

Zpráva pro investory a obchodní partnery

Vážení investoři a obchodní přátelé,

sychravé počasí a letmý pohled do kalendáře nám všem naznačují, že Vánoce jsou již za dveřmi. Ještě než si všichni začneme užívat zasloužený odpočinek v kruhu svých nejbližších, rádi bychom se s Vámi podělili o novinky z dění v našem/Vášem investičním fondu ADAX.

Pozornějším z Vás možná neuniklo, že jsme na **konci září** (30.9.) úspěšně **dokončili naši doposud největší akvizici**, která významnou mírou přispěla k plnění našich akvizičních cílů pro letošní rok.

Jedná se o **skupinu MARCO** (skládající se celkem ze 3 společností v ČR a SR), která zajišťuje komplexní dodávky elektro pro výstavbu a rekonstrukce. Detailnější představení tohoto nejnovějšího přírůstku do fondu naleznete v „Aktualitách z fondu ADAX“ na str. 3.

Portfolio se rozrostlo na **9 společností** (skupinu MARCO pro zjednodušení počítáme jako jednu entitu), jehož hodnota (**enterprise value**) je dle aktuální valuace přes **1,3 mld. CZK¹**. **Tržby celého portfolia²** se v kumulativním vyjádření přehouply **přes 1 mld. CZK**.

Počátkem listopadu došlo také k **vyhlášení výsledků fondu za Q3** (tj. k 30. 9. 2025), které můžete vidět níže:

Data k 30. 9. 2025

Třída A (od 1 mil. CZK)*:

+ 1,23 % (Q3), + 16,50 % (YOY)¹

Třída E (EUR třída, od 1 mil. CZK)**:

+ 1,97 % (Q3), + 18,06 % (od 1.10.2024)¹

Třída C (od 10 mil. CZK)***:

+ 1,22 % (Q3), + 19,48 % (YOY)¹

Aktiva fondu: **874.686.065 CZK (+ 95 % YOY)**

NAV fondu: **855.211.954 CZK² (+ 92 % YOY)**

Enterprise value společností: **1.338.294.000 CZK³**

Tržby společností (2024): **1036.300.000 CZK**

EBITDA (2024): **149.700.000 CZK**

* kurz 1,3930 CZK

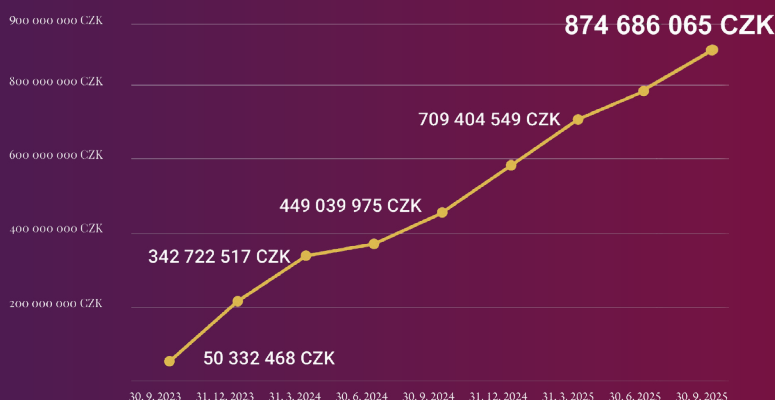
** kurz 1,1806 EUR

*** kurz 1,5221 CZK

¹ hospodářský rok fondu je od 1. 4. 2024 do 31. 3. 2025

² hodnota po emisi akcií upsaných v Q3/2025, tj. k 1. 10. 2025

³ podle posledního znaleckého ocenění společností k 30. 9. 2025



¹ dle ocenění k 30.9.2025

² za hospodářský rok 2024

A jak Fond ADAX obstál?

Výsledky fondu i ve třetím kvartálu potvrdily **rostoucí trend jak u hodnoty aktiv a kurzů akcií** (mezikvartální přecenění na úrovni equity value obchodních podílů + 5,12 %), tak v celkovém objemu čistých aktiv pod správou.

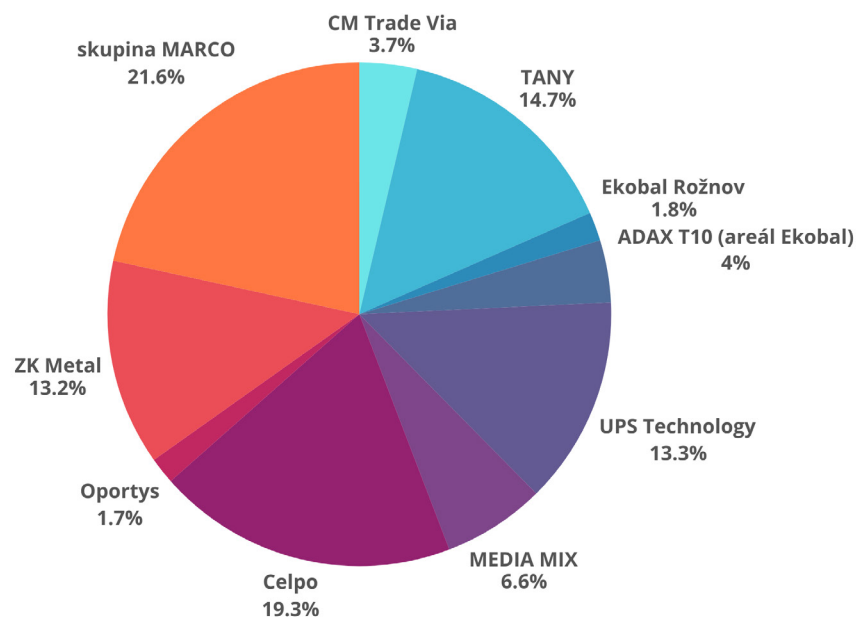
Fond mezikvartálně narostl v aktivech o **86.163.921 CZK (tj. o 10,9 %)** a **přiblížil se tak o další významný krok k „magické“ hranici 1.000.000.000 CZK**, kterou plánujeme překonat k 31.12.2025.

Zhodnocení jednotlivých investičních tříd dosáhlo mírného růstu a navázalo na pozitivní výsledky z předchozích období. V meziročním vyjádření dosáhly **všechny třídy výnosů přes 16,5 %**, což je výrazně nad cílenými hodnotami (12 % p.a. pro A a E a 14 % pro C).

Z pohledu hospodářského roku fondu jsme sice teprve v polovině (hosp. rok končí 31.3.2026), ale již nyní můžeme říct, že s ohledem jak na rozvoj stávajícího portfolia, tak na plánované akvizice v dalších kvartálech **očekáváme mimořádně úspěšný rok³** pro fond a všechny jeho investory.

Tím se dostáváme k další důležité informaci a tou jsou plánované akvizice. **Aktuálně finalizujeme v pořadí desátou akvizici**, která by se měla uskutečnit ještě **do konce roku 2025**. Jedná se o společnost z oboru strojírenství a precizního zpracování kovů, čímž dojde k posílení naší strojírenské divize, ve které je nyní společnost ZK Metal.

Po poslední akvizici (skupina MARCO) došlo k ještě **výraznější diverzifikaci portfolia**. Na grafu níže je zobrazeno rozložení dle podílů jednotlivých společností na celkovém enterprise value:



Více detailů (nejen) o akvizicích, budoucích plánech a dění v našem fondu se můžete dočíst v následujících sekcích „**Aktuality z Fondu ADAX**“ a „**Přehled novinek z našeho portfolia**“.

Děkujeme za Vaši dosavadní důvěru a přízeň a jsme poctěni, že s Vámi můžeme sdílet naše společné úspěchy. I Vy jste totiž jeho nezbytnou součástí.

³ stávající hospodářský rok fondu 1.4.2025 - 31.3.2026



Společné foto managementu ADAX a strategických manažerů portfoliových společností, listopad 2025

za celý tým ADAX

David Fogad

Obchodní ředitel, akcionář, poradce fondu

Aktuality z Fondu ADAX

Prozatím největší akvizice do fondu dokončena!

Skupina MARCO se skládá z celkem tří společností (MARCO-CZECH s.r.o., MARCO-europe s.r.o., CM security system, s.r.o.). MARCO-CZECH v ČR a MARCO-europe v SK se specializují na MaR (měření a regulaci), inteligentní řízení budov, elektronické zabezpečovací systémy (EZS), projekční elektro práce, komplexní dodávky elektro pro výstavbu a rekonstrukci budov včetně následného servisu a výrobou NN rozvaděčů do 1000A. CM security system je dlouholetým dodavatelem EPS (elektronických požárních signalizací), kamerových systémů (CCTV) a

elektronických zabezpečovacích systémů (EZS), zejména pro-komerční a průmyslové objekty. CEO a jednatelem zůstává dosavadní ředitel Ing. Michal Kloutvor.

Jedná se o významné posílení **naší energetické divize** s potenciálem výrazných synergií s dalšími společnostmi v portfoliu, zejména s **UPS Technology**.

Více info: <https://m-c.cz/>, <https://www.cm-sec.cz/> nebo



ZK Kovovýroba Žerníček se mění na ZK METAL

V návaznosti na průběh postakviziční fúze akvizujícího SPV a společnosti ZK Kovovýroba Žerníček s.r.o. jsme se rozhodli provést také změnu názvu této naší strojírenské společnosti. Ta se nově nazývá **ZK METAL s.r.o.**

Důvodem je i skutečnost, že společnost nesla jméno svého původního majitele. Změna názvu tak současně symbolizuje novou etapu v životě společnosti v podobě jejího zařazení do portfolia fondu.



Personální posílení a změny ve vedení společnosti

Dynamický vývoj našeho fondu v posledních měsících se neobešel ani bez změn v personální oblasti. Od 1.10. jsme otevřeli novou pozici „Key Account Manager“, na kterou nastoupil zkušený finanční a investiční poradce **Jakub Hesoun**. V ADAXu se bude starat o rozvoj poradenských sítí, partnerskou spolupráci a dlouhodobé vztahy s investory. Jsme rádi, že se Jakub přidává k našemu týmu a pomůže nám posouvat dál myšlenku udržitelného firemního nástupnictví, která je klíčová pro budoucnost českého podnikání.

Změna nastala také v našem **back office**, jehož řízení má nově ve své kompetenci **Erika Přikrylová**, která je mimořádně ambiciózní, šikovná a stala se tak klíčovou členkou našeho fondového týmu.



Beze změn se neobešlo ani **vedení některých našich portfoliových společností**. V průběhu posledního půl roku došlo k výměně na pozici CEO hned ve třech našich společnostech. V týmu také nově vítáme **Michala Kloutvora**, dlouholetého CEO skupiny **MARCO**.

Novými strategickými manažery se stali:

Pavel Janků (TANY), **Petr Griga** (ZK Metal), **Ladislav Slámečka** (Media Mix) a **Michal Kloutvor** (MARCO)



Věříme, že všichni noví členové rodiny ADAX svými cennými zkušenostmi a nasazením významnou mírou přispějí k naplňování stanovených cílů a dalšímu rozvoji fondu.

Novinky z portfolia

cm-trade

- **Rozšíření portfolia o značku ExAller** - přípravek na odstraňování roztočů z matrací, lůžkovin, koberců a čalouněného nábytku.
- Stáváme se **oficiálním distributorem** korejské značky **Winix pro Maďarsko**.
- **Zefektivnění řízení zásob** pomocí smart systému **Inventoro**.
- **Nový klíčový partner – NAY.sk, největší prodejce elektro v SR**.
- Dokončujeme **nový a modernější e-shop pro naše B2B partnery**.

ekobal Rožnov

- Účast na několika významných světových veletrzích: **FachPack (DE), Anuga (DE), Artisan (BE)**.
- **Prezentace společnosti** na největší „obalářské“ akci v ČR - **Obalko 2025**.
- Zcela **nové marketingové nosiče a celková nová prodejní strategie**.
- Proběhly **zásadní opravy a údržba strojového vybavení** (generální opravy).
- Rozšířili jsme naše řady o pozici technologa.

MEDIA MIX PURFOAM

- Zavedení **3D projekce** do nabídkového řízení, modelace a přesná simulace výrobku, koordinace s produkcí forem a nástrojů.
- **Obnova flotily manipulační techniky** – přechod na technologii LiION.
- Oblast TPM (údržba) – **postupné osazení odlučovačů vlhkosti z olejových náplní strojů** – udržitelnost a snížení ekologické zátěže danou výměnou znehodnocené olejové náplně, **zvýšení ekonomiky provozu**.
- Ergonomie, bezpečnost práce, kultura – **instalace dálkové dopravy výrobního materiálu**.
- **Logistika – pořízení baličky, zřízení pracoviště produkce obalových jednotek, modernizace skladu** hotových výrobků.

ZK METAL

- **Modernizace IT** vybavení společnosti.
- Zahájení svařování na **novém kolaborativním robotu**.
- **Největší realizovaný projekt** za uplynulé čtvrtletí má hodnotu **17 mil. CZK**.
- **Nástup nového obchodního ředitele** Jiřího Beneše.
- Zahájení školení svářečů pro získání **certifikace** ohledně dodávek našich výrobků výrobcům **kolejových vozidel**.

marco CZECH SECURITY SYSTEM

- Koncem září byla **finalizována akvizice skupiny MARCO**.
- Jedná se o **výjimečnou akvizici** – jednak velikostí (**doposud největší transakce z pohledu kupní ceny**) a také tím, že **skupina disponuje profesionálním managementem**, který společnosti řídí již několik let. Nebylo tedy nutné dosazovat ze strany ADAXu nový management.
- V září se otevřela zcela nová **Základní škola Bašt v Praze** - východ pro 550 žáků, kde jsme dělali kompletní **slaboproudé systémy a měření regulace**.
- Podíleli jsme se i na **otevření novostavby prodejny LIDL ve slovenských Kútech**, kde jsme realizovali zabezpečovací systém, EPS, evakuační rozhlas a systém měření a regulace.
- Stejně tak jsme se podíleli na **vestavbě prodejny LIDL do stávajících prostor v bratislavské Dunajské ulici**.

TANY

- Nástup **nového jednatele a CEO** Ing. Pavla Janků a nového **finančního ředitele** Ing. Tomáš Zemana.
- Úspěšně jsme **dokončili vývoj zcela nového výrobku „Šumavský krém“**, který nyní připravujeme k uvedení na trh (mj. natáčení TV reklamy, která poběží od začátku 2026).
- Zahájení dodávek výrobků **třem novým významným zákazníkům**.
- V červenci dokončena **instalace nového plnicího automatu Kustner**.
- Účast na prestižním **mezinárodním veletrhu potravin ARTISAN** v Belgii a navázání cenných kontaktů.

UPS Technology VAŠE JISTOTA ENERGIE

- Naše **první instalace** systému výkonové rovnováhy.
- Dodávka a spuštění motorgenerátoru pro **nově budovaný logistický areál Penny ČR** ve Středních Čechách.
- Proběhlo **komplexní školení pro techniky** na rekuperační UPS.
- Se začátkem školního roku **spolupráce se SŠSE Trnava** v rámci které u nás studenti absolvují praxi.
- Návštěva u našich **zahraničních výrobních OEM partnerů** pro bateriové úložiště a motorgenerátory.
- Dokončili jsme projekt **zefektivnění našich skladových prostor** v Brně.
- **Rozšíření našeho portfolia** o nové produkty šetrné k ŽV
 - s rekuperační elektrické energie UPS až do 200kVA
 - s tichým módem – minimalizovaná spotřeba v řádech jednotek Wattů

Celpo

- Úspěšně jsme absolvovali re-certifikační audity pro **mezinárodní potravinářské standardy BIO, Naturland a IFS**.
- Rozšířili jsme naše **působení na Balkáně** a nově dodáváme naše výrobky i do Bosny a Hercegoviny.
- Účastnili jsme se několika **potravinářských veletrhů**.
- Na německý trh jsme uvedli **nový výrobek (100% BIO hrachové chlebičky)** a zahájili jsme výrobu dalšího nového výrobku – **Snack s příchutí slaný karamel**.
- **Modernizujeme vzduchotechniku** ve výrobních prostorách.

Oportys

- Oportys úspěšně **získal licenci na provádění nucených dražeb** dle nového zákona o veřejných dražbách.
- Podařilo se **zpeněžit zajímavý apartmánový dům v Chorvatsku** a několik drobnějších insolvenčních případů pro naše dlouholeté klienty, kterými jsou zejména banky v pozici zajištěných věřitelů.
- Dále **dokončujeme transakci retail parku na Moravě** v hodnotě přibližně 150 mil. Kč a zahájili jsme **nová zpeněžení majetku i firem v přibližné hodnotě 600 mil. Kč**, přičemž za upozornění stojí prvorepubliková vila v Praze-Střešovicích v hodnotě 80 mil. Kč.
- Také se připravujeme na implementaci nového **ERP Odoo**, ve kterém budeme užívat modul pro mailing, CRM a datové úložiště.

ADAX v září reflektorů

- Letošní ročník žebříčku **Diamantů Českého byznysu** byl úspěšně zakončen slavnostním předáváním v galerii Petrof v Hradci Králové. **ADAX jako jeden z hlavních partnerů** nechyběl ani u jednoho ze sedmi slavnostních předávání ocenění pro ty nejúspěšnější firmy z jednotlivých krajů. Ty se letos vůbec poprvé konaly přímo v prostorách významných společností z příslušných regionů.
- V návaznosti na naši účast na **konferenci MoneyFest** vyšel na jejich blogu také **článek o našem fondu**.
- Ve společenském **magazínu Statuss** vyšel **rozhovor s Davidem Fogadem o fondu ADAX**.
- **ČSOB** nás na základě dosavadní spolupráce identifikovala jako inspirativního klienta, jehož příběh stojí za sdílení. Ve spolupráci s ČSOB a portálem **Finmag** tak vznikl **rozhovor o našem fondu**, našich cílech, plánech a výjimečnosti naší strategie a přístupu k řízení portfolia.
- Naš obchodní ředitel David Fogad se umístil v **žebříčku 200 nejvlivnějších osob v Česku na poli investic, financí a fintechu a web3**, a to přesně uprostřed – tj. na 100. místě.
- Účastnili jsme se mnoha **školení, letních party, turnajů a nejrůznějších eventů** pořádaných našimi obchodními partnery.
- V průběhu září jsme se již tradičně zapojili do pořádání **investičních snídání** vybraných fondů spravovaných CODYA investiční společností.
- Na naší **LinkedIn stránce** jsme začali publikovat **krátké rozhovory** s klíčovými osobnostmi našeho fondu a portfoliových společností. Smyslem je přiblížit našim fanouškům ve stručné a srozumitelné formě fungování našeho fondu a příběhy lidí, kteří za ním stojí.
- Zapojili jsme se prakticky do všech nejvýznamnějších finančně-investičních konferencí: **FINfest** (Praha), **Colors of Finance** (Ostrava), **Big Money** (Brno), **European Finance & Investment Summit** (Praha). Děkujeme všem návštěvníkům našich stánků a zájemcům o náš fond a o to, co děláme. Nesmírně si toho vážíme a jsme rádi, že se nám daří představovat náš fond a jeho rozsáhlé portfolio čím dále většímu publiku. Do konce roku nás navíc čeká ještě několik dalších významných eventů (**MoneyMaker**, kongres **SAB Servis**, kongres **Broker Trust**). Těšíme se na setkání se všemi investory a obchodními partnery.
- Objevili jsme se i v **podcastu „Na vlně podnikání“**, ve kterém šéfredaktor týdeníku Ekonom vyzpovídal našeho CSO a akcionáře Davida Fogada.
- David se na **portálu Seznam Zprávy vyjádřil také k aktuální situaci na českém kapitálovém trhu** a probíhajícím kauzám.
- Ve čtvrtek 13. listopadu proběhlo tradiční **pasování nových členů Regionální hospodářské komory Brno**, která je také zakládajícím akcionářem fondu. Úvodní slovo patřilo našemu CEO Václavu Salačovi, který představil aktuální úspěchy a rostoucí investiční portfolio.
- Na LI jsme vydali **krátké video s představením našeho fondu**.
- Koncem října jsme v rámci celofondové výsledkové a obchodní porady udělali skupinové focení, ve srovnání s tím loňským je náš skoro 2x tolik – loni 14, letos 27. Rozrůstání naší ADAXí rodiny nám opravdu dělá radost.

