

listopad 2024

A D A X

Fond firemního nástupnictví

Fond kvalifikovaných investorů, který z dobrých regionálních firem dělá skvělé globální společnosti



PŘEDSTAVENÍ FONDU

Spojujeme expertizu členů **Regionální hospodářské komory Brno** a skupiny **Havel & Partners** s investičními a řídicími zkušenostmi vedení fondu.

Fond je součástí ekosystému **One Family Office** pro bonitní rodiny a jednotlivce.

Budujeme **diverzifikované portfolio** českých a slovenských firem, kterým poskytujeme nejen investice a know-how, ale také globální příležitosti. Aktuální **hodnota firem v portfoliu je přes 530 mil. Kč.**

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 16 %**).

Za uplynulý hosp. rok se nám tyto **hodnoty povedlo výrazně překonat.**

PROČ FIREMNÍ NÁSTUPNICTVÍ?

České podnikatelské prostředí se začalo rozvíjet až po roce **1989** a **první generace** podnikatelů je již v důchodovém věku nebo se k němu blíží. Velká část z nich proto řeší nebo začíná řešit otázku **firemního nástupnictví** a **generační výměny** ve své firmě.

V této situaci se nyní nachází **tisíce českých a slovenských firem**. Rodinné firmy přitom dle odhadů stojí za **55 až 60 % českého HDP** a poskytují cca **2 miliony pracovních míst**.

Zhruba **2/3 firem** ale nemá vypracovaný **žádný plán na předání byznysu**. Hledání nástupce přitom není jednoduché a **český trh private equity je ještě pořád v plenkách**.

Většina těchto firem navíc **sídlí v regionech** a jejich přežití je pro udržení zaměstnanosti stěžejní.



Ladislav Chodák

akcionář

Pomáhá s výběrem targetů, dohlíží na akviziční proces a následnou transformaci společností. Podílí se na přípravě plánů rozvoje a implementaci nových procesů.



Jaroslav Havel

akcionář

Skupina Havel & Partners poskytuje fondu komplexní transakční poradenství a due diligence. Fond může také čerpat z rozsáhlé databáze skupiny a navazovat vztahy s jejími partnery.



akcionář

Propojení fondu se strukturou hospodářských komor umožňuje unikátní přístup k neveřejným nabídkám společností a také k profesionálům z nejrůznějších oborů.



EXPERTNÍ TÝM ADAX



Ladislav Chodák
akcionář



Jaroslav Havel
akcionář



Vladimír Dlouhý
prezident



Václav Salač
výkonný ředitel



David Fogad
investiční a správní ředitel



Pavel Kudlík
finanční ředitel



Michal Kl'učár
investiční ředitel, Slovensko



Barbora Vávrová
business development



CÍLE FONDU A PLÁN RŮSTU

Cílíme na zhodnocení **min. 12 % p.a.** pro investory (u třídy A, **14 % p.a.** u třídy C). Tyhle hodnoty se nám v uplynulém roce **povedlo překonat.**

Zaměřujeme se na **firmy s perspektivou výrazného růstu** (min. 20 % ročně).

Fond má ambici spravovat **portfolio až 30 firem v hodnotě 3 mld. CZK.**

V Q1/2024 **proběhla první letošní akvizice**, do konce roku plánujeme **další 2 až 3.**

Do konce roku 2024 plánujeme **překonat hranici 600 mil. CZK v aktivech.**



AKTUÁLNÍ DATA FONDU

Data fondu k 30.9.2024

Třída A (od 1 mil. CZK): **+ 22,18 %** (YTD), **+ 21,16 %** (YOY)

Třída C (od 10 mil. CZK): **+ 27,39 %** (YTD, emise od 1.1.2024)

Aktiva fondu: **449.039.975 CZK** (**+ 118,9 %** YTD)

NAV fondu: **446.069.799 CZK¹** (**+ 120 %** YTD)

Enterprise value společností: **518.000.000 CZK**

Tržby společností (2023): **525.000.000 CZK**

EBITDA (2023): **88.000.000 CZK**

¹hodnota po emisi akcií upsaných v Q3/2024



OBJEM AKTIV ADAX FONDU FIREMNÍHO NÁSTUPNICTVÍ

Pozn.: další ocenění podkladových aktiv a stanovení NAV a kurzů inv. akcií proběhne k datu 31.12.2024



PORTFOLIO: NAŠE FIRMY

KUMULOVANÉ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY PORTFOLIA

cm-trade



| | 2021 | 2022 | 2023 | Změna 2023/2021: | Změna 2023/2022: |
|---------------------|-------|-------|-------|---------------------|---------------------|
| Tržby | 377,4 | 421,5 | 525,1 | 39,14% | 24,58% |
| EBITDA | 56,3 | 47 | 87,7 | 55,77% | 86,60% |
| EBITDA MARŽE | 14,9% | 11,2% | 16,7% | 11,96% | 49,78% |
| zaměstnanci | 135 | 142 | 143 | 5,93% | 0,70% |

518.000.000 CZK

enterprise value společností k 30.9.2024



PROČ INVESTOVAT S ADAXEM?

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



ČASTO KLADENÉ OTÁZKY

- Jakým způsobem vybíráte firmy do portfolia a kde je hledáte?
- Kdo je bude po akvizici řídit?
- Na čem je postaveno zhodnocení fondu?
- Jakým způsobem jsou společnosti oceňovány?
- Na jaké sektory se zaměřujete?
- Nevnímate český a slovenský trh jako rizikové?



JAK INVESTUJEME?

Investiční komise

- 5–6x EBITDA

- Vstup 10–20 firem měsíčně

- Výběr 2–3

- Podíl na trhu
- Unikátnost výroby
- Možnost globalifikace
- Bankovní rating

Indikativní cena

LOI (Exkluzivita, podmínky prodeje)

DD (Výběr managera, nástin strategie rozvoje)

- Centrum mezinárodního obchodu
- EEN

Nákup firmy

- RHK Brno
- IC4.0 Cluster
- NSM Cluster
- IS
- Dotace

- 3–5 let implementace doporučení

- HKČR
- HAVEL & PARTNERS

...



AKCIE FONDU

Struktura investičních akciových tříd

(všechny třídy jsou růstové)

| 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% |
| B (min. investice 1 mil.) | CZK | <8% | 0% | 8-12% | 25% | >12% | 60% | 0-5% | 3 % upfront fee pod stornem | <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% |

Odkup

3-12 měsíců dle objemu odkupovaných akcií



David Fogad
investiční a správní ředitel

david.fogad@adaxinvest.cz

+420 778 042 424

A D A X

Fond firemního nástupnictví

www.adaxinvest.cz

[LinkedIn](#)

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.

