

A D A X

Fond firemního nástupnictví

Představení fondu

krátká verze, prosinec 2025

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 %**

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.

“Z dobrých regionálních firem děláme skvělé globální společnosti.”

Ve Fondu ADAX budujeme **diverzifikované portfolio českých a slovenských firem**, kterým poskytujeme nejen investice a know-how, ale také globální příležitosti. Zaměřujeme se na tradiční, často rodinně vlastněné firmy, které nyní řeší otázku **nástupnictví** nebo **generační výměny**.

Rozvíjíme podnikatelské prostředí a našim dlouhodobým investorům chceme přinést **zhodnocení nejméně 12 % ročně** (pro investory nad 10 mil. Kč nejméně 14 %).

Díky nám zůstávají **tradiční české firmy v rukou českých investorů!**

Představení Fondu ADAX

Jsme **českým private equity fondem** dostupným pro všechny kvalifikované investory. Spojujeme expertizu členů **Regionální hospodářské komory Brno** s investičními a řídicími zkušenostmi vedení fondu.

Spolupracujeme s prestižní advokátní kanceláří **Havel & Partners**, která má 25 let zkušeností nejen v oblasti právních služeb, ale také v M&A poradenství a management consultingu. **Jaroslav Havel** je také **investorem ve fondu**.

Fond je výjimečný také svou **otevřenou architekturou**, nejedná se tak o klasický, uzavřený investiční fond s pevně daným investičním horizontem.

Fond ADAX je **řízen profesionálním manažerským týmem** se zkušenostmi v oblasti investičních fondů, řízení výrobních a obchodních společností, byznys developmentu, zahraničního obchodu, marketingu, technologií, automatizace, zlepšování podnikových procesů a řízení lidských zdrojů.

Proč firemní nástupnictví?

Rodinné firmy podle odhadů ASMP* stojí až za **60 % českého HDP** a **vytváří zhruba 2 miliony pracovních míst**. Většina jich navíc **sídlí v regionech**, jejich budoucnost je tudíž pro ekonomiku naprosto klíčová.

S postupným odchodem první generace podnikatelů-zakladatelů do důchodu **musí řešit otázku nástupnictví a generační výměny tisíce firem** v Česku a na Slovensku. Přibližně **dvě třetiny z nich nicméně nemají** vypracovaný **žádný plán** na předání byznysu.

Statisticky přitom předání firmy další generaci **přežije jen asi 1/3 z nich**.

Mnoho firem současně řeší také otázku **kompetenčního nástupnictví** a překážkám v dalším rozvoji svého byznysu.

*ASMP – Asociace malých a středních podniků a živnostníků České republiky

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



Pavel Zbořil

Finanční analytik



Jakub Hesoun

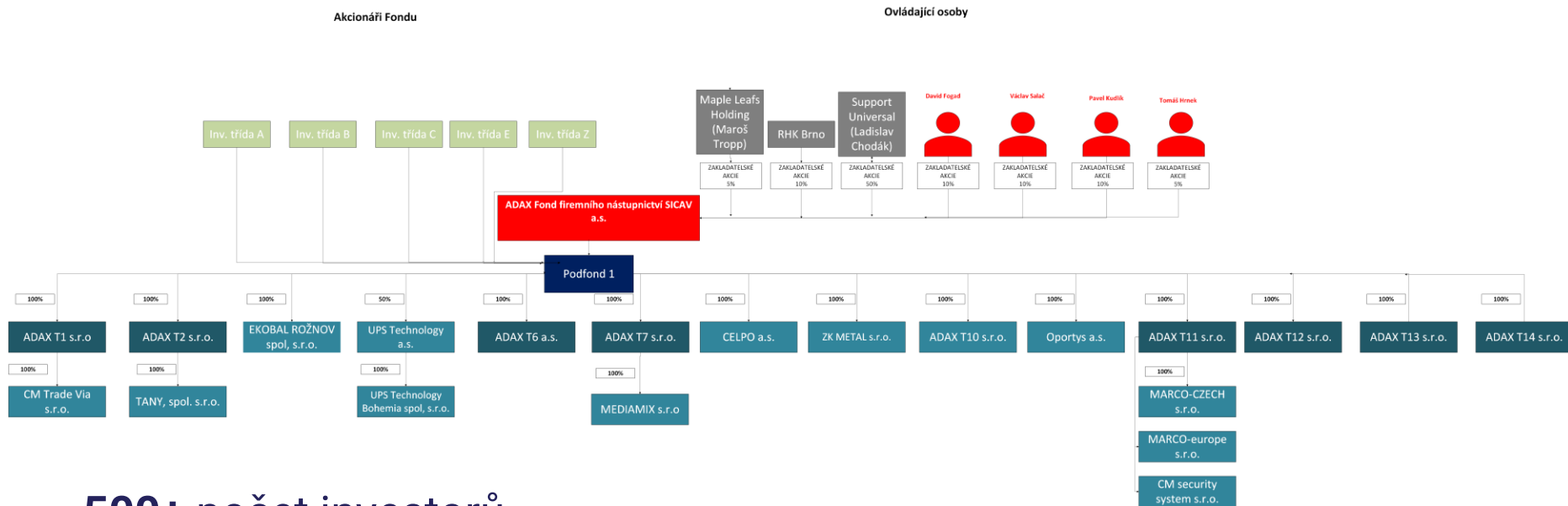
Key Account Manager



Erika Příkrylová

Back-office
manažerka

Vlastnická struktura fondu



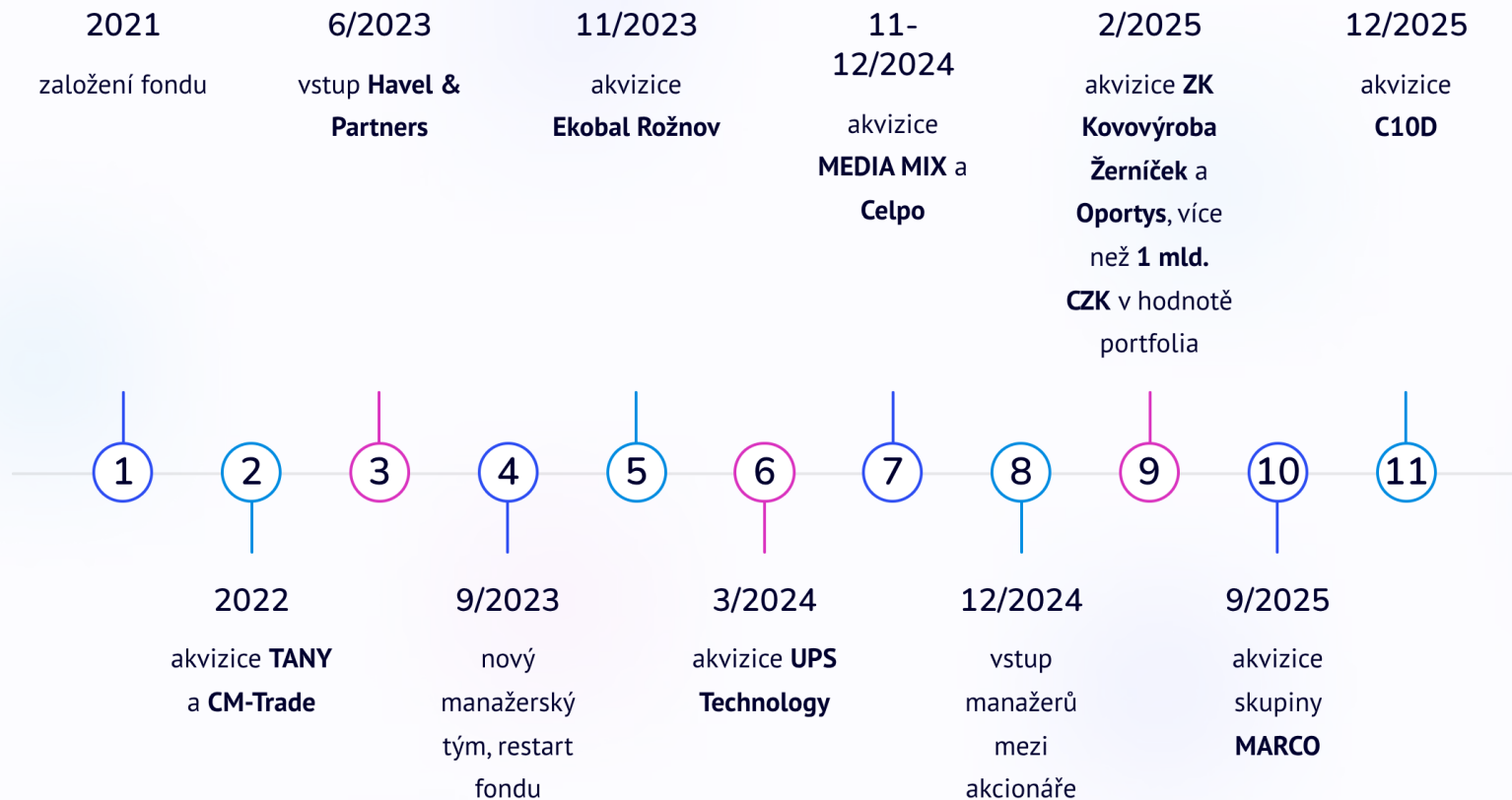
- **500+** počet investorů
- **2 investiční fondy (fondy fondů)** investoři ve fondu
- **220+ mil. CZK** majetek zakladatelů ve fondu

Rodina ADAX



Společné foto managementu ADAX a strategických manažerů našich portfoliových společností, listopad 2025

Historie fondu



1.670.294.000*

enterprise value společností v portfoliu

*v CZK, hodnota dle posledního znaleckého
ocenění po započtení poslední akvizice

Data fondu k 30.9.2025

Třída A (od 1 mil. CZK)*:

+ 1,23 % (Q3), **+ 16,50 %** (YOY)¹

Třída E (EUR třída, od 1 mil. CZK)**:

+ 1,97 % (Q3), **+ 18,06 %** (od 1.10.2024)¹

Třída C (od 10 mil. CZK)***:

+ 1,22 % (Q3), **+ 19,48 %** (YOY)¹

Aktiva fondu: **874.686.065 CZK** (+ 95 % YOY)

NAV fondu: **855.211.954 CZK²** (+ 92 % YOY)

Enterprise value společností: **1.338.294.000 CZK³**

Tržby společností (2024): **1036.300.000 CZK**

EBITDA (2024): **149.700.000 CZK**

Data k **30. 9. 2025**

* kurz 1,3930 CZK

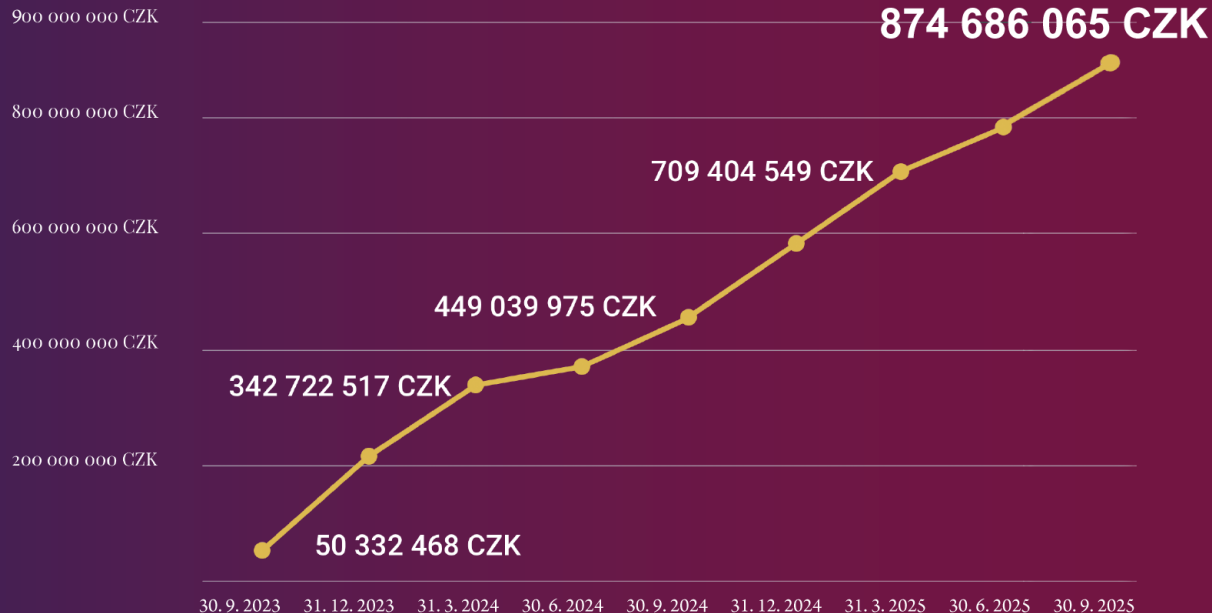
** kurz 1,1806 EUR

*** kurz 1,5221 CZK

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

² hodnota po emisi akcií upsaných v Q3/2025, tj. k 1. 10. 2025

³ podle posledního znaleckého ocenění společností k 30. 9. 2025



Aktuality

- **výsledky fondu za Q3** byli zveřejněny počátkem listopadu, aktualizované promo materiály jsou již k dispozici na našem webu
- i v **Q3 fond pokračoval v růstu** a doručil investorům **pozitivní zhodnocení**
- v listopadu jsme vydali **nový newsletter**
- čistá **hodnota aktiv a NAV fondu** se přiblížili hranici **900 mil. CZK**
- **akvizice** na konci září – skupina **MARCO** (MARCO-Czech, MARCO-europe, CM security system)
- další „jubilejní“ **akvizice** počátkem prosince – strojírenská společnost **C10D**
- **portfolio** fondu se tak rozrostlo na **10 společností** (skupinu MARCO počítáme jako jednu entitu)
- **enterprise value** portfolia po nové akvizici je necelých **1,7 miliardy CZK**
- **kumulované tržby** za 2024 **skoro 1,3 mld. CZK** (po započtení výsledků nově akvírovaných společností)
- zakončení letošního ročníku **Diamanty českého byznysu**, kde je náš fond jedním z hlavních partnerů
- fond se uchází o **členství hned v několika relevantních asociacích**
- účast na největších finančních konferencích – **FINfest, Colors of Finance, Big Money, European Finance and Investment Summit, kongres Broker Trust, konference SHIFTS, kongres SAB Servis, MoneyMaker**
- představení fondu na pasování **nových členů Regionální hospodářské komory Brno**
- rozhovor s Davidem Fogadem v podcastu **Na vlně podnikání** týdeníku Ekonom
- vyšel komentář Davida Fogada na **Seznam Zprávách**
- o akvizici C10D se psalo na **Seznam Zprávách**, webu **Hrot24**, na webu **Forbes**, v **Novojičínském Deníku** a zprávu vydala i ČTK

Akvizice

- Na konci září proběhla akvizice **skupiny MARCO** čítající tři společnosti (MARCO-CZECH s.r.o., MARCO-europe s.r.o., CM security system, s.r.o.). MARCO-czech v ČR a MARCO-europe v SK se specializují na MaR (měření a regulaci), inteligentní řízení budov, elektronické zabezpečovací systémy (EZS), projekční elektro práce, komplexní dodávky elektro pro výstavbu a rekonstrukci budov včetně následného servisu a výrobou NN rozvaděčů do 1000A. CM security system je dlouholetým dodavatelem EPS (elektronických požárních signalizací), kamerových systémů (CCTV) a elektronických zabezpečovacích systémů (EZS).
- Počátkem prosince jsme realizovali „jubilejní“ **desátou akvizici do portfolia**. Jedná se o strojírenskou společnost **C10D s.r.o.** Společnost působí na trhu zakázkové výroby kovových komponentů, zejména pro nákladní dopravu, odpadové hospodářství, lodní dopravu a energetiku. Zaměřuje se na svařování, dělení, ohýbání a další pokročilé strojírenské technologie.
- Jedná se o **výrazné posílení našeho strojírenského pilíře**, se společností ZK Metal bude nově akvírovaná společnost sdílet také nejvyšší vedení a společnosti tak budou úzce kooperovat v celé řadě oblastí.
- Portfolio se tak rozrostlo na **10 společností** (skupinu MARCO pro zjednodušení počítáme jako jednu entitu), kterého hodnota je téměř **1,7 mld. CZK**.
- **Další akvizice připravujeme na Q1 a Q2/2026.**

Cíle a plán růstu Fondu ADAX

Zaměřujeme se na **firmy s perspektivou výrazného růstu** (min. 20 % ročně).
Cílíme na zhodnocení **min. 12 % p.a.** pro investory (u třídy A, **14 % p.a.** u třídy C).
Tyto hodnoty se nám v uplynulém roce **povedlo překonat**.

V roce 2024 proběhly **akvizice celkem 3 společností**, v roce letošním jsme již **úspěšně realizovali tři** a další je ještě v plánu.

Pro rok 2025 máme v plánu překonat **hranici 1 mld. CZK** v aktivech. Fond má ambici spravovat **portfolio až 30 firem** v hodnotě přes **3 mld. CZK**.

Proč investovat s námi?

- 1. Atraktivní zhodnocení**
- 2. Unikátní investiční strategie**
- 3. Diverzifikace portfolia**
- 4. Orientace na růstové a stabilní sektory**
- 5. Zázemí silné akcionářské struktury**
- 6. Zkušený manažerský tým**
- 7. Otevřená struktura fondu**
- 8. Sofistikovaný investiční proces**

Čím se odlišujeme?

Běžné PE fondy

Pro většinu investorů **nevhodné a často i nedostupné**

Uzavřené (až na 10 let) a **výstup z nich je komplikovaný**

Vyšší vstupní investice

Velká část umožňuje investovat **pouze institucionálním či profesionálním investorům**

Zaměření pouze na určité odvětví

Portfolio omezené na menší počet společností

Fond ADAX

Investice od 100.000 CZK (v rámci produktu CODYA Mix) **nebo 1.000.000 CZK samostatně**

Do fondu je možné **vstupovat a vystupovat kdykoliv** (včetně případných navazujících investic od 100.000 CZK)

Výstup bez poplatku je možný **již po 3 letech**

Odkup je vypořádán ve lhůtě 3 až 12 měsíců dle velikosti odkupu

Doporučený investiční horizont je 5 let

Široká diverzifikace napříč různými perspektivními obory

Cílem je **portfolio o 20 až 30 společnostech**

A D A X

Fond firemního nástupnictví

Portfolio

Co vlastně děláme?

cm-trade



TANY



ekobal
Rožnov



UPS Technology
VAŠE JISTOTA ENERGIE



MEDIA MIX
PUR foam



Celpo



ZK METAL



@portys

marco
CZECH



C100
S.R.O.
T 00



*detailnější informace o našich společnostech a jejich produktech naleznete na našich webových stránkách v sekci „Naše firmy“

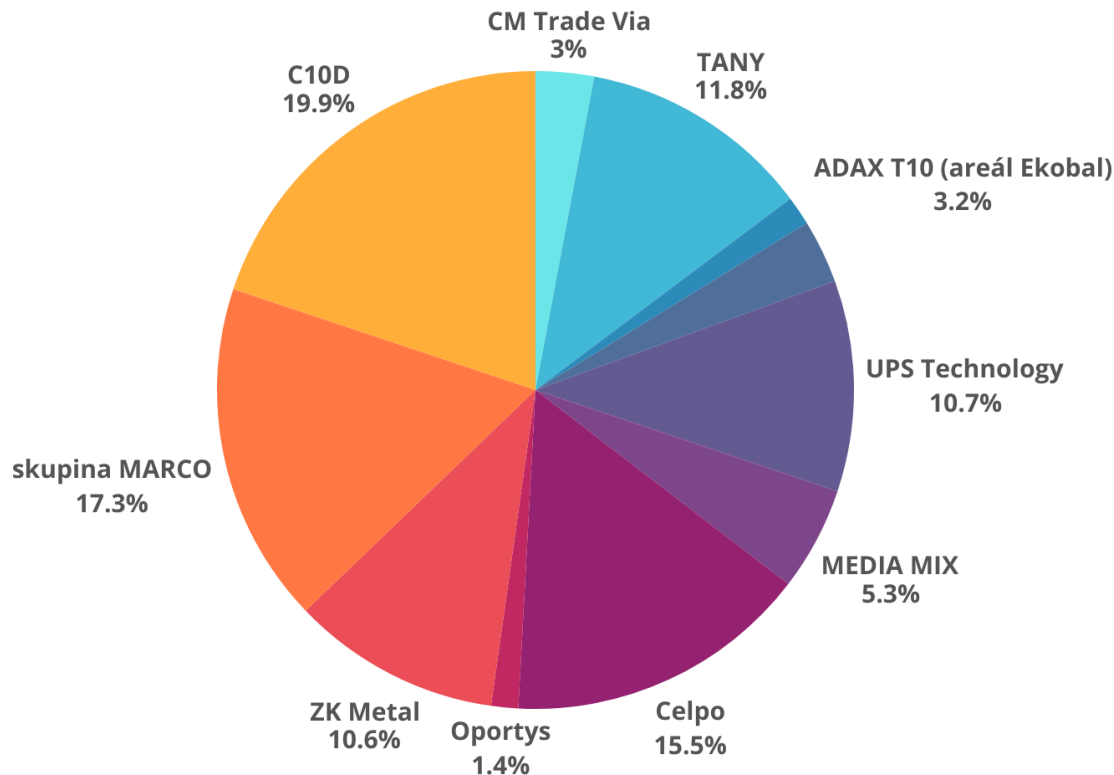
Kumulované hospodářské výsledky

	2022	2023	2024	Predikce 2025
Tržby	1105,9	1202,9	1277,2	1355,8
EBITDA	186,7	243,5	222	183,7
EBITDA marže ¹	16,9 %	20,2 %	17,8 %	13,5 %
zaměstnanci	397	405	415	459

hodnoty v mil. CZK

¹ průměr

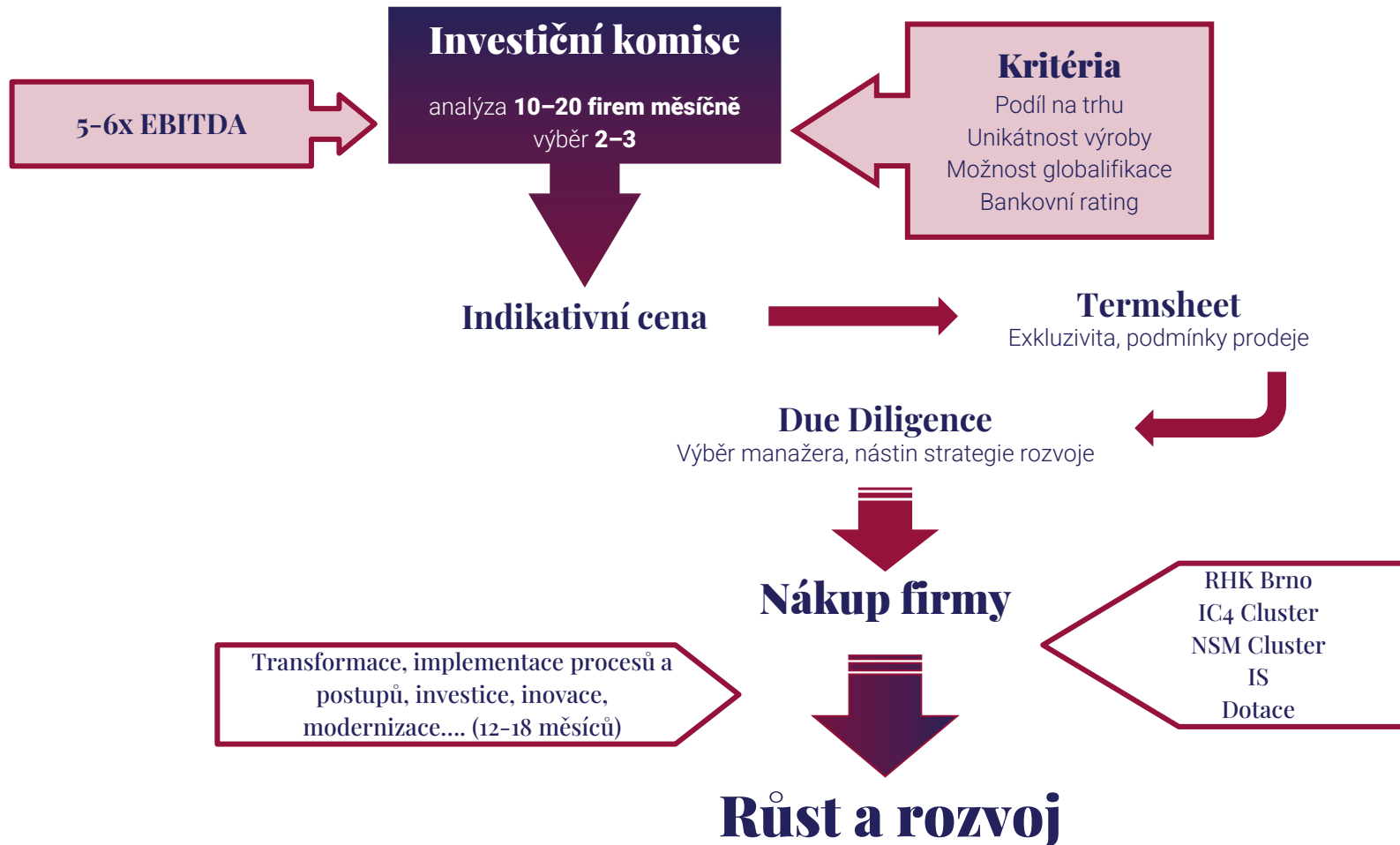
Rozložení portfolia (podíl na Enterprise Value)



A D A X

Fond firemního nástupnictví

Jak investujeme?



Identifikace targetů

Poradci fondu průběžně **shromažďují podněty z trhu** (jedná se až o stovky firem).

Přes 75 % nabídek je **off-market**.

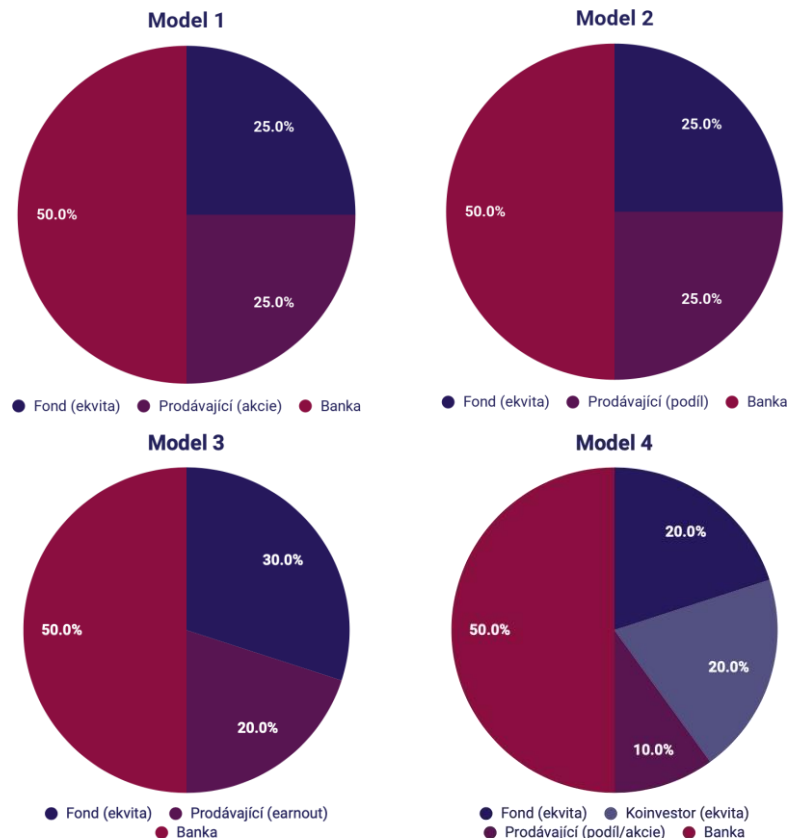
Po **pečlivé selekci** následně připravují podklady perspektivních firem k nákupu, které odpovídají zvolené strategii:

- jsou delší **dobu na trhu** a mají **prokazatelný tržní podíl**
- jejich enterprise value se pohybuje mezi 100–300 mil. CZK
- jsou **dlouhodobě ziskové** (EBITDA mezi 15–50 mil. CZK)
- mají velký **potenciál růstu**
- jejich produkty nebo poskytované služby patří mezi ty nejlepší na trhu
- patří do **perspektivních oborů**

Struktura a financování akvizic

Struktura akvizičního financování by **vždy měla ctít následující principy:**

1. rozumná míra **finanční páky** v podobě externího financování (banka)
2. **motivační složka pro prodávajícího** (v podobě výplaty části kupní ceny v investičních akciích fondu – *model č. 1*, ponechání minoritního podílu ve společnosti – *model č. 2*, earnout schéma – *model č. 3*, případně kombinace výše uvedeného)
3. ve vybraných případech je možné uvažovat i nad **účastí koinvestora** (*model č. 4*)



A D A X

Fond firemního nástupnictví

Akcie 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
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

Společnost vypořádá odkup investičních akcií **na základě žádosti investora** o odkoupení investičních akcií, případně na základě výpovědi Smlouvy, na jejímž základě je investorovi veden majetkový účet, kde jsou příslušné investiční akcie evidovány, **nejpozději však do 1 roku** od posledního dne kalendářního měsíce, ve kterém Společnost obdržela žádost o odkup investičních akcií.

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

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.