ADAX

Fond firemního nástupnictví

Představení fondu

krátká verze březen 2026

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, C - CZK, E - EUR)
Investiční horizont: dlouhodobý, 3 a více let

Zhodnocení podfondu za uplynulý hospodářský rok (1.4.2024-31.3.2025)**:**

Třída A: **15,77 %**

Třída C: **19,18 %**

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.

Kde se vzal ADAX?

„Z dobrých regionálních firem děláme skvělé globální společnosti.“

Vznik

2021 – organicky na platformě **Regionální hospodářské komory Brno.**

Zaměřen na **generační výměnu** v rodinných firmách a řešení **nástupnictví.**

Spolupráce s **Havel & Partners.**

Co děláme

Akvírujeme **kvalitní firmy**, které nemají nástupce.

Aktivně se podílíme na řízení jako **strategický investor**.

Budujeme oborově **diverzifikované portfolio**.

Proč my

Srozumitelný a uchopitelný **investiční příběh.**

Dlouhodobá strategie založená na **reálné ekonomice** tradičních **českých** a **slovenských** firem.

Firmy držíme **v českých rukách**.

Proč firemní nástupnictví

Význam rodinných firem

Tvoří až **60 % českého HDP.**

Přináší cca **2 miliony pracovních míst.**

Jsou silně **přítomny v regionech.**

Mají **klíčový dopad** na stabilitu ekonomiky.

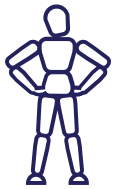
Riziko generační výměny

Tisíce firem čeká předání – **komu?**

Dvě třetiny **nemají plán nástupnictví**.

Při předání **přežije jen asi 1/3** společností.

Nepřipravenost = ohrožení hodnoty firmy.



Kompetence nástupců

Nestačí jen **převod vlastnictví.**

Důležitá je **manažerská připravenost.**

Nutná **jasná strategie růstu.**

Bez přípravy **hrozí stagnace** a **ztráta konkurenceschopnosti.**

Expertní tým

Ladislav Chodák
Zakladatel, akcionář

Vladimír Dlouhý
Prezident

Václav Salač
Výkonný ředitel, akcionář

David Fogad
Obchodní ředitel, akcionář

Pavel Kudlík
Finanční ředitel, akcionář

Tomáš Hrnek
Technický a provozní ředitel, akcionář

Viktor Fiala
Externí poradce

Pavel Zbořil
Finanční analytik

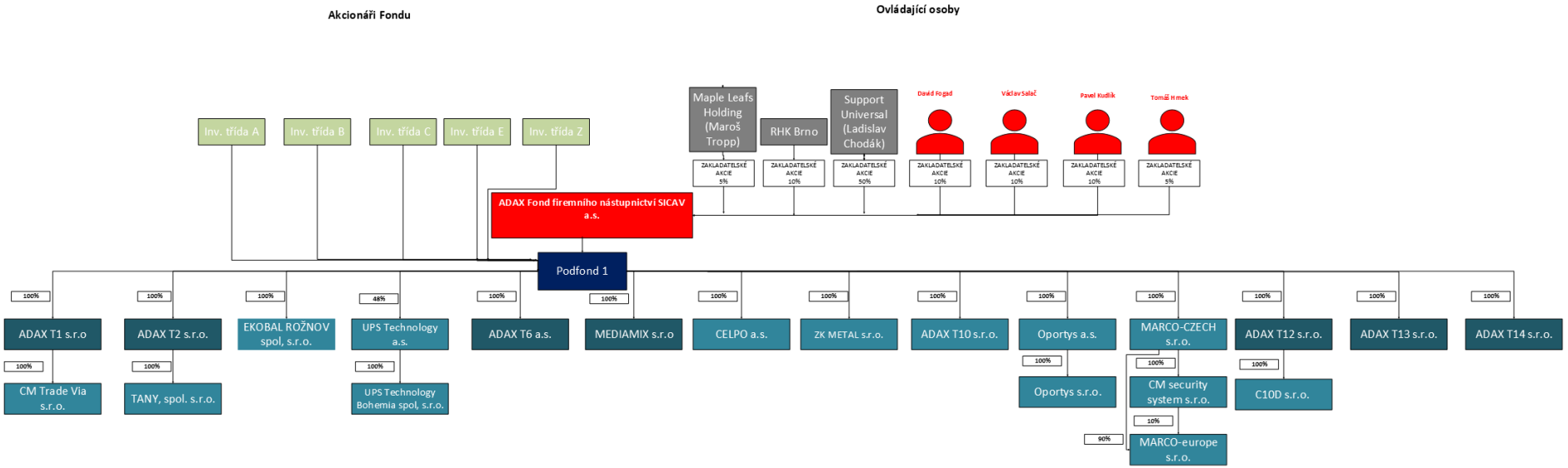
Jakub Hesoun
Key Account Manager

Erika Přikrylová
Back-office manažerka

Zuzana Fabiánová
Právník Junior

Katka Dyszkiewiczová
Asistentka managementu

Vlastnická struktura fondu



- **500+** počet investorů
- **2 investiční fondy (fondy fondů)** investoři ve fondu
- **250+ mil. CZK** majetek zakladatelů ve fondu

Rodina ADAX

Společné foto managementu ADAX a strategických manažerů našich portfoliových společností, listopad 2025

Private Equity a FKI

PE investování

Investice do **zavedených a stabilních firem mimo burzu.**

50letá historie.[1]

Od roku 2000 vzrostla aktiva v PE **více než 20x**.[2]

PE využívají **významné instituce** (penzijní fondy, státní fondy, prestižní univerzity).

79 % investorů chce expozici v PE **navyšovat**.[3]

PE fond získá kapitál, koupí podíly ve firmách, drží je 5 – 10 let, **aktivně zvyšuje hodnotu firem**, prodá se ziskem, rozdělí zisk investorům.

[1] EMUN.cz
[2] TheUnlistedIntel.com
[3] Barclays

PE investování v ČR

Živý trh s velkým množstvím kapitálu - cca **100 aktivních investorů** spravuje **2,5 bln. Kč**.[4]

Zaměření na SME a **generační obměnu**.

589.000 firem (3Q2025)[5], **desítky tisíc** jsou a budou **na prodej**.

Dvě třetiny z nich **nemají nástupnický plán**.

Velká příležitost pro PE fondy.

[4] SeznamZprávy.cz
[5] FeedIt.cz

FKI vs. retailový fond

FKI je pro **zkušenější** a **majetnější investory.**

Vyšší min. investice (od 1 mil. Kč).

Nižší likvidita a **delší horizont**. **Vyšší výnos** i **riziko**.

Širší investiční **možnosti**.

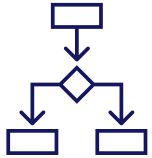
Retail fond: OPF / ETF, **pro** širokou **veřejnost**.

Nižší vstup (stovky – tisíce Kč).

Vysoká likvidita, i **krátký** a **střední horizont**. **Nižší výnos** i **riziko**.

Přísná regulace – ochrana spotřebitele.

Jak investujeme



Výběr firem

Chceme firmy s **historií, tradicí** a **finančně zdravé**.

Ekonomická kritéria: hodnota 150 – 350 mil. Kč, EBITDA 15 – 100 mil. Kč, EBITDA marže nad 15 %, perspektiva růstu 20 % p.a.

Interní analýza: návštěva výroby v plném provozu, firemní kultura.

Podpis TermSheetu.

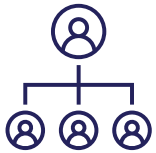
Due Dilligence: právní, daňové, ekonomické; procesy/management, technologické vybavení, IT/IS, kyberbezpečnost.

Investiční strategie

Jsme **strategickým, nikoliv pouze finančním** investorem.

Aktivně se podílíme na řízení a rozvoji firem.

Dlouhodobý horizont: investujeme s cílem **udržitelného růstu**, nikoliv kvůli krátkodobé optimalizaci výsledků.



Řízení a management

Vybíráme a dosazujeme vlastní management, je-li to potřeba - důraz na zkušenosti, kompetence a schopnost firmu dlouhodobě řídit a rozvíjet.

Aktivní role fondu v řízení: ADAX není jen pasivní pozorovatel, ale partner managementu při strategických rozhodnutích.

Sladění zájmů vlastníků a managementu: motivační nastavení tak, aby růst hodnoty firmy byl společným cílem všech stran.

Strukturovaný akviziční proces

Předakviziční fáze

Interní analýza

Návštěva výroby v plném provozu, „nacítění“ firemní kultury.

Podpis TermSheetu

Pro nás **exkluzivita**, pro prodávajícího **závazek** nám firmu prodat.

Akviziční fáze

Due Dilligence.

Nový management.

Výhodné akviziční **financování.**

Postakviziční fáze

Transformace firmy.

Investice do rozvoje firmy: budování struktur, systémů a procesů, lidských zdrojů.

Růstová fáze

Škálování byznysu.

Hledání **nových trhů** a příležitostí.

Modernizace produktů.

Růst EBITDA.

Příprava na exit.

Co děláme po akvizici

Aktivní řízení

Firmu koupíme a **aktivně ji řídíme** – jsme odpovědni za výkon a směr.

Vstupujeme do **strategických rozhodnutí** – priority, rozvojové kroky, kontrolní mechanismy.

Posilujeme / měníme management.

Implementujeme jasnou **růstovou strategii** – měřitelné cíle s termíny.

Post-akviziční transformace

12-18 měsíců

Zavádíme **procesy** a **kontrolní mechanismy**.

Digitalizujeme - nový ERP, audit činností.

Zvyšujeme efektivitu výroby a vnitřních procesů.

Posilujeme obchod a klíčové kompetence.

Konkrétní zásahy

Investiční a rozvojová **roadmapa**.

Pravidelné vyhodnocování výkonu, KPI, transparentní reporting.

Rozhodování o investicích, modernizaci a návratnosti kapitálu.

Synergie v rámci portfolia: sdílení know-how, managementu, nákupních podmínek.

Jak chráníme kapitál

Strukturované financování akvizic

Riziko sdílí více stran, ne jen fond:

Akviziční bankovní financování 50 - 60 %.

Zpětná investice prodávajícího 10 – 20 %.

Earn-out[1] 12 – 20 %.

Řízení rizik

Posuzujeme je systematicky **už při vstupu** do investice.

Zodpovědné řízení dluhu (zvládneme i horší scénáře).

Ochranné mechanismy hned na začátku (smluvní – kontrolní právo, pravidla pro klíčová rozhodnutí…)

Diverzifikace

Budujeme **oborové pilíře**:

- **Potravinářství.**
- **Strojírenství.**
- **Elektro-energetika.**
- **Obalové materiály.**
- **Zdravotnictví.**

[1] Earn-out je část kupní ceny firmy, která se vyplatí až dodatečně, pokud firma po prodeji splní předem domluvené cíle.

Růst a expanze

Růstová fáze

Škálování byznysu.

Investice do kapacit, automatizace, inovací.

Ambice **růstu tržeb a zisku** min. 20 % ročně.

Cílem je násobné **zvýšení hodnoty firmy**.

Řízená expanze

Budování **nových výrobních kapacit** a **technologického zázemí**.

Systematický **vstup na** perspektivní **zahraniční trhy**.

Realizace doplňkových a **strategicky navázaných akvizic**.

Případně **vstup silného strategického partnera** pro další růst.

Konkrétní opatření a výsledky

Celpo

Instalace nových automatických linek.

Významné **doplnění počtu pekáren** a **navýšení výroby**.

Akvizice společnosti GONEX se zaměřením na výrobu snacků.

Nové produktové řady.

Posílení týmu o **nového CEO, ekonomku, manažera kvality** a **doplnění back-office**.

Významné **navýšení kapacit výroby** a **snížení zmetkovitosti**.

Příprava projektu na **rozšíření závodu**, **nové exportní aktivity do USA a arabských zemí**.

UPS Technology
VAŠE JISTOTA ENERGIE

Přestěhování do **nových prostor**.

Nový tým strategických manažerů - **CEO, CSO a technický ředitel**.

Významné **navýšení kapacit servisu** a **zkvalitnění služeb**.

Stabilizace a soustavné navyšování tržeb v rámci konvenčních řešení (UPS a MTG).

Orientace na nová řešení (BESS, SVR).

Nahrazení nefunkčních dodavatelů.

MEDIA MIX PURFOAM

Technologický passport.

Změna technologického vybavení.

Doplnění a zvýšení efektivity.

Precizace BOZP a PO.

Instalace nového ERP Odoo.

Posílení týmu o **nového CEO, obchodníka** a **back-office**.

Nákup **nového stroje na vypěňování**.

Zpřesnění normohodin a **interních sazeb**.

Nové zakázky v **autobusové dopravě, defense, zdravotnictví**.

Zvýšení efektivity a maržovosti jednotlivých zakázek.

Překonali jsme 1 miliardu v aktivech

1.047.696.452*

aktiva fondu, **růst o 78 %** YOY

*v CZK, hodnota dle posledního znaleckého ocenění po započtení poslední akvizice

Data fondu k 31.12.2025

Třída A (od 1 mil. CZK)*:
+ 7,69 % (Q4), **+ 20,88 %** (YOY)[1]

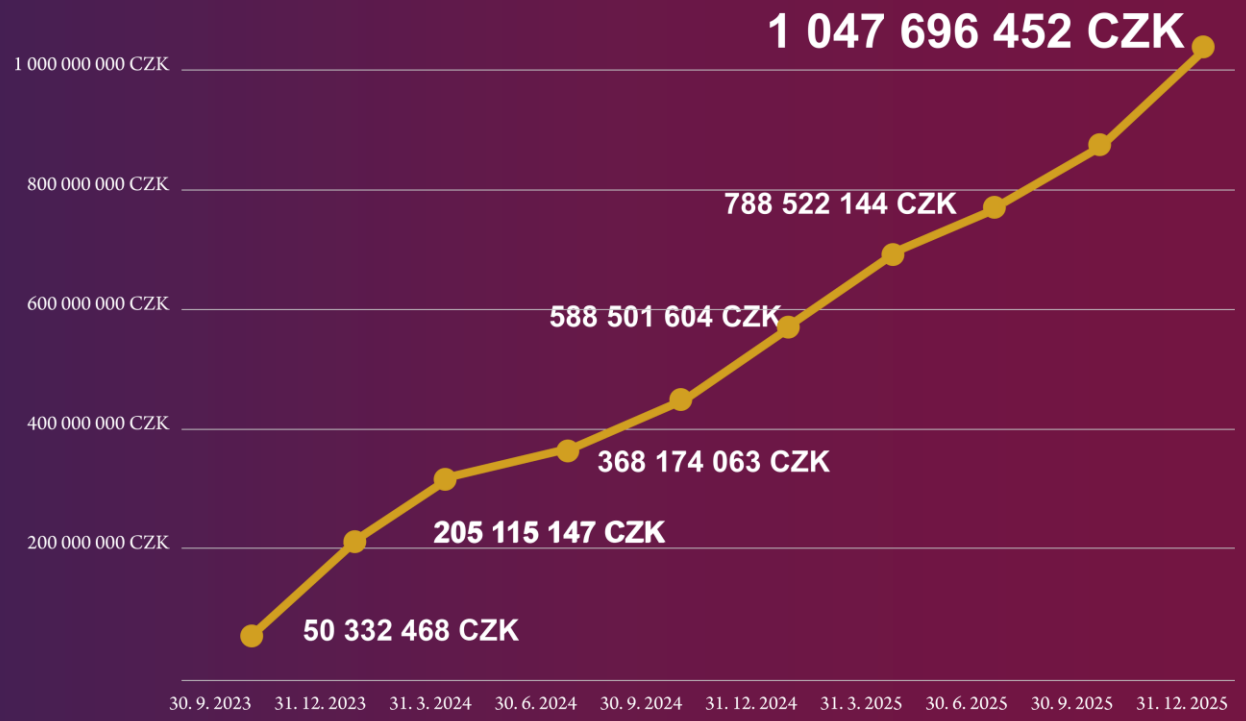
Třída E (EUR třída, od 1 mil. CZK)**:
+ 7,98 % (Q4), **+ 23,23 %**[2] (YOY) [1]

Třída C (od 10 mil. CZK)***:
+ 9,45 % (Q4), **+ 25,28 %** (YOY) [1]

Aktiva fondu: **1.047.696.452 CZK** (**+ 78 %** YOY)

NAV fondu: **972.819.351 CZK**[3] (**+ 106 %** YOY)

Enterprise value společností: **1.696.737.000 CZK**[4]
Tržby společností (2025): **1.336.305.000 CZK**
EBITDA (2025): **158.936.000 CZK**



Data k **30. 12. 2025**
* kurz 1,5001 CZK
** kurz 1,2748 EUR
*** kurz 1,6659 CZK
[1] hospodářský rok fondu je od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026
[2] alikvotní část
[3] hodnota před emisi akcií upsaných v Q4/2025, emise proběhla k 1.1.2026
[4] podle posledního znaleckého ocenění společností k 31. 12. 2025

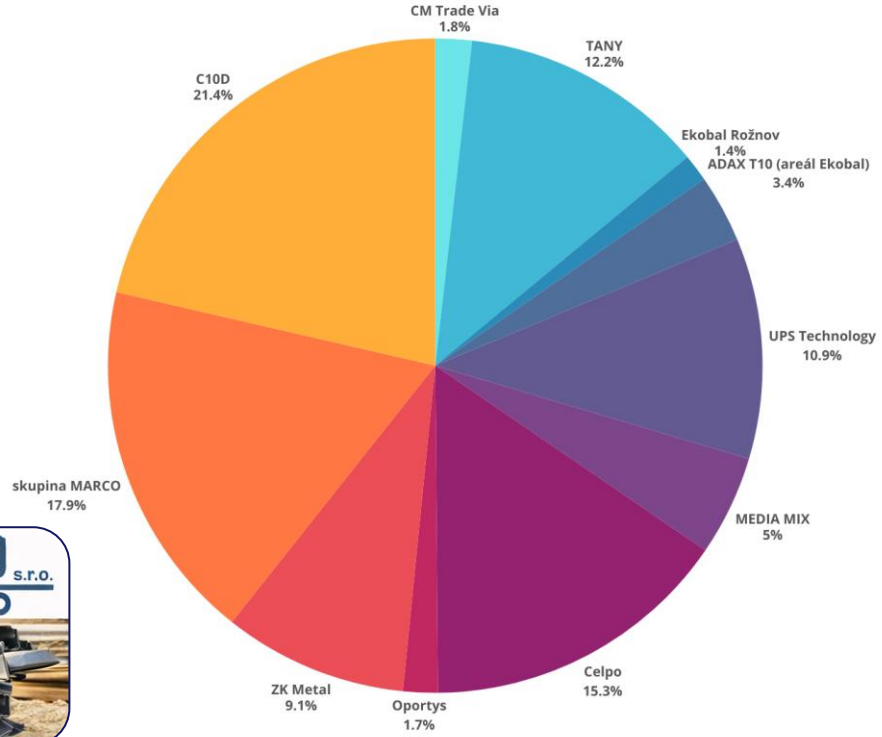
1.696.737.000*

enterprise value společností v portfoliu

*v CZK, hodnota dle posledního znaleckého ocenění po započtení poslední akvizice

Naše firmy a rozložení portfolia

(% podíl na Enterprise Value)



Kumulované hospodářské výsledky

	2022	2023	2024	2025*
Tržby	1.106	1.203	1.277	1.336
EBITDA	187	244	222	159
EBITDA marže [1]	17 %	20 %	18 %	12 %
zaměstnanci	397	405	415	443

hodnoty v mil. CZK
[1] průměr
*předběžná čísla, účetní závěrky jsou v procesu finalizace

Proč investovat s námi

NEJSME běžný PE fond

Běžné PE fondy:

Vysoké vstupní investice.

Uzavřené struktury na 7–10 let.

Omezená likvidita.

Často dostupné jen pro institucionální investory.

Úzké sektorové zaměření.

ADAX je dostupný, řízený, výkonný

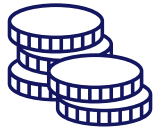
Atraktivní zhodnocení (nad 12 % p.a.)**.**

Dostupnost od 100.000 Kč (mix), resp. **od 1.000.000 Kč.**

Možnost vstupu (kdykoliv) **i výstupu** (bez poplatku po 3 letech).

Diverzifikace napříč perspektivními sektory.

Silné akcionářské zázemí a otevřená struktura fondu.



Likvidita

Plánované a řízené vypořádání odkupů v jasně definovaných lhůtách.

Fond drží povinně **kapitálové likvidní rezervy**.

Stabilní podpora **cashflow z portfoliových společností**.

Významná **majetková účast akcionářů**.

Cíle ADAX pro rok 2026

Chytrý růst

1 strategická **akvizice každý kvartál**.

Prohlubování synergií mezi portfoliovými společnostmi.

Každá společnost min. 1 konkrétní spolupráce v rámci portfolia.

Optimalizace produktů a cen (zaměření na marži).

Investice do nejvýnosnějších kapacit a segmentů.

Posilování hodnoty portfolia

Zvýšení EBITDA, marží a cashflow.

Zvyšování efektivity výroby, nákupu a plánování.

Snižování zmetkovitosti.

Digitalizace a automatizace tam, kde dává smysl.

Zaměření na **nejziskovější segmenty** a **zákazníky**.

Rozvoj fondu

Posilování týmu, nový CRM systém, **nastavení nového procesního řízení.**

Rozvoj a **podpora distribuce** a **obchodu.**

Organizace vlastních eventů a rozšíření **spolupráce s partnery.**

Úspěšný převod fondu do nové investiční společnosti.

Aktuality

- **výsledky fondu za Q4** jsou vyhlášeny – přinesli jsme **nadprůměrné zhodnocení za kalendářní rok 2025**
- vydali jsme **nový newsletter**
- čistá **hodnota aktiv a NAV fondu** překonala hranici **1 mld. CZK**
- **akvizice** na konci září – skupina **MARCO** (MARCO-Czech, MARCO-europe, CM security system)
- další „jubilejní“ **akvizice** počátkem prosince – strojírenská společnost **C10D**
- **portfolio** fondu se tak rozrostlo na **10 společností** (skupinu MARCO počítáme jako jednu entitu)
- **enterprise value** portfolia po nové akvizici je necelých **1,7 miliardy CZK**
- **kumulované tržby** za 2025 **více než 1,3 mld. CZK** (po započtení výsledků nově akvírovaných společností)
- zakončení letošního ročníku **Diamanty českého byznysu**, kde je náš fond jedním z hlavních partnerů
- fond se uchází o **členství hned v několika relevantních asociacích**
- účast na největších finančních konferencích – **FINfest, Colors of Finance, Big Money, European Finance and Investment Summit, kongres Broker Trust, konference SHIFTS, kongres SAB Servis, MoneyMaker**
- o akvizici C10D se psalo na **Seznam Zprávách**, webu **Hrot24**, na webu **Forbes**, v **Novojičínském Deníku** a zprávu vydala i ČTK

Struktura investičních akciových tříd

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

Jasně definované vypořádání

Odkup investičních akcií probíhá **na základě žádosti investora.**

Alternativně může být zahájen **na základě výpovědi smlouvy** o vedení majetkového účtu.

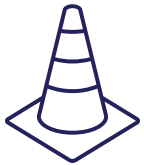
Investiční akcie jsou evidovány na **majetkovém účtu investora.**

Společnost vypořádá odkup **nejpozději do 1 roku.**

Lhůta běží od posledního dne kalendářního měsíce, **ve kterém byla žádost o odkup doručena.**

Objem	Lhůta
< 3.000.000 CZK	**3 měsíce**
3.000.000-10.000.000 CZK	**6 měsíců**
10.000.000-30.000.000 CZK	**9 měsíců**
> 30.000.000 CZK	**12 měsíců**

Rizika



Pro fond

Makroekonomická recese.

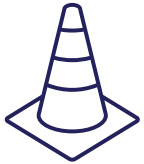
Zvýšená konkurence PE fondů.

Regulační změny.

Nerealistická očekávání investorů.

Operativní riziko v portfoliových firmách.

Selhání managementu.



Pro portfolio

Ztráta klíčového managementu, nebo jeho selhání.

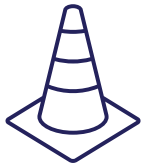
Koncentrace odběratelů nebo dodavatelů.

Tlak na marže (energie, mzdy, vstupy).

Cykličnost odvětví.

Technologické / konkurenční změny.

Úvěrové zatížení a práce s cashflow.



Pro investora

Omezená likvidita (odkup ve lhůtách 3–12 měsíců).

Kolísání hodnoty investice (PE je volatilní třídou aktiv).

Střednědobý investiční horizont (doporučeno min. 5 let).

Riziko ztráty části investovaného kapitálu.

Investiční fond nemá garantovaný výnos, nejedná se o bankovní produkt.

Neváhejte nás kontaktovat

David Fogad
Obchodní ředitel

david.fogad@adaxinvest.cz
+420 778 042 424

Jakub Hesoun
Key Account Manager

jakub.hesoun@adaxinvest.cz
+420 725 593 018

ADAX

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.