

A D A X

Fond firemního nástupnictví

# Představení fondu

dlouhá verze, únor 2025

# Základní informace

**Název:** ADAX Fond firemního nástupnictví SICAV, a.s.

**Typ fondu:** fond kvalifikovaných investorů

**Právní forma:** akciová společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV)

**Podfond:** ADAX Fond firemního nástupnictví, podfond 1

**Zaměření podfondu:** Private Equity – malé a střední podniky přednostně v ČR a SR

**Třídy podfondu:** růstová (A, B, C - CZK, E - EUR)

**Investiční horizont:** dlouhodobý, 3 a více let

**Zhodnocení podfondu za uplynulý hospodářský rok**  
(31.3.2023-1.4.2024):

Třída A: **15,45 %**

Třída B: **11,5 %**

Třída C: **22,41 %**

**Frekvence oceňování:** čtvrtletní

**Frekvence odkupů:** měsíční (lhůta pro vypořádání 3–12 měsíců dle velikosti odkupu)

**Minimální investice:** 1 mil. Kč (nebo 100.000 Kč v rámci produktu Codya Mix)

**Cílový výnos:** 12 % p. a. (třída A, E), 14 % p. a. (třída C)

**Vstupní poplatek:** 0–5 %

**Výstupní poplatek:** 30 % při zpětném odkupu do 3 let od úpisu (60 % u třídy C), 0 % při zpětném odkupu po 3 letech od úpisu

**Obhospodařovatel fondu:** CODYA investiční společnost, a.s.

**Administrátor fondu:** CODYA investiční společnost, a.s.

**Depozitář fondu:** UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

**Oceňovatel aktiv fondu:** Grant Thornton Appraisal services, a.s.

**Oficiální poradce fondu:** ADAX Capital Corporation, s.r.o.

# “Z dobrých regionálních firem děláme skvělé globální společnosti. ”

Ve Fondu ADAX budujeme **diverzifikované portfolio českých a slovenských firem**, kterým poskytujeme nejen investice a know-how, ale také globální příležitosti. Zaměřujeme se na tradiční, často rodinně vlastněné firmy, které nyní řeší otázku **nástupnictví** nebo **generační výměny**.

**Rozvíjíme podnikatelské prostředí** a našim dlouhodobým investorům chceme přinést zhodnocení nejméně 12 % ročně (pro investory nad 10 mil. Kč nejméně 14 %).

# Představení Fondu ADAX

Jsme **českým private equity fondem** dostupným pro všechny kvalifikované investory. Spojujeme expertizu členů **Regionální hospodářské komory Brno** s investičními a řídicími zkušenostmi vedení fondu.

Spolupracujeme s prestižní advokátní kanceláří **Havel & Partners**, která má 25 let zkušeností nejen v oblasti právních služeb, ale také v M&A poradenství a management consultingu. **Jaroslav Havel** je také **investorem ve fondu**.

Fond je výjimečný také svou **otevřenou architekturou**. Nejedná se tak o klasický, uzavřený investiční fond s pevně daným investičním horizontem.

Fond ADAX je **řízen profesionálním manažerským týmem** se zkušenostmi v oblasti investičních fondů, řízení výrobních a obchodních společností, byznys developmentu, zahraničního obchodu, marketingu, technologií, automatizace, zlepšování podnikových procesů a řízení lidských zdrojů.

# Proč firemní nástupnictví?

Rodinné firmy podle odhadů ASMP\* stojí až za **60 % českého HDP** a **vytváří zhruba 2 miliony pracovních míst** . Většina jich navíc **sídlí v regionech** , jejich budoucnost je tudíž pro ekonomiku naprosto klíčová.

S postupným odchodem první generace podnikatelů-zakladatelů do důchodu **musí řešit otázku nástupnictví a generační výměny tisíce firem** v Česku a na Slovensku. Přibližně **dvě třetiny z nich nicméně nemají** vypracovaný **žádný plán** na předání byznysu.

Statisticky přitom předání firmy další generaci **přežije jen asi 1/3 z nich** .

Mnoho firem současně řeší také otázku **kompetenčního nástupnictví** a čelí překážkám v dalším rozvoji svého byznysu.

\*ASMP – Asociace malých a středních podniků a živnostníků České republiky

# Expertní tým



**Ladislav Chodák**

Zakladatel, akcionář



**Vladimír Dlouhý**

Prezident



**Václav Salač**

Výkonný ředitel,  
akcionář



**David Fogad**

Obchodní ředitel,  
akcionář



**Pavel Kudlík**

Finanční ředitel,  
akcionář



**Tereza Kopřivová**

Projektová manažerka



**Lucie Kotyzová**

Office Manager



**Pavel Zbořil**

Finanční analytik

# Aktuální data fondu

**Třída A** (od 1 mil. CZK)\*: **+ 3,79 %** (Q4), **+ 7,31 %** (Q2-Q4)<sup>1</sup>

**Třída C** (od 10 mil. CZK)\*\*: **+ 4,38 %** (Q4), **+ 8,63 %** (Q2-Q4)

Aktiva fondu: **588.501.604 CZK** (+ **186,9 %** YTD)

NAV fondu: **584.217.335 CZK** <sup>2</sup> (+ **189 %** YTD)

Enterprise value společností: **1.012.133.000 CZK**<sup>3</sup>

Tržby společností (2023): **844.383.000 CZK**

EBITDA (2023): **160.529.000 CZK**



## Objem aktiv ADAX Fondu firemního nástupnictví

Data k **31. 12. 2024**

\* kurz 1,240 CZK

\*\* kurz 1,3297 CZK

<sup>1</sup> hospodářský rok fondu je od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025

<sup>2</sup> hodnota po emisi akcií upsaných v Q4/2024, tj. k 1. 1. 2025

<sup>3</sup> podle posledního znaleckého ocenění společností k 31. 12. 2024

# Cíle a plán růstu Fondu ADAX

Zaměřujeme se na **firmy s perspektivou výrazného růstu** (min. 20 % ročně). Cílíme na zhodnocení **min. 12 % p.a.** pro investory (u třídy A, **14 % p.a.** u třídy C). Tyto hodnoty se nám v uplynulém roce **povedlo překonat** .

V roce 2024 proběhly **akvizice celkem 3 společností** , v roce letošním plánujeme **celkem 4-6 akvizic** .

Pro rok 2025 máme v plánu překonat **hranici 1 mld. CZK** v aktivech. Fond má ambici spravovat **portfolio až 30 firem** v hodnotě přes **3 mld. CZK** .



# Proč investovat s námi?

1. **Atraktivní zhodnocení**
2. **Unikátní investiční strategie**
3. **Diverzifikace portfolia**
4. **Orientace na růstové a stabilní sektory**
5. **Zázemí silné akcionářské struktury**
6. **Zkušený manažerský tým**
7. **Otevřená struktura fondu**
8. **Sofistikovaný investiční proces**

# Čím se odlišujeme?

## Běžné PE fondy

Pro většinu investorů **nehodné a často i nedostupné**

**Uzavřené** (až na 10 let) a **výstup z nich je komplikovaný**

**Vyšší vstupní investice**

Velká část umožňuje investovat **pouze institucionálním či profesionálním investorům**

Zaměření pouze na určité odvětví

**Portfolio omezené** na menší počet společností

## Fond ADAX

**Investice od 100.000 CZK** (v rámci produktu CODYA Mix) **nebo 1.000.000 CZK samostatně**

Do fondu je možné **vstupovat a vystupovat kdykoliv** (včetně případných navazujících investic od 100.000 CZK)

**Výstup bez poplatku** je možný **již po 3 letech**

Odkup je vypořádán ve lhůtě 3 až 12 měsíců dle velikosti odkupu

**Doporučený investiční horizont je 5 let**

**Široká diverzifikace** napříč různými perspektivními obory

Cílem je **portfolio o 20 až 30 společnostech**

A D A X

Fond firemního nástupnictví

# Portfolio

# Co vlastně děláme?

cm-trade



TANY



ekobal  
Rožnov



UPS Technology  
VAŠE JISTOTA ENERIE



MEDIA MIX



Celpo



ŽERNÍČEK  
KOVYVÝROBA



\*detailnější informace o našich společnostech a jejich produktech naleznete na našich webových stránkách v sekci „Naše firmy“

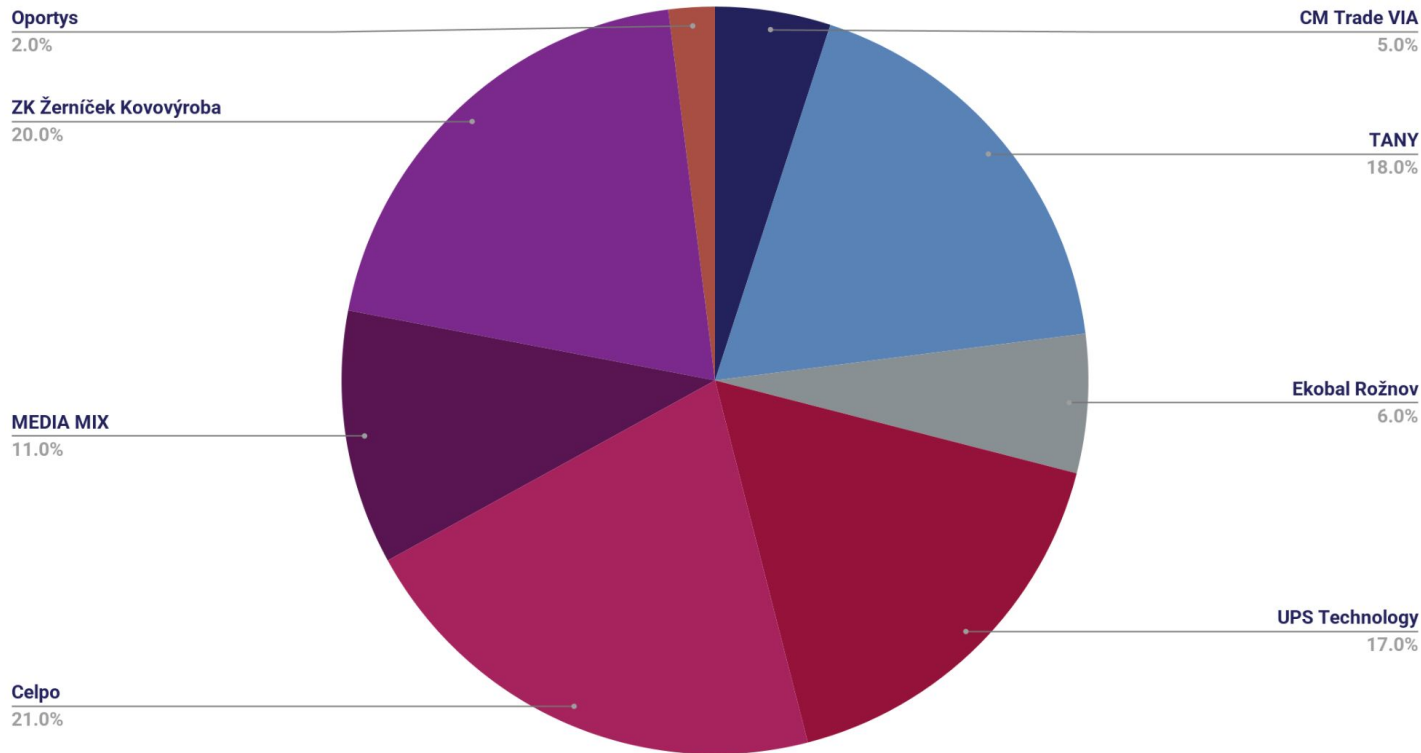
# Kumulované hospodářské výsledky

	2021	2022	2023	Změna 2023/2021	Změna 2023/2022
<b>Tržby</b>	614,4	708,7	844,4	37,4 %	<b>19,1 %</b>
<b>EBITDA</b>	93,2	102	160,5	72,2 %	<b>57,4 %</b>
<b>EBITDA marže <sup>1</sup></b>	15,1 %	14,4 %	19 %	2,6 %	<b>31,9 %</b>
<b>Zaměstnanci</b>	278	281	300	7,9 %	<b>6,8 %</b>

hodnoty v mil. CZK

<sup>1</sup> průměr

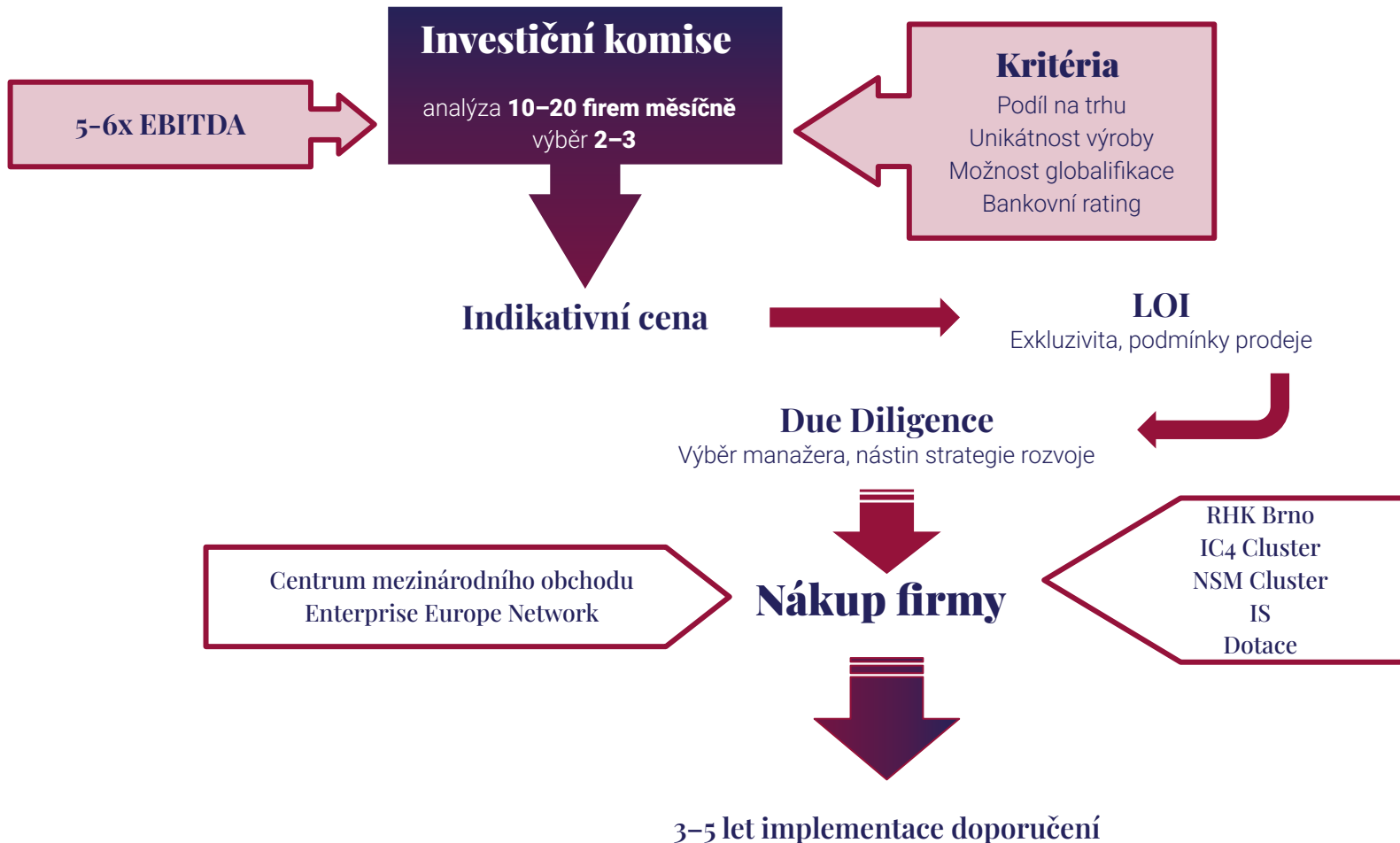
# Rozložení portfolia (Enterprise Value)



A D A X

Fond firemního nástupnictví

Jak investujeme?





# Identifikace targetů

Poradci fondu průběžně **shromažďují podněty z trhu** (jedná se až o stovky firem).

**Přes 75 % nabídek** je **off-market** .

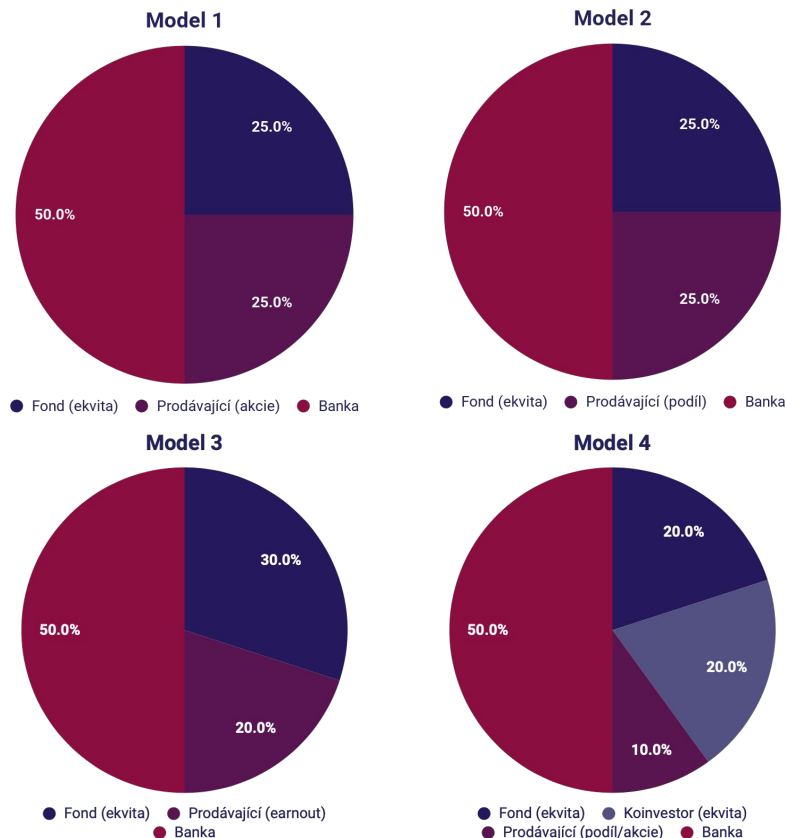
Po **pečlivé selekci** následně připravují podklady perspektivních firem k nákupu, které odpovídají zvolené strategii:

- ➔ jsou delší dobu na trhu a mají **prokazatelný tržní podíl**
- ➔ jejich enterprise value se pohybuje mezi 100–300 mil. CZK
- ➔ jsou **dlouhodobě ziskové** (EBITDA mezi 10–50 mil. CZK)
- ➔ mají velký **potenciál růstu**
- ➔ jejich produkty nebo poskytované služby patří mezi ty nejlepší na trhu
- ➔ patří do **perspektivních oborů**

# Struktura a financování akvizic

Struktura akvizičního financování by **vždy měla ctít následující principy:**

1. rozumná míra **finanční páky** v podobě externího financování (banka)
2. **motivační složka pro prodávajícího** (buď v podobě výplaty části kupní ceny v investičních akciích fondu – *model č. 1*, ponechání minoritního podílu ve společnosti – *model č. 2*, earnout schéma – *model č. 3*)
3. ve vybraných případech je možné uvažovat i nad **účástí koinvestora** (*model č. 4*)



A D A X

Fond firemního nástupnictví

Akcie fondu

# Struktura investičních akciových tříd

Třída	Měna	Pásmo 1	Perf. fee	Pásmo 2	Perf. fee	Pásmo 3	Perf. fee	Vstupní poplatek	Odměna distribuce	Výstupní poplatek
<b>A</b> (min. investice 1 mil.)	CZK	< 8 %	0 %	8-12 %	30 %	> 12 %	50 %	0-5 %	1 % p.a.	< 3 roky max. 30 %
<b>C</b> (min. investice 10 mil.)	CZK	< 8 %	0 %	8-12 %	25 %	> 12 %	35 %	0-5 %	1 % p.a.	< 3 roky max. 60 %
<b>E</b> (ekvivalent 1 mil. CZK)	EUR	< 8 %	0 %	8-12 %	30 %	> 12 %	50 %	0-5 %	1 % p.a.	< 3 roky max. 30 %

Všechny třídy jsou růstové.

# Odkup

Společnost vypořádá odkup investičních akcií **na základě žádosti investora** o odkoupení investičních akcií, případně na základě výpovědi Smlouvy, na jejímž základě je investorovi veden majetkový účet, kde jsou příslušné investiční akcie evidovány, **nejpozději však do 1 roku** od posledního dne kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkup investičních akcií.

Objem	Lhůta
< 3.000.000 CZK	<b>3 měsíce</b>
3.000.000–10.000.000 CZK	<b>6 měsíců</b>
10.000.000–30.000.000 CZK	<b>9 měsíců</b>
> 30.000.000 CZK	<b>12 měsíců</b>

# Kontakty



**David Fogad**

Obchodní ředitel

[david.fogad@adaxinvest.cz](mailto:david.fogad@adaxinvest.cz)

+420 778 042 424

A D A X

Fond firemního nástupnictví



# Disclaimer

Tato prezentace je určena výhradně pro informační a propagační účely a není nabídkou, výzvou či doporučením k investování. Před investičním rozhodnutím je nutné se seznámit se zněním statutu fondu a podfondu.

Investování s sebou nese riziko, které může vést k poklesu hodnoty investice a kapitálové ztrátě. Hodnota investičních akcií se v čase mění a historické výsledky podfondu nejsou indikací ani zárukou výsledků budoucích. Investice do podfondu podléhá rizikům uvedeným ve statutu fondu a podfondu. Informace obsažené v tomto dokumentu byly připraveny s maximální péčí, mohou však být předmětem změn a aktualizací a fond ani obhospodařovatel neposkytují záruku ohledně jejich správnosti či úplnosti. Zdanění fondu je stanoveno zákonem a může být při změně zákona upraveno.

Fond je určený pro kvalifikované investory dle § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů. Pokud hodláte investovat částku mezi 1 000 000 CZK a 125 000 EUR, vhodnost takové investice pro vás posoudí správce nebo administrátor podfondu.

Před investicí byste měli pečlivě zvážit investiční strategii a rizika, která mohou být spojena s investičními cíli podfondu, jak jsou uvedeny ve statutu nebo v jiných relevantních dokumentech. Sdělení klíčových informací fondu (KID) a statut fondu jsou k dispozici na webových stránkách fondu.