

Zpráva pro investory a obchodní partnery

Vážení investoři a obchodní přátelé,

doufám, že jste vánoční svátky prožili dle Vašich představ a do nového roku vstoupili plni elánu a energie. Na úvod bych Vám chtěl za celý tým Fondu ADAX poděkovat za spolupráci v uplynulém roce. Vaše důvěra nám dlouhodobě umožňuje plnit naši misi, kterou je podpora a rozvoj českého podnikatelského prostředí.

Závěr roku byl pro všechny v ADAXu mimořádně hektický. Podařilo se nám připojit k našemu portfoliu dvě nové společnosti, díky čemuž jsme rozšířili náš záběr do dalšího odvětví.

Jaký tedy byl rok 2024 z pohledu ADAXu?

- fond jsme naplno otevřeli externím investorům a distribučním partnerům,
- počet **nových investorů** překročil **200** a do fondu **zainvestovali více než 260 milionů korun**,
- koupili jsme celkem **3 nové společnosti**, z toho jednu na Slovensku,
- působíme nyní v celkem **5 odvětvích**,
- **enterprise value** našich společností dle posledního známého ocenění činí necelých **800 milionů korun**,
- **Hodnota aktiv podfondu** se přiblížila hranici **600 milionů korun**,
- došlo k významnému **personálnímu posílení** fondového týmu a **rozšíření akcionářské struktury** o dosavadní vedení fondu,
- stali jsme se hlavními partnery **Diamantů českého byznysu** a účastnili se všech slavnostních galavečerů,
- dostáváme se do širšího povědomí odborné veřejnosti, účastníme se **investičních konferencí**, objevili jsme se hned v několika **podcastech**, vyšly o nás **články a rozhovory** a stránka fondu má na **LinkedInu** přes **1100 sledujících**,
- na naše **webové stránky** zavítalo za rok 2024 více než 4,5 tisíce lidí.

Rok 2025 = další růst a rozvoj

V tomto roce se kromě dalších akvizic chceme zaměřit na rozvoj stávajícího portfolia, další personální i kompetenční posilování našeho týmu či rozvoj distribuční sítě.

Konkrétně jsme si vytyčili následující cíle:

- překonat hranici **1 000 000 000 CZK v aktivech**
- pokořit hranici **1 500 000 000 CZK v hodnotě portfolia** (enterprise value)
- rozšířit portfolio o další **4-5 společností**

Není toho tedy před námi málo a čeká nás rok plný tvrdé práce. Věříme však, že to bude stát za to. Jménem celé naší rodiny ADAX Vám přeji úspěšný rok 2025!

Za celý tým ADAX,



David Fogad

Obchodní ředitel, akcionář

Aktuality z Fondu ADAX

Dvě akvizice v závěru roku

Koncem listopadu se našemu týmu pod vedením Václava Salače a Pavla Kudlíka povedlo úspěšně dokončit akvizici společnosti **MEDIA MIX s.r.o.** Tato firma, sídlící ve Slavičíně poblíž Uherského Brodu, se již 25 let zabývá výrobou specializovaných polyuretanových výplní a výrobků pro různé sektory od kolejové dopravy přes automotive a zdravotnictví až po kina či divadla. Ve svém oboru patří MEDIA MIX mezi lídry a získal také celou řadu certifikací a ocenění.

Portfolio našeho fondu se tak díky této akvizici v souladu s naší investiční strategií rozrůstá do zcela nového a mimořádně perspektivního odvětví. Novým CEO a jednatelem společnosti se stal náš **zkušený strategický manažer Martin Prachař**.

První slovenská společnost v portfoliu

Další akvizice na sebe nenechala dlouho čekat. V polovině prosince jsme úspěšně završili koupi naší první slovenské společnosti, **Celpo a.s.**, která je tradičním výrobcem bezlepkových superpotravin z čocky, hrachu, kukuřice, pohanky, špaldy či cizrny. Celpo, v němž nyní vlastníme 100 % akcií, patří v regionu V4 mezi pět největších výrobců celozrnných chlebiček. Dodnes přitom využívá tradičního způsobu jejich výroby bez využití konzervačních látek. Nově uvedlo Celpo na trh například instantní čockové kaše. A přestože hlavní poptávka po jeho výrobcích vychází z Německa, Česka a Slovenska, letos plánujeme díky rozvoji společnosti začít uspokojovat poptávku i z dalších zemí.

Novým CEO a předsedou představenstva CELPO a.s. se stal **Tomáš Ruman**. Tomáš má strojní i humanitní vzdělání a má zkušenosti s řízením projektů a společností na Slovensku, v Itálii a Rakousku. Kromě korporátního řízení bude mít na starosti zejména řízení výroby, provozu a rozvoj společnosti.

Obě akvizice představují úspěšné završení několika měsíců intenzivní práce nejen celého našeho týmu, ale také řady dalších spolupracovníků jak na straně kupujícího, tak na straně prodávajícího. Do roku 2025 tak ADAX vstupuje s portfoliem čítajícím **6 společností z 5 různých odvětví**, jehož **enterprise value činí dle posledního ocenění 782 milionů korun**.

S akvizicemi nicméně nekončíme. Pro první kvartál připravujeme koupi dalších tří společností. Velmi brzy tedy překonáme hranici **jedné miliardy v čisté hodnotě vlastněných společností**. Aktuální přehled celého portfolia včetně detailnějších informací o jednotlivých společnostech najdete na našem webu v sekci **Naše firmy**.



Výrobní závod společnosti Media Mix s.r.o.

Změny v akcionářské struktuře

Koncem roku došlo i k **dlouhodobě plánovaným změnám ve vlastnické struktuře fondu**. Nově do ní vstupují dosavadní členové vedení **Václav Salač, David Fogad a Pavel Kudlík**. Tento krok pro nás představuje další důležitý milník v cestě k dlouhodobému růstu a stabilitě.

Pro management je pak koupě vlastnického podílu nejen projevem důvěry, ale i důležitým závazkem. A vzhledem k tomu, že jde i o významnou osobní investici, je rovněž znakem odhodlání a přesvědčení všech tří jmenovaných o mimořádném potenciálu našeho fondu.



Noví akcionáři Fondu ADAX (zleva): David Fogad, Václav Salač, Pavel Kudlík

Spolupráce s Havel & Partners

Fond ADAX prošel od června loňského roku, kdy do něj vstoupila skupina **Havel & Partners** jakožto strategický partner, zásadní proměnou. Mezi naše společné cíle patřil restart fondu, zajištění stabilního manažerského týmu a realizace investiční strategie zaměřené na akvizice malých a středních rodinných firem čelících generační výměně.

Výsledky spolupráce mluví za vše:

- Objem aktiv fondu se od vstupu skupiny do fondu téměř **zdesetinásobil**.
- Realizovali jsme **akvizici čtyřech nových firem**
- Fond uzavřel hospodářský rok s **excelentními výsledky**.

Strategická role Havel & Partners byla klíčová a pomohla ADAXu k výraznému rozvoji. Skupina H&P se nyní nicméně zaměřuje na nové příležitosti, zejména v rámci One Capital Partners a rozvojového projektu One Family Office (OFO).

V managementu tak H&P sice končí, Jaroslav Havel však nadále však zůstává významným investorem a Havel & Partners jedním z právních poradců fondu ADAX. O podporu H&P rozhodně nepřicházíme a také společně plánujeme nové projekty.

Novinky z portfolia

cm-trade

- CM Trade zaznamenal **meziroční růst tržeb!** Rozšiřování portfolia a kvalitní zákaznický servis pro naše B2B a B2C zákazníky podtrhují unikátní postavení na českém a slovenském trhu a jsou důležitým pilířem pro další růst a rozvoj.



- Máme za sebou úspěšnou **implementaci** výrobního a informačního systému **HELIOS**. Tento krok povede ke **zvýšení efektivity výroby** a umožní měřit data z výroby v reálném čase.

MEDIA MIX

- Došlo k akvizici společnosti a jejímu úplnému převzetí. Nový manažerský tým bude vést zkušený profesionál Martin Prachař.

TANY

- Naše sýrárna z Nýrska má za sebou z pohledu tržeb **rekordní rok 2024!**
- Koncem roku se povedlo nejenom obnovit, ale dokonce i **navýšit kontrakt s řetězcem Penny**, jedním z klíčových zákazníků TANY.

UPS Technology

VAŠE JISTOTA ENERGIE

- UPS Technology se stěhuje do nových prostor na Olomoucké ulici v Brně a má za sebou úspěšný rok 2024, tržby za servis dokonce dosáhly historického rekordu!



- Úspěšně jsme finalizovali akvizici první společnosti na Slovensku. Do jejího čela byl dosazen náš manažer Tomáš Ruman.

ADAX v médiích

- Dostali jsme se na titulku listopadového vydání profesního magazínu **PROFI Poradenství & Finance**. V rámci rozsáhlého rozhovoru představil David Fogad náš fond, jeho historii, současnost i plány do budoucna. Více se dozvíte v **magazínu** nebo v **samotném článku**.
- Další rozhovor, tentokrát v podobě video podcastu **Kvalifikované investice.cz**, s námi natočil Ján Traxler z Long Capital a FINEZ Investment Management. Vyzpovídal našeho zakladatele Ladislava Chodáka a obchodního ředitele Davida Fogada. Celý rozhovor je ve formě videa volně ke shlédnutí **ZDE** nebo v audio formě na **Spotify ZDE**.
- Vydali jsme **tiskovou zprávu** informující o našich **nejnovějších akvizicích**.
- Ladislav Chodák nás reprezentoval také na **konferenci Money Matters**, kde měl přednášku na téma „Jak investovat do firem“. Láďa na konferenci sehrál úlohu jednoho z hlavních řečníků. Přinesl jedinečný pohled na investování do firem, podělil se o zkušenosti z budování našeho fondu a nastínil, jak pomáhat firmám s hladkým předáním majetku, expanzí i dlouhodobým rozvojem. Poreferoval také o tom, jak vybírat investice, které přináší nejen zisk, ale také vytváří hodnotu pro budoucnost.

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)

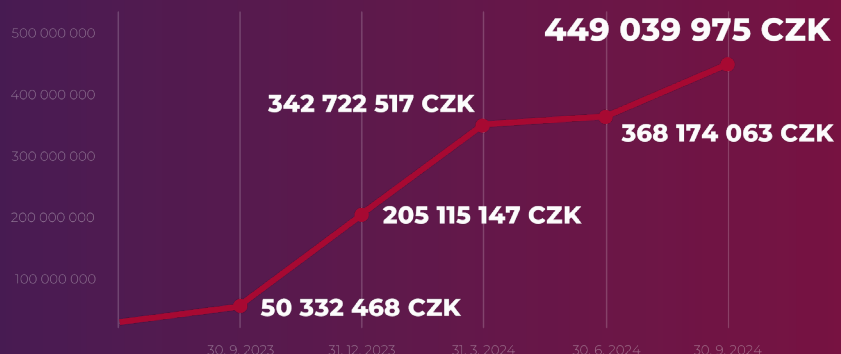
Aktiva fondu: **449.039.975 CZK** (+ 118,9 % YTD)

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

Enterprise value společností: **782.000.000 CZK²**

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

EBITDA (2023): **122.700.000 CZK**



* data fondu k 31.12.2024 budou vyhlášena na přelomu ledna a února

¹ hodnota po emisi akcií upsaných v Q3/2024

² hodnota dle posledního znaleckého ocenění společností

OBJEM AKTIV ADAX FONDU FIREMNÍHO NÁSTUPNICTVÍ