

A D A X

Fond firemního nástupnictví

# Představení fondu

dlouhá verze, březen 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** (1.4.2023-31.3.2024):

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 %).

Díky nám zůstávají **tradiční české firmy v rukou českých investorů!**

# 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 překážkám v dalším rozvoji svého byznysu.

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

# Historie fondu



A D A X

Fond firemního nástupnictví

1.012.133.000

Enterprise Value společností v portfoliu

v CZK, hodnota podle posledního znaleckého ocenění

# 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



# Rodina ADAX



*Společné foto managementu ADAX a strategických manažerů našich portfoliových společností, listopad 2024*

# Role hlavních akcionářů



**Ladislav Chodák**  
Zakladatel, akcionář

Pomáhá s výběrem vhodných targetů, dohlíží na akviziční proces a následnou transformaci portfoliových společností fondu. Podílí se na přípravě plánů rozvoje a implementaci nových procesů. Poskytuje také mentoring vrcholovým manažerům a vedení fondu.



**Václav Salač, David Fogad,  
Pavel Kudlík**  
Ředitelé, akcionáři

Vzájemně se kompetenčně doplňující tým profesionálů se zkušenostmi, znalostmi a kontakty z relevantních oblastí. Do jejich agendy spadá kompletní řízení fondu včetně akviziční a post-akviziční činnosti, finančního řízení, rozvoj obchodu a distribuce, servis pro investory, PR a marketing. Jsou také oficiálními poradci fondu.



**REGIONÁLNÍ HOSPODÁŘSKÁ  
KOMORA BRNO**

**Regionální hospodářská  
komora Brno**  
Akcionář

Propojení fondu se strukturou hospodářských komor umožňuje unikátní přístup k neveřejným nabídkám společností a také k profesionálům z nejrůznějších oborů. Regionální hospodářská komora Brno navíc fondu pomáhá i v oblasti PR a podílí se na společných eventech.

# 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 jsme již **úspěšně realizovali dvě** a další 2-4 jsou ještě v plánu.

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 **nevhodné 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“





**Odvětví:** zdravotnické potřeby

**Akvize do fondu:** 5/2022

**Podíl ve společnosti:** 100 %

**Adresa:** Olomoucká 3419/7 (areál Amulle), 618 00 Brno-Židenice

**Web:** [www.cm-trade.cz](http://www.cm-trade.cz)

**Zajímavost:** jednička na trhu potřeb pro alergiky

**CM Trade Via s.r.o.** je regionální **lídr v oblasti zboží pro alergiky, astmatiky a atopiky**, pro které provozuje e-shop v Česku a na Slovensku. Společnost působí jako **výhradní velkoobchodní distributor prověřených nadnárodních značek zdravého životního stylu** a aktivně spolupracuje s lékařskými specialisty a vzdělává laickou veřejnost. V roce 2023 akvírovala závod Boneco CR a rozšířila tak produktovou nabídku.

	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Tržby</b>	60	56,9	70,2
<b>EBITDA</b>	7,7	5,6	5,1
<b>EBITDA marže</b>	12,8%	9,8%	7,3%
<b>Zaměstnanci</b>	11	14	10

\*hodnoty v mil. CZK



**Odvětví:** potravinářství

**Akvize do fondu:** 6/2022

**Podíl ve společnosti:** 100 %

**Adresa:** Československých legií  
563, 340 22 Nýrsko

**Web:** [www.tany.cz](http://www.tany.cz)

**Zajímavost:** č. 3 ve výrobě tavených sýrů v ČR

Společnost **TANY spol. s.r.o.** z Nýrska se specializuje na **výrobu oblíbených tavených sýrů**. Řadí se mezi jejich nejvýznamnější výrobce v České republice. Nejznámější značka DELICATO tvoří základ hlavní produktové řady.

Kromě vlastních výrobků je TANY také výrobcem tavených sýrů pro privátní značky obchodních řetězců.

	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Tržby</b>	146	182,2	245,9
<b>EBITDA</b>	13	4,8	35,9
<b>EBITDA marže</b>	8,9%	2,6%	14,6%
<b>Zaměstnanci</b>	60	60	71

\*hodnoty v mil. CZK



**Odvětví:** obalové materiály

**Akvize do fondu:** 11/2023

**Podíl na společnosti:** 100 %

**Adresa:** Pivovarská 42, 756 61  
Rožnov pod Radhoštěm

**Web:** [www.ekobal-roznov.cz](http://www.ekobal-roznov.cz)

**Zajímavost:** jediný český výrobce  
100% recyklovatelných kelímků

Tradiční firma z Valašska **Ekobal Rožnov spol. s.r.o.** je výrobcem **100% ekologických papírových kelímků a víček**. Jejím cílem je snížit závislost na plastových obalech a postupně je nahradit plně přírodní alternativou.

Roční **objem produkce přesahuje 100 milionů kusů**. Mezi zákazníky firmy patří Kofola, Orkla, Café+Co, Delikommat, Bidfood, Nestlé, Primo a další.

	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Tržby</b>	71,8	88,4	60,7
<b>EBITDA</b>	11,2	15,8	5
<b>EBITDA marže</b>	15,6%	17,9%	8,2%
<b>Zaměstnanci</b>	39	43	37

\*hodnoty v mil. CZK

**Odvětví:** energetika

**Akvizice do fondu:** 3/2024

**Podíl ve společnosti:** 49 %

**Adresa:** Olomoucká 3419/7 (areál Amulle), 618 00 Brno-Židenice

**Web:** [www.ups.cz](http://www.ups.cz)

**Zajímavost:** lídr na českém trhu v dodávkách záložních systémů nepřetržitého napájení

**UPS Technology a.s.** od roku 1991 dodává **záložní systémy** včetně UPS (*uninterruptible power supply*), stejnosměrných zdrojů, motorgenerátorů a rozsáhlých energocenter. V rámci komplexních služeb nabízí zajištění procesu od konzultace po realizaci a následný servis.

Mezi zákazníky patří společnosti ČEZ, Siemens, ABB, Škoda nebo Čepro, ale i nemocnice, letiště či fotbalové stadiony. V roce **2023 dosáhla 40% navýšení tržeb.**

	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Tržby</b>	99,7	94	148,3
<b>EBITDA</b>	27,7	24	43,2
<b>EBITDA marže</b>	27,7%	25,5%	29%
<b>Zaměstnanci</b>	22	22	23

\*hodnoty v mil. CZK



**Odvětví:** výroba plastů

**Akvizice do fondu:** 11/2024

**Podíl ve společnosti:** 100 %

**Adresa:** Divnice 223, 763 21  
Slavičín

**Web:** [www.media-mix.cz](http://www.media-mix.cz)

**Zajímavost:** vyrábí specializované PUR výplně a výrobky pro různé sektory (kolejová doprava, automotive, stavebnictví ad.)

Společnost **Media Mix s.r.o.** se zabývá **výrobou tvarových výrobků z polyuretanových systémů** vypěňováním ve formách. Od roku 1999 zajišťuje kompletní servis od vývoje a konstrukce dílů a forem až po vlastní výrobu finálních produktů.

Výrobky používají společnosti jako Gumotex, Tatra, Škoda Transportation, TON nebo Zetor. Společnost **disponuje celou řadou certifikací** a ocenění.

	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Tržby</b>	93,8	124,3	105,8
<b>EBITDA</b>	10	21,5	18,9
<b>EBITDA marže</b>	10%	17%	18%
<b>Zaměstnanci</b>	61	59	60

\*hodnoty v mil. CZK



**Odvětví:** potravinářství

**Akvizice do fondu:** 12/2024

**Podíl ve společnosti:** 100 %

**Adresa:** Areál PPS 1711, 962 23  
Očová, SR

**Web:** [www.celpo.sk](http://www.celpo.sk)

**Zajímavost:** v rámci V4 patří mezi  
pět největších výrobců celozrnných  
chlebíčků

Společnost **Celpo a.s.** vznikla v roce 2003 a dodnes využívá **tradičního způsobu výroby chlebíčků** bez konzervačních látek. Společnost vyrábí širokou škálu produktů, vč. bezlepkových. Novinkou jsou instantní čočkové kaše. Chlebíčky vyrábí také z čočky, hrachu, kukuřice nebo špaldy.

Působí na německém, maďarském, českém, polském, rumunském, a chorvatském trhu.

	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Tržby</b>	43,7	79,4	85,5
<b>EBITDA</b>	9,1	15	16,1
<b>EBITDA marže</b>	21%	19%	19%
<b>Zaměstnanci</b>	35	42	45

\*hodnoty v mil. CZK



**Odvětví:** kovovýroba

**Akvizice do fondu:** 2/2025

**Podíl ve společnosti:** 100 %

**Adresa:** Na Pilníku 292, Štítý 789 91

**Web:** [www.kovozernicek.cz](http://www.kovozernicek.cz)

**Zajímavost:** více než  
pětadvacetiletá historie výroby  
kovových transportních palet

Společnost ZK ŽERNÍČEK KOVOVÝROBA již po dvě generace vyrábí především **kovové transportní palety**. Ty tvoří důležitou součást automobilového průmyslu, ale i dalších sfér.

Zaměřuje se také na komplexní řezání laserem, svařování, práškování, 3D tisk a komplexní **strojírenskou výrobu**.

	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Tržby</b>	91	79,7	125
<b>EBITDA</b>	14,5	20	37,6
<b>EBITDA marže</b>	16%	25%	30%
<b>Zaměstnanci</b>	-	-	45

\*hodnoty v mil. CZK



**Odvětví:** finance, nemovitosti, energetika

**Akvizice do fondu:** 2/2025

**Podíl ve společnosti:** 100 %

**Adresa:** Olomoucká 3419/7, 618 00 Brno

**Web:** <https://www.oportys.com/>

**Zajímavost:** za 15 let existence majetek za více než 15 miliard korun a zrealizovala stovky transakcí v sektorech real-estate a M&A.

Společnost **Oportys** je profesionálním zpeněžovatelem aktiv všeho druhu. Zajišťuje dražby, výběrová řízení, aukce i přímé prodeje. Společnost poskytuje admin. a právní podporu v rámci přípravy, organizace i realizace projektů a je licencovaným dražebníkem v ČR i SR. V první polovině roku 2024 začal Oportys nově nabízet energetické poradenství a zpracování energetických studií pod názvem **Oportys Energy**.

	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Tržby</b>	8,4	3,8	3
<b>EBITDA</b>	3,3	-1	0,2
<b>EBITDA marže</b>	39%	-26%	6,7%
<b>Zaměstnanci</b>	7	7	7

\*hodnoty v mil. CZK



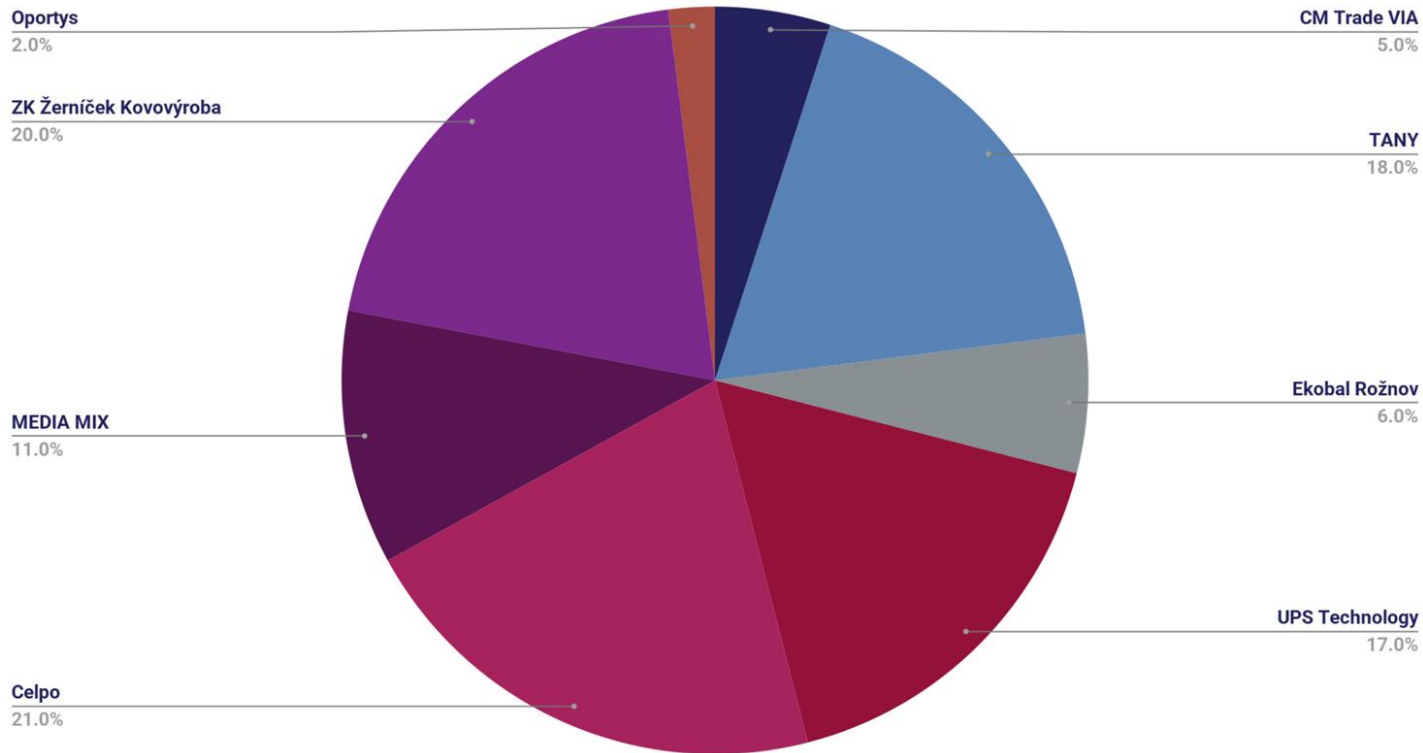
# Kumulované hospodářské výsledky

	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

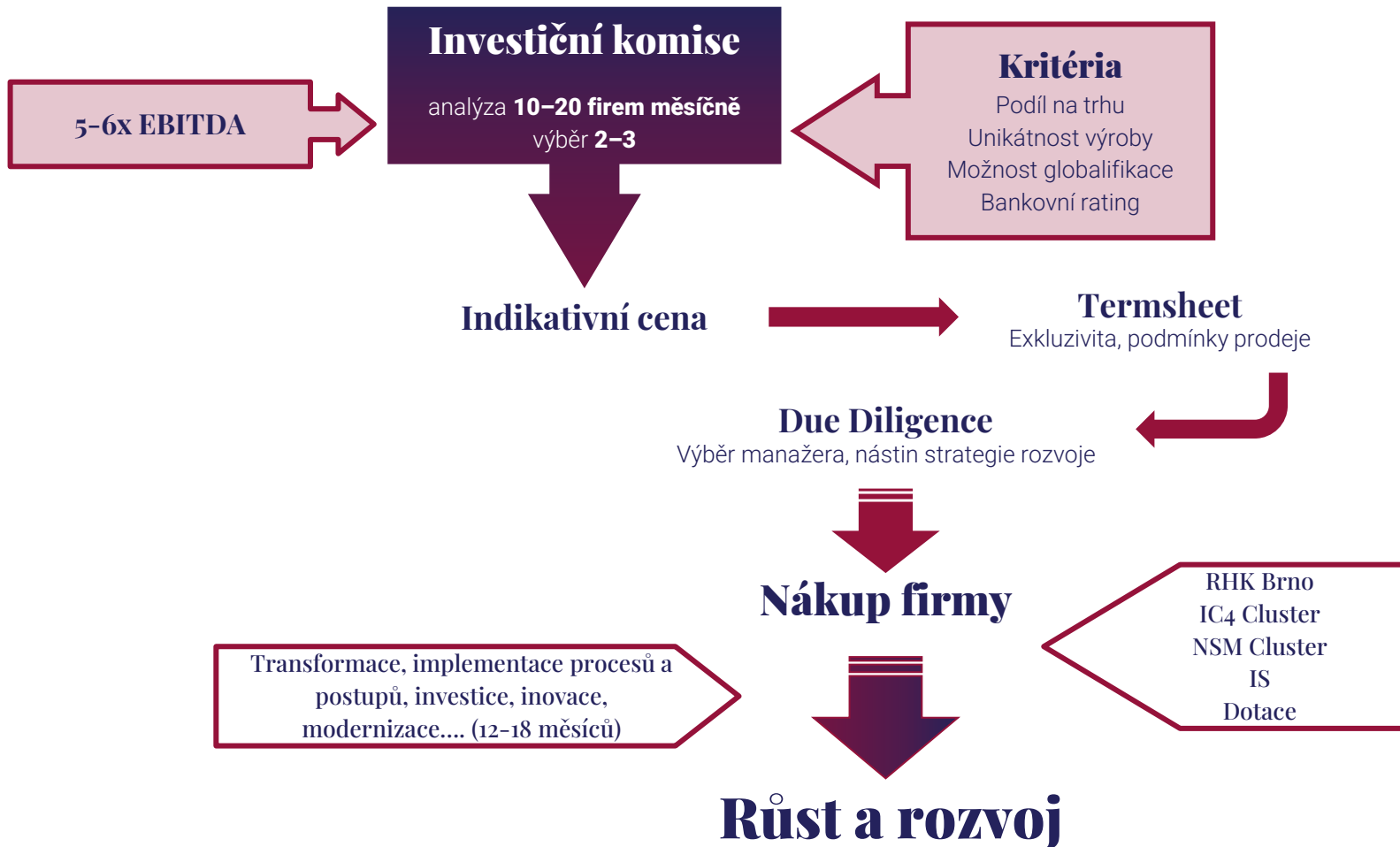
# Rozložení portfolia (Enterprise Value)



A D A X

Fond firemního nástupnictví

Jak investujeme?



# Investiční komise

## **Ladislav Chodák**

Akcionář, podnikatel a investor, předseda RHK Brno

## **Vladimír Dlouhý**

Prezident fondu, bývalý ministr, exprezident Hospodářské komory

## **Václav Salač**

Výkonný ředitel fondu, akcionář, právník, podnikatel

## **David Fogad**

Obchodní ředitel, akcionář, právník, manažer, expert na FKI

## **Pavel Kudlík**

Finanční ředitel, znalec v oboru oceňování podniků

## **Viktor Fiala**

Externí poradce fondu, expert na oblast procesů, řízení, automatizace, vyučující na VUT

## **Jan Holčík**

CEO a jednatel TANY s.r.o.

## **Luděk Šarman**

CEO a jednatel Ekobal Rožnov s.r.o.

## **Zuzana Blažek**

CEO a jednatelka CM-Trade s.r.o.

## **Pavel Buček**

CEO a předseda představenstva UPS Technology a.s.

## **Martin Prachař**

CEO a jednatel Media Mix s.r.o.

## **Tomáš Ruman**

CEO a předseda představenstva Celpo a.s.

# 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 15–50 mil. CZK)
- mají velký **potenciál růstu**
- jejich produkty nebo poskytované služby patří mezi ty nejlepší na trhu
- patří do **perspektivních oborů**

# Identifikace targetů

Každý měsíc je investiční komisi postoupeno **10–20 firem**. Z nich jsou k dalšímu sledování a jednání **doporučeny 2–3 firmy**.

K doporučeným firmám se rozpracují **plány možného rozvoje** a zvolí se vyjednávací tým, který získá základní informace (obvykle informační memorandum) a navštíví firmu, aby měl vlastní představu o reálnosti plánu.

Je vypracována **finální zpráva** včetně požadavku na předpokládané vlastní prostředky fondu, a předložena investiční komisi ke konečnému schválení.

# Identifikace targetů

Při rozhodování o konkrétních investicích vycházíme ze strategie fondu. Podkladem pro rozhodnutí je **podrobná analýza ekonomické výhodnosti** zamýšlené investice s ohledem na její výkonnost a rizika a dále právní, účetní, daňové a další analýzy, stanovisko poradce fondu a v neposlední řadě také vyjádření administrátora a obhospodařovatele fondu, CODYA investiční společnosti.

**Fond by měl mít vždy alespoň 3 až 4 targety vhodné ke koupi.** Vždy záleží na výši investovaných peněz a v jakém časovém horizontu se nákupy realizují. Při vytváření investičního portfolia **fond respektuje pravidla obezřetnosti** a pro omezování rizik, proto v rámci investic dochází k diverzifikaci mezi sektory a geografickými trhy.

Díky partnerství se členy **Regionální hospodářské komory Brno** a skupinou **HAVEL & PARTNERS** máme dostatek informací o zajímavých investičních příležitostech.



# Termsheet

**Po schválení** investičním výborem je vybrané firmě zaslán návrh detailního **termsheetu**, který vždy obsahuje strukturu kupní ceny, časový rámec vypořádání transakce a typicky i nabídku akcií fondu.

Pokud je návrh akceptován, dojde k podpisu **termsheetu**, kde vždy musí být stanovena **exkluzivita a všechny podmínky nákupu/prodeje**, které se ujednaly. Vhodnou součástí je i ustanovení o náhradě nákladů, pokud obchod není realizován.

# Due Diligence (DD)

Standardní proces skládající se ze **3 povinných částí** vyžadovaných ČNB: **právní, daňové a ekonomické**. Další části DD jsou pouze pro potřeby fondu, a to především procesy a management, technologické vybavení (strojový park), IT infrastruktura včetně informačního systému a kybernetické bezpečnosti.

Nedílnou součástí procesu je **nalezení nového ředitele firmy** (případně další doplnění manažerského týmu) a zachování dobrých vztahů s **financující bankou**.

# Due Diligence (DD)

Již v průběhu DD se shromažďují **informace o možných změnách ve společnosti**. Vzhledem k charakteru společností, které fond nakupuje, **by se nemělo jednat o revoluční změny** ve výrobě nebo v ustálených procesech.

Ve spolupráci se stávajícím vedením se vytvoří **implementační plán**, který zohlední zjištění jednotlivých skupin a stanoví rozpočet.

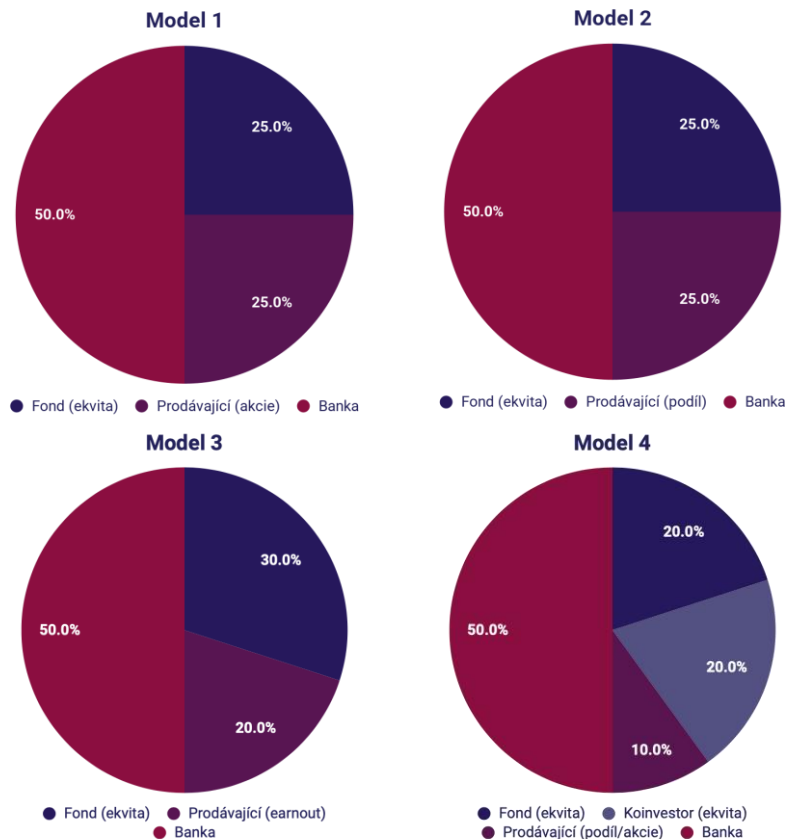
## Typická doporučení:

- digitalizace a nový informační systém
- audit všech činností a služeb
- zvýšení efektivity výroby a vnitřních procesů
- transformace a posílení obchodu

# 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** (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*, případně kombinace výše uvedeného)
3. ve vybraných případech je možné uvažovat i nad **účástí koinvestora** (*model č. 4*)



# Proměna

**Proměna by neměla trvat více než 18 měsíců** a firma by měla zůstat v zisku. Pro dokončení proměny musí být firma na trajektorii **rychlého růstu zisku i tržeb**.

Věříme, že **v 80 % případů porostou tržby a zisk alespoň o 20 % ročně**. Přibližně ve 20 % případů se tak razantní proměna nepodaří. Proto, i z makroekonomických a tržních důvodů, se budeme snažit **přistoupit k prodeji firmy** nebo jejích klíčových částí nebo aktiv (nemovitosti, pozemky, stroje...) a k uzavření obchodního případu.

# Expanze

Každá **expanze je velmi individuální** a v podstatě s sebou přináší následující možnosti:

- nové výrobní kapacity
- digitalizace, inovace, zvýšení efektivity
- teritoriální, nové zahraniční trhy
- akvizice, nákup firmy, která podpoří růst
- IPO nebo nový investor a vše předchozí

Pokud má být expanze úspěšná, tak by měla **umožnit dvojnásobný výkon firmy** do 3 až 5 let a hodnotu firmy zvýšit na násobek oproti nákupu.

# Prodej

Pokud již **není možné výkon firmy navýšit** vlastními silami, začneme uvažovat o prodeji jako celku nebo jednotlivých částí za vstupu strategického partnera, který firmě poskytne **další možnosti rozvoje**.

Za prostředky získané z prodeje firmy ve vynikající kondici je možné koupit řadu jiných firem, u nichž je možné popsany model znovu aplikovat.

**Prodej bude realizován za co nejvýhodnějších podmínek** za hodnotu vyšší, než na jakou je společnost oceněná dle posledního znaleckého posudku (regulatorní požadavek).

Při akvizicích **diverzifikujeme mezi různými sektory a trhy**, abychom minimalizovali investiční riziko. Většina investic fondu je a bude realizována v České republice a na Slovensku, doplňkové pak v členských státech a přidružených zemích EU.

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.