čistě informativní charakter a pro jejich kontext a vysvětlení doporučujeme kontaktovat zástupce společnosti GEVORKYAN, a.s. uvedeného výše. Veřejná nabídka akcií v České republice byla provedena na základě prospektu akcií připraveného v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, který je k dispozici na webových stránkách společnosti GEVORKYAN, a.s.

Tento dokument obsahuje „výhledová prohlášení“, která lze identifikovat pomocí výrazů jako „může“, „bude“, „očekává“, „věří“, „odhaduje“ atd. a která se týkají strategických priorit, výkonnosti, růstu, transakcí nebo tržních trendů. Podléhají rizikům a nejistotám a skutečné výsledky se mohou podstatně lišit. Prognózy obsažené v tomto dokumentu vycházejí z nejlepšího odhadu vedení společnosti GEVORKYAN ohledně její strategické a finanční situace a budoucích tržních podmínek, trendů a dalších potenciálních vývoje. Tyto úvahy zahrnují rizika a nejistoty. Skutečné výsledky se mohou od těchto prohlášení podstatně lišit, mimo jiné v důsledku: další eskalace války na Ukrajině, včetně dalších sankcí a protisankcí; poptávky po produktech a službách společnosti GEVORKYAN a jejich přijetí na trhu; našich plánů týkajících se dividendové politiky a výplaty dividend, jakož i naší schopnosti získat úvěry, převody nebo jiné platby či záruky od finančních institucí; vládní regulace metalurgického průmyslu a odvětví práškové metalurgie; soudní spory nebo spory s třetími stranami nebo regulačními orgány nebo jiné negativní vývojové trendy týkající se těchto stran; dopad vývozních kontrol a zákonů ovlivňujících obchod a investice na naši schopnost a schopnost důležitých třetích stran dodavatelů nakupovat zboží, software nebo technologie nezbytné pro produkty a služby, které poskytujeme našim zákazníkům, včetně těch, které vznikají v důsledku základních nebo takzvaných „vzájemných cel“ uvalených v zemích, ve kterých působíme; další rizika mimo kontrolu stran nebo nesplnění očekávání týkajících se různých strategických priorit, vliv kolísání směnných kurzů, zvýšená konkurence na trzích, na kterých společnost GEVORKYAN působí, a vliv spotřebních daní na nákupní chování spotřebitelů produktů společnosti GEVORKYAN.

UPOZORNĚNÍ PRO ČTENÁŘE: PREZENTOVANÉ FINANČNÍ INFORMACE

Výsledky společnosti GEVORKYAN a další finanční informace uvedené v tomto dokumentu jsou, pokud není uvedeno jinak, připraveny v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) na základě interních zpráv vedení, za něž odpovídá vedení, a nebyly externě auditovány, přezkoumány ani ověřeny. Proto byste se na tyto informace neměli nadměrně spoléhat. Tyto informace nemusí být indikativní pro skutečné výsledky v jakémkoli budoucím období.

Kontakty

Maxim Platonov
GEVORKYAN, a.s.

Kontakt



investor.relations@gevorkyan.sk

Andrej Bátovský
GEVORKYAN, a.s.

Kontakt



andrej.batovsky@gevorkyan.sk

Alexandra Hazuchová
GEVORKYAN, a.s.

Kontakt



marketing@gevorkyan.sk



GEVORKYAN, a.s.
Továrenská 504
Vlkanová 976 31
Slovenská republika

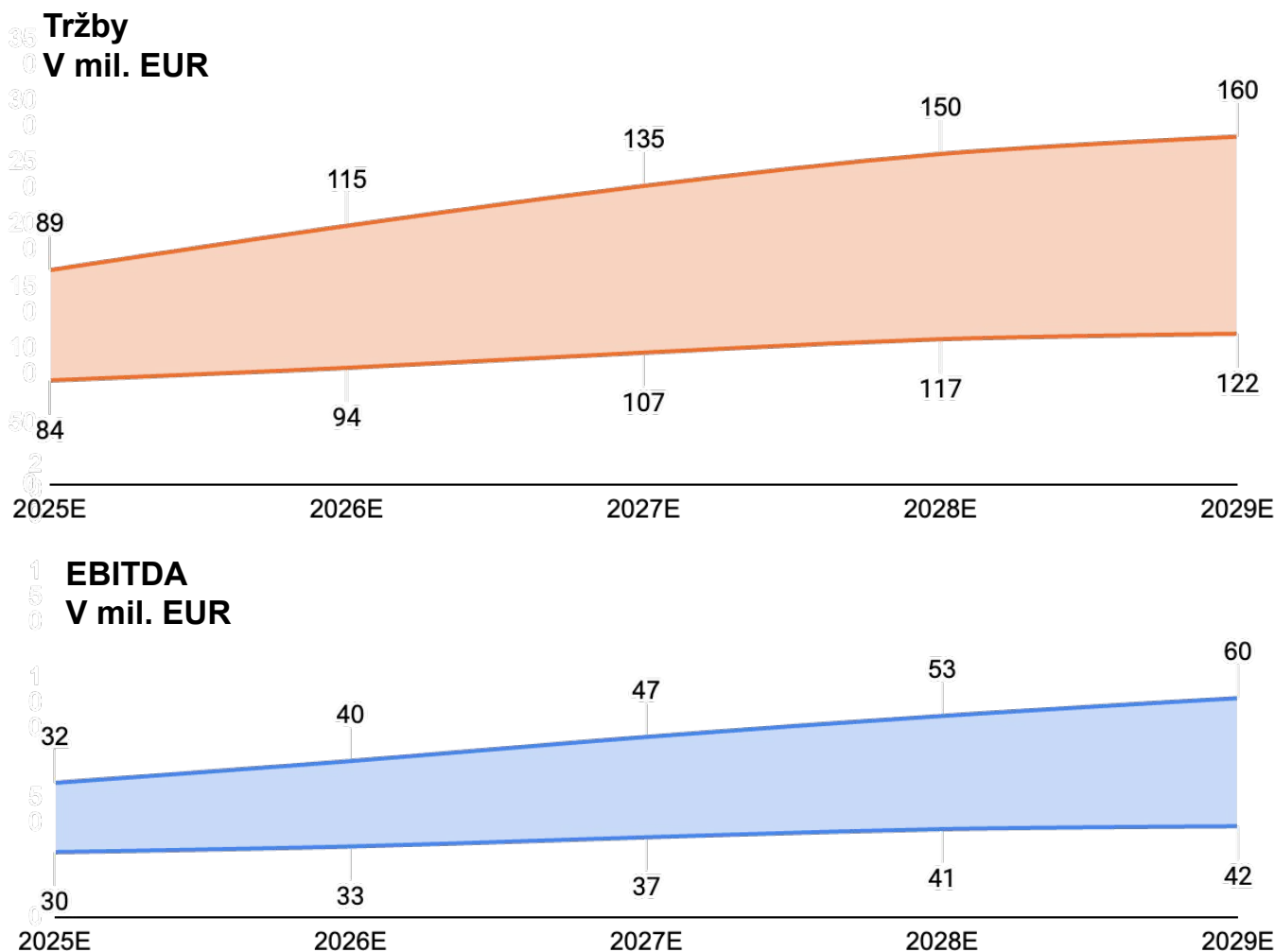
Finanční výsledky společnosti GEVORKYAN za první polovinu roku 2025 a jejich srovnání se stejným obdobím minulého roku (IFRS)

Výkaz zisku a ztrát a ostatních součástí komplexního výsledku	H1 2025	H1 2024
v tis. EUR	Skutečnost	Skutečnost
Výnosy z prodeje vlastních výrobků	37 311	32 290
Výnosy z prodeje služeb	4 839	5 692
Výnosy	42 150	37 982
Změna stavu výroby vlastní činnosti	1 931	296
Spotřeba materiálu a energií	-18 715	-16 729
Služby	-9 099	-6 711
Osobní náklady	-2 938	-2 777
Ostatní provozní výsledek	444	-107
Zisk z provozní činnosti	13 773	11 954
Odpisy a amortizace	-8 601	-7 334
Zisk/(ztráta) před úroky a daní	5 172	4 620
Finanční výnosy	39	137
Finanční náklady	-1 328	-1 462
Zisk/(ztráta) z finančních operací (netto)	-1 289	-1 325
Zisk/(ztráta) před zdaněním	3 883	3 295
Splatná daň z příjmu	-932	-791
Odložená daň z příjmu	0	0
Zisk/(ztráta)	2 951	2 504
Ostatní součásti komplexního výsledku	0	0
Celkový komplexní výsledek	2 951	2 504

Finanční výsledky společnosti GEVORKYAN za první polovinu roku 2025 a jejich srovnání se stejným obdobím minulého roku

Aktiva	30.06.2025	30.06.2024
v tis. EUR	Skutečnost	Skutečnost
Nehmotný majetek	11 031	11 225
Nemovitosti, stroje a zařízení	125 153	107 296
Neoběžný majetek celkem	136 184	118 521
Zásoby	34 251	27 449
Pohledávky z obchodního styku	32 326	34 663
Ostatní oběžný majetek	975	780
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	2 192	3 289
Oběžný majetek celkem	69 744	66 181
Majetek celkem	205 929	184 702
Pasiva	30.06.2025	30.06.2024
v tis. EUR	Skutečnost	Skutečnost
Základní jmění	16 657	16 657
Emisní ážio	24 695	24 695
Vlastní akcie	-79	0
Kapitálové fondy	13 444	13 106
Nerozdělený zisk/(ztráta) za období	20 189	17 151
Zisk/(ztráta) za období	2 951	2 504
Vlastní jmění celkem	77 857	74 113
Vydané dluhopisy	38 140	30 692
Dlouhodobé půjčky a úvěry	44 892	41 245
Dlouhodobé závazky z nájmu	3 253	4 917
Odložený daňový závazek	6 518	4 698
Dlouhodobé závazky celkem	92 802	81 552
Vydané dluhopisy krátkodobé	0,00	0,00
Krátkodobé půjčky a úvěry	2 227	1 811
Krátkodobé rezervy	249	235
Splatná daň z příjmů	812	672
Krátkodobé závazky z nájmu	1 725	1 967
Závazky z obchodního styku	24 388	22 255
Ostatní krátkodobé závazky	5 868	2 097
Krátkodobé závazky celkem	35 270	29 037
Závazky celkem	128 072	110 589
Vlastní jmění a závazky celkem	205 929	184 702

Finanční plán na období 2025 – 2029



Komentář



Na základě silných výsledků za první pololetí, potvrzených objednávek a očekávaných příznivých vývojů společnost GEVORKYAN v roce 2025 předpovídá růst **tržeb** o 11–18 % a nárůst **EBITDA** o 15–23 % s **EBITDA maržemi** kolem 36 %. V pětiletém horizontu společnost GEVORKYAN očekává meziroční růst **tržeb** o 10–16 % a meziroční růst **EBITDA** o 10–18 %, a to díky robustnímu objemu nevyřízených zakázek a novým zakázkám v obranném průmyslu, dalších strategických odvětvích a plánovaným akvizicím.