

A D A X

Fond firemního nástupnictví

Informační brožura

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, 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.

“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



Tereza Kopřivová
Projektová manažerka



Lucie Kotyzová
Office Manager



Pavel Zbořil
Finanční analytik

Role hlavních akcionářů



Ladislav Chodák
Zakladatel, 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.



**Václav Salač, David Fogad,
Pavel Kudlík**
Ředitelé, 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 post-akviziční činnosti, finančního řízení, rozvoj obchodu a distribuce, servis pro investory, PR a marketing. Jsou také oficiálními poradci fondu.



**REGIONÁLNÍ HOSPODÁŘSKÁ
KOMORA BRNO**

**Regionální hospodářská
komora Brno**
Akcionář

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

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 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**.

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**

Co vlastně děláme?

cm-trade



ekobal
Rožnov

UPS Technology
VAŠE JISTOTA ENERGIE

MEDIA MIX

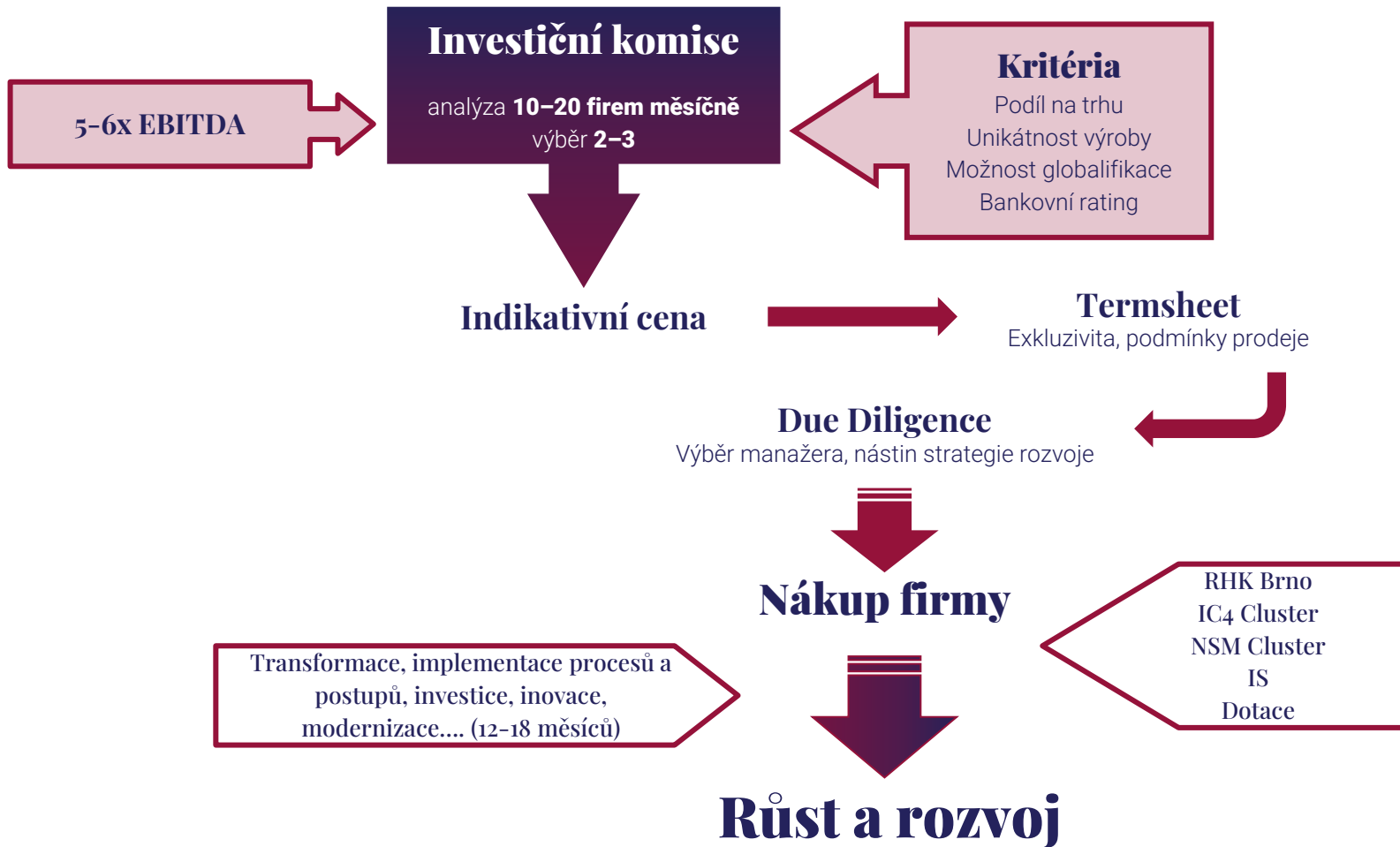


*detailnější informace o našich společnostech a jejich produktech naleznete na našich webových stránkách v sekci „Naše firmy“

A D A X

Fond firemního nástupnictví

Jak investujeme?



Investiční komise

Ladislav Chodák

Akcionář, podnikatel a investor, předseda RHK Brno

Vladimír Dlouhý

Prezident fondu, bývalý ministr, exprezident Hospodářské komory

Václav Salač

Výkonný ředitel fondu, akcionář, právník, podnikatel

David Fogad

Obchodní ředitel, akcionář, právník, manažer, expert na FKI

Pavel Kudlík

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 předseda představenstva UPS Technology a.s.

Martin Prachař

CEO a jednatel Media Mix s.r.o.

Tomáš Ruman

CEO a předseda představenstva Celpo a.s.

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 10-50 mil. CZK)
- mají velký **potenciál růstu**
- jejich produkty nebo poskytované služby patří mezi ty nejlepší na trhu
- patří do **perspektivních oborů**

Identifikace targetů

Každý měsíc je investiční komisi postoupeno **10–20 firem**. Z nich jsou k dalšímu sledování a jednání **doporučeny 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.

Identifikace targetů

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.

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 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.

Termsheet

Po schválení investičním výborem je vybrané firmě zaslán návrh detailního **termsheetu**, který vždy obsahuje strukturu kupní ceny, časový rámec vypořádání transakce a typicky i nabídku akcií fondu.

Pokud je návrh akceptován, dojde k podpisu **termsheetu**, 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 (DD)

Standardní proces skládající 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 vybavení (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 **financující bankou**.

Due Diligence (DD)

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.

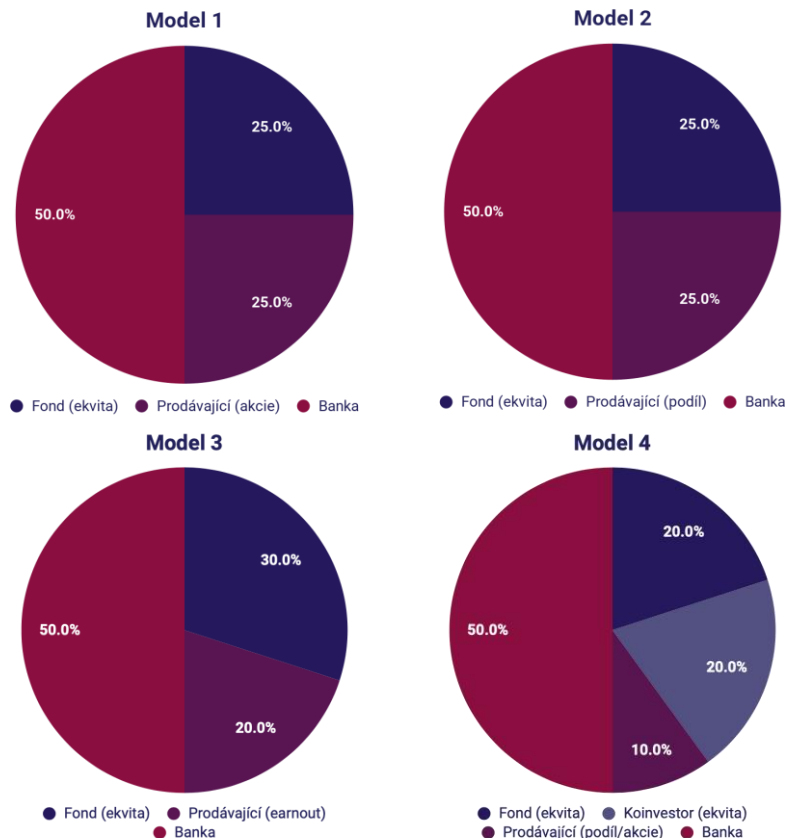
Typická doporučení:

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

Struktura 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*)



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 porostou tržby a zisk alespoň o 20 % ročně**. Přibližně ve 20 % případů se tak razantní proměna nepodaří. Proto, i z makroekonomických a tržních důvodů, se budeme snažit **přistoupit k prodeji firmy** nebo jejích klíčových částí nebo aktiv (nemovitosti, pozemky, stroje...) a k uzavření obchodního případu.

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 předchozí

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** 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 popsany 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.

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

Kontakty



David Fogad

Obchodní ředitel

david.fogad@adaxinvest.cz

+420 778 042 424

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.