

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 Cyrrus SMART)

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: CYRRUS investiční společnost, a.s.

Administrátor fondu: Versute 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**.

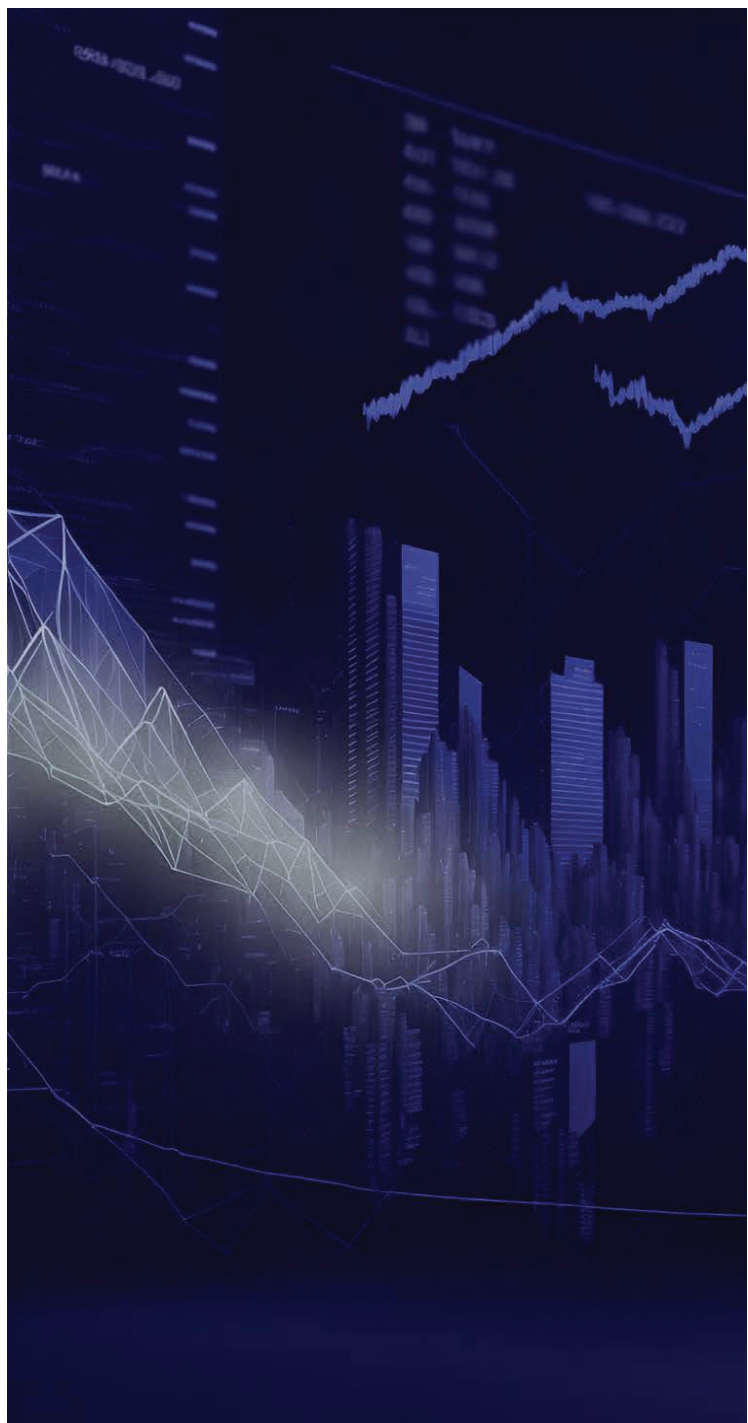


Proč my

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
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.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.



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.**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.



¹ EMUN.cz

² TheUnlistedIntel.com

³ Barclays

⁴ SeznamZpravy.cz

⁵ 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.

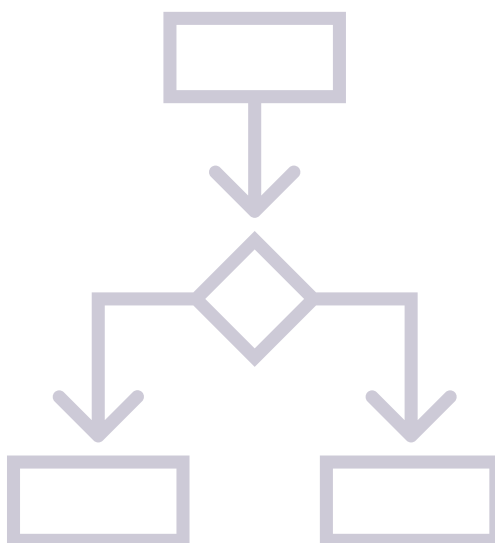


Investiční strategie

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.



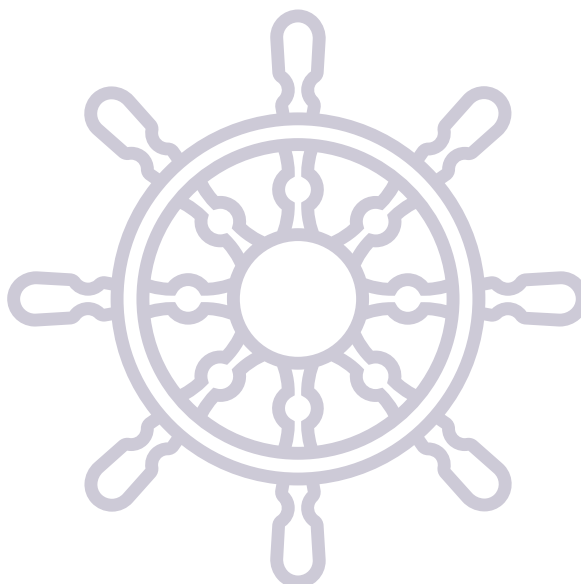
Konkrétní zásahy

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-out¹ 12–20 %.



Řízení rizik

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

Zodpovědné řízení dluhu
(zvládneme i horší scénáře).

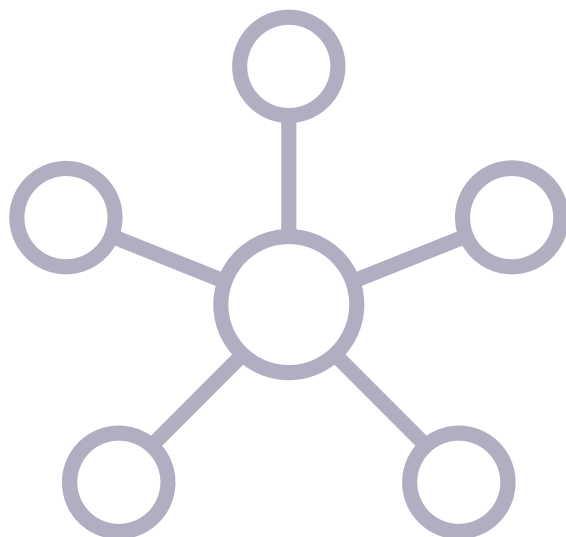
Ochranné mechanismy
hned na začátku
(smluvní – kontrolní právo,
pravidla pro klíčová rozhodnutí...)



Diverzifikace

Budujeme **oborové pilíře**:

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



¹ Earn-out je část kupní ceny firmy, která se 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.**



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.

NAŠE FIRMY

cm-trade



TANY



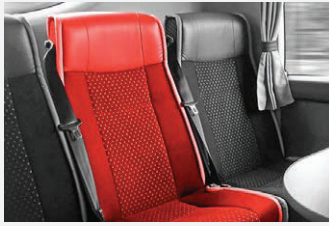
ekobal
Rožnov



UPS Technology
VAŠE JISTOTA ENERGIE



MEDIA MIX
PUR foam



Celpro



ZK METAL



portys



marco CZECH **CM** 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.



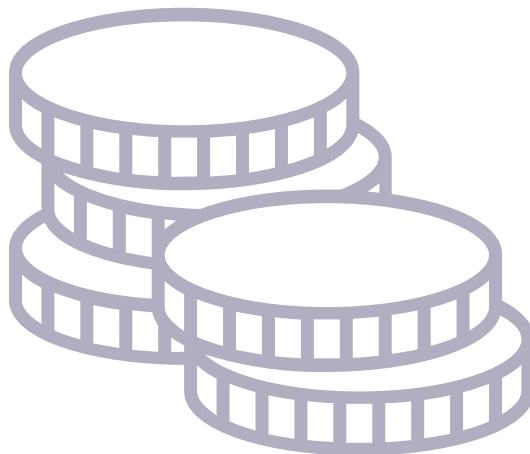
Likvidita

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
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.



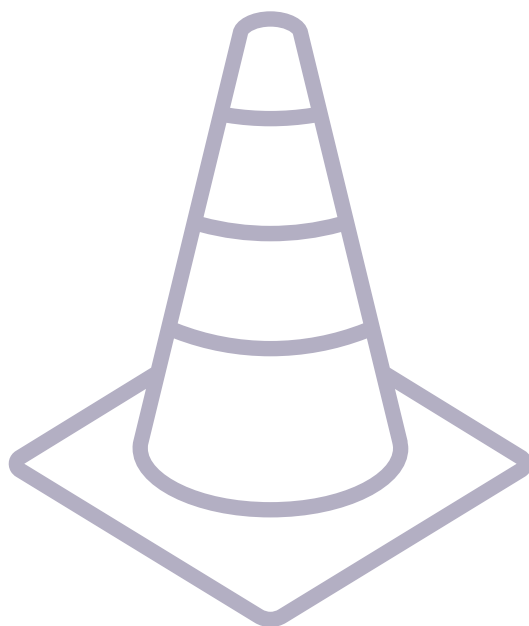
Pro portfolio

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.



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