

## MAM Private Equity Podfond doručil investorům 17,54 % za rok 2025 Dlouhodobě drží 17,18 % p.a.



Hlavní ukazatele Podfondu k 31. 12. 2025

### Vážené investorky, vážení investoři a obchodní partneři,

rok 2025 byl pro MAM Private Equity Podfond rokem dalšího růstu hodnoty fondu, významného milníku v rozvoji portfolia a potvrzení naší dlouhodobé investiční strategie.

### Růst hodnoty fondu a silná výkonnost

Od založení fondu dosahuje **čistý výnos pro investory (IRR) hodnoty 17,18 %**. Za druhé pololetí roku 2025 pak dosáhl **výnosu 17,16 % p.a.** Roční zhodnocení přináší investorům **výnos ve výši 17,54 %** u akcií třídy A, což potvrzuje schopnost fondu dlouhodobě vytvářet nadstandardní zhodnocení při odpovědném řízení rizik.

Na konci roku 2025 dosáhla **čistá hodnota aktiv (NAV) 482 mil. Kč** a **objem aktiv pod správou (AUM) vzrostl a překročil 592 mil. Kč**. Tento vývoj odráží nejen příliv nových investorů a s nimi i nového kapitálu, ale především růst hodnoty našich portfoliových společností a disciplinovanou práci s investovanými prostředky.

### Rozšíření portfolia – třetí akvizice

Druhá polovina roku přinesla významný krok v našem rozvoji. Akvírovali jsme 50% podíl ve společnosti **UNIPAP Packaging**, která se stala třetí portfoliovou investicí Podfondu.

Vstup do segmentu obalových řešení vnímáme jako strategické rozšíření portfolia o stabilní výrobní firmu s dlouhodobými zákaznickými vztahy a potenciálem provozního i obchodního rozvoje. Naším cílem je, stejně jako u předchozích investic, aktivní spolupráce s managementem, optimalizace procesů a podpora obchodu i dalšího růstu hodnoty společnosti.

**RAYCOM** pokračoval v expanzi na zahraničních trzích, rozšířil zákaznické portfolio a investoval do výrobních kapacit i technologického zázemí. Společnost tak dále posílila svou pozici v oblasti optických řešení s vysokou přidanou hodnotou.

**COMGUARD** upevnil své postavení v oblasti kyberbezpečnosti, zejména v reakci na nové regulační požadavky a rostoucí potřebu komplexních bezpečnostních služeb. Rozšíření týmu, posílení partnerské sítě a vyšší podíl opakovaných výnosů přispívají ke stabilnímu a predikovatelnému cash flow.

### Zhodnocení investiční akcie třída A

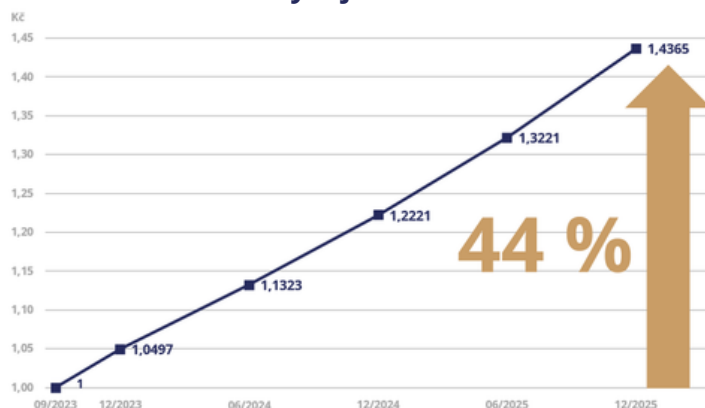
**Třída A** (investice od 1 mil. Kč), dosáhla absolutního pololetního **růstu 8,65 %**, což po přepočtu na roční bázi představuje výnos **17,16 % p.a.** k 31. 12. 2025.

Od prvního úpisu investičních akcií třídy A činí jejich zhodnocení **17,18 % p.a.**, přičemž tyto výsledky byly **ověřeny nezávislým znalcem a potvrzeny obhospodářovatelem a administrátorem** Podfondu.

**K 31. 12. 2025 činil kurz jedné investiční akcie třídy A 1,4365 Kč.** Vývoj kurzu IAA ukazuje graf vpravo vedle textu.

V následujícím období plánujeme volné prostředky spravovat a alokovat do nových akvizic tak, abychom mohli investorům doručit očekávané zhodnocení alespoň na úrovni 15 % p.a.

#### Vývoj kurzu IAA



## Kapitálová disciplína a výhled

V průběhu roku 2025, tak jako doposud, jsme pokračovali v **efektivní alokaci kapitálu**. Kombinujeme přímé private equity investice s aktivní řízenou správou likvidní části portfolia. Tento přístup nám umožňuje:

- udržovat dostatečnou likviditu,
- flexibilně reagovat na nové tržní příležitosti,
- dlouhodobě optimalizovat poměr výnosu a rizika.

Rok 2025 potvrdil **správnost naší strategie**: navázání na původní DNA firem, aktivní práce s managementem, důsledné řízení rizik a dlouhodobý investiční horizont vytvářejí pevný základ pro další růst.

Do roku 2026 vstupujeme se strategicky budovaným portfoliem tří společností, silnou kapitálovou základnou a jasnou ambicí dále růst a zvyšovat hodnotu fondu.

Děkujeme Vám za důvěru a partnerství, kterých si velmi vážíme.

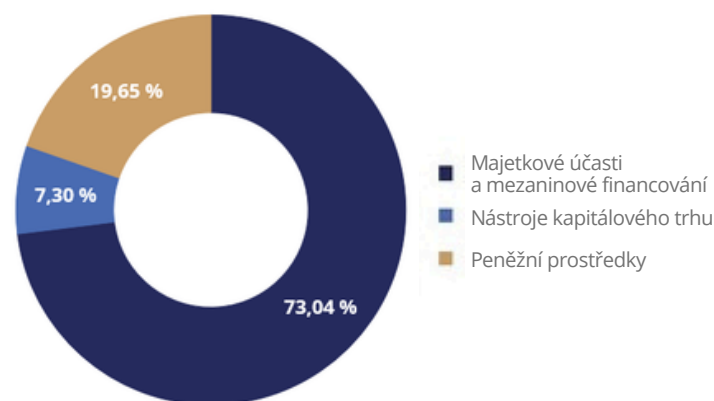
Přejeme úspěšné první pololetí a těšíme se na další období, které, a my v to pevně věříme, přinese nové příležitosti a další kapitoly našeho společného růstu.

Tým MAM Private Equity Fund

## Složení portfolia aktiv k 31. 12. 2025 Jak rostla aktiva pod správou

Podfond měl k 31. 12. 2025 aktiva pod správou (AUM) ve výši **592,1 milionů Kč**. Meziročně tak navýšil aktiva pod správou o **téměř 96 %**.

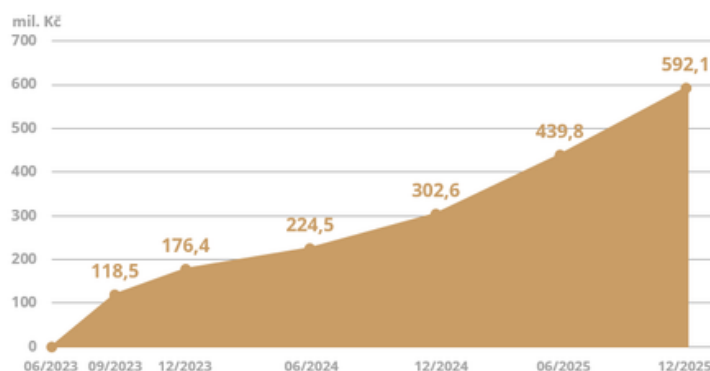
Volné finanční prostředky byly uloženy do likvidních nástrojů kapitálového trhu, na termínované a spořicí účty a do fondů peněžního trhu.



Aktiva pod správou vykazují od založení fondu v červnu 2023 konzistentní a postupně akcelerující růst.

Za dva a půl roku od založení fond vyrostl z nuly na téměř 600 mil. Kč aktiv pod správou. Křivka růstu má zřetelně akcelerační charakter, zejména pak v roce 2025, což značí:

- rostoucí důvěru investorů,
- schopnost absorbovat větší objem kapitálu,
- přechod fondu do silnější kapitálové fáze vhodné pro větší transakce.



## Komentář Jana Nováka



Od založení fondu v červnu 2023 probíhal růst aktiv pod správou ve třech fázích. Z počáteční fáze budování kapitálové základny, kdy fond do konce roku 2023 překročil 176 mil. Kč, přešel v roce 2024 do fáze stabilního navyšování objemu prostředků až na 302,6 mil. Kč a konzistentního růstu, což odrazilo postupné budování důvěry a rozšiřování investorské základny i rozvoj portfolia.

Zásadní akceleraci přinesl rok 2025. Aktiva pod správou se během něj zvýšila z 302,6 mil. Kč a překročila 592 mil. Kč, tedy téměř dvojnásobek, představující meziroční růst o 95,7 %. Druhá polovina roku 2025 byla přitom nejdynamičtějším obdobím v historii fondu. Růstová křivka vývoje AUM tak potvrzuje nejen rostoucí důvěru investorů, ale i schopnost fondu efektivně pracovat s větším objemem kapitálu a posilovat svou investiční kapacitu pro další období růstu.

Naším cílem je především vytváření dlouhodobé hodnoty pro investory. A tato růstová trajektorie je pro nás jasným signálem, že jdeme správným směrem.

# Jak se daří našim portfoliovým společnostem

## Kumulovaná data

Období	2023 akvizice skupiny Raycom	2024 akvizice COMGUARD	2025 akvizice UNIPAP
Tržby portfolia	192 mil. Kč	471 mil. Kč	1 116 mil. Kč
Počet zaměstnanců	22	63	210
EV/EBITDA	5.5x	5.6x	5.4x
Net Debt/EBITDA	3.4x	2.6x	2.1x

### Raycom pokračuje v růstu a rozšiřuje aktivity ve střední Evropě

Portfoliová společnost Raycom upevnila v roce 2025 svou pozici na trhu telekomunikačních technologií a rok uzavřela s výrazným růstem, který potvrzují i výsledky v 1. čtvrtletí 2026. Rostoucí objem zakázek vedl k rozšíření skladových prostor v centrálním logistickém areálu s cílem zrychlit logistické procesy a dále zlepšovat služby pro obchodní partnery.

#### Klíčové milníky:

- **Expanze na zahraniční trhy** – obchodní tým v Polsku posílil zkušený Key Account Manager, který má podpořit další růst na polském trhu.
- **Strategická partnerství** – Raycom posílil vztahy s klíčovými technologickými dodavateli a uzavřel nová partnerství.
- **Nové oblasti růstu** – společnost začala rozvíjet aktivity v segmentu datových center a úspěšně realizovala první projekty.
- **Digitalizace a rozvoj kompetencí** – firma pokračuje v digitalizaci a optimalizaci interních procesů a investuje do odborného vzdělávání zaměstnanců i zákazníků.



V nadcházejícím období se Raycom zaměří na další rozvoj vztahů se zákazníky, mimo jiné prostřednictvím roadshow s mobilním showroomem v České republice, na Slovensku a v Polsku. Vrcholem odborných aktivit před letními prázdninami bude tradiční XXII. ročník Telekomunikační olympiády.

### COMGUARD posiluje pozici v sektoru kybernetické bezpečnosti

Druhá polovina roku 2025 byla pro portfoliovou společnost COMGUARD obdobím výrazného růstu a upevňování pozice na trhu kybernetické bezpečnosti. Firma rozvíjela klientské portfolio, posílila odborný tým a pokračuje v budování strategických technologických partnerství, a to nejen v Česku, ale i na Slovensku, se zaměřením na střední a velké podniky.

#### Klíčové milníky:

- **Strategická partnerství** – COMGUARD se stal exkluzivním distributorem ThreatConnect pro český trh a vyhodnocuje další technologické partnery.
- **Rozvoj služeb a kapacit** – posílení Security Operation Centra (SOC), rozvoj analytické služby ThreatGuard a certifikační školení v rámci Authorized Training Center s plánovaným rozšířením autorizace o technologie Barracuda Networks.
- **Posilování týmu** – rozšíření obchodního a technického týmu a investice do rozvoje odborných kompetencí.
- **Budování komunity** – úspěšný ročník konference Communication Security Praha 2025, včetně předvánoční akce s Trellix za účasti velvyslance USA J. E. Nicholase Merricka.



Díky kombinaci technologických partnerství, rozvoje služeb a posilování týmu COMGUARD pokračuje v růstu a upevňuje svou pozici klíčového hráče na středoevropském trhu kybernetické bezpečnosti.

### UNIPAP Packaging vstupuje do další fáze rozvoje

Portfoliová společnost UNIPAP vstoupila na konci roku 2025 do nové etapy. Od 1. prosince působí pod názvem UNIPAP Packaging a.s. a představila také novou firemní identitu. Rebranding odráží ambice společnosti dále růst, rozvíjet technologické kapacity a posilovat svou pozici na trhu průmyslových obalů. Firma se specializuje na zpracování vlnité lepenky a výrobu velkoformátových průmyslových obalů pro výrobní společnosti napříč obory. Produkty UNIPAP Packaging se uplatňují i na zahraničních trzích – například paletové boxy s voděodolnou úpravou exportované do Egypta, Alžírsko a Indie nebo speciální obaly pro 3D tiskárny dodávané na americký trh.

#### Klíčové milníky:

- **Inovace a vývoj** – společnost sleduje trendy, investovala do vývoje nových obalových řešení a stabilizovala tým vývojového oddělení, který je klíčový pro další růst i technickou podporu obchodních projektů.
- **Rozšiřování kapacit** – v reakci na rostoucí poptávku firma rozšířila výrobní kapacity, optimalizuje provoz a připravuje technologický rozvoj zaměřený na vyšší produktivitu výroby.
- **Zvyšování efektivity** – UNIPAP pokračuje v automatizaci výroby, digitalizaci reportingu a optimalizaci skladových prostor, ruku v ruce se zvyšováním bezpečnosti výroby.
- **Rozvoj týmu a zákaznických vztahů** – Společnost rozšiřuje tým o nové kolegy napříč výrobou i administrativou a klade důraz na systematické budování vztahů se zákazníky a dlouhodobou spolupráci.



Součástí dalšího rozvoje je rovněž spuštění nového webu, představujícího produktové portfolio i dlouhodobou strategii.

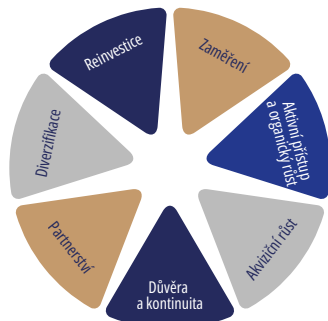
# Základní informace a parametry akcie "A" - ISIN: CZ0008050713

Název podfondu:	<b>MAM Private Equity Podfond (založen 2023)</b>
Investiční akcie třídy "A":	ISIN CZ0008050713
Typ fondu / Doba trvání fondu:	Otevřený fond kvalifikovaných investorů / Neomezená
Charakter fondu:	Private equity
Očekávaná výnosnost:	15+ % p.a. (očekávaný výnos je odhad, který nezaručuje budoucí výnos)
Doporučený investiční horizont:	7+ let
Minimální investice:	1 000 000 CZK
Frekvence oceňování / obchodní den:	<b>pololetní / 30. 6. a 31. 12.</b>
Management fee:	1,8 % p.a.
Výkonnostní odměna:	30 % z výnosu nad 8 % p.a.
Vstupní poplatek:	Individuálně
Výstupní poplatek:	Před uplynutím: i) 3 let ode dne nabytí investičních akcií do vlastnictví investora poplatek činí 50 % z ceny odkupovaných investičních akcií; ii) 4 let činí poplatek 30 %; iii) 5 let činí poplatek 15 %; iv) po 5 letech od nabytí bez výstupního poplatku.
Ukončení investice:	Zpětným odkupem investičních akcií. V zájmu ochrany všech investorů je lhůta pro vypořádání až 12 měsíců.
Roční výplata:	Investor může jednou ročně požádat o odkup až 6 % z hodnoty investice bez výstupního poplatku, a to na základě ocenění ke dni 31. 12. daného roku.

Administrátor:	QI investiční společnost a.s. (skupina Conseq)
Depozitář:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Obhospodařovatel:	WOOPE investiční společnost a.s.
Auditor:	PKF APOGEO Audit, s.r.o.
Oceňování:	Ernst & Young, s.r.o.

## Investiční strategie

Investujeme do obchodních a výrobních firem na českém, slovenském a středoevropském trhu, s cílem posilovat jejich ziskovost a rozvíjet jejich podnikání a investorům přinášet nadstandardní zhodnocení.



- Investice směřujeme do odvětví s nadprůměrným růstovým potenciálem, adaptabilitou a odolností proti externím šokům.
- Cílíme na společnosti, které nemají vyřešené nástupnictví. Stavíme na dlouhodobém partnerství a vizi původních majitelů.
- Preferujeme společnosti s kompetentním a zkušeným manažerským týmem.
- Investujeme do středně velkých ziskových společností v regionu střední Evropy.
- Zaměřujeme se na společnosti se stabilním podnikatelským plánem a dlouhodobě vybudovanou pozicí na trhu, s potenciálem na organický nebo akviziční růst.

## Zakladatelé a management

Roman Sládek, Jan Novák, Aleš Nykodým

"Jsme tři zakladatelé a řídicí partneři fondu s více než 30 lety zkušeností z oblasti M&A a správy investic, kteří do fondu vložili více než 100 milionů korun vlastního kapitálu. Věříme kvalitě našeho investičního procesu i dlouhodobému potenciálu a úspěchu fondu. Naším cílem je přinášet investorům atraktivní a dlouhodobé zhodnocení prostřednictvím investic do ziskových společností."



## POUČENÍ O VYLOUČENÍ ODPOVĚDNOSTI

MAM Private Equity Fund SICAV a.s., IČO: 19381603, se sídlem Klimentská 1216/46, Praha 1 - Nové Město, (dále „Fond“), je fondem kvalifikovaných investorů dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních fondech. Jeho akcionářem se může stát výhradně kvalifikovaný investor dle §272 tohoto zákona. Fond upozorňuje investory, že hodnota investice do Fondu může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena. Výkonnost Fondu v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Očekávaný výnos je odhad, který nezaručuje budoucí výnos. Investice do Fondu je určena k dosažení výnosu při jejím střednědobém a dlouhodobém držení, a není proto vhodná ke krátkodobé spekulaci. Potenciální investoři by měli zejména zvážit specifická rizika, která mohou vyplývat z investičních cílů Fondu tak, jak jsou uvedeny v jeho statutu. Investiční cíle se odrážejí v doporučeném investičním horizontu, jakož i v poplatcích a nákladech Fondu.