

A D A X

Fond firemního nástupnictví

# Představení fondu

dlouhá verze květen 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 %**

\*hosp. rok 1.4.2025-31.3.2026 se aktuálně uzavírá, očekáváme vyhlášení kurzů ve druhé polovině června

**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.

**Nepřípravenost** = 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 Hrnec**

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**

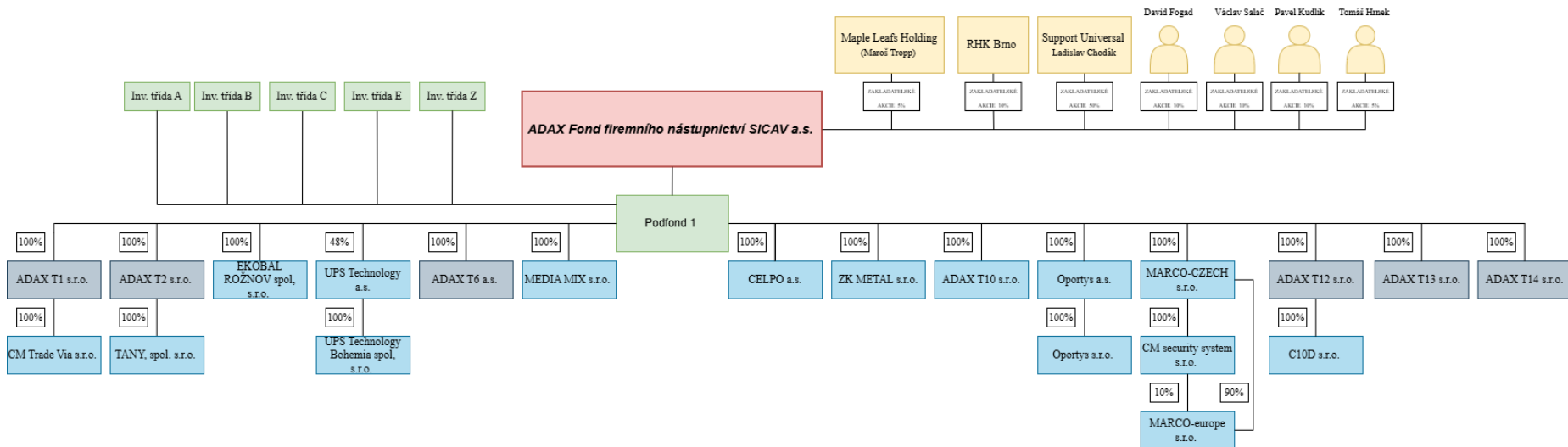
Právník Junior



**Katka**

**Dyszkiewiczová**  
Asistentka managementu

# Vlastnická struktura fondu



- ▶ **600+** počet investorů
- ▶ **2 investiční fondy (fondy fondů)** investoři ve fondu
- ▶ **280+ mil. CZK** majetek zakladatelů ve fondu

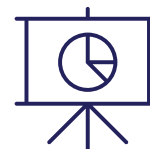
# Rodina ADAX



**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.**

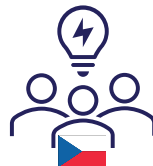
**50letá historie.**<sup>1</sup>

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 se ziskem, rozdělí zisk investorům.



## 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.

## 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.

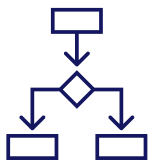
<sup>1</sup> EMUN.cz

<sup>2</sup> TheUnlistedIntel.com

<sup>3</sup> Barclays

<sup>4</sup> SeznamZprávy.cz

<sup>5</sup> FeedIt.cz



## Výběr firem

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

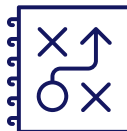
**Ekonomická kritéria:** hodnota 150 – 350 mil. Kč, EBITDA 15 – 100 mil. Kč, EBITDA marže nad 15 %, perspektiva růstu 20 % p.a.

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

### **Podpis TermSheetu.**

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

# Jak investujeme

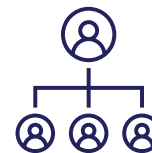


## Investiční strategie

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 +** 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.

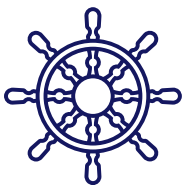
Hledání **nových trhů** a příležitostí.

**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 pilíře**:

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

<sup>1</sup> Earn-out je část kupní ceny firmy, která se vyplácí 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



**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.**



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.**



**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)<sup>1</sup>, **+ 50,01 %** (od založení)

**Třída E** (EUR třída, od 1 mil. CZK)\*\*:

**+ 7,98 %** (Q4), **+ 23,23 %<sup>2</sup>** (YOY)<sup>1</sup>, **+ 27,48 %** (od spuštění třídy E 10/2024)

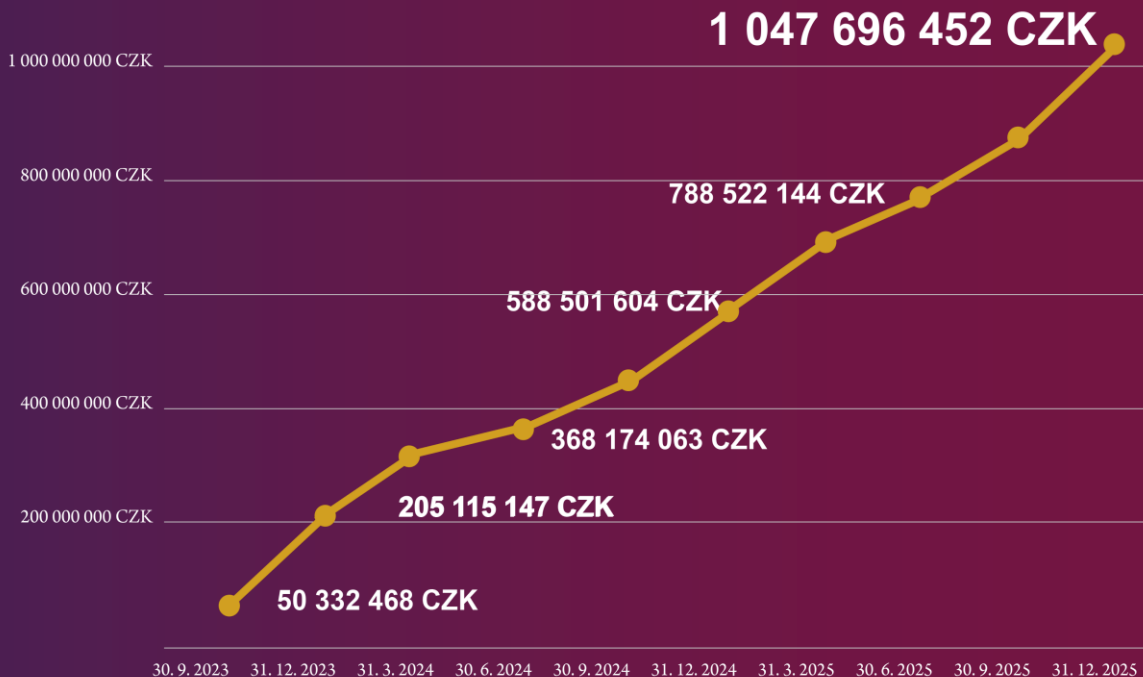
**Třída C** (od 10 mil. CZK)\*\*\*:

**+ 9,45 %** (Q4), **+ 25,28 %** (YOY)<sup>1</sup>, **+ 66,59 %** (od založení)

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

NAV fondu: **972.819.351 CZK<sup>3</sup>** (+ 106 % YOY)

Enterprise value společností: **1.696.737.000 CZK<sup>4</sup>**



Data k **30. 12. 2025**

\* kurz 1,5001 CZK

\*\* kurz 1,2748 EUR

\*\*\* kurz 1,6659 CZK

<sup>1</sup> hospodářský rok fondu je od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026

<sup>2</sup> alikvotní část

<sup>3</sup> hodnota před emisí akcií upsaných v Q4/2025, emise proběhla k 1.1.2026

<sup>4</sup> podle posledního znaleckého ocenění společností k 31. 12. 2025

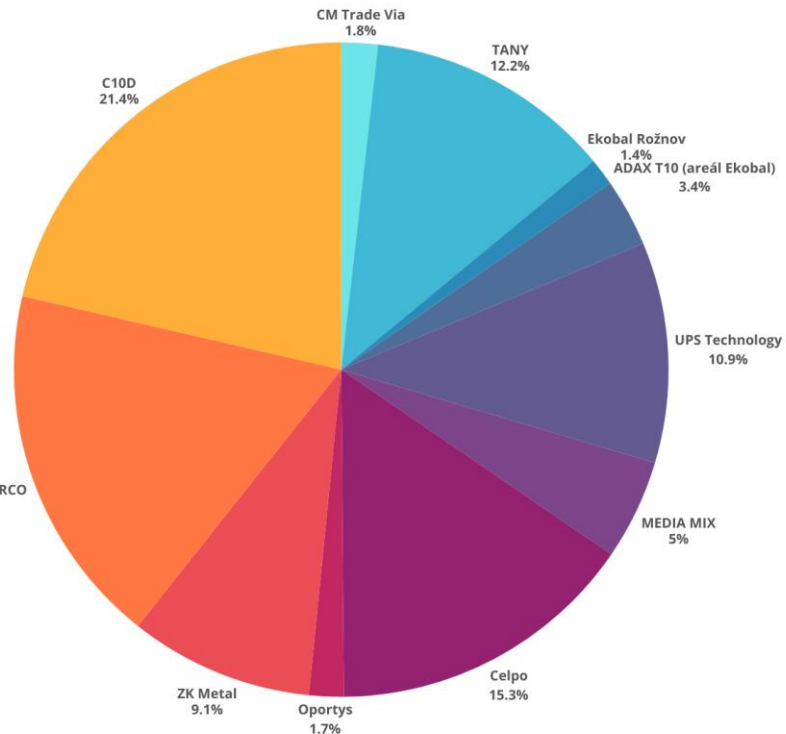
1.696.737.000\*

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)





**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 regionálním lídrem v oblasti produktů pro alergiky, astmatiky a atopiky. Společnost provozuje **specializované e-shopy**. Silnou konkurenční výhodou je propojení odborného poradenství a spolupráce s lékařskými specialisty.

Díky **stabilnímu obchodnímu modelu**, rostoucí poptávce a silné značce má společnost výrazný potenciál dalšího dlouhodobého růstu.

	2023	2024	2025	BUD 2026
<b>Tržby</b>	70,2	73,6	77,7	<b>82,7</b>
<b>EBITDA</b>	5,1	0,3	0,1	<b>4,6</b>
<b>EBITDA marže</b>	7,3 %	0,4 %	0,1 %	<b>5,6 %</b>
<b>Zaměstnanci</b>	14	16	13	<b>15</b>

\*hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek



**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 její nejvýznamnější výrobce v České republice. Hlavní produktové portfolio tvoří především značka Šumavský sýr, která zahrnuje široký sortiment krémových a ochucených variant.

Tany je také **výrobcem tavených sýrů privátních značek** obchodních řetězců.

	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>BUD 2026</b>
<b>Tržby</b>	245,9	278,9	295,7	<b>314,2</b>
<b>EBITDA</b>	35,9	12,5	14,3	<b>28,2</b>
<b>EBITDA marže</b>	14,6 %	4,0 %	4,8 %	<b>9,0 %</b>
<b>Zaměstnanci</b>	71	77	93	<b>100</b>

\*hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek

# ekobal

## Rožnov

**Odvětví:** obalové materiály

**Akvizice 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 je jediným českým výrobcem **100% ekologických papírových kelímků a víček**. Mezi jejich zákazníky patří velké přední české i zahraniční společnosti (Bidfood, Kofola, Nestlé,...).

Už od založení firmy v roce 1992 je jejím **cílem snížit závislost na plastových obalech** a postupně je nahradit plně přírodní alternativou.

	2023	2024	2025	BUD 2026
<b>Tržby</b>	60,7	56,5	48,6	<b>56,2</b>
<b>EBITDA</b>	5,0	- 7,0	- 6,2	<b>0,6</b>
<b>EBITDA marže</b>	8,2 %	- 12,4 %	-12,8 %	<b>1,1 %</b>
<b>Zaměstnanci</b>	37	35	35	<b>38</b>

\*hodnoty v mil. CZK, finální výsledky za rok 2025 budou zveřejněny po řádných účetních závěrkách



VAŠE JISTOTA ENERGIE

**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>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>BUD 2026</b>
<b>Tržby</b>	148,3	106,8	119,2	<b>139,8</b>
<b>EBITDA</b>	43,2	14,1	17,5	<b>23,9</b>
<b>EBITDA marže</b>	29,0 %	13 %	14,7%	<b>17,1 %</b>
<b>Zaměstnanci</b>	23	29	30	<b>35</b>

\*hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek



**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.

Snaží se minimalizovat **ekologickou zátěž a podporovat udržitelná řešení.**

Společnost je držitelem certifikátu ISO 9001 a 14001 a je registrovaným dodavatelem v rámci systému IMDS.

	2023	2024	2025	BUD 2026
<b>Tržby</b>	105,8	98,1	94,8	<b>104,1</b>
<b>EBITDA</b>	17,7	10,5	- 4,5	<b>4,2</b>
<b>EBITDA marže</b>	16,0 %	10,7 %	- 4,7%	<b>4,0%</b>
<b>Zaměstnanci</b>	60	54	53	<b>55</b>

\*hodnoty v mil. CZK, výsledky k 31.12.2025, účetní závěrka v procesu finalizace



**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:** vlastní vývoj výrobků,  
spolupráce s Výzkumným ústavem  
potravinářským, optimální nutriční  
složení

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

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

	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>BUD 2026</b>
<b>Tržby</b>	85,5	122,2	170,6	<b>193,2</b>
<b>EBITDA</b>	16,1	32,4	31,3	<b>49,6</b>
<b>EBITDA marže</b>	19,0 %	26,5 %	18,3 %	<b>25,7 %</b>
<b>Zaměstnanci</b>	46	46	62	<b>85</b>

\*hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek



**Odvětví:** kovovýroba

**Akvizice do fondu:** 2/2025

**Podíl ve společnosti:** 100 %

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

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

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

Společnost **ZK METAL s.r.o.** 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**.

	2023	2024	2025	BUD 2026
<b>Tržby</b>	125,0	104,8	84,6	<b>116,2</b>
<b>EBITDA</b>	37,6	32,6	1,3	<b>14,6</b>
<b>EBITDA marže</b>	30,0 %	31,1 %	1,5 %	<b>12,6 %</b>
<b>Zaměstnanci</b>	48	48	50	<b>62</b>

\*hodnoty v mil. CZK, výsledky k 31.12.2025, účetní závěrka v procesu finalizace



**Odvětví:** finance, nemovitosti, energetika

**Akvizice do fondu:** 2/2025

**Podíl ve společnosti:** 100 %

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

**Web:** [www.oportys.com](http://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 i přímé prodeje nemovitostí i movitého majetku. Společnost poskytuje administrativní i právní podporu v rámci přípravy, organizace i realizace projektů a licencovaným dražebníkem v ČR i SK a má bohaté zkušenosti i s insolvenčními případy či pozůstalostmi.

	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>BUD 2026</b>
<b>Tržby</b>	3,0	6,8	4,7	<b>8,3</b>
<b>EBITDA</b>	0,2	3,7	2,0	<b>3,6</b>
<b>EBITDA marže</b>	6,7 %	54,4 %	42,6 %	<b>43,4 %</b>
<b>Zaměstnanci</b>	7	7	4	<b>4</b>

\*hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek



**Odvětví:** energetika, elektro, projektová činnost, servis

**Akvize do fondu:** 9/2025

**Podíl ve společnosti:** 100 %

**Adresy:**

MARCO-CZECH s.r.o.- 9. května 100, 250  
73 Jenštejn

MARCO-europe s.r.o. – Tamaškovičova  
17, 917 01 Trnava, SR

CM security system s.r.o. – B. Němcové  
29, 388 01 Blatná

**Web:** <https://m-c.cz/>

**Zajímavost:** skupina zajišťuje elektro služby pro více než 1000 nemovitostí a za svou více než 20 letou existenci realizovala více než 900 projektů

Skupina **MARCO** zajišťuje **komplexní dodávky elektro pro výstavbu a rekonstrukce budov**. V Marco se specializují na měření a regulaci, inteligentní řízení budov, elektronické zabezpečovací systémy, projekční práce, výrobou NN rozvaděčů do 1000A. CM security system je dlouholetým dodavatelem **elektronických požárních signalizací, kamerových systémů a elektronických zabezpečovacích systémů**.

	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>BUD 2026</b>
<b>Tržby</b>	175,2	188,6	218,0	<b>221,4</b>
<b>EBITDA</b>	44,2	36,6	44,4	<b>40,5</b>
<b>EBITDA marže</b>	25,2 %	19,4 %	20,4 %	<b>18,3 %</b>
<b>Zaměstnanci</b>	61	62	60	<b>62</b>

\*hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek



**Odvětví:** strojírenství a kovovýroba

**Akvize do fondu:** 12/2025

**Podíl ve společnosti:** 100 %

**Adresa:** 28.října 141, Klimkovice 742 83

**Web:** <https://c10d.cz/>

**Zajímavost:** C10D patří mezi málo firem v ČR, které mají kombinaci certifikací EN ISO 9001, EN 1090-2 a EN 3834-2. Díky tomu může vyrábět nosné ocelové konstrukce pro stavebnictví, mosty, či jiné velké průmyslové celky.

**C10D s.r.o.** je český výrobce přesných kovových dílů a konstrukcí se specializací na **laserové řezání, CNC ohýbání, svařování a obrábění**. Dodává komponenty pro těžký průmysl, dopravu a energetiku, například pro výrobce návěsů a strojů. Hlavními odběrateli jsou průmyslové firmy ze západní a severní Evropy, hlavně z Německa, Belgie a Nizozemska.

---

	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>BUD 2026</b>
<b>Tržby</b>	183,3	240,9	224,2	<b>243,5</b>
<b>EBITDA</b>	38,5	72,3	47,2	<b>57,4</b>
<b>EBITDA marže</b>	21,0%	30,0%	21,1%	<b>23,6 %</b>
<b>Zaměstnanci</b>	39	41	33	<b>35</b>

---

\*hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek

# Kumulované hospodářské výsledky

	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025*</b>	<b>BUD 2026</b>
<b>Tržby</b>	1 202,9	1 277,2	1 338,1	<b>1 479,2</b>
<b>EBITDA</b>	243,5	208,0	147,4	<b>227,2</b>
<b>EBITDA marže</b>	20,2 %	16,3 %	11,0%	<b>15,4%</b>
<b>zaměstnanci</b>	405	415	433	<b>491</b>

\*u dvou společností se ještě čeká na audit účetních závěrek  
hodnoty v mil. CZK

# 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.

**Snížování 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

- hosp. rok fondu skončil 31.3.2026, výsledky za Q1/2026 a za celý hosp. rok očekáváme v průběhu června
- v návaznosti na vyhlášení výsledků za hospodářský rok připravujeme další newsletter
- čistá hodnota aktiv a NAV fondu překonala hranici 1 mld. CZK
- zahájení nového ročníku **Diamantů českého byznysu**, kde je náš fond již potřetí jedním z hlavních partnerů
- fond se stal členem prestižních podnikatelsko-investičních klubů **Czech Business Club** a **Credentia Aurora**, navíc jednáme o členství hned v několika relevantních asociacích
- v tuto chvíli finalizujeme **další (v pořadí již 11.) akvizici do fondu**, která bude současně doposud největší realizovanou akvizicí, která významně přispěje k růstu a rozvoji jak fondu, tak stávajícího portfolia (společnost se začlení do našeho elektro-energetického pilíře) – **dokončení Q2/2026**
- jednáme o několika **menších akvizicích v rámci portfolia** (tz. akvizici bude realizovat portfoliová společnost, nikoliv fond)
- finalizace **auditovaných účetních závěrek** za portfoliové společnosti (zbývají nám 2)
- máme již k dispozici drafty **znaleckých posudků portfoliových společností**
- finalizace **Ročenky portfolia ADAX 2025** – hospodářské výsledky portfoliových společností doplněné o komentáře našich strategických manažerů
- k 1.8.2026 přejde fond ADAX pod jinou investiční společnost – **CYRRUS Investiční společnost a.s.**

# „Portfoliový“ produkt ADAX



Nový výrobek **Bite&Go** z produktového portfolia **TANY**

- jemný smetanový sýr – „Šumavský krém“ - **TANY**
- čočkový celozrnný snack s parmazánovou příchutí – **CELPO**
- papírový obal – **EKOBAL Rožnov**

Jedná se o unikátní výrobek kombinující znalosti a produkční možnosti hned tří společností z portfolia 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 %	<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

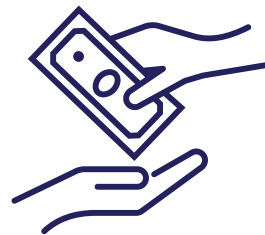
Odkup investičních akcií probíhá **na základě žádosti investora.**

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

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

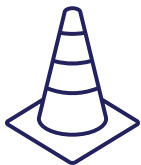
Společnost vypořádá odkup **nejpozději do 1 roku.**

**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>

# Rizika



## Pro fond

Makroekonomická recese.

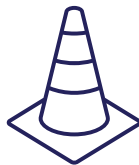
Zvýšená konkurence PE fondů.

Regulační změny.

Nerealistická očekávání investorů.

Operativní riziko v portfoliových firmách.

Selhání managementu.



## Pro portfolio

Ztráta klíčového managementu, nebo jeho selhání.

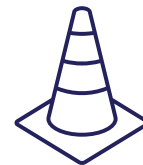
Koncentrace odběratelů nebo dodavatelů.

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

+420 778 042 424



**Jakub Hesoun**

Key Account Manager

[jakub.hesoun@adaxinvest.cz](mailto:jakub.hesoun@adaxinvest.cz)

+420 725 593 018

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.