

A D A X

Fond firemního nástupnictví

Informační brožura  
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

**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**  
Founder,  
shareholder



**Vladimír Dlouhý**  
President



**Václav Salač**  
CEO,  
shareholder



**David Fogad**  
CSO,  
shareholder



**Pavel Kudlík**  
CFO,  
shareholder



**Tomáš Hrnec**  
CTO,  
shareholder



**Pavel Zbořil**  
Financial analyst



**Jakub Hesoun**  
Key Account  
Manager



**Viktor Fiala**  
External  
consultant



**Erika Příkrylová**  
Back Office  
Manager



**Zuzana Fabiánová**  
Lawyer junior



**Katka  
Dyszkiewiczová**  
Management assistant

# 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.**<sup>1</sup>

Od roku 2000 vzrostla aktiva v PE **více než 20x.**<sup>2</sup>

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

**79 % investorů chce** expozici v PE **navyšovat.**<sup>3</sup>

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



## 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.



## PE investování v ČR

Živý trh s velkým množstvím kapitálu – cca **100 aktivních investorů** spravuje **2,5 bln. Kč.**<sup>4</sup>

**Zaměření na SME a generační obměnu.**

**589.000 firem** (3Q2025)<sup>5</sup>, **desítky tisíc** jsou a budou **na prodej.**

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

**Velká příležitost** pro PE fondy.



<sup>1</sup>EMUN.cz  
<sup>2</sup>TheUnlistedIntel.com  
<sup>3</sup>Barclays  
<sup>4</sup>SeznamZpravy.cz  
<sup>5</sup>FeedIt.cz

# 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.



## 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.

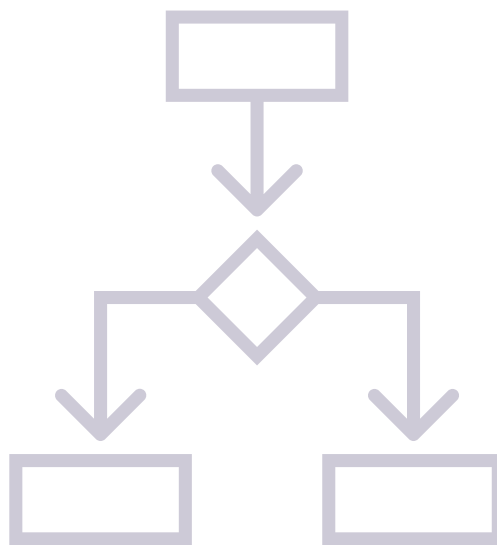


## Investiční strategie

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.



# STRUKTUROVANÝ AKVIZIČNÍ PROCES



## Předakviziční fáze

### Interní analýza

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



## Podpis TermSheetu

Pro nás **exkluzivita + vyjednání** "sladění" **principů a parametrů** transakce.



## 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.  
**Inovace** produktů.  
Růst EBITDA.  
**Dlouhodobá držba firmy**, dokud ji budeme moci rozvíjet.  
Příprava na exit.

# CO DĚLÁME PO AKVIZICI



## Aktivní řízení

Firmu koupíme a **aktivně ji řídíme** – jsme odpovědní 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.



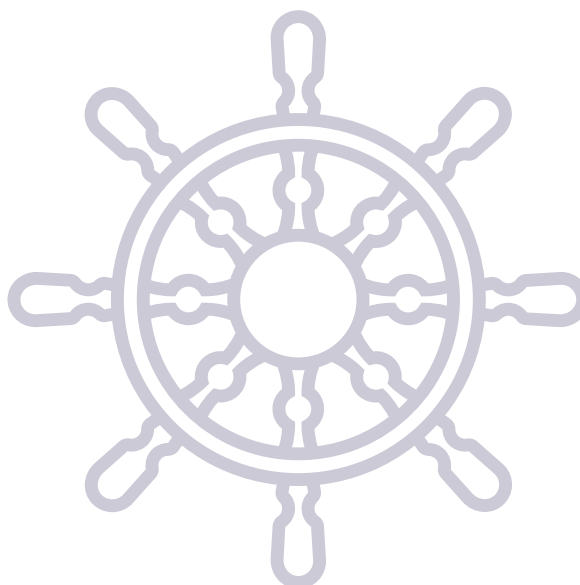
## Konkrétní zásahy

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<sup>1</sup> 12–20 %.



## Řízení rizik

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

**Zodpovědné řízení dluhu**  
(zvládneme i horší scénáře).

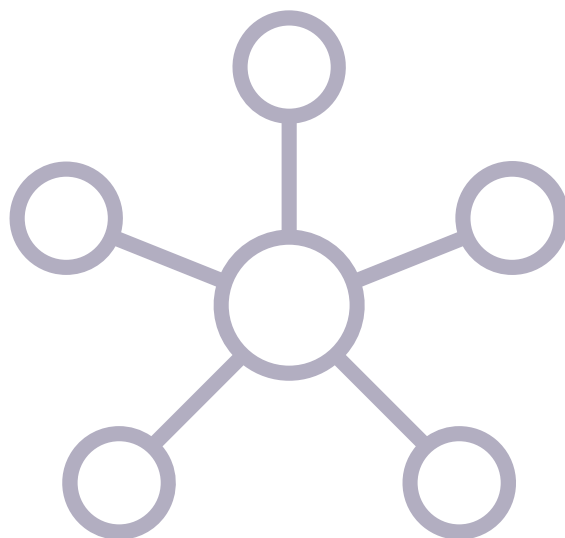
**Ochranné mechanismy**  
hned na začátku  
(smluvní – kontrolní právo,  
pravidla pro klíčová rozhodnutí...)



## Diverzifikace

Budujeme **oborové pilře**:

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



<sup>1</sup> 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.**

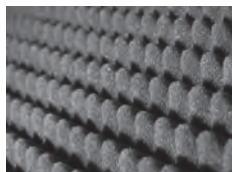
Významné **navýšení kapacit servisu a zkvalitnění služeb.**

**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.**

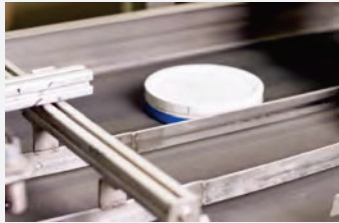
**Zvýšení efektivity a maržovosti** jednotlivých zakázek.

# NAŠE FIRMY

## cm-trade



## TANY



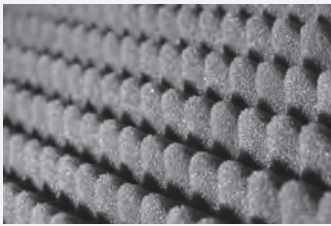
## ekobal Rožnov



## UPS Technology VAŠE JISTOTA ENERGIE



**MEDIA MIX**  
PUR foam



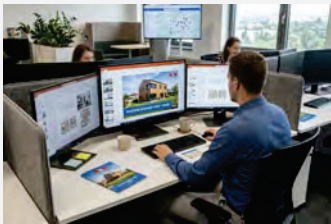
**Celpe**



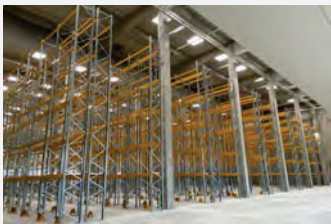
**ZK METAL**



**Oporys**



**marco** CZECH **EM** SECURITY SYSTEM



**C100**



# 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.



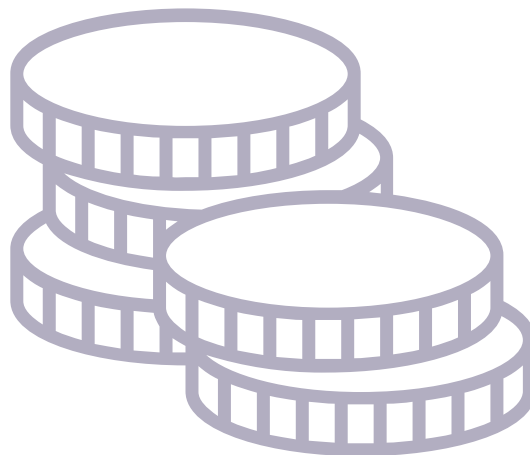
## Likvidita

**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

**3–4** strategické akvizice.

**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.



# 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 %	<b>1 % p.a.</b>	< 3 roky max. 30 %
<b>C</b> (min. investice 10 mil.)	CZK	< 8 %	0 %	8–12 %	25 %	> 12 %	35 %	0–5 %	<b>1 % p.a.</b>	< 3 roky max. 60 %
<b>E</b> (ekvivalent 1 mil. CZK)	EUR	< 8 %	0 %	8–12 %	30 %	> 12 %	50 %	0–5 %	<b>1 % p.a.</b>	< 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**.



<b>Objem</b>	<b>Lhůta</b>
< 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>



## Pro fond

Makroekonomická recese.  
Zvýšená konkurence PE fondů.  
Regulační změny.  
Nerealistická očekávání investorů.  
Operativní riziko v portfoliových firmách.  
Selhání managementu.



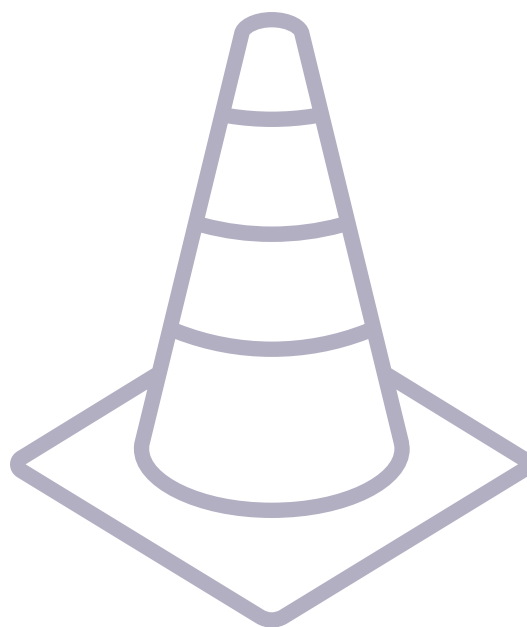
## Pro portfolio

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.



# DISCLAIMER

Tato brožura 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.

*„Z dobrých regionálních firem děláme  
skvělé globální společnosti.“*

**Staňte se součástí jejich příběhů.**





# A D A X

Fond firemního nástupnictví



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