

GEVORKYAN, a.s. (GEV.PR)

Silný výhled. Růst tržeb pokračuje.

- **Tržby meziroční růst přes 17 %**
- **EBITDA marže 29,7 %**

Mezitímní zpráva – Q3 2026
24. 11. 2026

Obsah

1 Úvodní představení společnosti GEVORKYAN

2 Shrnutí finančních výsledků společnosti za první tři čtvrtletí roku 2026

3 Rozvojové plány a aktuality

4 Příloha (finanční výkazy)

GEVORKYAN, a.s. (GEV.PR)

Představení společnosti

- GEVORKYAN, založená v roce 1996, je lídrem ve výrobě součástek práškové metalurgie, sinter, MIM, 3D printing. **Disponuje jedinečným know-how a špičkovým vývojem.**
- Vyvíjené součástky mají široké využití – **v obranném**, automobilovém, ropném průmyslu, v zahradních a zemědělských strojích, bezpečnostních systémech, klimatizacích, **medicíně**, kosmetice, módním průmyslu apod.
- Má nejen vlastní **oddělení vývoje na Slovensku, v Rakousku a Polsku,** ale také výrobnu nástrojů a moderní laboratoř. Po v pořadí třetí úspěšné akvizici společnost získala také výrobu v industriálním srdci Itálie – Boloni.
- 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** pro různé navzájem nepropojené odvětví, přičemž aktuálně čtvrtina vývoje směruje na zbrojařství. Celková roční produkce převyšuje 100 milionů dílů. Kapacity jsou připravené absorbovat dalších **100 milionů výrobků pro obranný průmysl**.



Vlkanová, Slovensko

130+ zákazníků ve **30+** zemích

~ 170 zaměstnanců

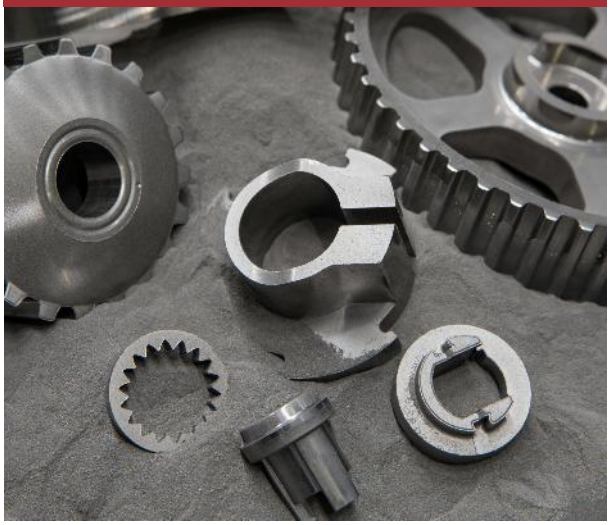
74,5 mil. EUR Tržby Q3 2026

29,71 % EBITDA marže

Vybrané reference zákazníků

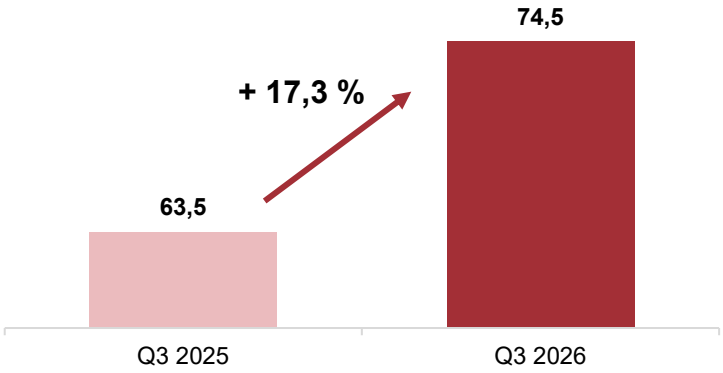
SIEMENS, DAIKIN, ČZ, VOLKSWAGEN, MAKITA, MONT BLANC, LACOSTE, JUNGHEINRICH, KOMATSU, BOSCH, ASSA ABLOY, KOMATSU, HUGO BOSS, THERMO KING, STANLEY, FESTOOL, MAHLE, JOHN DEERE, DEWALT, THYSSENKRUPP, DEUTZ, MOUNTFIELD, LINDE, JUNGHEINRICH, KABA, MASERATI, SKF GROUP, INA, BMW, MERCEDES, AUDI, FERRARI, YVES SAINT LAURENT, NABÍJACIE STANICE, VERSACE

Růst v nových i tradičních odvětvích



Růst tržeb o 17,3 %, EBITDA 22,1 mil. EUR

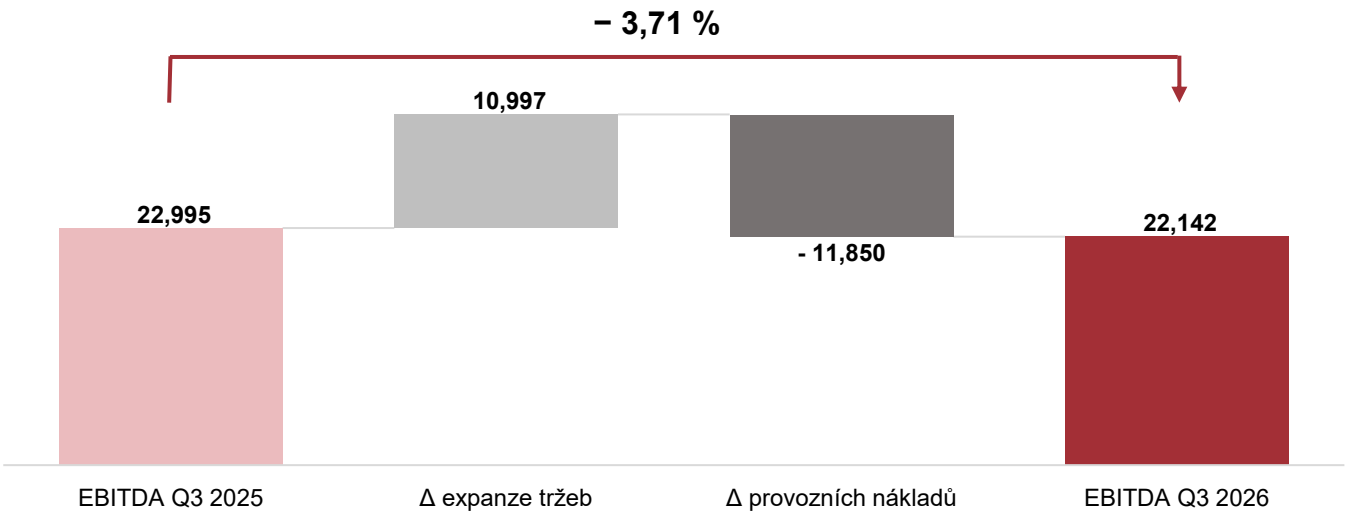
Celkové výnosy za Q3 2026 dle IFRS*

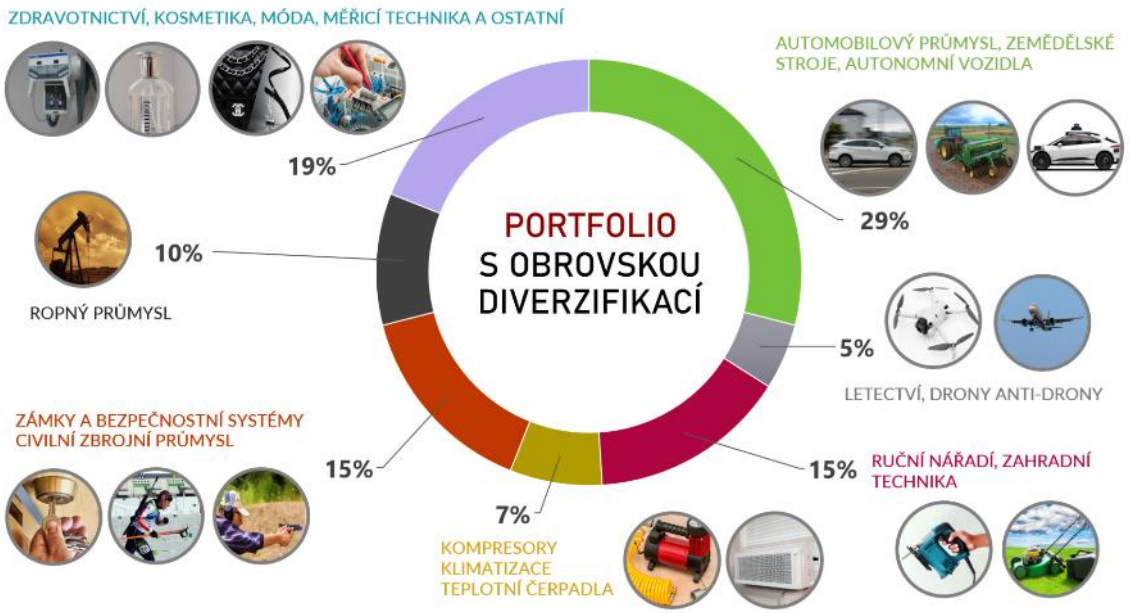


V prvních třech čtvrtletích roku 2026 dosáhla společnost GEVORKYAN **tržeb přesahujících 74,5 mil. EUR**, což představuje meziroční **nárůst o 17,31 %.**

Vývoj EBITDA a jejích faktorů dle IFRS v mil. EUR*

EBITDA za první tři čtvrtletí roku 2026 **dosáhla úrovně 22,14 mil. EUR**, což představuje **meziroční pokles o 3,71 %.** Společnost vykázala **EBITDA marži,** která za první tři čtvrtletí činila **29,71 %**.





Nárůst tržeb o 17,31 %, EBITDA marže na úrovni 29,71 %

Předběžné hospodářské výsledky za Q3 2026. Srovnání s Q3 2025.

Zkrácený výkaz zisku a ztráty*	Skutečnost		Změna/Rozdíl
v tis. EUR	30.09.2026*	30.09.2025	Oproti 30.09.2025
Celkové výnosy	**74 517**	**63 520**	**17,31%**
EBITDA	**22 142**	**22 995**	**-3,71%**
EBITDA marže	*29,71%*	*36,20%*	-6,49 p.b.
Zisk před úroky a zdaněním (EBIT)	9 237	8 840	4,49%
Zisk před zdaněním (EBT)	5 948	5 816	2,27%
Zisk po zdaněním (EAT)	4 521	4 420	2,29%

Společnost vykázala za první tři čtvrtletí 2026 meziroční růst tržeb. **Tržby dosáhly 74,52 mil. EUR**, což představuje meziroční nárůst o 17,31 %.

Na úrovni provozní ziskovosti dosáhl **zisk před úroky, daněmi a odpisy a amortizací (EBITDA) hodnoty 22,14 mil. EUR**, což představuje meziroční pokles o 3,71 % oproti Q3 2025. EBITDA marže činila 29,71 %.

Zisk před úroky a zdaněním (EBIT) vzrostl o 4,49 % na 9,24 mil. EUR, zisk před zdaněním (EBT) o 2,27 % na 5,95 mil. EUR a zisk po zdanění (EAT) o 2,29 % na 4,52 mil. EUR.

Provozní náklady vzrostly o 29,24 % na 52,38 mil. EUR (spotřeba materiálu a energií +31,01 %).

Součástí letošní akvizice italské společnosti byly také **jednorázové náklady ve výši 500 tis. EUR** spojené s právním poradenstvím, ekonomickým poradenstvím a administrativními náklady a náklady související s potřebou **dodatečného provozního kapitálu ve výši 2,1 mil. EUR**. **Odpisy a amortizace klesly na 12,91 mil. EUR**. Ke změně výše odpisů došlo ze dvou důvodů. Zaprvé se v návaznosti na nedávno realizované investice (CAPEX) změnila struktura majetku z hlediska doby jeho životnosti. Zadruhé byl poměrně velký objem technologií již plně odepsán.

Dosažené

Tržby CAGR (2022–25)
13 %

EBITDA CAGR (2022–25)
16 %

Plánované

Tržby CAGR (2026–30)
10 – 17 %

EBITDA CAGR (2026–30)
10 – 20 %

Finanční výhled

- **Tržby:** očekávaný růst díky novým zákazníkům a strategickým akvizicím.
- **EBITDA a EBITDA marže:** cílem je růst EBITDA a zlepšení marže díky efektivnímu řízení nákladů a úsporám z rozsahu.
- **EBIT, EBT a EAT:** očekávaný růst poháněný vyšší EBITDA.



Rozvojové plány a aktuality

Aktuálně se jedná o následující projekty a další novinky.

Úspěšné refinancování dluhopisů v objemu 30 milionů EUR

GEVORKYAN úspěšně realizoval dluhopisovou emisi v objemu 30 milionů EUR (datum emise 30. 10. 2026), určenou k refinancování stávajících závazků. Zájem investorů převýšil plánovaný objem emise, společnost se však rozhodla zachovat původní výši financování v souladu se strategií postupného snižování zadluženosti.



Nová emise s pevným úrokovým výnosem 7,39 % ročně a splatností v roce 2031 refinancuje dluhopisy splatné v roce 2026. Transakce prodlužuje splatnost příslušného dluhového financování a přispívá k dlouhodobé stabilitě finanční struktury společnosti. Vedoucím manažerem emise byla Komerční banka, na realizaci se podílely také Conseq Investment Management, HAVEL & PARTNERS a Dentons.

GEVORKYAN počtvrté mezi Deloitte Best Managed Companies

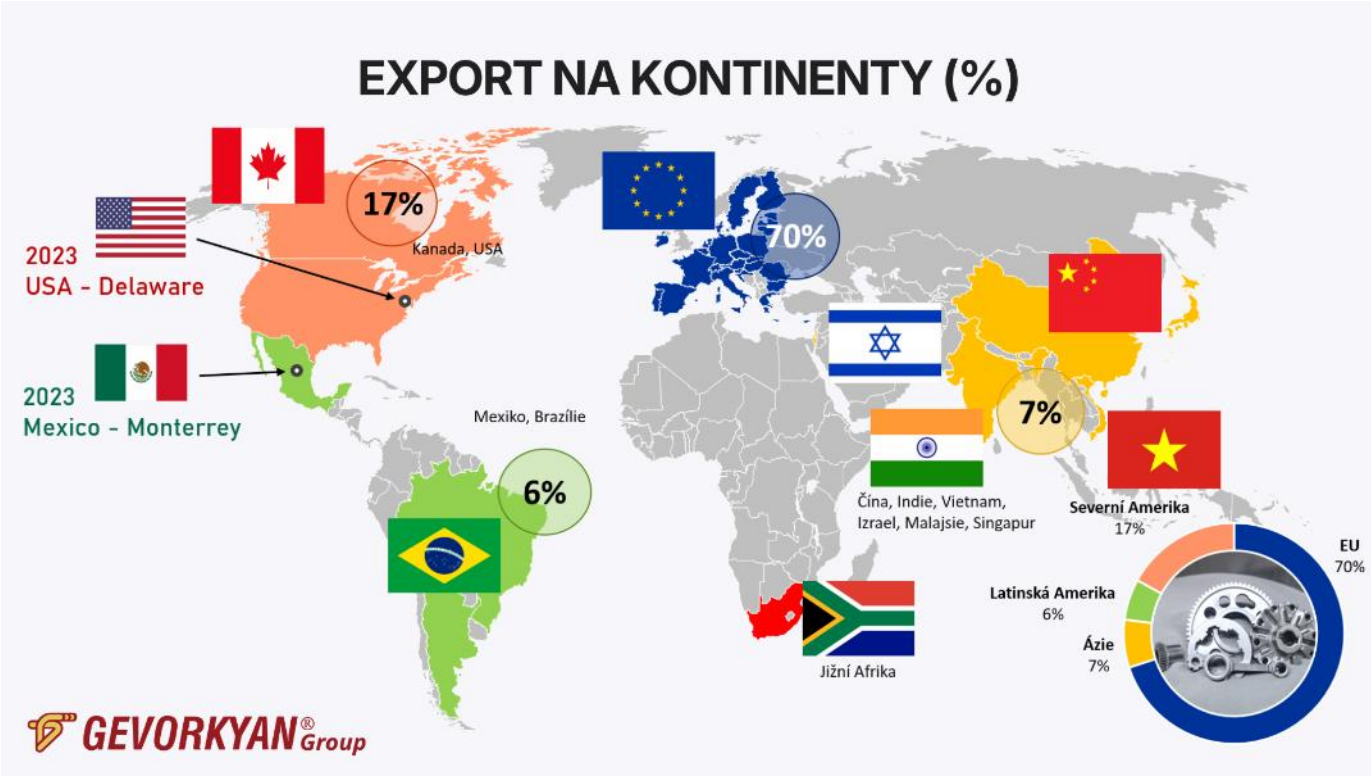
GEVORKYAN, a.s. získala již čtvrtý rok po sobě prestižní ocenění Slovakia Best Managed Companies 2026, které uděluje společnost Deloitte. Díky opakovanému úspěchu zároveň získala speciální certifikát GOLD STANDARD, určený společnostem, které v programu uspěly počtvrté.



Ocenění potvrzuje dlouhodobé strategické směřování společnosti, její důraz na technologické inovace, automatizaci výroby a udržitelný růst. Zároveň vyzdvihuje význam investic do moderních technologií a rozvoje odborného know-how zaměstnanců. Výsledkem tohoto dlouhodobého přístupu je také silný vrcholový management vybudovaný z vlastních řad, který přispívá ke stabilitě a strategickému rozvoji společnosti.

Nové projekty posilují diverzifikaci výrobního portfolia

GEVORKYAN pokračuje v rozšiřování výrobního portfolia napříč strategickými odvětvími. V segmentu Aerospace & Defense společnost zahájila velkosériové dodávky komponentů pro motory a přesné převodovky malých letadel a dronů a od léta realizuje také sériové dodávky pro Rheinmetall Group. Současně rozvíjí nové projekty zaměřené na výrobu komponentů pro hardware využívaný v datových centrech pro umělou inteligenci (AI).



Vedle nových technologických segmentů společnost posiluje své působení také v tradičních odvětvích, zejména v agrotechnologiích. Nové projekty získala v rámci dlouhodobé spolupráce se světovými značkami John Deere, Deutz-Fahr a Lombardini, mimo jiné díky vlastnímu vývoji a využití potenciálu italské akvizice. Rozšiřování zákaznického portfolia a diverzifikace napříč odvětvími podporují dlouhodobou stabilitu a další růst skupiny.

Příloha

Finanční výsledky společnosti GEVORKYAN za první tři čtvrtletí roku 2026 a jejich srovnání se stejným obdobím roku 2025 (IFRS)

Výkaz zisku a ztrát a ostatních součástí komplexního výsledku*	30.09.2026	30.09.2025
v tis. EUR	Skutečnost	Skutečnost
Výnosy z prodeje vlastních výrobků	68 121	55 421
Výnosy z prodeje služeb	6 396	8 099
Výnosy	**74 517**	**63 520**
Změna stavu výroby vlastní činnosti	1 931	1 532
Spotřeba materiálu a energií	-33 444	-25 527
Služby	-16 573	-13 834
Osobní náklady	-5 203	-4 567
Ostatní provozní výsledek	914	1 871
Zisk z provozní činnosti	**22 142**	**22 995**
Odpisy a amortizace	-12 905	-14 155
Zisk/(ztráta) před úroky a daní	**9 237**	**8 840**
Finanční výnosy	110	43
Finanční náklady	-3 399	-3 067
Zisk/(ztráta) z finančních operací (netto)	**-3 289**	**-3 024**
Zisk/(ztráta) před zdaněním	**5 948**	**5 816**
Splatná daň z příjmu	-1 427	-1 396
Odložená daň z příjmu	0	0
Zisk/(ztráta)	**4 521**	**4 420**
Ostatní součásti komplexního výsledku	0	0
Celkový komplexní výsledek	**4 521**	**4 420**

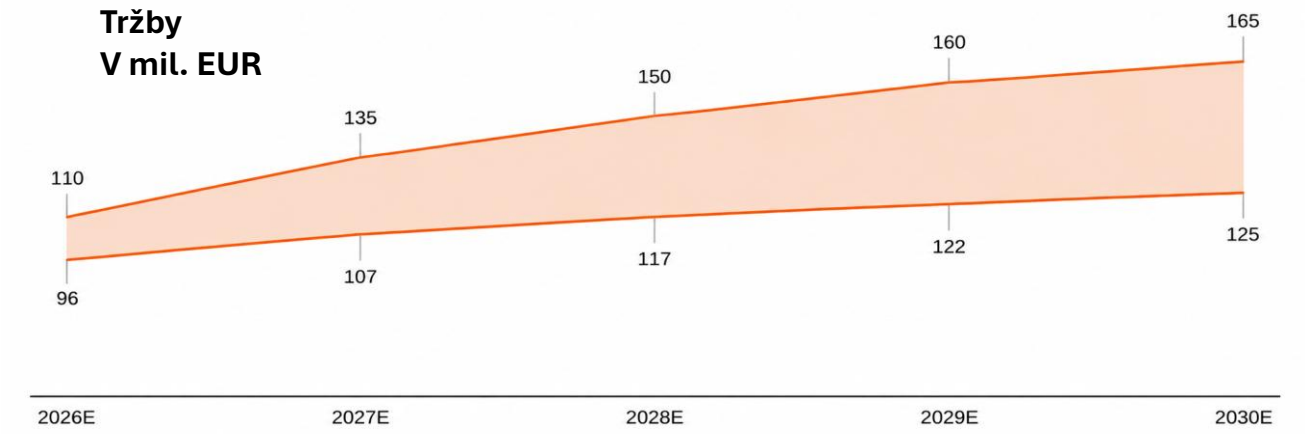
Příloha

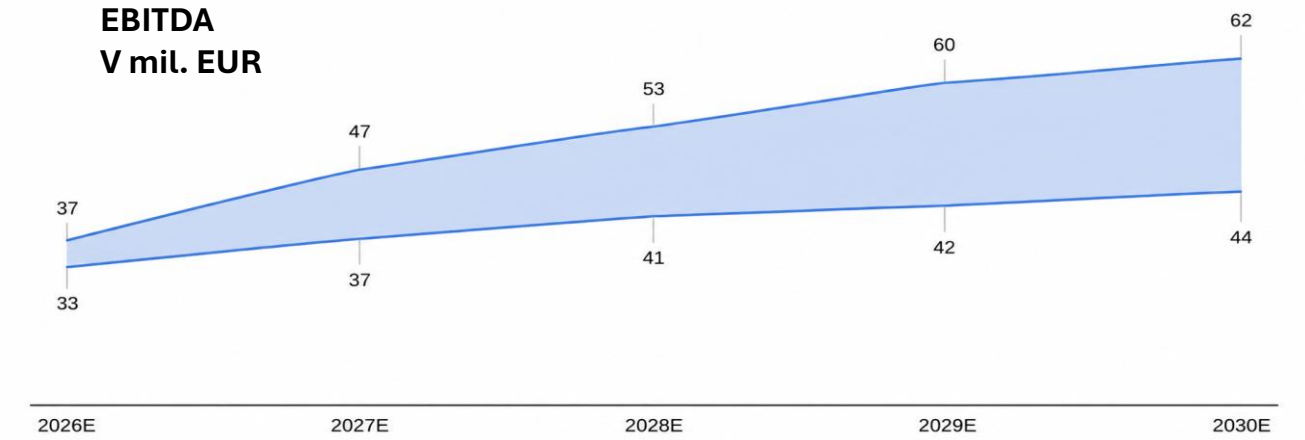
Finanční výsledky společnosti GEVORKYAN za první tři čtvrtletí roku 2026 a jejich srovnání se stejným obdobím roku 2025 (IFRS)

Aktiva*	**30.09.2026**	**30.09.2025**
v tis. EUR	Skutečnost	Skutečnost
Nehmotný majetek	10 750	10 980
Nemovitosti, stroje a zařízení	139 161	127 203
Finanční majetek	1 871	0
Neoběžný majetek celkem	**151 782**	**138 183**
Zásoby	37 727	33 520
Pohledávky z obchodního styku	35 733	35 202
Ostatní oběžný majetek	2 169	676
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	118	398
Oběžný majetek celkem	**75 747**	**69 796**
Aktiva celkem	**227 529**	**207 979**

Pasiva*	**30.09.2026**	**30.09.2025**
v tis. EUR	Skutečnost	Skutečnost
Základní jmění	17 857	16 657
Emisní ážio	32 900	24 695
Vlastní akcie	-150	-79
Kapitálové fondy	13 715	13 444
Nerozdělený zisk/(ztráta) minulých období	22 633	20 189
Zisk/(ztráta) za období	4 521	4 420
Vlastní jmění celkem	**91 476**	**79 326**
Vydané dluhopisy	37 362	38 140
Dlouhodobé půjčky a úvěry	7 755	44 889
Dlouhodobé závazky z nájmu	1 258	4 921
Odložený daňový závazek	6 948	6 518
Ostatní dlouhodobé závazky	1 992	0
Dlouhodobé závazky celkem	**55 315**	**94 468**
Vydané dluhopisy krátkodobé	1 001	0
Krátkodobé půjčky a úvěry	51 255	3 071
Krátkodobé rezervy	0	0
Splatná daň z příjmů	1 195	1 203
Krátkodobé závazky z nájmu	150	1 902
Závazky z obchodního styku	25 118	24 117
Ostatní krátkodobé závazky	2 019	3 890
Krátkodobé závazky celkem	**80 738**	**34 185**
Závazky celkem	**136 053**	**128 653**
Vlastní jmění a závazky celkem	**227 529**	**207 979**

Aktualizovaný finanční plán na období 2026 – 2030





Komentář

Výsledky za první tři čtvrtletí 2026 potvrzují pokračující růst tržeb společnosti. Od vstupu na burzu GEVORKYAN, a.s. za poslední čtyři roky přibližně zdvojnásobila tržby i provozní zisk, přičemž stabilitu výhledu podporují dlouhodobé kontrakty na 7 až 10 let.

Úspěšně dokončené refinancování dluhopisů v objemu 30 mil. EUR (datum emise 30. 10. 2026) prodloužilo splatnost příslušného dluhového financování **do roku 2031,** a to **bez navýšení původně plánovaného objemu emise.** Dokončovaný investiční cyklus a postupné uvolňování pracovního kapitálu zároveň podporují **cíl dosáhnout od roku 2027 pozitivního cash flow.**

Vyšší cash-flow a nižší kapitálová náročnost dalšího růstu postupně vytvářejí prostor pro další možnosti alokace kapitálu – snížení dluhu, dividendy, zpětný odkup akcií i další růst tržeb. Rostoucí důvěra bank zároveň umožňuje skupině přístup k vyšším objemům financování za výhodnějších podmínek, přičemž značná část úvěrových a investičních linek zůstává nevyčerpaná.

Upozornění

Tento dokument nepředstavuje nabídku ani výzvu k prodeji nebo nákupu cenných papírů. Informace obsažené v tomto dokumentu mají výlučně informativní charakter a pro jejich kontext a vysvětlení doporučujeme kontaktovat výše uvedeného zástupce společnosti GEVORKYAN, a.s. Veřejná nabídka akcií v České republice byla uskutečněna 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" apod. 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 týkajícího se její strategické a finanční situace a budoucích tržních podmínek, trendů a dalšího možného 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; regulatorních změn ovlivňujících metalurgický průmysl a odvětví práškové metalurgie; soudních sporů nebo sporů s třetími stranami či regulačními orgány nebo jiného negativního vývoje týkajícího se těchto stran; dopadu vývozních kontrol a právních předpisů ovlivňujících obchod a investice na naši schopnost a schopnost významných dodavatelů z řad třetích stran nakupovat zboží, software nebo technologie potřebné pro produkty a služby, které poskytujeme našim zákazníkům, včetně těch, které vznikají v důsledku cel nebo jiných obchodních opatření uplatňovaných v zemích, ve kterých působíme; dalších rizik mimo kontrolu společnosti nebo nesplnění očekávání týkajících se různých strategických priorit, dopadu kolísání směnných kurzů a zvýšené konkurence na trzích, na kterých společnost GEVORKYAN působí.

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 které odpovídá vedení společnosti, a nebyly externě auditovány, přezkoumány ani ověřeny. Proto byste se na tyto informace neměli nepřiměřeně spoléhat. Tyto informace nemusí být ukazatelem skutečných výsledků v jakémkoli budoucím období.

Andrej Bátovský
GEVORKYAN, a.s.
Finanční záležitosti
andrej.batovsky@gevorkyan.sk

Alexandra Murgašová
GEVORKYAN, a.s.
Marketing
marketing@gevorkyan.sk

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