

Zpráva pro investory a obchodní partnery

Vážení investoři a obchodní přátelé,

začíná léto a s ním i sezóna dovolených a nových zážitků. Než se však všichni rozprchnete do světa za zaslouženým odpočinkem, rádi bychom Vás informovali o aktuálním dění ve fondu a hned **na úvod si dovolím tvrdit, že Vás zprávami z našeho fondu příjemně potěšíme.**

Začneme hned tou nejdůležitější a tou jsou **výsledky za uplynulý hospodářský rok.**

Ten totiž u našeho fondu končil teprve 31. 3. 2025, i proto jste si na tato čísla museli počkat o trochu déle než u jiných fondů, kterým hospodářský rok končil již 31. 12. 2024. Následně jsme ještě museli na úrovni portfoliových společností zpracovat účetní závěrky, předat je k auditu a pak znalecké kanceláři Grant Thornton. Ta následně zpracovala znalecké posudky, na základě kterých **došlo k pozitivnímu přecenění aktiv ve vlastnictví podfondu 1.** Kolegové v CODYA provedli jejich pečlivou kontrolu a vypočetli kurzy akcií a hodnotu aktiv.

A jak Fond ADAX obstál?

Jsm rádi, že tvrdá práce celého našeho týmu jak na úrovni fondu, tak v jednotlivých portfoliových společnostech přinesla své ovoce a **portfolio se nám daří rozvíjet a zvyšovat tak jeho hodnotu.**

Výsledky předčily naše očekávání a výrazně překonaly hranici cíleného zhodnocení (12 % p.a. u třídy A a 14 % p.a. u třídy C určené pro investory od 10 mil. CZK) a u třídy A jsme dosáhli dokonce ještě vyššího zhodnocení než v roce předchozím. Konkrétně u **třídy A** to bylo **15,77 %**, u **třídy C** potom **19,18 %!** Dařilo se však i "eurové" **třídě E**, která od zahájení úpisu 1. 10. 2024 investorům přinesla výnos **12,09 %**.

Zhodnocení za uplynulé dva hospodářské roky u třídy A díky tomu dosáhlo hodnoty **33,66 %** a u třídy C dokonce **45,89 %**.

Povedlo se nám také překonat hranici **700.000.000 CZK v objemu aktiv** pod správou podfondu a jsme tak na dobré cestě pokořit v dohledné době i „magickou“ miliardu.

Nesmíme opomenout ani skutečnost, že naše portfolio čítající již 8 společností ze 6 různých odvětví má **enterprise value přes 1.000.000.000 CZK!**

Co dalšího se nám již letos povedlo a jaké máme plány?

V únoru jsme do portfolia fondu **akvírovali další dvě společnosti** (ŽK Žerníček Kovovýroba s.r.o. a Oportys a.s.) a **další dvě akvizice** máme naplánované **na třetí kvartál**. Ve čtvrtém kvartálu bychom pak chtěli dokončit ještě minimálně jednu další akvizici. Máme nyní rozpracovaných vícero potenciálních akvizičních cílů, naše **portfolio by se tak mělo v dohledné době rozrůst alespoň na 10 společností**, což napomůže jeho širší diverzifikaci a posílení perspektivních odvětví, ve kterých již nyní působíme.

Kromě toho dále pokračujeme v **rozvoji našeho stávajícího portfolia**, ať už prostřednictvím personálního a kompetenčního posilování, tak investicemi do rozšíření a zefektivnění výroby. Více detailů (nejen) o akvizicích a dění v našem fondu se můžete dočíst v následujících sekcích „Aktuality z Fondu ADAX“ a „Přehled novinek z našeho portfolia“.

Děkujeme za Vaši dosavadní důvěru a přízeň a jsme poctěni, že s Vámi můžeme sdílet naše společné úspěchy. I Vy jste totiž jejich nezbytnou součástí.

Za celý tým Fondu ADAX



Zhodnocení za hospodářský rok 2024¹

Třída A (od 1 mil. CZK)*
+ 15,77 %

Třída E (EUR třída, od 1 mil. CZK)**
+ 12,09 %²

Třída C (od 10 mil. CZK)***
+ 19,18 %

* kurz 1,3389 CZK
** kurz 1,1209 EUR
*** kurz 1,4589 CZK
¹ od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025
² od zahájení úpisu 1. 10. 2024

David Fogad

Obchodní ředitel, akcionář, poradce fondu

1 Enterprise value (EV) neboli hodnota podniku, je ukazatel, který vyjadřuje celkovou hodnotu společnosti, zohledňující jak tržní kapitalizaci, tak i dluhy a hotovost.

Aktuality z Fondu ADAX

Únorové akvizice

První společností, která v roce 2025 rozšířila portfolio Fondu ADAX, se stala **ZK ŽERNÍČEK KOVOVÝROBA s.r.o.** Tato strojírenská společnost s více než pětadvacetiletou tradicí se specializuje na výrobu kovových transportních palet do automatizovaných linek nejen v automobilovém průmyslu, a zároveň nabízí komplexní strojírenskou výrobu pro široké spektrum odvětví. Díky **pokročilým technologiím**, jako jsou laserové řezání (profilový a plochý fiber laser), svařovací roboti a práškové lakování, dokáže společnost flexibilně pokrýt i náročné zakázky.

Součástí akvizice je i silný tým odborníků a špičkové vývojové kapacity – od návrhu přes 3D modelování (Catia V5, Solidworks) až po precizní 3D měření (HENDY 3D NEXT).

Díky této transakci se naše portfolio rozšiřuje do oboru precizního strojírenství, které vnímáme jako mimořádně perspektivní. Novým CEO a jednatelem společnosti se stal náš zkušený manažer **Ing. Pavel Tížek, MBA**. Více informací o této akvizici se dozvíte na našich stránkách.

Druhou akvírovanou společností je **OPORTYS a.s.**, která je předním českým a slovenským dražebníkem a profesionálním zpeněžovatelem majetku (z insolvenčních řízení i pro privátní klientelu), **odborníkem na M&A transakce a zpracovatelem energetických studií a koncepcí**. Během své patnáctileté historie zpeněžila majetek za více než 15 miliard korun a zrealizovala stovky transakcí v real-estate a M&A sektorech. Zároveň disponuje nejširší databází osobních kontaktů z řad majitelů firem, nemovitostí a top manažerů na českém trhu.

Akvizicí Oportys Fond ADAX rozšířil a posílil své transakční zázemí o další tým odborníků se značným přesahem do budoucích akvizic a efektivní správy svého stávajícího majetku. To nám umožní zajišťovat celou řadu nezbytných fondových operací bez nutnosti zapojení externích subjektů a povede k optimalizaci nákladů.

Aktuální přehled celého portfolia včetně detailnějších informací o jednotlivých společnostech a hospodářských výsledků najdete na **našem webu v sekci Naše firmy**.

Nová posila ve vedení fondu

Od 1. května se nejvyšší **vedení Fondu ADAX rozšířilo** o nového akcionáře, **Tomáše Hrnka**, který nastupuje do role **technického a provozního ředitele (CTO)**. Přináší se sebou více než 30 let zkušeností v oblasti logistiky, výroby a technologických inovací.



Během své kariéry působil na vedoucích pozicích v nadnárodních společnostech, kde řídil (mimo jiné) optimalizaci logistických procesů a relokace distribučních center, výstavbu centrálního servisního střediska pro region střední Evropy, integraci technologií a podporu digitalizace a automatizace ve výrobě.

Tomáš bude klíčovou postavou technologického směřování fondu. Jeho příchod posiluje naši schopnost inovovat, škálovat řešení a zároveň se stále držet našich hodnot – **důvěry, kvality a růstu**.

„Mojí profesní motivací je vytváření a zlepšování. Pokud se to navíc týká českých a slovenských firem, pak je pro mě ADAX ideálním místem, kde se setkává jasná vize, smysl i výsledek,“ říká Tomáš Hrnka, který se ve volném čase se věnuje sadařství a dřevovýrobě, což jen dokresluje jeho praktický přístup a smysl pro detail.

Tomáš bude klíčovou postavou technologického směřování fondu. Jeho příchod posiluje naši schopnost inovovat, škálovat řešení a zároveň se stále držet našich hodnot – **důvěry, kvality a růstu**.

Hospodářské výsledky firem 2024 a výhled pro 2025

Aby byly informace o vývoji v našich společnostech co nejkomplexnější a nejaktuálnější, ale současně také co možná nejsrozumitelnější, zpracovali jsme s kolegy **Ročenku portfolia ADAX za rok 2024**.

V tomto přehledném dokumentu, který naleznete na **našem webu**, naleznete **relevantní údaje o ekonomice našich společností**, včetně aktuálních dat za první kvartál letošního roku a **kvalifikovaný odhad vývoje v roce letošním**.

Jednou ze zásad Fondu ADAX je transparentní a otevřená komunikace, proto jsme pokládali za samozřejmé obeznámit Vás s hospodařením a vývojem našich společností. Současně je to vhodná příležitost k připomenutí toho, že náš fond má klasickou holdingovou strukturu a vlastní reálná aktiva (prostřednictvím svého podfondu) a že naši investoři tak vlastní i kousek z každé jedné z našich společností. I proto mají jak oni, tak Vy (jako jejich zástupci) nárok na aktuální a prověřené informace.

Data v ročence jsou proto **doplněna i komentáři našich strategických manažerů**, kteří mají jednotlivé společnosti ve své kompetenci. Nechybí ani úvodní slovo obchodního ředitele a závěrečný komentář našeho finančního ředitele Pavla Kudlíka.

Kumulované hospodářské výsledky

	2022	2023	2024	1Q 2025	BUD 2025
Tržby	708,7	844,4	847,7	227,8	1 057
EBITDA	106,3	160,8	113,1	28,5	177
EBITDA marže ¹	15,0 %	19,0 %	13,3 %	12,5 %	16,7 %
zaměstnanci	299	305	312	330	347

hodnoty v mil. CZK
¹ průměr

Novinky z portfolia

cm-trade

- V dubnu jsme zaznamenali **meziroční nárůst tržeb v maloobchodu** o více než 10 %.
- Začalo se pracovat na **novém B2B portálu** a implementace nových systémů.
- Uzavřeli jsme **smlouvu se sítí lékáren Dr. Max**, čímž se posílila naše přítomnost v maloobchodních sítích.
- E-shop ProAlergiky byl partnerem 28. ročníku odborné konference Rožnovské alergologicko-imunologické dny.

ekobal Rožnov

- Od března jsme **navázali úzkou spolupráci se zahraničním partnerem na vývoji nových kelímků pro beauty sektor**.
- V dubnu proběhl audit a seřízení strojního zařízení na hranování a stáčení v úzké součinnosti s německými výrobci strojů.
- Zahájili jsme **přípravu prezentace na mezinárodní veletrh FACHPACK 2025**, který proběhne v září v Norimberku.
- Optimalizujeme měření barevnosti a tiskovou přípravu na ofsetovém stroji Heidelberg.
- Dokončujeme náhradu sad u kelímkovacích strojů na větší velikosti pro zajištění požadované kvality kelímků.
- Jednáme s renomovanými výrobci kelímkovacích strojů z Německa s cílem **realizace investic do nové technologie**.

MEDIA MIX PURFOAM

- Od 1. 6. 2025 jsme se rozhodli v Media Mixu **přestěhovat výrobní zařízení** v rámci stávajících budov. Změna v layoutech nám pomůže **zefektivnit logistické toky** materiálu a v důsledku i celou výrobu.
- Ve dnech 10.-12. 6. jsme se zúčastnili Rail Business Days v Ostravě, kde jsme s našimi významnými zákazníky diskutovali projekty pro další období. Výhled v kolejové dopravě je velmi pozitivní a **vidíme na zakázky až do let 2029** a dále.
- Media Mix **změnilo logo a celkovou grafickou identitu** Nejedná se o naprostou změnu, ale spíše facelift. Nově je součástí loga i text "PUR foam", což přesněji vystihuje naše zaměření.
- Od 21. 7. do 1. 8. plánujeme **celozávodní dovolenou**. Reagujeme tak na letní odstávky většiny našich zákazníků. Volno nicméně využijeme i produktivně, kdy budeme provádět některé preventivní opravy a údržbu strojního zařízení.

ŽERNÍČEK KOVOTVORBA

- Probíhá intenzivní **akviziční úsilí v oblasti obranného průmyslu a kolejové dopravy** – z obou odvětví již máme první poptávky.
- Po pečlivém srovnání finálních tří nabídek jsme vybrali nejvhodnější řešení sady „Svařovací kolaborativní robot + svařovací zdroj“.
- Pro jednodušší orientaci potenciálních zákazníků v našich kompetencích jsme připravili **technologický pasport společnosti**.

TANY

- **Rozšířili jsme počet zaměstnanců** o deset nových kolegů
- Zakoupili jsme automat Kustner pro tvarování 50g sýrových bločků, nový vakuový plnicí stroj, první balící poloautomaty Sekela a nový ovíjecí strečový stroj na stabilizaci palet.
- Navázali jsme **spolupráci s technologickou fakultou UTB Zlín**, s níž vyvíjíme nové postupy při výrobě taveného sýra.
- Na trh jsme uvedli nový produkt HIT s vyšším obsahem proteinu.

UPS Technology VAŠE JISTOTA ENERGIE

- V květnu proběhla **návštěva strategického partnera v čínském Shenzhen**, jednalo se o rozšíření stávající spolupráce zejména v oblasti UPS technologií a bateriových úložišť.
- O rozšíření produktové nabídky společnosti vyšel i článek v Hospodářských novinách.
- V květnu jsme navštívili výstavu Intersolar Mnichov, kde jsme **pokračovali v jednáních s potenciálními výrobními partnery na bateriová úložiště**, následně obchodní zástupci některých čínských výrobců navštívili naše sídlo v Brně.
- CEO Pavel Buček a CTO Martin Odehnal odkoupili minoritní podíly v UPS Technology.

Celpo

- V červnu jsme **finalizovali nákup aktiv společnosti Gonex s.r.o.**, dalšího tradičního slovenského výrobce celozrnných potravin. Akvizice nám přinese výrobu celozrnných snacků pod vlastní střechu a umožní nám navýšení výroby a další rozvoj produktového portfolia. Současně získáme nové výrobní prostory, které plánujeme využít na vývoj a testování nových variant našich extrudovaných chlebiček.
- Zprovoznila jsme **novou automatickou balicí linku** což povede k výraznému zvýšení efektivity výroby a pomůže nám k celkovému navýšení kapacit výroby.
- V květnu jsme se zúčastnili hned dvou mezinárodních výstav a to Tuttofood v Miláně a Warsaw Food Expo.
- Pracujeme na **vývoji zcela nových produktů**, na kterých se podílí i další společnost z portfolia Fondu ADAX, sýrárna TANY.

Opportys

- Zahájili jsme **spolupráci s KOH-I-NOOR Holding**
- Zahájili jsme zpeněžení areálu EKOBAL ROŽNOV a hledání nového vhodnějšího areálu pro další rozvoj této naší společnosti z portfolia.
- Pokračujeme v transakčním procesu jednoho většího retail parku na Moravě.
- Získali jsme **nové zakázky od spolupracujících bank** ke zpeněžení majetku v insolvenčních řízeních, ale i v oblasti **rezi-denčního developmentu**.
- Připravujeme první elektronickou dražbu dle nového zákona o veřejných dražbách.
- **Požádali jsme o registraci provádění nucených dražeb** dle nového zákona o veřejných dražbách.

ADAX v médiích

- V **Ekonomickém magazínu** vyšel **rozhovor s Davidem Fogadem**.
- Fond ADAX se letos opět stal jedním z **hlavních partnerů Diamantů Českého byznysu**. Od dubna do června jsme se zúčastnili vyhlášení těch nejúspěšnějších firem, které zásadně přispívají k rozvoji podnikání, v Praze, Středočeském, Jihomoravském, Zlínském, Libereckém, Ústeckém, Karlovarském a Plzeňském kraji.
- Fond ADAX měl svůj **stánek na kongresu** jednoho z našich významných distribučních partnerů, společnosti **4fin** v Brně.
- **Fond ADAX a Regionální hospodářská komora Brno se podílejí na Českém podnikatelském inkubátoru v Atlantě v USA**. O aktivitě napsaly například **Seznam Zprávy**.
- Na jaře jsme společně s CODYA Investiční společností a několika dalšími fondy pořádali již tradiční **investiční snídani** pro naše obchodní partnery v Praze, Brně a Ostravě.
- I letos jsme byli součástí **Evropského finančního a investičního summitu 2025** – David Fogad pomáhal celou akci připravovat po programové stránce a moderoval panel Family Business Investments.
- Podpořili jsme **reprezentační ples Právnické fakulty Masarykovy univerzity**, za fond se ho zúčastnili David Fogad a projektová manažerka Tereza Kopřivová
- Zúčastnili jsme se **konference MoneyFest**, kde jsme byli součástí stánku CODYA Investiční společnosti.
- V Hospodářských novinách se objevila zmínka o UPS Technology
- Zúčastnili jsme se slavnostního pasování nových členů Regionální hospodářské komory Brno, kde jsme také krátce představili Fond ADAX.
- Vyšel **rozhovor o fondu** na **portálu Hrot24**.
- Náš fond uspořádal pro členy Regionální hospodářské komory Brno **seminář na téma „Když firma mění majitele“**.
- **Podcast LeagleOne hovořil s Ladislavem Chodákem o významu firemního nástupnictví**. Celý rozhovor ve formě videa najdete **ZDE**, nebo v audio verzi na **Spotify**.

Data k 31. 3. 2025

Třída A (od 1 mil. CZK)*:

+ 7,89 % (Q1), + 15,77 % (hosp. rok)¹

Třída E (EUR třída, od 1 mil. CZK)**:

+ 8,35 % (Q1), + 12,09 % (od 1.10.2024)¹

Třída C (od 10 mil. CZK)***:

+ 9,72 % (Q1), + 19,18 % (hosp. rok)¹

Aktiva fondu: **709.404.549 CZK (+ 107 % YOY)**

NAV fondu: **702.817.887 CZK² (+ 128 % YOY)**

Enterprise value společností: **1.047.000.000 CZK³**

Tržby společností (2024): **847.700.000 CZK**

EBITDA (2024): **113.100.000 CZK**



OBJEM AKTIV ADAX FONDU FIREMNÍHO NÁSTUPNICTVÍ

* kurz 1,3389 CZK

** kurz 1,1209 EUR

*** kurz 1,4589 CZK

¹ hospodářský rok fondu je od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025

² hodnota po emisi akcií upsaných v Q1/2025, tj. k 1. 4. 2025

³ podle posledního znaleckého ocenění společností k 31. 3. 2025