

A D A X

Fond firemního nástupnictví

Představení fondu

krátká verze červen 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 (1.4.2025-31.3.2026)*:

Třída A: **12,14 %** Třída E: **12,59 %** Třída C: **14,29 %**

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

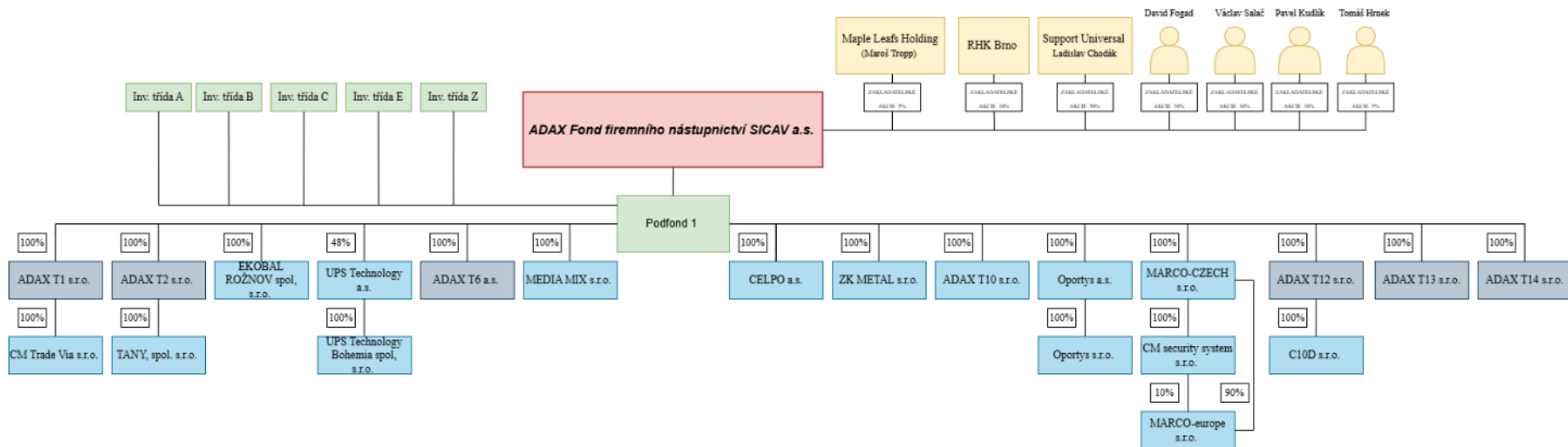


Katka

Dyszkiewiczová

Asistentka managementu

Vlastnická struktura fondu



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

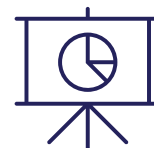
Rodina ADAX



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.**

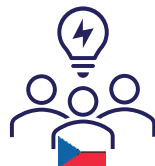
50letá historie.¹

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.



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.

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.

¹ EMUN.cz

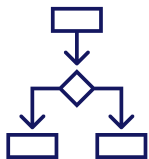
² TheUnlistedIntel.com

³ Barclays

⁴ SeznamZprávy.cz

⁵ FeedIt.cz

Jak investujeme



Výběr firem

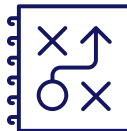
Chceme firmy s **historií, tradicí**
a **finančně zdravé**.

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.

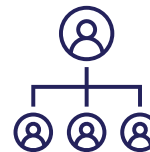


Investiční strategie

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.

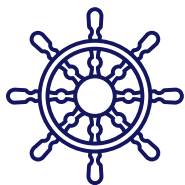
Hledání **nových trhů** a příležitostí.

Inovace produktů.

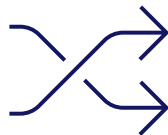
Růst EBITDA.

Dlouhodobá držba firmy, dokud ji budeme moci rozvíjet.

Příprava na exit.



Co děláme po akvizici



Aktivní řízení

Firmu koupíme a **aktivně ji řídíme** – jsme odpovědni 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 vyplátí 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

1.062.791.055*

aktiva fondu, růst o 50 % YOY

*v CZK, hodnota dle posledního znaleckého
ocenění

Data fondu k 31.3.2026

Třída A (od 1 mil. CZK)*:

+ 0,09 % (Q1), **+ 12,14 %** (YOY)¹, **+ 50,14 %** (od založení)

Třída E (EUR třída, od 1 mil. CZK)**:

-1 % (Q1), **+ 12,59 %**² (YOY) ¹, **+ 26,20 %** (od spuštění třídy E 10/2024)

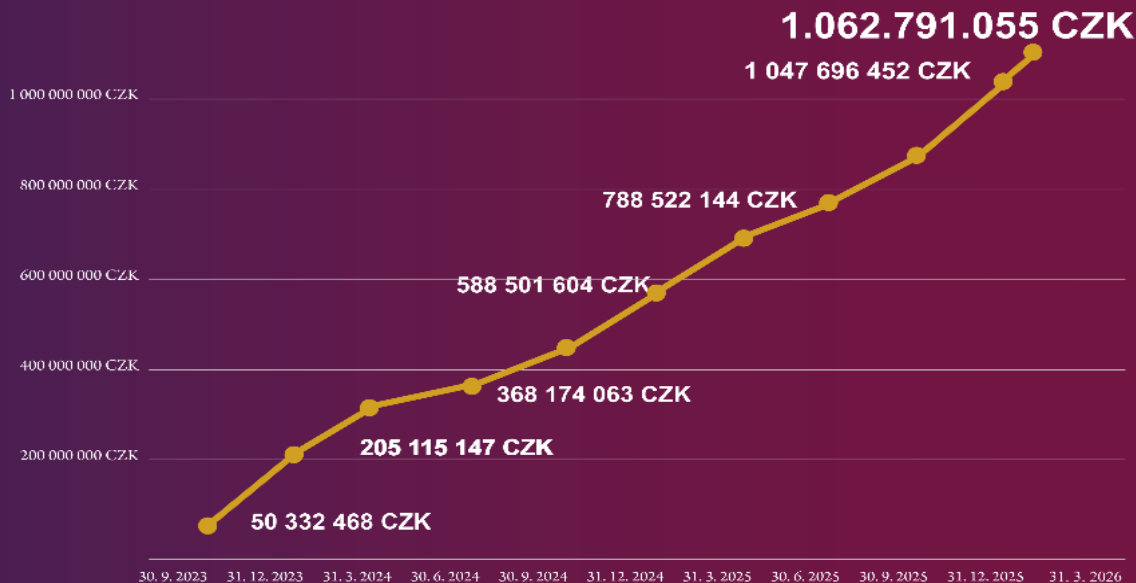
Třída C (od 10 mil. CZK)**:

+ 0,09 % (Q1), **+ 14,29 %** (YOY) ¹, **+ 66,74 %** (od založení)

Aktiva fondu: **1.062.791.055 CZK** (+ 50 % YOY)

NAV fondu: **1.049.446.971 CZK**³ (+ 79 % YOY)

Enterprise value společností: **1.635.517.000 CZK**⁴



Data k **31.3.2026**

* kurz 1,5014 CZK

** kurz 1,2620 EUR

*** kurz 1,6674 CZK

¹ hospodářský rok fondu je od 1. 4. 2025 do 31. 3. 2026

² alikvotní část

³ hodnota před emisí akcií upsaných v Q1/2026, emise proběhla k 1.4.2026

⁴ podle posledního znaleckého ocenění společností k 31. 3. 2026

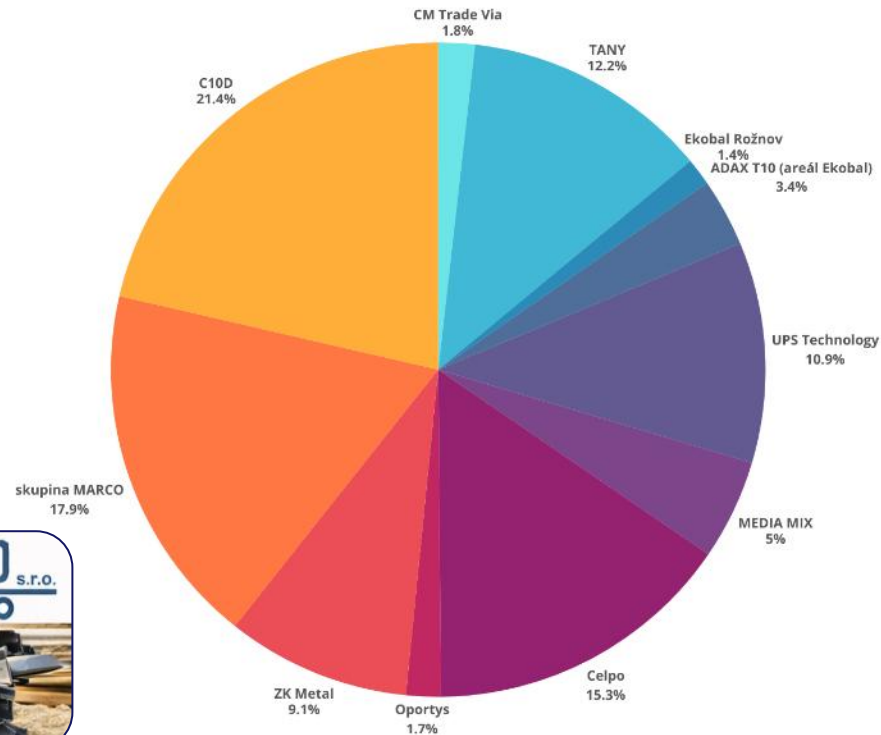
1.635.517.000*

enterprise value společností v portfoliu

*v CZK, hodnota dle posledního znaleckého
ocenění

Naše firmy a rozložení portfolia

(% podíl na Enterprise Value)



Kumulované hospodářské výsledky

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

*u jedné společnosti se ještě čeká na audit účetní
závěrky
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

- koncem června byly **vyhlášeny výsledky fondu za Q1 a tím pádem i za celý uplynulý hospodářský rok (1.4.2025-31.3.2026)**
- **NAV fondu** překonalo hranici **1 mld. CZK** a **meziročně narostla o 79 %**, **hodnota aktiv** meziročně **vyrostla o 50 %**
- v návaznosti na vyhlášení výsledků za hospodářský rok připravujeme další **newsletter**
- vydali jsme **Ročenku portfolia 2025** - hospodářské výsledky portfoliových společností doplněné o komentáře našich strategických manažerů
- fond se stal členem prestižních podnikatelsko-investičních klubů **Czech Business Club** a **Credentia Aurora**, stáváme se také členy **AMSP*** a ucházíme se o členství v **CVCA****
- od akvizice, na které jsme pracovali již od konce loňského roku jsme se po pečlivém uvážení všech skutečností a závěrů z due diligence **rozhodli odstoupit**, místo toho jsme začali pracovat na několika dalších targetech, které jsme již měli v „šuflíku“. Nyní máme **podepsaný jeden termsheet** a podali jsme hned **čtyři další indikativní nabídky**. Cílem je dokončit minimálně jednu akvizici v rámci Q3. **Fond disponuje dostatečnými zdroji** hned na několik akvizic.
- dále jednáme také o několika **menších akvizicích v rámci portfolia** (tz. akvizici bude realizovat portfoliová společnost, nikoliv fond)
- k 1.8.2026 přejde fond ADAX pod **CYRRUS Investiční společnost a.s.**

*Asociace malých a středních podniků a živnostníků ČR

**Česká venture kapitálová a private equity asociace

„Portfoliový“ produkt ADAX



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

- jemný smetanový sýr – „Šumavský krém“ - **TANY**
- čočkový celozrnný snack s parmezánovou příchuť – **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
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

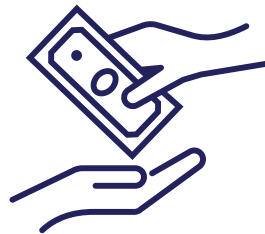
Odkup investičních akcií probíhá **na základě žádosti investora.**

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

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

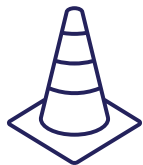
Společnost vypořádá odkup **nejpozději do 1 roku.**

Lhůta běží od posledního dne kalendářního měsíce, **ve kterém byla žádost o odkup doručena.**



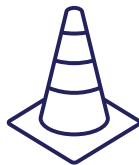
Objem	Lhůta
< 3.000.000 CZK	3 měsíce
3.000.000-10.000.000 CZK	6 měsíců
10.000.000-30.000.000 CZK	9 měsíců
> 30.000.000 CZK	12 měsíců

Rizika



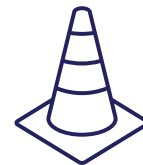
Pro fond

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.

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.