

GEVORKYAN

Prezentace společnosti

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



Upozornění

Tento dokument má pouze propagační obsah, informace a hodnocení v něm obsažené slouží pouze pro informativní účely. Minulá výkonnost nezaručuje srovnatelný budoucí výkon.

Tento dokument není prospektem a není určen pro výběrové řízení, není právní, daňovou, nebo investiční radou, doporučením ani nabídkou, ani neobsahuje radu nebo doporučení k uzavírání jakékoliv transakce. Informace v tomto dokumentu nezakládají žádná práva ani povinnosti a mohou se změnit bez upozornění. Investování je spojeno s riziky. Investiční rozhodnutí investora musí být založeno na pečlivém zvážení vhodnosti investice v souvislosti s jejich vlastním cenovým vývojem, vývojem podkladových instrumentů, likviditou a investičním horizontem a investor by měl zvážit potřebu nezávislého investičního, právního a daňového poradenství. Není zaručena přesnost nebo úplnost informací obsažených v tomto dokumentu. Některé služby a produkty jsou předmětem právních omezení, a proto nemohou být určeny pro obyvatele některých zemí.

Tento dokument byl připraven podle nejlepšího vědomí a svědomí, nicméně se v něm mohla objevit jistá nekonzistence nebo opomenutí. Proto je doporučeno, aby se kdokoli, kdo se chystá učinit investiční rozhodnutí ohledně jakýchkoliv emitentem v budoucnu vydaných cenných papírů, řídil pouze podle informací vydaných prostřednictvím oficiální komunikace emitenta v souladu s právními předpisy, které jsou pro emitenta závazné. BH Securities a.s. a VERSUTE INVESTMENTS s.r.o. neposkytují žádné garance či ujištění ať výslovné či předpokládané.

Tiskové chyby jsou vyhrazeny.

Tento dokument je vydán společnostmi VERSUTE INVESTMENTS s.r.o. a BH Securities a.s., která je obchodníkem s cennými papíry ve smyslu příslušných právních předpisů, a jako taková podléhá doзору České národní banky.

Tento dokument je majetkem společností VERSUTE INVESTMENTS s.r.o. a BH Securities a.s., proto žádáme, aby tyto podklady nebyly zveřejňovány v plném znění a postupovány dalším stranám bez předchozího souhlasu VERSUTE INVESTMENTS s.r.o. a BH Securities a.s.



1	Úvodní představení společnosti
2	Milníky společnosti od roku 1996 do 2021
3	Finanční výkonnost společnosti
4	Řízení lidských zdrojů
5	Vybavení, technologie společnosti, její výjimečnost a šetrnost k životnímu prostředí
6	Ukázka výrobků, ocenění společnosti v soutěžích, vybrané reference zákazníků a rozdělení tržeb
7	Předběžné parametry IPO 2022 na trhu START společnosti GEVORKYAN
8	Srovnání společnosti s konkurencí
9	Proč pražská burza

GEVORKYAN je rodinná společnost založená v roce 1996 zaměřující se na výrobu kovových součástek inovativními metodami práškové metalurgie.



GEVORKYAN



Představení společnosti

- Společnost GEVORKYAN, založená v roce 1996, je evropským lídrem v oblasti výroby kovových součástek pomocí práškové metalurgie, spékáním a vstřikováním kovů. Společnost disponuje jedinečným know-how a špičkovým oddělením výzkumu a vývoje.
- Součástky vyrobené společností mají široké využití – v automobilovém průmyslu, ropném průmyslu, v kompresorech, zahradních a zemědělských náradích a strojích, bezpečnostních systémech, klimatizacích, medicíně, kosmetice, módním průmyslu apod.
- Společnost disponuje know-how, které tvoří základ pro vývoj jeho výrobků. Má nejen vlastní oddělení výzkumu a vývoje, ale také výrobu nástrojů a vlastní laboratoř.
- Moderní a inovativní technologie zajišťují společnosti nižší výrobní náklady, hromadnou výrobu, variabilitu tvarů a rozměrů výrobků a menší dopad na životní prostředí.
- GEVORKYAN vyvíjí ročně více než 150 zcela nových výrobků. Každý měsíc vyrobí více než 5 milionů dílů, přičemž v současnosti tvoří portfolio společnosti více než 2 000 různých typů dílů.



Vlkanová,
Slovensko



100+ zákazníků
ve 30+ zemích



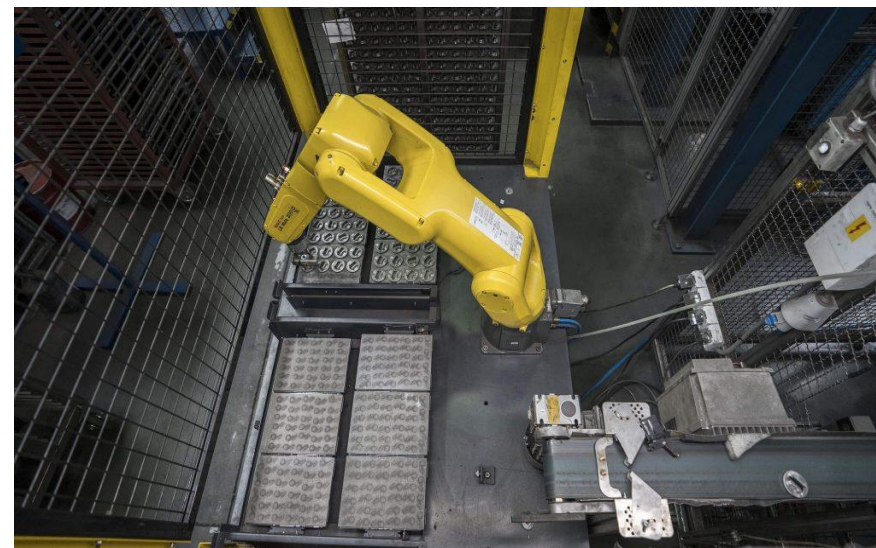
~ 149
zaměstnanců



53+ mil. EUR
Tržby 2021



Rodinný podnik
3. generace



Již 3 generace rodiny Gevorkyan v práškové metalurgii



Robert Gevorkyan, st., jeden ze zakladatelů oboru práškové metalurgie v Arménii na snímku z roku 1977

Založení
společnosti
GEVORKYAN na
Slovensku



Artur Gevorkyan (CEO) a Robert Gevorkyan, ml. (manažer kvality) na předávání ocenění Diamanty slovenského businessu (2013)

1977

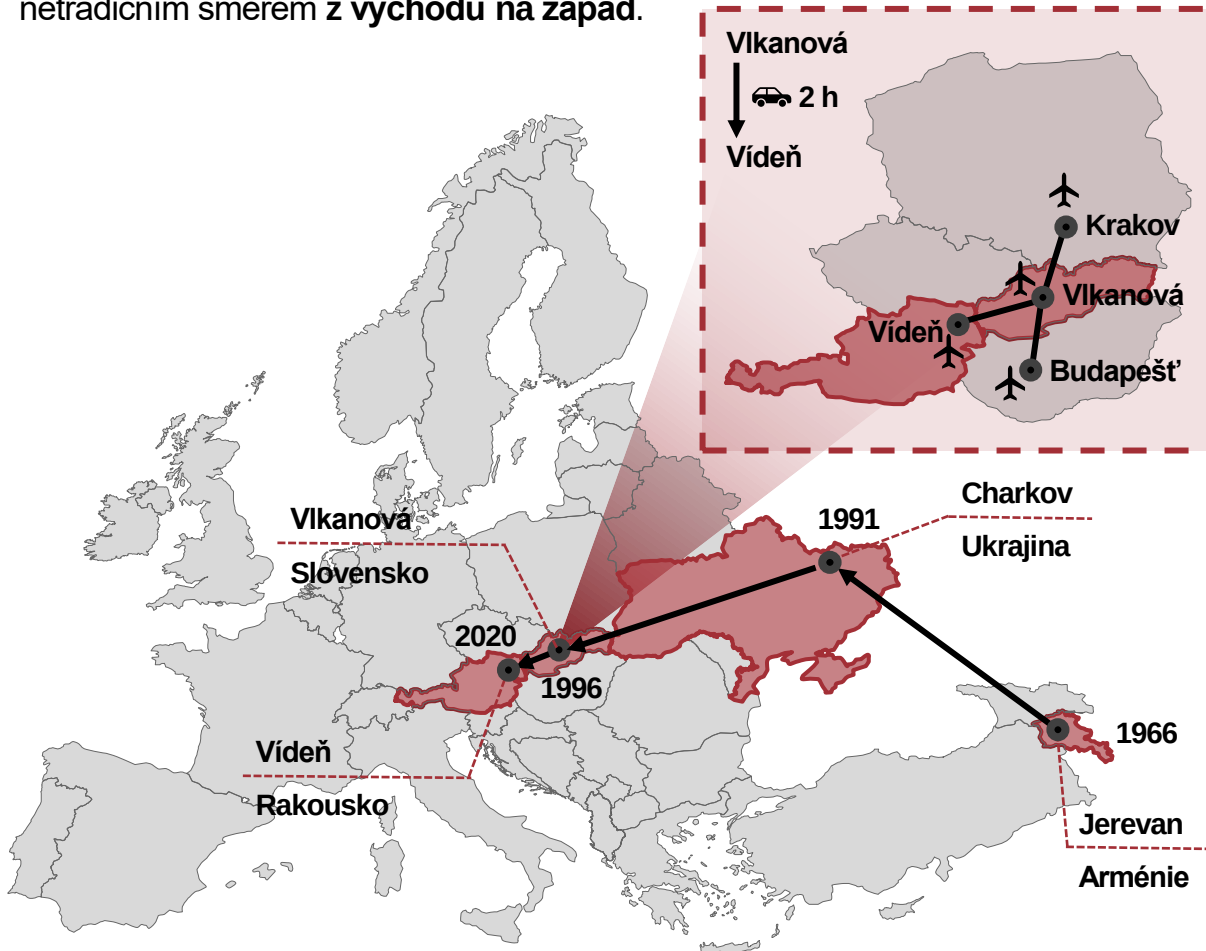
1996

2013

Strategická poloha provozu společnosti, její vize a strategie

Strategická poloha provozu společnosti

Kombinace **nejmodernějších technologií** a **technologického know how** společnosti umožňuje dlouhodobý stabilní růst a posouvání jejího podnikání netradičním směrem **z východu na západ**.



Vize

Rozvoj **diverzifikovaného portfolia unikátních výrobků** vyvinutých ve **spolupráci se zákazníky** podle nejnovějších trendů v **různých odvětvích**.



Strategie

Neprodávat výrobky, ale řešení, které našim zákazníkům umožní plnit jejich strategické cíle.

Pohled na sídlo společnosti



Milníky společnosti od roku 1996 do 2021

Výzva: Nová firma bez pozadí

- **Výzva:** Nová společnost bez „pozadí“ (žádná mateřská společnost);
- **Hlavní výhodou** bylo to, že společnost GEVORKYAN neměla možnost odmítnout „crazy“ projekty, jelikož to byla jediná šance, jak se prosadit.



Vybudování vlastní nástrojárny



Vybudování vlastní kalírny

2001 – 2007

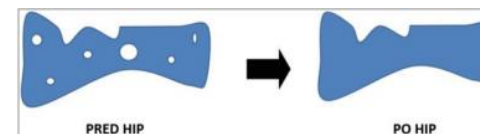
Výzva: řešení provozního financování

- **Výzva:** Řešení provozního financování rychle rostoucí výroby díky krizi;
- Krize přinutila manažery nákupu hledat levnější dodavatele s alternativními technologiemi jako prášková metalurgie;
- Projekty, které vázly, se pohnuly vpřed;
- Výrobcům strojů klesl odbytí a GEVORKYAN je přesvědčila o jejich prodeji na dodavatelský úvěr.



Založení oddělení automatizace a robotizace

Rozběhnutí technologie izostatického lisování za tepla (HIP)



2009 – 2021

1996 – 2000



První lis vlastní výroby



První pec s vodíkovým generátorem vyrobeným ze sušiče na vlasy

Výzva: Omezené výrobní kapacity

- **Výzva:** Omezená výrobní kapacita kvůli chybějícímu financování;
- Renomé společnosti jako seriózní vývojový dodavatel pro nadnárodní podniky (Německo, USA, Švédsko);
- Cca 80 nových projektů ročně;
- Na realizaci velkých zakázek chyběly společnosti stroje kvůli **neochotě bank financovat její investice a provoz.**



Vlastní výrobní hala



Rozšíření výrobních kapacit

Krize 2008

Výzva: financování dalšího růstu

- **Výzva:** Financování růstu společnosti kombinace kapitálu od bank a investorů (př. vyplacení dluhopisové emise BHS);
- Pravidelné rozšiřování výrobních kapacit
- Zavedení nových technologií – vstřikování kompozitních materiálů (MIM), Izostatické lisování za tepla (HIP) a aditivní výroba (3D tisk)

Od roku 2010 společnost navýšila své tržby z hodnoty 4,7 mil. EUR na téměř 54 mil. EUR v roce 2021, přičemž EBITDA marže činila téměř 30 %.



Komentář



Od roku 2010 společnost GEVORKYAN navýšila své tržby z hodnoty 4,7 mil. EUR na **téměř 54 mil. EUR (cca 1,4 mld. Kč)** v roce 2021. Od roku 2016 do roku 2021 tržby společnosti **rostly tempem CAGR 17,3 %**.



EBITDA společnosti v roce 2021 dosáhla **hodnoty cca 16 mil. EUR (cca 407 mil. Kč)** při **EBITDA marži přibližně 30 %**. Mezi roky 2016 a 2021 rostla EBITDA **tempem CAGR 23,7 %**, přičemž průměrná EBITDA marže činila ve stejném období přibližně 25 %.

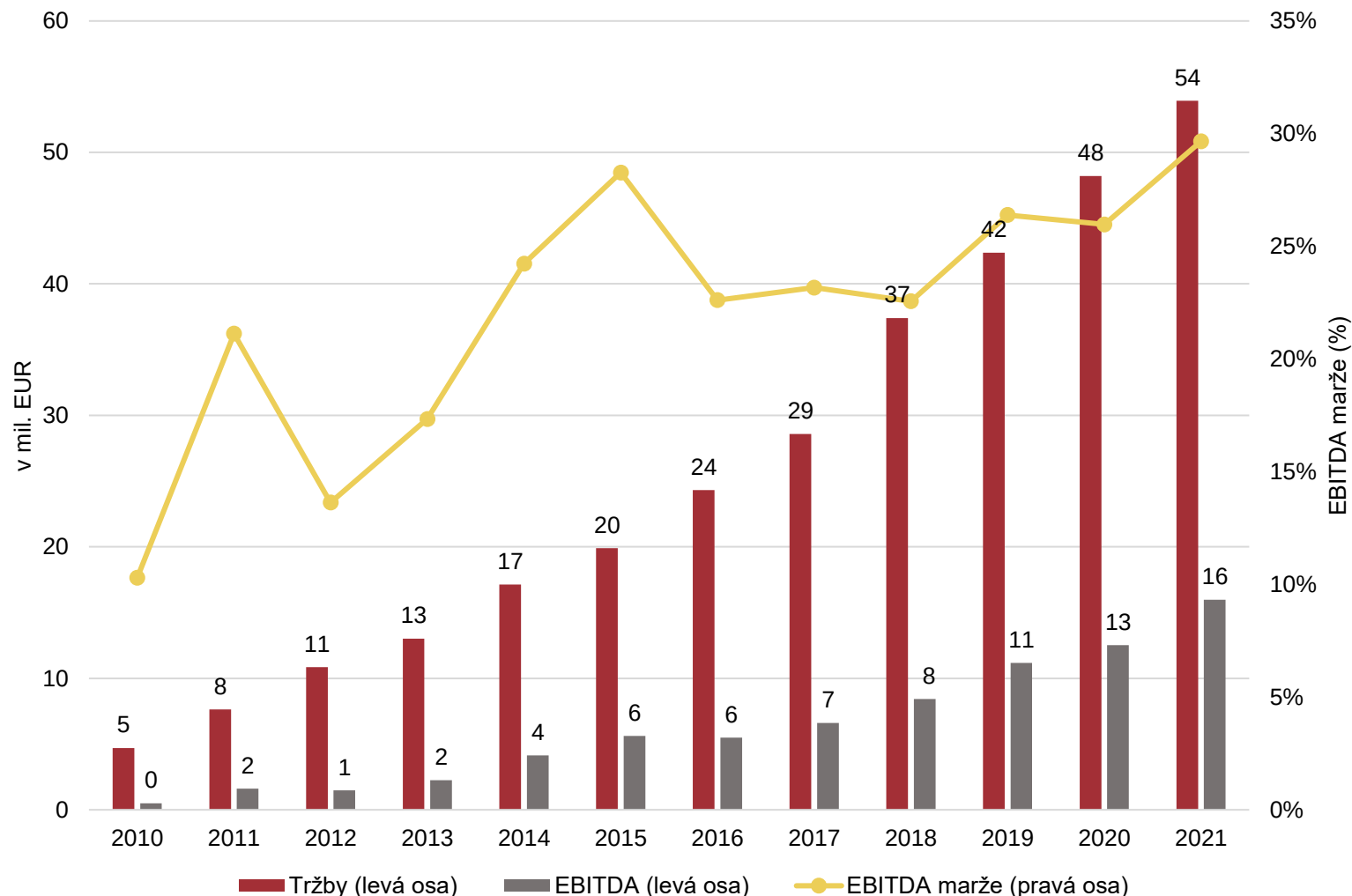


Čistý zisk v roce 2020 **dosáhl 3,7 mil. EUR**, což představuje oproti roku 2019 **meziroční změnu na úrovni 40 %**. V roce 2021 bude zisk na úrovni 2,3 mil. EUR.



Společnost by do budoucna měla **pokračovat v růstu** díky spolupráci se zákazníky a pozici vývojového dodavatele, což **bude podporovat rostoucí odbyt až do roku 2030**.

Historická finanční výkonnost společnosti GEVORKYAN

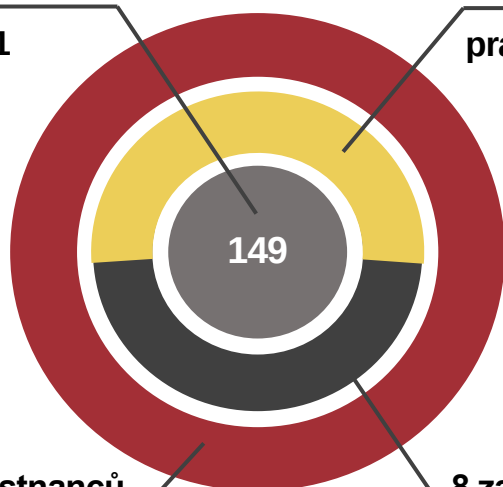


Řízení lidských zdrojů

Zaměstnanci společnosti

149 zaměstnanců
v roce 2021

10 % zaměstnanců
pracuje v R&D



30 % zaměstnanců
má vysokou školu

8 zaměstnanců
má titul Ph.D.

Společnost GEVORKYAN není pro každého!

- Práce ve společnosti je náročná po fyzické i psychické stránce – zákazníci jsou z různých časových pásem, kultur, odvětví a až 30 % výroby tvoří nové projekty. Třetinu zaměstnanců tvoří cizinci.
- Společnost klade velký důraz na vytvoření pozitivní pracovní atmosféry a ochotu pomáhat si navzájem.
- Dodnes ve společnosti pracuje první zaměstnanec a děti zaměstnanců zde pracují jako brigádníci v průběhu prázdnin.
- Průměrný věk zaměstnanců je 33 let a solidarita v práci vedla ke vzniku 18 „firemních“ rodin.

Příklady řízení lidských zdrojů

Nad vstupem do společnosti je nápis „**Správame sa ako rodina. Bojujeme jako armáda.**“ Její politika je postavená na velké svobodě zaměstnanců, přičemž každý dělá jen to v čem je nejlepší a co ho baví.



**Správame sa ako rodina.
Bojujeme ako armáda.**

**Ak si s nami nebol, možno máš šťastie?
Ak si s nami bol, máš na čo spomínať!
Ak si s nami, buď hrdý!!!**

Tým vývoje společnosti GEVORKYAN, Forbes 2016



Společnost podporuje vzdělávání a osobní rozvoj zaměstnanců prostřednictvím veletrhů, školení v zahraničí, **budování vlastní technické knihovny a duálního vzdělávání ve spolupráci s univerzitami a středními odbornými školami.**



Vývojář společnosti GEVORKYAN musí mít:

Odvahu, aby si přiznal svoje chyby.
A mozek, aby se z nich dokázal poučit

Řízení lidských zdrojů

Příklady řízení lidských zdrojů



Kultura **rodinné společnosti** umožňuje lidem najít ve společnosti nejen **morální, ale i finanční oporu** v těžkých životních situacích.



Volnočasové aktivity, jakými jsou například sportovní dny, tradiční sjezd řeky Hron, návštěva útulků nebo dětských domovů, **pomáhají utužovat kolektiv společnosti.**



Společnost GEVORKYAN byla oceněna značkou „**Skvelý zamestnávateľ**“ v rámci soutěže Via Bona Slovakia, a „**Zdravá firma roka**“ od pojišťovny Union



Díky originálním **principům řízení lidských zdrojů** dostává vedení společnosti pravidelně **pozvánky prezentovat tyto principy na konferencích a seminářích.**



VIA BONA
SLOVAKIA

Inšpiratívny
projekt

2014

Nadácia Pontis ďakuje spoločnosti

GEVORKYAN, s. r. o.
za nomináciu na ocenenie
Via Bona Slovakia 2014
v kategórii

Skvelý zamestnávateľ
a na základe hodnotenia komisie
jej udeľuje označenie
Inšpiratívny projekt.

Ladislav Surinčík
riaditeľ Nadácie Pontis

ZDRAVÁ FIRMA ROKA

Diplom

za významný podiel v starostlivosti
o zdravie zamestnancov a účasť
v súťaži

Zdravá firma roka 2016

organizovanej Union zdravotnou poisťovňou, a. s.
ziskáva spoločnosť

Gevorkyan s. r. o.



Union

Union

GEVORKYAN[®]
Your flexibility with our solutions
Powder Metallurgy Plant

Inspirace u Baťových závodů

Součástí pracovní smlouvy každého zaměstnance společnosti je výňatek ze smlouvy z Baťových závodů



Bata

"Ak chcete vybudovať veľký podnik,
vybudujte naskôr seba."

Tomáš Baťa

PRACOVNÁ ZMLUVA

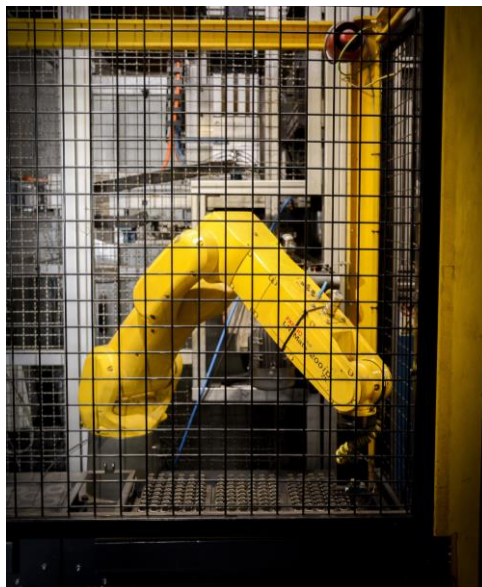
...Prijímame Vás do práce s očakávaním, že sa vypracujete na plnohodnotného spolupracovníka, t.j. človeka, ktorý má ťažkú prácu a schopnosť nezostať len manuálnym pracovníkom. My u nás neprijímame riaditeľov. Robíme ich z ľudí ako ste Vy, ktorí v práci osvedčili vytrvalosť, schopnosť a ťažkú prácu. Ak chcete u nás zostať iba robotníkom, nevstupujte k nám. Neudržali by ste sa v našom závode. Prijatím práce u nás sľubujete a zaväzujete sa najmenej polovicu svojho voľného času venovať svojmu zdokonaleniu a vzdelaniu. Tak aby ste mohli dosiahnuť vyššie zodpovednosti v dobe, keď dokonale pochopíte náš pracovný systém a stanete sa majstrom najmenej jednej odbornej ručnej práce. Nedbáme o spoluprácu s ľuďmi, ktorí nie sú schopní počas svojej práce v našom závode udržať sa na vzostupe fyzickom, hospodárskom a intelektuálnom, t.j. vzdelanostnom a mravnom. Nedbáme o spoluprácu s ľuďmi, ktorí nie sú schopní vernosti k podniku....

Úrčok z pracovnej zmluvy podniku Baťa.

Vybavení, technologie společnosti a její výjimečnost

Nejmodernější stroje od nejlepších výrobců na světě

GEVORKYAN disponuje **nejlepšími stroji od nejlepších výrobců na světě**. Provoz společnosti **funguje non-stop již 25 let, 7 dní v týdnu a 24 hodin denně** (včetně Vánoc a dalších svátků). Jelikož společnost vyrábí velmi složité a přesné součástky, **renomovaní výrobci těchto strojů považují za čest dostat referenci od společnosti GEVORKYAN**.



Technologie a výjimečnost společnosti

Pod jednou „střechou“ společnosti GEVORKYAN se nacházejí **všechny 4 technologie práškové metalurgie**. Nikde jinde na světě nelze nalézt všechny níže uvedené technologie na jednom místě.

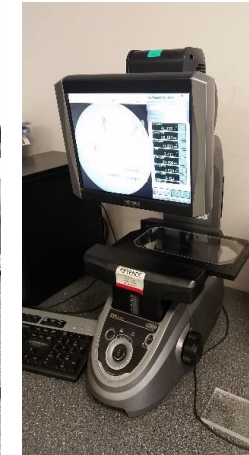
1 Sinter prášková metalurgie

2 Vstřikování kovových prášků

3 Izostatické lisování za tepla

4 3D tisk kovových součástek

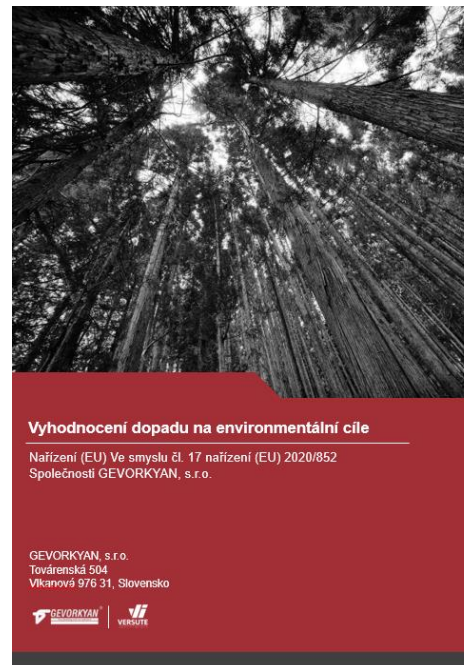
Špičkově vybavená laboratoř



Výroba je šetrná k životnímu prostředí a certifikace

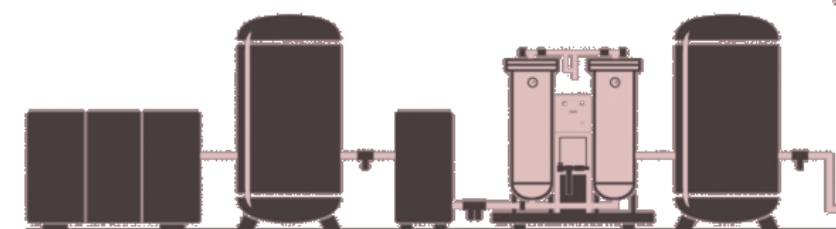
Bezodpadová výroba, šetření přírodních zdrojů a certifikace

- Technologie společnosti GEVORKYAN jsou prakticky bezodpadové a recyklovatelné;
- Celý výrobní proces je energeticky efektivní, nízkoemisní a šetrí suroviny;
- Na výrobu je využívána elektřina z obnovitelných zdrojů, čímž se přispívá ke snížování emisí CO₂;
- V budoucnu je plánována výstavba vlastní fotovoltaické elektrárny;
- Společnost rovněž vyhodnotila svůj dopad na environmentální cíle EU.



Ekologicky úsporné technologie (2021)

Společnost v roce 2021 realizovala projekt dusíkového generátoru, který jí umožňuje větší flexibilitu výroby dusíku v místě spotřeby. Výhodou je nezávislost společnosti na nestabilních dodávkách a rostoucích cenách tradičních dodavatelů.



Kompresor Vzdušník Sušička Generátor Zásobník dusíku

Ukážka výrobků, vybrané reference zákazníků a ocenění společnosti v soutěžích

Ukážka výrobků



Vybrané reference zákazníků

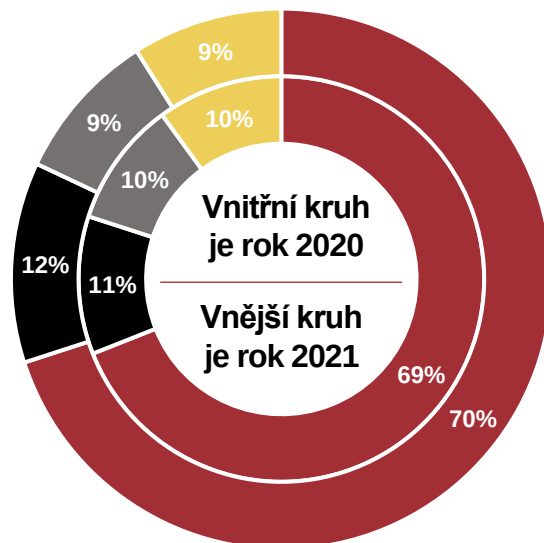


Ocenění společnosti v soutěžích



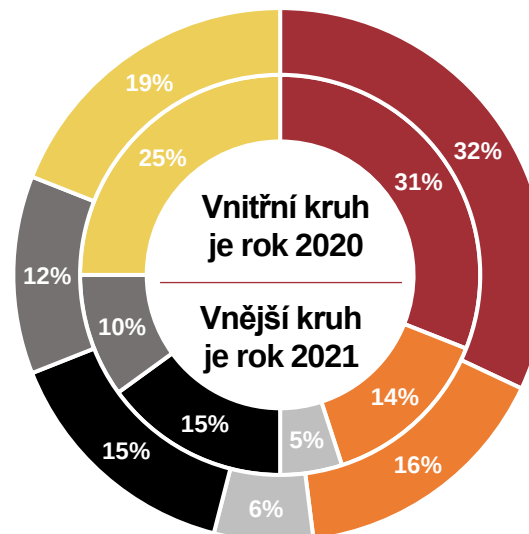
Přehled rozdělení tržeb dle zemí, odvětví a technologie

Rozdělení tržeb podle zemí



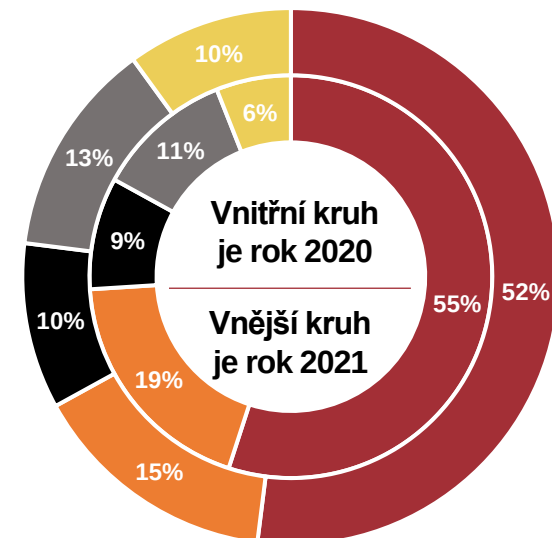
■ EU ■ USA ■ Čína a Indie ■ Mexiko, Brazílie, Izrael

Rozdělení tržeb podle odvětví



■ Automobilový průmysl ■ Ruční nástroje ■ Kompresory
■ Zámky ■ Ropný průmysl ■ Ostatní

Rozdělení tržeb podle technologie



■ Sintrované výrobky ■ Materiály pro ropný průmysl
■ Měkké magnety ■ MIM
■ Ložiska

Komentář

- **Zákazníci společnosti jsou skvěle odvětvově diverzifikovaní.** Zároveň má GEVORKYAN více než 100 zákazníků ve více než 30 zemích světa, kterým **dodává své velmi dobře diverzifikované portfolio výrobků.**
- Společnost se věnuje vývoji projektů výhradně **na základě uzavřených dlouhodobých kontraktů.** GEVORKYAN je vývojovým dodavatelem pro většinu svých zákazníků.
- V současné době GEVORKYAN spolupracuje se svými zákazníky na projektech, na kterých může vývoj trvat 1 – 2 roky a **sériové dodávky vyvinutého produktu začnou od roku 2023 a budou pokračovat následujících 5 – 7 let (do roku 2030).**

Klíčové aspekty společnosti GEVORKYAN



Rychle a stabilně rostoucí společnost

- Od roku 2016 do roku 2021 tržby společnosti rostly tempem CAGR 17,3 %;
- V roce 2021 tržby společnosti činily téměř 54 mil. EUR;
- Podobně rychlý růst je očekáván i do budoucna;



Velmi profitabilní společnost

- EBITDA společnosti mezi roky 2016 a 2021 rostla tempem CAGR 23,7 %;
- Průměrná EBITDA marže byla ve stejném období přibližně 25 %;
- Společnost je sektorově nadprůměrně profitabilní;



Unikátní know-how a R&D oddělení

- Společnost disponuje unikátním know-how;
- Rovněž disponuje vlastním R&D oddělením, kde pracuje cca 10 % zaměstnanců;
- GEVORKYAN má také vlastní výrobu nástrojů a laboratoř;



Diverzifikované portfolio zákazníků

- Společnost má více jak 100 zákazníků ve více než 30 zemích světa, přičemž zákazníci jsou skvěle odvětvově diverzifikováni;
- Společnost je pro zákazníky vývojovým dodavatelem a prošel 650 audity zákazníků;



Výkon společnosti je akcelerován krizí

- Technologie společnosti zajišťuje efektivnější a méně nákladnou výrobu při zachování vysoké kvality;
- Krize nutí manažery nákupu hledat levnější dodavatele s alternativními technologiemi jako je prášková metalurgie;



Výroba šetrná k životnímu prostředí

- Technologie společnosti jsou prakticky bezodpadové;
- Celý výrobní proces je energeticky efektivní, nízkoemisní a šetří suroviny;
- Na výrobu je využívána energie vyrobená z obnovitelných zdrojů;



Vysoká míra automatizace, digitalizace

- Vlastní oddělení robotizace, automatizace (Industry 4.0);
- Velké investice v této oblasti - aktuálně 60 robotů;
- Počet zaměstnanců byl snížen na 149, což znamená velkou provozní úsporu oproti roku 2015 (190 zam.);



Rozsáhlá projektová pipeline

- Spolupráce se zákazníky a pozice vývojového dodavatele zajišťuje jistotu rostoucího odbytu až do r. 2030;
- Aktuálně probíhá přesun výroby švédského výrobce ložisek na Slovensko, což v následujících letech výrazně zvýší tržby společnosti;



Vlastnictví komplexní technologie

- V závodě se nachází technologie 4 odvětví práškové metalurgie - unikát;
- Vlastní výroba lisovacích nástrojů a forem a vlastní mechanické obrábění;
- To zaručuje komplexní služby pro zákazníky;



Divize Medical Care

- Tato divize má ve společnosti dlouholetou tradici;
- Společnost vyrábí díly pro speciální lékařská zařízení (velmi přesná ložiska, filtry, lékařské nástroje) nebo speciální ochranné masky.

Předběžné parametry IPO 2022 na trhu START společnosti GEVORKYAN

Předběžné parametry IPO 2022 na trhu START

Emitent	GEVORKYAN, a.s. (slovenská entita)
Free float	V budoucnu až 49 % podílu na společnosti
Hodnota free floatu při úpisu v roce 2022 (*předběžná a orientační, v závislosti na valuaci a výši prodaných podílů)	až 35 mil. EUR až 860 mil. Kč
Akcie	Kombinace nových a stávajících akcií, přičemž výrazná majoritní část úpisu budou nové akcie/navyšování kapitálu
Předpokládaný termín Emise	Červen 2022
Poradci	Versute Investments (hlavní poradce), BH Securities, Havel & Partners
Struktura IPO	Velká majoritní část: růstový kapitál pro společnost;

**Indikativní a širší parametry IPO, které budou později upřesněny.*

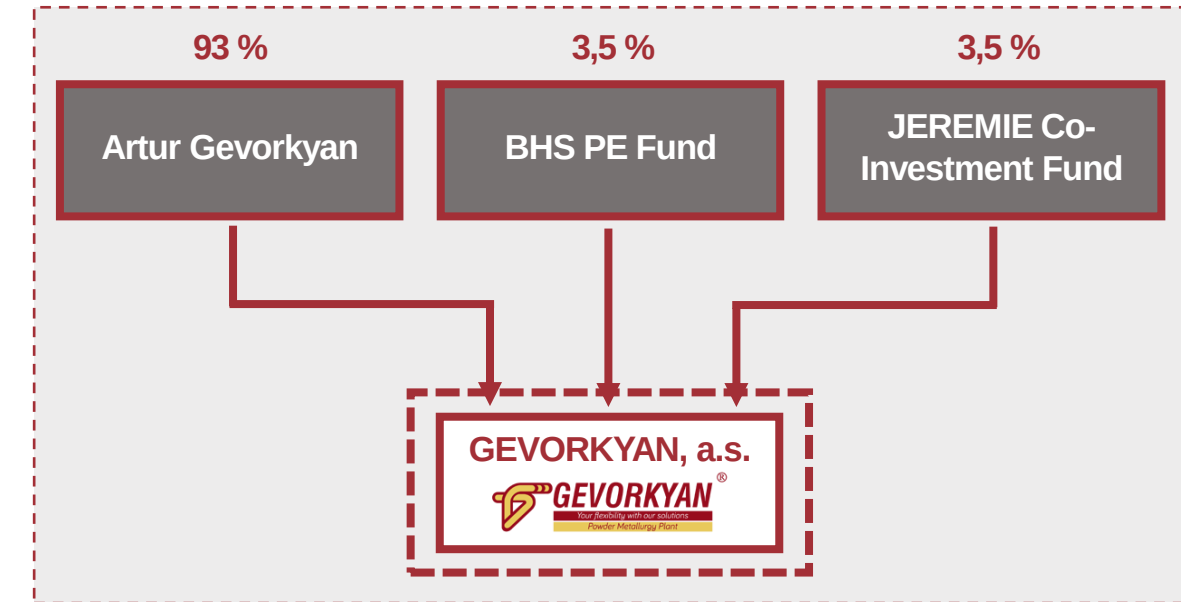


Využití finančních prostředků

Snížení celkového zadlužení

Rozvojové investice / kap. výdaje (CapEx)

Vlastnická struktura před IPO



Srovnání s konkurenčními soukromými společnostmi – zaměstnanci a vývoj tržeb



Úvod ke konkurenci



Tabulka níže obsahuje **výčet společností působících v odvětví práškové metalurgie** a jejich srovnání se společností GEVORKYAN dle zaměstnanců, tržeb, ziskovosti apod.



Stabilní a rychlý růst tržeb



Ve srovnání s **převážnou většinou konkurence** níže společnosti **GEVORKYAN stabilně a rychle rostou tržby**. Většina konkurence v posledních letech dokonce zaznamenala pokles tržeb.



Vyšší produktivita



Díky vysoké míře robotizace a automatizace je společnost GEVORKYAN vykázat **podobnou finanční výkonnost** jako „finančně“ nejbližší konkurence **s nižším počtem zaměstnanců**.

Společnost (data v tis. EUR)	Stát	NACE	Dostupný rok	Počet zaměstnanců	Tržby (dostupný rok)	Tržby 2020	Tržby 2019	Tržby 2018	Tržby 2017	Tržby 2016
SCHUNK GMBH	Německo	7010	2019	8 881	1 404 353	n.a.	1 404 353	1 389 795	1 265 340	1 183 422
MIBA SINTER AUSTRIA GMBH	Rakousko	2815	2020	532	164 523	164 523	203 752	220 510	202 617	190 730
GKN SINTER METALS COMPONENTS GMBH	Německo	2815	2020	693	110 478	110 478	135 363	149 339	167 499	155 386
AMES BARCELONA SINTERING S.A.	Španělsko	2550	2020	170	55 641	55 641	62 896	66 456	63 921	58 742
GEVORKYAN, S.R.O.	Slovensko	2550	2020	147	48 215	48 215	42 360	37 332	28 582	24 300
SINTERTECH	Francie	2550	2018	332	47 505	n.a.	n.a.	47 505	49 868	46 442
CARBOSINT S.P.A.	Itálie	2550	2020	76	17 019	17 019	19 060	18 916	17 090	16 139
GKN SINTER METALS ENGINEERING GMBH	Německo	8299	2020	129	16 535	16 535	19 607	20 200	17 516	17 391
MOTHERSON SINTERMETAL PRODUCTS SA.	Španělsko	2550	2019	191	13 148	n.a.	13 148	18 446	22 834	20 468
POLMO LOMIANKI S.A.	Polsko	2550	2020	194	10 274	10 274	11 406	12 724	12 609	11 479
STADLER, SA	Španělsko	2561	2019	64	10 223	n.a.	10 223	8 954	9 242	8 821
METALSINTER S.R.L.	Itálie	2561	2020	64	7 917	7 917	8 267	11 067	11 009	10 706
CALLO SINTERMETALL AKTIEBOLAG	Švédsko	2815	2020	31	6 039	6 039	6 339	6 921	6 834	6 325
SINTERWERKE HERNE GMBH	Německo	2550	2019	201	5 919	n.a.	5 919	35 435	n.a.	n.a.
FJ INDUSTRIES A/S	Dánsko	2550	2021	202	n.a.	n.a.	n.a.	27 982	26 192	n.a.

Srovnání s konkurenčními soukromými společnostmi – vývoj EBITDA a EBITDA marže



Stabilní a rychlý růst EBITDA



Ve srovnání s převážnou většinou konkurence níže společnosti **GEVORKYAN stabilně a rychle roste EBITDA**. EBITDA zároveň nekolísá.



Vyšší EBITDA marže oproti konkurenci



Je zřetelné, že společnost má **oproti konkurenci výrazně vyšší EBITDA marži**, což poukazuje na sektorově velmi vysokou operativní profitabilitu.



Zisková společnost



Společnost GEVORKYAN **vykazuje čistý zisk**, což by mělo být i s ohledem na konkurenci investory vnímáno velmi pozitivně.

Společnost (data v tis. EUR)	Dostupný rok	EBITDA (dostupný rok)	EBITDA 2020	EBITDA 2019	EBITDA 2018	EBITDA 2017	EBITDA marže (dost. Rok, %)	EBITDA marže 2020 (%)	EBITDA marže 2019 (%)	EBITDA marže 2018 (%)	EBITDA marže 2017 (%)	Čistý zisk (dost. rok)
SCHUNK GMBH	2019	173 902	n.a.	173 902	232 666	198 857	12,38	n.a.	12,38	16,74	15,72	55 466
MIBA SINTER AUSTRIA GMBH	2020	17 328	17 328	18 476	18 164	20 804	10,53	10,53	9,07	8,24	10,27	6 894
GKN SINTER METALS COMPONENTS	2020	-14 967	-14 967	4 921	9 772	26 464	-13,55	-13,55	3,64	6,54	15,80	n.a.
AMES BARCELONA SINTERING S.A.	2020	-2 255	-2 255	2 552	6 556	4 813	-4,05	-4,05	4,06	9,87	7,53	-3 729
GEVORKYAN, S.R.O.	2020	12 535	12 535	11 207	8 575	6 626	26,00	26,00	26,46	22,97	23,18	3 757
SINTERTECH	2018	-1 905	n.a.	n.a.	-1 905	193	-4,01	n.a.	n.a.	-4,01	0,39	-4 140
CARBOSINT S.P.A.	2020	2 059	2 059	1 957	2 144	1 956	12,10	12,10	10,27	11,34	11,45	193
GKN SINTER METALS ENGINEERING GMBH	2020	-2 742	-2 742	-1 859	-1 365	-1 370	-16,58	-16,58	-9,48	-6,76	-7,82	n.a.
MOTHERSON SINTERMETAL PRODUCTS	2019	-12 941	n.a.	-12 941	-6 228	-3 024	-98,42	n.a.	-98,42	-33,77	-13,24	-14 808
POLMO LOMIANKI S.A.	2020	1 681	1 681	982	1 660	1 541	16,36	16,36	8,61	13,04	12,22	1 606
STADLER, SA	2019	841	n.a.	841	166	327	8,22	n.a.	8,22	1,85	3,54	103
METALSINTER S.R.L.	2020	-450	-450	124	1 385	1 655	-5,68	-5,68	1,50	12,52	15,03	-888
CALLO SINTERMETALL AKTIEBOLAG	2020	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-41
SINTERWERKE HERNE GMBH	2019	-2 695	n.a.	-2 695	-1 996	-1 323	-45,53	n.a.	-45,53	-5,63	n.a.	-2 950
FJ INDUSTRIES A/S	2021	1 856	1 258	1 984	4 957	4 561	n.a.	n.a.	n.a.	17,72	17,42	226

Srovnání s konkurenčními společnostmi, které jsou veřejně obchodované na burze, dle tržeb, zisku EBITDA, EBITDA marže a valuačních násobků.



Úvod k veřejně obchodované konkurenci

Tabulka níže obsahuje **výčet společností veřejně obchodovaných na burze**, které **disponují minimálně divizí v oblasti práškové metalurgie**, a jejich srovnání se společností GEVORKYAN.

Rychlejší růst a vyšší EBITDA marže

V porovnání s převážnou většinou veřejně obchodované konkurence níže **společnosti GEVORKYAN stabilněji a relativně rychleji rostou tržby**. GEVORKYAN má rovněž **výrazně vyšší EBITDA marži**.

Valuace konkurence

Při pohledu na násobky EV/EBITDA za rok 2021 u konkurence níže je patrné, že se tyto **násobky sestupně pohybují v rozmezí od 57,81 do 4,65**, přičemž **průměr těchto násobků je 19,92 a medián 13,52**.

Společnosti veřejně obchodované na burze (v mil. EUR)	Stát	EV/EBITDA 2021	EV/Tržby 2021	Tržby 2021	Tržby 2020	Tržby 2019	EBITDA 2021	EBITDA 2020	EBITDA 2019	EBITDA marže 2021	EBITDA marže 2020	EBITDA marže 2019
SANDVIK AB	Švédsko	13,58	3,36	9 768,8	8 244,2	9 755,6	2 417,0	1 864,2	2 708,5	24,7 %	22,6 %	27,8 %
ADVANCED TECHNOLOGY & MATERIALS	Čína	21,41	2,16	823,1	632,7	618,2	83,1	73,7	61,9	10,1 %	11,7 %	10,0 %
FINESINTER CO. Ltd	Japonsko	4,89	0,57	280,0	338,8	315,6	32,8	42,3	39,9	11,7 %	12,7 %	12,6 %
AMERICAN AXLE & MANUFACTURING	USA	4,65	0,76	4 362,3	4 132,3	5 834,7	726,6	645,5	956,1	16,7 %	15,8 %	16,4 %
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC.	USA	13,45	1,29	2 368,5	2 615,9	3 683,0	226,5	247,6	333,5	9,6 %	9,5 %	9,1 %
AMETEK INC.	USA	22,84	6,82	4 692,2	3 982,5	4 608,6	1 401,0	1 196,3	1 296,8	29,9 %	30,0 %	28,1 %
KENNAMETAL INC.*	USA	11,19	1,93	1 544,2	1 705,3	2 082,5	266,9	256,7	401,3	17,3 %	15,1 %	19,3 %
SINTERCOM INDIA**	Indie	49,20	4,47	5,5	6,8	10,2	0,5	0,9	2,2	8,3 %	13,4 %	21,7 %
BASF SE	Německo	6,57	0,94	78 598,0	59 149,0	59 316,0	11 238,0	10 173,0	8 564,0	14,3 %	17,2 %	14,4 %
CARPENTER TECHNOLOGY CORP.*	USA	57,81	1,63	1 237,4	1 972,9	2 086,8	34,8	267,9	310,6	2,8 %	13,6 %	14,9 %
Median	-	13,52	1,78	-	-	-	-	-	-	13,0 %	14,4 %	15,7 %
Average	-	19,92	2,34	-	-	-	-	-	-	14,4 %	16,0 %	17,3 %
GEVORKYAN	Slovensko	-	-	53,9	48,2	42,4	16,0	12,5	11,2	29,7 %	26,0 %	26,5 %

Společnosti, které byly stažené z burzy	Stát	EV/EBITDA 2017	EV/EBITDA 2016	EV/Tržby 2016								
GKN SINTER METALS ENGINEERING	UK	6,65	6,18	0,70	-	-	-	-	-	-	-	-
ARCAM AB	Švédsko	n.a.	147,86	9,69	-	-	-	-	-	-	-	-

PROČ PRAŽSKÁ BURZA?

IPO JE PRO NÁS LOGICKÝ KROK,
KDY NAŠÍ VIZÍ A CÍLEM JE
VYBUDOVAT PODNIK S TRŽBAMI
300 MILIONŮ EUR A VÍCE.

Artur Gevorkyan
zakladatel společnosti

Upozornění

Tento dokument má pouze propagační obsah, informace a hodnocení v něm obsažené slouží pouze pro informativní účely. Minulá výkonnost nezaručuje srovnatelný budoucí výkon.

Tento dokument není prospektem a není určen pro výběrové řízení, není právní, daňovou, nebo investiční radou, doporučením ani nabídkou, ani neobsahuje radu nebo doporučení k uzavírání jakékoliv transakce. Informace v tomto dokumentu nezakládají žádná práva ani povinnosti a mohou se změnit bez upozornění. Investování je spojeno s riziky. Investiční rozhodnutí investora musí být založeno na pečlivém zvážení vhodnosti investice v souvislosti s jejich vlastním cenovým vývojem, vývojem podkladových instrumentů, likviditou a investičním horizontem a investor by měl zvážit potřebu nezávislého investičního, právního a daňového poradenství. Není zaručena přesnost nebo úplnost informací obsažených v tomto dokumentu. Některé služby a produkty jsou předmětem právních omezení, a proto nemohou být určeny pro obyvatele některých zemí.

Tento dokument byl připraven podle nejlepšího vědomí a svědomí, nicméně se v něm mohla objevit jistá nekonzistence nebo opomenutí. Proto je doporučeno, aby se kdokoli, kdo se chystá učinit investiční rozhodnutí ohledně jakýchkoliv emitentem v budoucnu vydaných cenných papírů, řídil pouze podle informací vydaných prostřednictvím oficiální komunikace emitenta v souladu s právními předpisy, které jsou pro emitenta závazné. BH Securities a.s. a VERSUTE INVESTMENTS s.r.o. neposkytují žádné garance či ujištění ať výslovné či předpokládané.

Tiskové chyby jsou vyhrazeny.

Tento dokument je vydán společnostmi VERSUTE INVESTMENTS s.r.o. a BH Securities a.s., která je obchodníkem s cennými papíry ve smyslu příslušných právních předpisů, a jako taková podléhá doзору České národní banky.

Tento dokument je majetkem společností VERSUTE INVESTMENTS s.r.o. a BH Securities a.s., proto žádáme, aby tyto podklady nebyly zveřejňovány v plném znění a postupovány dalším stranám bez předchozího souhlasu VERSUTE INVESTMENTS s.r.o. a BH Securities a.s.