

leden 2025

A D A X

## Fond firemního nástupnictví

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



# 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, B, C - CZK, E - EUR)

**Investiční horizont:** dlouhodobý, 3 a více let

**Zhodnocení podfondu za uplynulý hospodářský rok (31.3.2023-1.4.2024):**

Třída A: **15,45 %**

Třída B: **11,5 %**

Třída C: **22,41 %**

**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.



# PŘEDSTAVENÍ FONDU

# ADAX FOND FIREMNÍHO NÁSTUPNICTVÍ

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.

Zaměřujeme se na tradiční, často rodinně vlastněné firmy, které nyní řeší otázku **nástupnictví** nebo **generační výměny**.

**Fond je výjimečný také svoji otevřenou architekturou**, nejedná se tak o klasický, uzavřený investiční fond s pevně daným investičním horizontem. **Výstup bez poplatku** je tak možný již po 3 letech od investice do fondu.

Budujeme **diverzifikované portfolio** českých a slovenských firem, kterým poskytujeme nejen investice a know-how, ale také globální příležitosti.

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

Fond 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.



# **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 CZK<sup>1</sup>** (+ **120 %** YTD)

Enterprise value společností: **782.000.000 CZK<sup>2</sup>**

Tržby společností (2023): **716.400.000 CZK**

EBITDA (2023): **122.700.000 CZK**

---

<sup>1</sup>hodnota po emisi akcií upsaných v Q3/2024

<sup>2</sup>hodnota dle posledního znaleckého ocenění společnosti



## OBJEM AKTIV ADAX FONDU FIREMNÍHO NÁSTUPNICTVÍ

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



# **FIREMNÍ NÁSTUPNICTVÍ**

# 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.



# **EXPERTNÍ TÝM ADAX**



**Ladislav Chodák**  
akcionář, zakladatel



**Vladimír Dlouhý**  
prezident



**Václav Salač**  
výkonný ředitel, akcionář



**REGIONÁLNÍ  
HOSPODÁŘSKÁ  
KOMORA BRNO**  
akcionář



**David Fogad**  
obchodní ředitel, akcionář



**Pavel Kudlík**  
finanční ředitel, akcionář



**Tereza Kopřivová**  
projektová manažerka



# ROLE HLAVNÍCH AKCIONÁŘŮ



**Ladislav Chodák**  
akcionář

Pomáhá s výběrem vhodných targetů, dohlíží na akviziční proces a následnou transformaci portfoliových společností fondu. Podílí se na přípravě plánů rozvoje a implementaci nových procesů. Poskytuje také mentoring vrcholovým manažerům a vedení fondu.



**David Fogad/Václav Salač/Pavel Kudlík**  
ředitelé a akcionáři

Vzájemně se kompetenčně doplňující tým profesionálů se zkušenostmi, znalostmi a kontakty z relevantních oblastí. Do jejich agendy spadá kompletní řízení fondu včetně akviziční a postakviziční činnosti, finančního řízení, rozvoj obchodu a distribuce, servis pro investory, PR a marketing. Jsou také oficiálními poradci fondu.



akcionář

Propojení fondu se strukturou hospodářských komor umožňuje unikátní přístup k neveřejným nabídkám společností a také k profesionálům z nejrůznějších oborů. RHK navíc fondu pomáhá i v oblasti PR a podílí se na společných eventech.





# 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).

V roce 2024 proběhli **akvizice celkem 3** společností, v roce letošním plánujeme **celkem 4-6 akvizic.**

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.**



# **PORTFOLIO: NAŠE FIRMY**

# CO VLASTNĚ DĚLÁME?

cm-trade



**TANY**



ekobal  
ROŽNOV



**UPS**  
technology



**MEDIA MIX**



# CM Trade Via s.r.o.

**Odvětví:** zdravotnické potřeby

**Akvize do fondu:** 5/2022

**Podíl na společnosti:** 100 %

**Adresa:** Olomoucká 3419/7 (areál Amulle), 618 00 Brno-Židenice

**Web:** <https://www.cm-trade.cz/>

**Zajímavost:** jednička na trhu potřeb pro alergiky

Regionální lídr v oblasti zboží pro alergiky, astmatiky a atopiky, pro které provozuje e-shop v Česku a na Slovensku. Společnost působí jako výhradní velkoobchodní distributor prověřených nadnárodních značek zdravého životního stylu a aktivně spolupracuje s lékařskými specialisty a vzdělává laickou veřejnost. V roce 2023 akvírovala závod Boneco CR a rozšířila tak produktovou nabídku.

|                     | 2021  | 2022 | 2023 |
|---------------------|-------|------|------|
| <b>Tržby</b>        | 60    | 56,9 | 70,2 |
| <b>EBITDA</b>       | 7,7   | 5,6  | 5,1  |
| <b>EBITDA MARŽE</b> | 12,8% | 9,8% | 7,3% |
| <b>zaměstnanci</b>  | 11    | 14   | 10   |

\*hodnoty v mil. CZK

## cm-trade



# TANY spol. s r.o.

**Odvětví:** potravinářství

**Akvize do fondu:** 6/2022

**Podíl na společnosti:** 100 %

**Adresa:** ul. Československých legií  
563 340 22 Nýrsko

**Web:** <https://www.tany.cz/>

**Zajímavost:** č. 3 v tavených sýrech v ČR

Společnost z Nýrska se specializuje na výrobu oblíbených tavených sýrů. Řadí se mezi jejich nejvýznamnější výrobce v České republice. Nejznámější značka DELICATO tvoří základ hlavní produktové řady. Kromě vlastních výrobků je TANY také výrobcem tavených sýrů pod privátními značkami obchodních řetězců.

|                     | 2021 | 2022  | 2023  |
|---------------------|------|-------|-------|
| <b>Tržby</b>        | 146  | 182,2 | 245,9 |
| <b>EBITDA</b>       | 13   | 4,8   | 35,9  |
| <b>EBITDA MARŽE</b> | 8,9% | 2,6%  | 14,6% |
| <b>zaměstnanci</b>  | 60   | 60    | 71    |

\*hodnoty v mil. CZK



# EKOBAŁ ROŽNOV spol. s r.o.

**Odvětví:** obalové materiály

**Akvizice do fondu:** 11/2023

**Podíl na společnosti:** 100 %

**Adresa:** Pivovarská 42, 756 61

Rožnov pod Radhoštěm

**Web:** <https://www.ekobal-roznov.cz/>

**Zajímavost:** jediný český výrobce 100% recyklovatelných kelímků

Tradiční firma z Valašska je výrobcem 100% ekologických papírových kelímků a víceků. Jejím cílem je snížit závislost na plastových obalech a postupně je nahradit plně přírodní alternativou. Roční objem produkce přesahuje 100 milionů kusů. Mezi zákazníky firmy patří Kofola, Orkla, Café+Co, Delikommat, Bidfood, Nestlé, Primo a další.

|                     | 2021  | 2022  | 2023 |
|---------------------|-------|-------|------|
| <b>Tržby</b>        | 71,8  | 88,4  | 60,7 |
| <b>EBITDA</b>       | 11,2  | 15,8  | 5    |
| <b>EBITDA MARŽE</b> | 15,6% | 17,9% | 8,2% |
| <b>zaměstnanci</b>  | 39    | 43    | 37   |

\*hodnoty v mil. CZK



# UPS TECHNOLOGY, spol. s r.o.

**Odvětví:** energetika

**Akvizice do fondu:** 3/2024

**Podíl na společnosti:** 49 %

**Adresa:** Olomoucká 3419/7 (areál Amulle), 618 00 Brno-Židenice

**Web:** <https://ups.cz/>

**Zajímavost:** lídr na CZ trhu v dodávkách záložních systémů nepřetržitého napájení

Tato společnost od roku 1991 specializuje na dodávky záložních systémů včetně UPS, stejnosměrných zdrojů, motorgenerátorů a rozsáhlých energocenter. V rámci komplexních služeb nabízí zajištění procesu od konzultace po realizaci a následný servis. Mezi zákazníky patří společnosti ČEZ, Siemens, ABB, Škoda nebo Čepro, ale i nemocnice, letiště nebo fotbalové stadiony. V roce 2023 dosáhla 40 % navýšení tržeb.

|                     | 2021  | 2022  | 2023  |
|---------------------|-------|-------|-------|
| <b>Tržby</b>        | 99,6  | 94    | 148,3 |
| <b>EBITDA</b>       | 24,4  | 20,8  | 41,7  |
| <b>EBITDA MARŽE</b> | 24,5% | 22,1% | 28,1% |
| <b>zaměstnanci</b>  | 25    | 25    | 25    |

\*hodnoty v mil. CZK



→ FH Bohunice Brno - building „CH“  
Genset 860kVA, EuroSilent



→ 2x Special containers with 2x Gensets 450kVA  
Czech Republic, Administration  
of State Material Reserves



# MEDIA MIX, s.r.o.

**Odvětví:** výroba plastů – PUR pěna

**Akvizice do fondu:** 11/2024

**Podíl na společnosti:** 100 %

**Adresa:** Divnice 223, 763 21 Slavičín

**Web:** <https://www.media-mix.cz/>

**Zajímavost:** vyrábí specializované PUR výplně a výrobky pro různé sektory (kolejová doprava, automotive, stavebnictví, zdravotnictví, sedáky pro kina, divadla, stadiony atd.).

Společnost zabývající se výrobou tvarových výrobků z polyuretanových systémů vypěňováním ve formách. Od roku 1999 zajišťuje kompletní servis od vývoje a konstrukce dílů přes zajištění konstrukce a výroby forem až po vlastní výrobu finálního produktu. Naše výrobky používají společnosti jako Gumotex, Tatra, Škoda Transportation, TON nebo Zetor. Společnost disponuje celou řadou certifikací a získala i řadu ocenění.

|                     | 2021 | 2022  | 2023  |
|---------------------|------|-------|-------|
| <b>Tržby</b>        | 93,8 | 124,3 | 105,8 |
| <b>EBITDA</b>       | 10   | 21,5  | 18,9  |
| <b>EBITDA MARŽE</b> | 10%  | 17%   | 18%   |
| <b>zaměstnanci</b>  | 61   | 59    | 60    |

\*hodnoty v mil. CZK



# CELPO a.s.

**Odvětví:** potravinářství

**Akvizice do fondu:** 12/2024

**Podíl na společnosti:** 100 %

**Adresa:** Areál PPS 1711, 962 23 Očová,  
SR

**Web:** <https://celpo.sk/>

**Zajímavost:** v rámci V4 mezi pět největších výrobců celozrnných chlebičků

Společnost vznikla v roce 2003 a dodnes využívá historického způsobu výroby chlebičků bez konzervačních látek. Společnost vyrábí širokou škálu produktů, vč. bezlepkových. Novinkou jsou instantní čočkové kaše. Chlebičky vyrábí také z čočky, hrachu, kukuřice nebo špaldy. Působí na německém, maďarském, českém, polském, rumunském, a chorvatském trhu.

|                     | 2021 | 2022 | 2023 |
|---------------------|------|------|------|
| <b>Tržby</b>        | 43,7 | 79,4 | 85,5 |
| <b>EBITDA</b>       | 9,1  | 15   | 16,1 |
| <b>EBITDA MARŽE</b> | 21%  | 19%  | 19%  |
| <b>zaměstnanci</b>  | 35   | 42   | 45   |

\*hodnoty v mil. CZK



# KUMULOVANÉ HOSPODÁŘSKÉ VÝSLEDKY PORTFOLIA

cm-trade



|                      | 2021  | 2022  | 2023  | Změna<br>2023/2021: | Změna<br>2023/2022: |
|----------------------|-------|-------|-------|---------------------|---------------------|
| <b>Tržby</b>         | 515   | 625,2 | 716,4 | 33,1%               | 14,6%               |
| <b>EBITDA</b>        | 75,4  | 83    | 122,7 | 62,73%              | 47,83%              |
| <b>EBITDA MARŽE*</b> | 15,5% | 14,7% | 15,9% | 2,6%                | 8,2%                |
| <b>zaměstnanci</b>   | 231   | 233   | 248   | 7,4%                | 6,4%                |

\*průměr

**782.000.000 CZK**

enterprise value společností dle posledního ocenění

...další jsou na cestě.



# **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



**ČÍM SE ODLIŠUJEME?**



## **Jak je to u většiny PE fondů?**

Běžné **private equity fondy nejsou pro většinu investorů** vhodným investičním nástrojem a jsou pro ně často nedostupné.

PE fondy **jsou většinou uzavřené** (typicky až na dobu 10 let) a výstup z nich je komplikovaný až nemožný.

Současně požadují **vyšší vstupní investici** (typicky od 5 nebo 10 mil. CZK).

Velká část PE fondů navíc **umožňuje investovat pouze institucionálním nebo profesionálním investorům**.

Fondy jsou navíc často **zaměřené pouze na určité odvětví** nebo sektor trhu.

Portfolio je typicky **omezeno na menší počet společností**.

## Jak je to u ADAXu?

- investovat je možné **již od 100.000 CZK** (v rámci produktu CODYA Mix) nebo **1.000.000 CZK** samostatně
- **fond je otevřený** a je tak do něj možné **vstupovat a vystupovat kdykoliv** (včetně případných navazujících investic od 100.000 CZK)
- **odkup** je vypořádán ve lhůtě **3 až 12 měsíců** dle velikosti odkupu
- **výstup bez poplatku** je možný **již po 3 letech**
- doporučený **investiční horizont je 5 let**
- fond je **široce diverzifikován** napříč různými perspektivními obory
- cílem je mít **portfolio o 20 až 30 společnostech**



# **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
- H A V E L & P A R T N E R S

...



# IDENTIFIKACE TARGEŤ

Poradci fondu **shromažďují po celý rok náměty z trhu** (jedná se až o stovky firem).  
**Přes ¾ nabídek jsou 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 pochybuje mezi 100-300 mil. CZK
- jsou dlouhodobě ziskové (EBITDA mezi 10–50 mil. CZK)
- mají velký potenciál růstu
- jejich produkty nebo poskytované služby patří mezi ty nejlepší na trhu
- patří do perspektivních oborů

Každý měsíc se podaří shromáždit **10–20 firem**, které jsou postoupeny investiční komisi. Ta doporučí k **dalšímu sledování a jednání 2–3 firmy**.

K doporučeným firmám se rozpracují **plány možného rozvoje** a zvolí se vyjednávací tým, který získá základní informace (obvykle informační memorandum) a navštíví firmu, aby měl vlastní představu o reálnosti plánu.

Je vypracována **finální zpráva**, včetně požadavku na předpokládané vlastní prostředky fondu, a předložena investiční komisi ke konečnému schválení. **Fond by měl mít vždy alespoň 3 až 4 targety vhodné ke koupi**. Vždy záleží na výši investovaných peněz a v jakém časovém horizontu se nákupy realizují.

Při rozhodování o konkrétních investicích vycházíme ze strategie fondu.

Podkladem pro rozhodnutí je **podrobná analýza ekonomické výhodnosti** zamýšlené investice s ohledem na její výkonnost a rizika a dále právní, účetní, daňové a další analýzy, stanovisko poradce fondu a v neposlední řadě také vyjádření administrátora a obhospodařovatele fondu, CODYA investiční společnosti.

Při vytváření investičního portfolia **fond respektuje pravidla obezřetnosti** a pro omezování rizik, proto v rámci investic dochází k diverzifikaci mezi sektory a geografickými trhy.

Díky partnerství se členy **Regionální hospodářské komory Brno** a skupinou **HAVEL & PARTNERS** máme dostatek informací o zajímavých investičních příležitostech.





# INVESTIČNÍ VÝBOR

**Ladislav Chodák** (akcionář, podnikatel a investor, předseda RHK Brno)

**Vladimír Dlouhý** (prezident fondu, bývalý ministr, exprezident Hospodářské komory)

**Václav Salač** (výkonný ředitel fondu, právník, podnikatel a zkušený manažer)

**David Fogad** (investiční a správní ředitel fondu, právník, manažer, expert na FKI)

**Pavel Kudlík** (skupinový finanční ředitel, znalec v oboru oceňování podniků)

**Viktor Fiala** (externí poradce fondu, expert na oblast procesů, řízení, automatizace, vyučující na VUT)

**Jan Holčík** (CEO a jednatel TANY s.r.o.)

**Ondřej Vlach** (CEO a jednatel Ekobal Rožnov s.r.o.)

**Zuzana Blažek** (CEO a jednatelka CM-Trade s.r.o.)

**Pavel Buček** (CEO a jednatel UPS Technology s.r.o.)

**Martin Prachař** (CEO a jednatel Media Mix s.r.o.)

**Tomáš Ruman** (CEO a předseda představenstva Celpo a.s.)

**Po schválení** investičním výborem je vybrané firmě zaslána **indikativní nabídka**, která vždy obsahuje strukturu kupní ceny, včetně nabídky akcií fondu.

Pokud je nabídka přijata, dojde k podpisu **Letter of Intent**, kde vždy musí být stanovena exkluzivita a všechny podmínky nákupu/prodeje, které se ujednaly. Vhodnou součástí je i ustanovení o náhradě nákladů, pokud obchod není realizován.



# **DUE DILIGENCE**

**Due Diligence (DD)** je standardní proces, který je dobře zaveden z přechozích nákupů a skládá se ze 3 povinných částí vyžadovaných ČNB - **právní, daňové a ekonomické**.

Další části DD jsou pouze pro potřeby fondu, a to především – procesy a management, technologické (strojový park), IT infrastruktura včetně informačního systému a kybernetické bezpečnosti.

Nedílnou součástí procesu je **nalezení nového ředitele firmy** (případně další doplnění manažerského týmu) a zachování dobrých vztahů s **financujícího bankou**.

**Nový management je k dosahování výsledků motivován** hned několika způsoby: možností získat podíl ve fondu nebo v společnosti, případně odměnou z růstu tržeb či EBITDA.

Již v průběhu DD se shromažďují **informace o možných změnách ve společnosti.**

Vzhledem k charakteru společností, které fond nakupuje, **by se nemělo jednat o revoluční změny** ve výrobě nebo v ustálených procesech. Ve spolupráci se stávajícím vedením se vytvoří **implementační plán**, který zohlední zjištění jednotlivých skupin a stanoví rozpočet.

Typická doporučení:

- digitalizace a nový informační systém
- audit všech činností a služeb
- zvýšení efektivity výroby a vnitřních procesů
- transformace a posílení obchodu

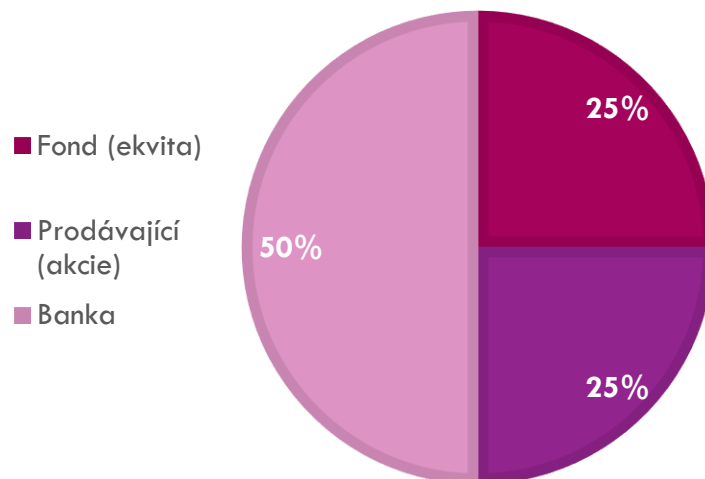


# **STRUKTURA FINANCOVÁNÍ AKVIZIC**

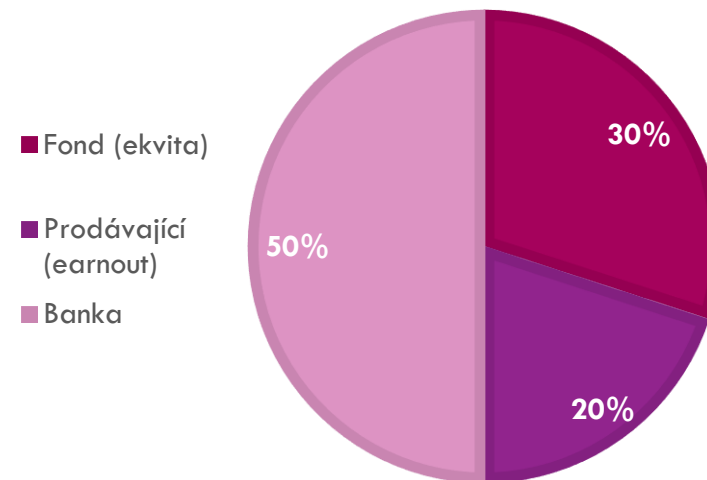
Struktura akvizičního financování by **vždy měla ctít následující principy:**

- rozumná míra **finanční páky** v podobě externího financování (banka)
- **motivační složka pro prodávajícího** (bud' 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)
- ve vybraných případech je možné uvažovat i nad **účastí koinvestora** (model č. 4)

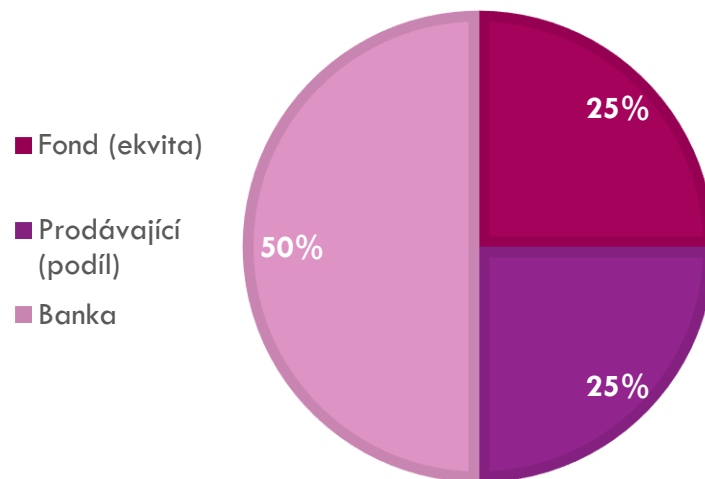
**MODEL Č. 1**



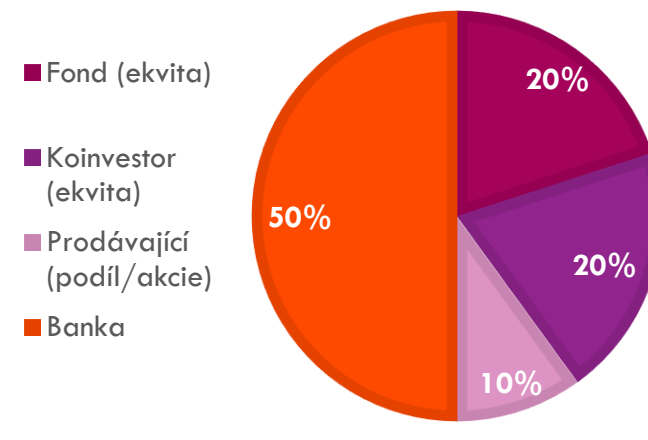
**MODEL Č. 3**



**MODEL Č. 2**



**MODEL Č. 4**







# PROMĚNA

**Proměna by neměla trvat více než 18 měsíců** a firma by měla zůstat v zisku.

Pro dokončení proměny musí být firma na trajektorii **rychlého růstu zisku i tržeb**.

Věříme, že v 80 % případů poroste tržby a zisk alespoň o 20 % ročně. Cca ve 20 % případů se tak razantní proměna nepodaří, neboť i z důvodů makroekonomických a tržních se budeme snažit **přistoupit k prodeji firmy** nebo jejich klíčových částí nebo aktiv (nemovitosti, pozemky, stroje....) a k uzavření obchodního případu.

Pokud zjistíme, že firma nemá potenciál, který jsme předpovídali, je třeba uvažovat o prodeji.



**EXPANZE**

Každá **expanze je velmi individuální** a v podstatě s sebou přináší následující možnosti:

- nové výrobní kapacity
- digitalizace, inovace, zvýšení efektivity
- teritoriální, nové zahraniční trhy
- akvizice, nákup firmy, která podpoří růst
- IPO nebo nový investor a vše přechází

Pokud má být expanze úspěšná, tak by měla **umožnit dvojnásobný výkon firmy** do 3 až 5 let a hodnotu firmy zvýšit na násobek oproti nákupu.



**PRODEJ**

Pokud již **není možné výkon firmy navýšit** našimi vlastními silami, začneme uvažovat o prodeji jako celku nebo jednotlivých částí za vstupu strategického partnera, který firmě poskytne **další možnosti rozvoje**.

Za prostředky získané z prodeje firmy ve vynikající kondici je možné koupit řadu jiných firem, u nichž je možné popsaný model znovu aplikovat.

**Prodej bude realizován za co nejvýhodnějších podmínek** za hodnotu vyšší, než na jakou je společnost oceněná dle posledního znaleckého posudku (regulatorní požadavek).

Při akvizicích **diverzifikujeme mezi různými sektory a trhy**, abychom minimalizovali investiční riziko. Většina investic fondu je a bude realizována v České republice a na Slovensku, doplňkové pak v členských státech a přidružených zemích EU.



# 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<br>30% |
| C (min. investice 10 mil.) | CZK  | <8%     | 0%         | 8-12%   | 25%        | >12%    | 35%        | 0-5%             | 1 % p.a.          | <3 roky max<br>60% |
| E (ekvivalent 1 mil. CZK)  | EUR  | <8%     | 0%         | 8-12%   | 30%        | >12%    | 50%        | 0-5%             | 1 % p.a.          | <3 roky max<br>30% |



## 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.

| <b>Objem</b>              | <b>Lhůta</b> |
|---------------------------|--------------|
| <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    |



**KONTAKT**



**David Fogad**  
obchodní ředitel

[david.fogad@adaxinvest.cz](mailto:david.fogad@adaxinvest.cz)

+420 778 042 424

A D A X

Fond firemního nástupnictví

[www.adaxinvest.cz](http://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.

