

A D A X

Fond firemního nástupnictví

Ročenka portfolia

Hospodářský rok 2025 a výhled 2026

Úvodní slovo

„Po úspěšném roku 2024 jsme si pro 2025 nastavili nemalé ambice a jasný plán. Dnes mohu s hrdostí konstatovat, že se nám naše cíle podařilo nejen naplnit, ale v mnoha ohledech i překonat a zařadit se do „vyšší ligy“ českých private equity fondů.

Naše unikátní investiční strategie nám umožňuje zaměřit se na akvizice společností se značným rozvojovým potenciálem, což zároveň vyžaduje maximální nasazení námi vybraného nového managementu portfoliových společností, tak profesionální a důsledný přístup celého fondového týmu, který se v roce 2025 významně rozšířil.

Loňský rok byl pro naše portfolio rokem dynamické expanze i hloubkové transformace. Naše portfoliová „rodina“ se rozrostla na deset společností, které vygenerovaly kumulované tržby přes 1,3 miliardy CZK.

Pohled do nitra portfolio odhaluje sílu naší strategie. Společnost CELPO dosáhla nejvyšších tržeb ve své historii a díky instalaci automatických linek zdvojnásobila svou výrobní kapacitu. TANY Nýrsko si třetím rokem drží rekordní tržby a uvedlo na trh inovativní „Šumavský krém“. Právě synergie, které v ADAXu budujeme, zhmotňuje náš nový unikátní „portfoliový“ produkt Bite&Go, na němž spolupracovaly hned tři naše firmy – TANY, CELPO a EKOBAL Rožnov.

Řízení a postakviziční transformace tak rozsáhlého portfolio však není procházka růžovou zahradou a výsledky se zpravidla nedostaví hned. Cesta vpřed je místy opravdu trnitá a implementace nové vize a strategie si u tradičních a zavedených firem vyžaduje období jednoho až dvou let.

Strategie našeho fondu pro rok 2026 stojí na dvou pilířích: oborové stabilizaci portfolio a chytrém růstu. Nechceme růst jen počtem firem, ale především zvyšováním jejich efektivitu a marží. Naše strategie se opírá o jeden standard leadershipu – chceme, aby se výkon našich firem opíral o robustní systémy, data a procesy, nikoliv pouze o „hrdinství“ jednotlivců.

V akviziční činnosti zůstáváme aktivní s plánem opět rozšířit naše portfolio o 3 až 4 perspektivní firmy, avšak s ještě větším důrazem na investiční disciplínu a rozvoj stávajících oborových pilířů.

Děkuji vám za vaši neutuchající důvěru. Společně tvoříme příběh, který dává českému průmyslu budoucnost.“

Václav Salač

CEO a akcionář



Zuzana Blažek

Jednatelka a CEO

„Rok 2025 byl pro společnost CM Trade Via s. r. o. obdobím strategické transformace a investic do dalšího rozvoje. Pokračovali jsme v budování silné distribuční společnosti zaměřené na segment zdravého životního stylu a produktů se zdravotním benefitem. Investice směřovaly především do rozvoje B2B distribuce, automatizace procesů, technologií a rozšiřování portfolia zastupovaných značek. Tyto kroky vytvářejí pevné základy pro dlouhodobý růst společnosti.“

	2023	2024	2025	1Q 2026	BUD 2026
Tržby	70,2	73,6	77,7	23,3	82,3
EBITDA	5,1	0,3	0,1	1,0	4,6
EBITDA marže	7,3 %	0,4 %	0,1 %	4,3 %	5,6 %
Zaměstnanci	14	16	13	13	15

hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek

Úspěchy roku 2025

„I přes turbulentní situaci na trhu se společnosti podařilo pokračovat v růstu tržeb a dále posilovat distribuční pozici na českém i slovenském trhu. Významně pokračoval rozvoj portálu ProAlergiky a společnost současně rozšířila odbornou spolupráci s partnery z oblasti zdravotnictví a podpory zdravého životního stylu. V průběhu roku byla rozšířena strategická B2B partnerství i mimo domácí trhy a spuštěn nový B2B e-shop pro obchodní partnery, který přinesl vyšší efektivitu a komfort spolupráce.“

Výhled pro rok 2026

„V roce 2026 pokračujeme v rozšiřování B2B distribuce včetně expanze do Maďarska. Současně dále posilujeme portfolio zastupovaných značek a pracujeme na vývoji vlastních produktů se zaměřením na segment zdravého životního stylu a zdravotních benefitů. Nové distribuční spolupráce nám zároveň otevírají další příležitosti v oblasti zdravotnictví.“

**Pavel Janků**

Jednatel a CEO

„Společnost Tany v loňském roce získala novou zkušenost, a to jak udržet pozitivní rostoucí obchodní a ekonomický vývoj a zároveň investovat do výrobních inovací a nutné obměny strojového vybavení. Ve druhém pololetí došlo k výraznému snížení cen surovin, což vyvolalo od všech zákazníků tlak na snižování cen výrobků, se kterým jsme si úspěšně poradili. V roce 2026 pokračujeme v dalších produktových inovacích a zaměřujeme se na posílení obchodního týmu se zaměřením na export, na který jsme se dosud neorientovali.“

	2023	2024	2025	1Q 2026	BUD 2026
Tržby	245,9	278,9	295,7	74,1	314,2
EBITDA	35,9	12,5	14,3	4,1	28,2
EBITDA marže	14,6 %	4,0 %	4,8 %	5,5 %	9,0 %
Zaměstnanci	72	77	93	95	100

hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek

Úspěchy roku 2025

„Bezesporu největším úspěchem byly již třetím rokem po sobě rekordní tržby firmy, otevření nových obchodních možností v ČR i v zahraničí a úspěšné navýšení počtu zaměstnanců ve výrobě i technických profesích spolu s rozšířením a modernizací klíčového strojového vybavení.“

Výhled pro rok 2026

„Cílem je další růst všech ekonomických ukazatelů, a udržení obchodních pozic roku 2025. První kvartál 2026 začal stagnací, na kterou reagujeme akvizicemi nových zákazníků a obchodních příležitostí. Zároveň výrazně zrychlujeme v zavádění nových inovativních výrobků a zintenzivnění mediálních aktivit pro podporu jejich prodeje.“



Luděk Šarman

Jednatel a CEO

„Rok 2025 byl pro EKOBAL Rožnov s.r.o. ve znamení stabilizace výroby. Hospodaření sice vlivem vysokých realizačních nákladů skončilo ve ztrátě, ta však reflektuje nezbytné kroky k ozdravení firmy. Klíčovým výsledkem je zajištění dlouhodobé provozní udržitelnosti. Významné investice do technologií a optimalizace procesů nám umožnily efektivně čelit ekonomickým výzvám a vytvořit pevný základ pro budoucí ziskovost.“

Úspěchy roku 2025

„Za hlavní úspěch roku 2025 považujeme zásadní stabilizaci výroby. Toho jsme dosáhli realizací generálních oprav klíčových strojů a výrazným zefektivněním práce na tiskárně. Současně jsme úspěšně nastartovali masivní akviziční proces, který nám otevřel dveře k novým obchodním příležitostem a rozšířil portfolio zákazníků. Tyto kroky skokově zvýšily naši konkurenceschopnost.“

Výhled pro rok 2026

„V roce 2026 se zaměříme na návrat do kladných čísel, plné využití kapacit a realizaci připravovaných investic do modernizace výroby. Hlavním cílem je zvyšování přidané hodnoty, digitalizace procesů a flexibilní reakce na legislativní a tržní požadavky v oblasti obalů. Dokončením rozjednaných akvizic zajistíme organický růst, růst profitability a upevnění pozice stabilního pilíře v portfoliu fondu.“

	2023	2024	2025	1Q 2026	BUD 2026
Tržby	60,7	56,5	48,6	11,1	56,2
EBITDA	5,0	- 7,0	- 6,2	- 0,5	0,6
EBITDA marže	8,2 %	- 12,4 %	- 12,8 %	- 4,5 %	1,1 %
Zaměstnanci	37	35	35	32	38

hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek



Pavel Buček

Předseda
představenstva a CEO

„Rok 2025 byl pro UPS Technology a.s. ve znamení posilování stávajících i nových odborných kompetencí, celkové modernizace provozu a postupné implementace nové strategie. Na konci ledna jsme se přestěhovali do nových reprezentativních prostor. Po celý rok jsme věnovali značné úsilí optimalizaci stávající struktury dodavatelů motorgenerátorů, UPS a VRLA baterií a v neposlední řadě budování nových partnerství s renomovanými výrobci bateriových úložišť.“

Úspěchy roku 2025

„Úspěšné završení procesu přebírání všech klíčových kompetencí od minulých vlastníků. Změny v dodavatelském portfoliu vedoucí ke zvýšení kvality, rozšíření nabídky a zlepšení nákupních podmínek. Rozšiřování a rozvoj týmu servisních techniků. Posílení realizačního týmu o nového vysoce odborně zdatného vedoucího. V neposlední řadě pak doručení ekonomických výsledků v souladu s plánem.“

Výhled pro rok 2026

„Nově jmenovaný obchodní ředitel pokračuje v rozšiřování stávajícího obchodního týmu a v systematickém rozvoji jeho odborných i obchodních kompetencí. Představenstvo společnosti se dále soustředí na budování odborných kompetencí nutných pro zajišťování komplexních dodávek bateriových úložišť „na klíč“.“

	2023	2024	2025	1Q 2026	BUD 2026
Tržby	148,3	106,8	119,2	23,4	139,8
EBITDA	43,2	14,1	17,5	1,0	23,9
EBITDA marže	29,0 %	13,0 %	14,7 %	4,3 %	17,1 %
Zaměstnanci	23	29	30	31	35

hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek


Ladislav Slámečka

Jednatel a CEO

„Rok 2025 byl pro Media Mix obdobím stabilizace a rozvoje. Druhá polovina roku se nesla ve znamení úspěšné retence klíčových zákazníků a rozjezdu nových projektů zejména v segmentech kolejové dopravy a defence. Současně byly zahájeny stavebně-technické projekty podporující další rozvoj výrobní a infrastrukturní části společnosti. Díky poskytnuté fondové ekvítě realizovala společnost investice do výrobních technologií a provozního rozvoje v objemu přesahujícím 10 mil. Kč. Závěr roku patřil budování stabilního omlazeného týmu.“

Úspěchy roku 2025

„Rok 2025 představoval pro Media Mix období úspěšné konsolidace, rozsáhlé restrukturalizace a budování pevných základů pro další růst společnosti. Klíčovým úspěchem byla stabilizace firmy, udržení významných zákazníků a rozvoj nových projektů. Společnost se současně zaměřila na profesionalizaci řízení, zvýšení provozní soběstačnosti a budování stabilního týmu lidí orientovaných na dlouhodobý rozvoj firmy.“

Výhled pro rok 2026

„V roce 2026 se společnost zaměří na další rozvoj efektivních výrobních kapacit, stabilizaci interních procesů a posilování technologické soběstačnosti. Prioritou je pokračující růst v klíčových segmentech, rozšiřování zákaznického portfolia a další profesionalizace řízení společnosti. Důraz bude kladen také na efektivitu výroby, kvalitu a dlouhodobě udržitelný růst firmy.“

	2023	2024	2025	1Q 2026	BUD 2026
Tržby	105,8	98,1	94,8	35,5	104,1
EBITDA	17,7	10,5	-4,5	0,4	4,2
EBITDA marže	16,0 %	10,7 %	-4,7 %	1,1 %	4,0 %
Zaměstnanci	60	54	53	55	55

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


Petr Čechák

Jednatel a CEO

„V porovnání s rokem 2024 jsme dosáhli nejvyšších tržeb v historii společnosti. Došlo k instalaci nové plně automatické balicí linky a 15 nových pečících lisů, což se promítlo do navýšení dodávek zákazníkům i dalšího růstu tržeb. Současně se do výsledků roku 2025 promítly náklady spojené s náběhem nových kapacit a posílením týmu. Ekonomické výsledky nám spolu s nastavením společnosti umožňují pokračovat v dalším rozvoji a růstu i v roce 2026.“

Úspěchy roku 2025

„V roce 2025 byla nainstalována a spuštěna nová plně automatická balicí linka a 15 nových pečících lisů. Po této instalaci jsme se dostali na dvojnásobnou výrobní kapacitu“

	2023	2024	2025	1Q 2026	BUD 2026
Tržby	85,5	122,2	170,6	46,36	193,2
EBITDA	16,1	32,4	31,3	7,32	49,6
EBITDA marže	19,0 %	26,5 %	18,3 %	15,8 %	25,7 %
Zaměstnanci	45	46	62	72	85

hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek

Výhled pro rok 2026

„V roce 2026 pokračujeme v optimalizaci instalovaného výrobního zařízení s cílem snížení nákladů a zvýšení efektivity. Cílem je maximální využití stávající technologie a zvýšení směnnosti a navyšování kapacity výroby. Rozvíjíme nové trhy a taky nové výrobky. Věříme, že tento rok bude znovu rekordní jak z pohledu ekonomických ukazatelů, tak z pohledu objemu výroby.“

**Jaromír Radil**

Jednatel a CEO

„Společnost v uplynulém období identifikovala několik oblastí, které vyžadují další rozvoj a systematická opatření, zejména v oblasti personální stability, obchodní podpory a zvyšování provozní efektivity. Vedení společnosti proto přijalo kroky směřující k posílení organizační struktury, zkvalitnění řízení výroby a nastavení procesů podporujících vyšší kvalitu a spolehlivost dodávek. Prioritou pro následující období zůstává stabilizace interních kapacit, posílení obchodních aktivit a vytvoření předpokladů pro dlouhodobě udržitelný růst společnosti.“

	2023	2024	2025	1Q 2026	BUD 2026
Tržby	125,0	104,8	84,6	25,8	116,2
EBITDA	37,6	32,6	1,3	3,8	14,6
EBITDA marže	30,0 %	31,1 %	1,5 %	14,7 %	12,6%
Zaměstnanci	48	48	50	60	62

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

Úspěchy roku 2025

„Navzdory ochlazení trhu a změněné struktuře zakázek se společností podařilo udržet kladnou EBITDA a připravit se na další rozvojovou etapu v rámci skupiny ADAX. Prioritou roku 2025 bylo vytvoření podmínek pro budoucí růst a stabilizaci obchodních aktivit.“

Výhled pro rok 2026

„V roce 2026 se zaměřujeme na stabilizaci a rozvoj celého týmu, modernizaci technologií, vybavení a implementaci moderních řídicích metod. Připravujeme se na nové certifikace, které nám, spolu s akvizičním úsilím, umožní posunout se do nových tržních segmentů.“


Václav Salač

Předseda
představenstva a CEO

„Rok 2025 přinesl společnosti Oportys několik důležitých projektů a nových příležitostí. Podíleli jsme se na širokém portfoliu transakcí, ať už v segmentu retail parků, prodeji prvorepublikové vily v Praze, či prodej a pronájem insolvenčních nemovitostí. Díky systematické komunikaci a budování vztahů jsme navázali spolupráci s novými významnými hráči realitního trhu. Tyto zakázky potvrdily naši schopnost efektivně zastřešit komplexní realitní transakce napříč vícero segmenty.“

	2023	2024	2025	1Q 2026	BUD 2026
Tržby	3,0	6,8	5,3	0,2	8,3
EBITDA	0,2	3,7	2,0	- 0,5	3,6
EBITDA marže	6,7 %	54,4 %	37,7 %	- 250,0 %	43,4 %
Zaměstnanci	7	7	4	4	4

hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek

Úspěchy roku 2025

„V rámci zkvalitnění služeb jsme zároveň spustili nový dražební portál, který přináší výrazně přehlednější rozhraní a zjednodušuje účast zájemců v dražbách, čímž zvyšuje jejich dostupnost i efektivitu procesu. Důležitým krokem bylo také získání koncese pro konání nucených dražeb, která rozšiřuje možnosti našich služeb i dalšího rozvoje společnosti.“

Výhled pro rok 2026

„V průběhu roku 2026 se Oportys zaměří především na projekty v soukromém sektoru, které tvoří klíčovou část našeho portfolia. Ty budeme cíleně doplňovat širokým spektrem insolvenčních případů s důrazem na efektivní a rychlý obrát. Tím chceme dále posilovat flexibilitu našich služeb a schopnost reagovat na různorodé potřeby trhu.“


Michal Kloutvor

Jednatel a CEO

„Skupina společností MARCO, tedy MARCO-CZECH s.r.o., CM security system s.r.o. a slovenská MARCO-europe s.r.o. prošla v roce 2025 zásadní změnou majetkové struktury a na konci září se stala součástí fondu ADAX. Celý rok 2025 se tedy nesl v přípravě na tuto transakci a jejím úspěšném dotažení na konci roku. Přitom si skupina udržela pozitivní obchodní a ekonomický vývoj. Snížení objemu zakázek od některých významných zákazníků bylo vykompenzováno nárůstem objemu i počtu zakázek u jiných odběratelů a výsledkem je nárůst tržeb i výrazný nárůst EBITDA proti roku 2024.“

	2023	2024	2025	1Q 2026	BUD 2026
Tržby	175,2	188,6	218,0	50,0	221,4
EBITDA	44,2	36,6	44,4	9,2	40,5
EBITDA marže	25,2 %	19,4 %	20,4 %	18,4 %	18,3 %
Zaměstnanci	61	62	60	60	62

hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek

Úspěchy roku 2025

„Bezpochyby úspěchem bylo téměř bezproblémové zvládnutí akvizičního procesu a včlenění do skupiny ADAX. Velkým úspěchem také byly rekordní tržby skupiny a po zakolísání v roce 2024 návrat EBITDA k předchozí úrovni a to i přes pokles objemu zakázek od některých významných zákazníků.“

Výhled pro rok 2026

„V roce 2026 očekáváme opět růst tržeb, a to díky navýšení rozsahu zakázek u stávajících zákazníků ale i akvizicemi nových a zvýšením objemu servisních zakázek. Za tím účelem posilujeme týmy ve všech společnostech. Zásadní též bude vybudování nové dílny pro výrobu rozváděčů v MARCO-CZECH a tím razantní zvýšení výrobní kapacity.“


Daniel Tvarůžek

Obchodní ředitel

„Po rekordním roce 2024, který byl ovlivněn realizací několika mimořádných zakázek, se společnost v roce 2025 vrátila k úrovni odpovídající svému dlouhodobému výkonu. V náročných podmínkách evropského strojírenského a automotive trhu se podařilo udržet klíčové zákazníky, rozšířit obchodní aktivity na západoevropských trzích a potvrdit vysokou provozní výkonnost společnosti.“

Úspěchy roku 2025

„Rok 2025 se nesl ve znamení pokračování nastaveného trendu a dosažení očekávaných výsledků. Díky systematické práci a jasně stanoveným cílům se podařilo potvrdit správnost zvoleného směru. Predikované výsledky byly v průběhu roku úspěšně naplněny.“

	2023	2024	2025	1Q 2026	BUD 2026
Tržby	183,3	240,9	226,8	63,2	243,5
EBITDA	38,5	72,3	42	16,3	57,4
EBITDA marže	21 %	21 %	18,5 %	25,8 %	23,6 %
Zaměstnanci	39	41	33	35	35

hodnoty v mil. CZK, dle auditovaných účetních závěrek

Výhled pro rok 2026

„Cílem pro rok 2026 je pokračovat ve stávajícím trendu s navyšováním výrobních kapacit a realizací převisu obchodní poptávek, hledání nových obchodních partnerů pro diverzifikaci rizik a užší spolupráce v celé skupině ADAX pro využití synergických efektů a zvýšení efektivity celé skupiny ADAX.“

Kumulované hospodářské výsledky

	2023	2024	2025*	1Q 2026	BUD 2026
Tržby	1 202,9	1 277,2	1 338,1	353,0	1 479,2
EBITDA	243,5	208,0	147,4	42,1	227,2
EBITDA marže	20,2 %	16,3 %	11,0 %	11,9 %	15,4 %
zaměstnanci	405	415	433	457	491

hodnoty v mil. CZK

*U dvou společností účetní závěrka v procesu finalizace

Komentář ke kumulovaným hospodářským výsledkům

„Každé číslo má svůj příběh.“ A právě rok 2025 ukazuje, že budování hodnoty v private equity není sprint, ale promyšlený běh na delší trať. Portfoliové společnosti skupiny ADAX v roce 2025 dosáhly kumulovaných tržeb 1,34 miliardy Kč, což představuje meziroční růst téměř o 5 %. Portfolio zároveň během roku rozrostlo na deset společností a zaměstnávalo více než 430 lidí. Za agregovanými čísly se však skrývají velmi rozdílné příběhy jednotlivých firem. Některé společnosti již naplno těží z realizovaných změn a investic. CELPO dosáhlo historicky nejvyšších tržeb, TANY potřetí za sebou překonalo vlastní rekordy a skupina MARCO po vstupu do fondu potvrdila svůj růstový potenciál. Pozitivní vývoj zaznamenaly také UPS Technology a další společnosti, které postupně přetavují transformační kroky do ekonomických výsledků. Současně jsme v několika portfoliových společnostech pokračovali v náročných stabilizačních a ozdravných procesech. EKOBAL Rožnov, Media Mix či ZK METAL procházely významnými organizačními, personálními a technologickými změnami, jejichž dopad se krátkodobě promítl do nižší profitability. Tyto kroky však považujeme za nezbytné pro vytvoření dlouhodobě udržitelného růstu a budoucího zvyšování hodnoty společnosti. Právě tato skutečnost se odráží v kumulované EBITDA portfolia, která dosáhla 147,4 mil. Kč při EBITDA marži 11 %. Pokles oproti předchozím rokům nevnímáme jako oslabení portfolia, ale jako přirozený důsledek intenzivních investic do managementu, procesů, obchodního rozvoje, modernizace technologií a budování nových kompetencí napříč skupinou. Rok 2025 proto hodnotím jako rok stabilizace, integrace a budování základů pro další růst. Výsledky prvního čtvrtletí 2026 i schválené plány jednotlivých společností potvrzují, že značná část transformačních kroků již začíná přinášet očekávané výsledky. Vstupujeme tak do další etapy rozvoje s cílem proměnit vytvořený potenciál ve vyšší výkonnost a profitabilitu celého portfolia.“

Pavel Kudlík

Skupinový finanční ředitel a akcionář

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

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.