

MAM Private Equity podfond uzavřel rok 2024 s vynikajícím zhodnocením pro své investory



Hlavní ukazatele Podfondu k 31. 12. 2024

Vážené investorky, vážení investoři,

s potěšením vám přinášíme zprávu o **úspěšném uzavření roku 2024, který byl pro náš MAM Private Equity podfond (dále jen Podfond), mimořádně silný.** To se odrazilo ve výkonnosti investičních akcií. Od jejich první emise pokračoval stabilní růst a akcie dosáhly **zhodnocení 17,17 % p.a.** Za **druhé pololetí roku 2024** činilo **zhodnocení 15,72 %** po přepočtení na p.a.

V investiční strategii jsme navázali na úspěšnou akvizici společnosti **RAYCOM** a v druhé polovině roku 2024 jsme fond rozšířili o společnost **COMGUARD** – významného hráče v oblasti kybernetické bezpečnosti na českém a slovenském trhu.

Díky našemu **konzervativnímu přístupu k alokaci volných prostředků do likvidních nástrojů kapitálového trhu** jsme podpořili další růst hodnoty investičních akcií a zároveň udrželi vyvážený poměr mezi výnosem a rizikem.

Celková **aktiva pod správou (AUM)** Podfondu **přesáhla 302 milionů Kč**, což představuje meziroční nárůst o více než **71 %**. **Čistá hodnota aktiv (NAV)** dosáhla **téměř 243 milionů Kč**.

Za období od 1. ledna do 31. prosince 2024 dosáhl Podfond **celkových výnosů** ve výši **45,3 milionu Kč**. **Celkové náklady** Podfondu za stejné období činily **7,5 milionu Kč** a byly tvořeny zejména poplatky pro administrátora QI investiční společnost, obhospodařovatele WOOPE investiční společnost a oceňovatele EY Valuations. **Výsledkem roku 2024 je zisk po zdanění ve výši 37,8 milionu Kč**, což je **dalším důkazem zdravého růstu a efektivního řízení fondu**.

Od vzniku Podfondu se snažíme rozvíjet i oblast komunikace, s cílem **posílit naši značku a otevřenější dialog s investory a veřejností**. I díky tomu si o nás můžete přečíst například v E15, Forbesu, na iDnes, MF Dnes, Lupa.cz nebo sledovat dění prostřednictvím našeho LinkedIn profilu.



V březnu 2025 jsme se stali **řádnými členy Czech Private Equity & Venture Capital Association (CVCA)** – prestižní platformy sdružující klíčové hráče v oblasti private equity a venture kapitálu v České republice.

MAM Private Equity Fund je otevřený fond, který nabízí investorům příležitost efektivně zhodnocovat svůj kapitál s cílem dlouhodobě dosahovat nadstandardního výnosu oproti tradičním finančním instrumentům. V případě zájmu o detailnější informace vám je velmi rádi představíme na osobní schůzce.

Aktivně pracujeme na vyhodnocování nových investičních příležitostí. Věříme, že v nejbližší době budeme moci představit další atraktivní projekty, které podpoří růst hodnoty Podfondu a přinesou zajímavé výnosy našim investorům.

Aktuálně probíhá upisovací období, které bude ukončeno 30. června 2025 běžným obchodním dnem.

Za celý tým MAM Private Equity Fund vám děkujeme za důvěru.

Zhodnocení investiční akcie třída A

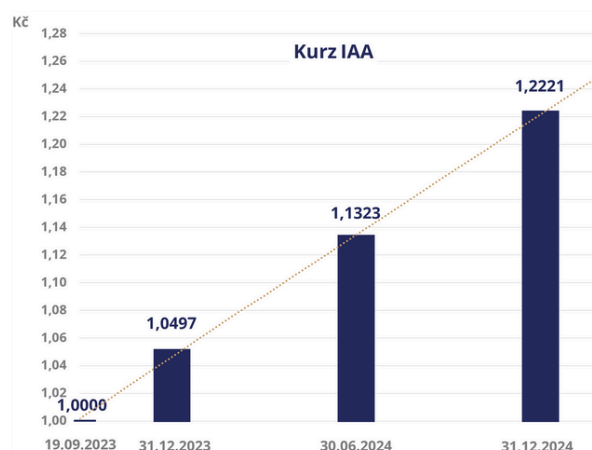
Třída A (investice od 1 mil. Kč), dosáhla absolutního pololetního **růstu 7,9 %** což po přepočtu na roční bázi představuje výnos **15,72 % p.a. k 31. 12. 2024**.

Od prvního úpisu investičních akcií třídy A činí jejich **zhodnocení 17,17 % p.a.**, přičemž tento výsledek byl **ověřen nezávislým auditem a potvrzen obhospodařovatelem a administrátorem**.

K 31. 12. 2024 kurz jedné investiční akcie A činil 1,2221.

Vývoj kurzu IAA ukazuje graf vedle textu.

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

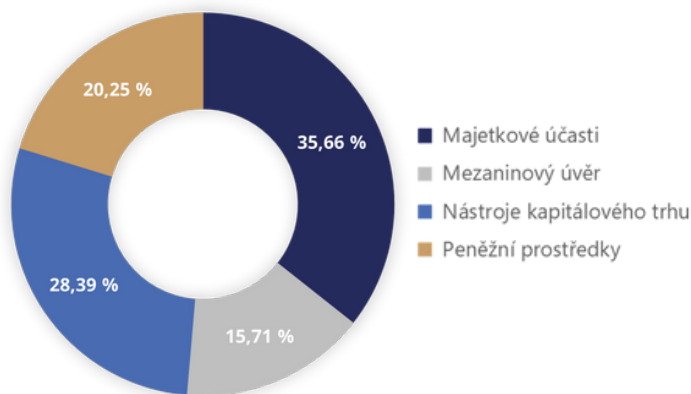


Složení portfolia aktiv k 31. 12. 2024

Podfond měl k 31. 12. 2024 pod správou aktiva (AUM) ve výši **302,6 mil. Kč**. Meziročně tak navýšil aktiva pod správou o **více než 71 %**.

Upsané finanční prostředky od investorů byly ve sledovaném období použity primárně na **akvizici společnosti COMGUARD**, a to v podobě equity.

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



RAYCOM a COMGUARD překonaly očekávání a rostou dál

Naším portfoliovým společností RAYCOM a COMGUARD se v roce 2024 mimořádně dařilo – **překonaly nejen plánovaný obrat, ale i ziskové cíle**, čímž potvrdily svou silnou tržní pozici a výborné řízení. Obě firmy vstoupily do roku 2025 s velmi pozitivním výhledem a už nyní vykazují dobré výsledky i v prvním čtvrtletí, které naznačují **pokračující růst a stabilitu** jejich byznysu.

Raycom
Your solution partner

Ve společnosti RAYCOM držíme 90% podíl. V roce 2024 jsme dosáhli tržeb ve výši 220 mil. Kč, což představuje meziroční nárůst o více než 13 %. Tento úspěch je výsledkem neustálé snahy o zlepšování poskytovaných služeb. Naše pozice na českém i slovenském trhu se výrazně posílila, a to i díky rozšíření našeho obchodního týmu.

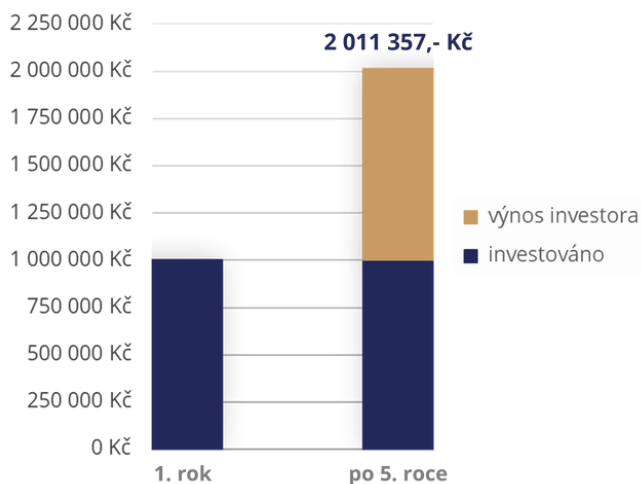
V letošním roce očekáváme oživení našeho působení na polském trhu. Věříme, že tento krok podpoří další růst tržeb i ziskovosti v roce 2025. Pokračujeme v budování silné a úspěšné společnosti, která přináší hodnotu nejen svým akcionářům, ale i zákazníkům a zaměstnancům.

COMGUARD
cyber security masters

Ve společnosti COMGUARD držíme 70,4% podíl. V roce 2024 jsme dosáhli tržeb ve výši 250 mil. Kč, což představuje téměř 23% meziroční nárůst. Naše stabilní pozice na českém i slovenském trhu je výsledkem naší schopnosti reagovat na rostoucí potřebu implementace kyberbezpečnostních řešení.

Těžíme z nutnosti dodržovat regulace NIS2 a zvyšujícího se uvědomění o důležitosti ochrany dat a systémů, ať už ve výrobních nebo obchodních společnostech. Díky tomu jsme schopni poskytovat špičková řešení, která chrání naše klienty před kybernetickými hrozbami.

Model zhodnocení investice ve výši 1 milion Kč po 5 letech



Modelový výpočet zhodnocení investice ve výši 1 milion Kč do MAM Private Equity podfond.

Předpoklady simulace:

- Investovaná částka: **1 milion Kč**
- Investiční horizont: **minimálně 5 let**
- Roční zhodnocení akcií třídy A ve výši **15 % p.a. netto**
- Bez roční výplaty výnosu** – výnosy zůstávají v investici

Z přiloženého grafu je zřejmé, že při naplnění těchto předpokladů dojde **po 5 letech k více než 100% zhodnocení investice** – vaše vložené prostředky se tedy více než **zdvojnásobí a po 5 letech si můžete odnést částku 2 011 357,- Kč**.

Navíc, pokud dodržíte minimální investiční horizont, splníte podmínku tzv. časového testu pro osvobození od daně z příjmu. Celkový výnos tak nebude podléhat zdanění.

Proč investovat do private equity

PE patří do portfolia každého kvalifikovaného investora

U PE investic mohou investoři prostřednictvím private equity fondů získat podíl na těchto neveřejně obchodovaných firmách. Fond jako nový majitel pak pomáhá těmto společnostem růst, expandovat a zvyšovat jejich hodnotu. Jde o dlouhodobou práci v horizontu několika let, nejedná se o krátkodobou investici.

1) Výkonnost - potenciál vysokých výnosů

Díky tomu, že PE fond se aktivně podílí na řízení firem, snaží se o jejich efektivnější fungování, umožňuje expanzi na nové trhy, podporuje růst a rozvoj. Pokud se tyto kroky dějí správně, hodnota společností ve fondu se adekvátně zvyšuje, což investorům přináší zajímavé zisky většinou v řádu dvouciferného procentuálního vyjádření. Výkonnost private equity historicky výrazně překonává výkonnost akciových trhů, zejména pak během období hospodářských krizí.

2) Dlouhodobý přístup – investice na několik let

Výkyvy cenných papírů na burze mohou kolísat ze dne na den, někdy i v průběhu dne. Investice do private equity mají horizont několika let. Private equity nabízí atraktivní výnosy vzhledem ke svému rizikovějšímu profilu a nižší likviditě. Investor nemusí sledovat a stresovat se každodenními výkyvy na veřejném trhu. Sledujete pouze dlouhodobý růst své investice v delším časovém horizontu.

3) Možnost investovat do exkluzivních investičních příležitostí

Společnosti, do kterých private equity fondy vstupují, nejsou veřejně obchodované, takže běžný investor, k nim nemá přístup. Proto je tento typ investice zajímavý. Alokace do private equity může diverzifikovat jakékoliv investiční portfolio, a to jak jednotlivce, tak institucionálních investorů.

Proč investovat s námi

Dlouholeté zkušenosti

Díky téměř 30letým zkušenostem s aktivním řízením podniků a projektů ve střední Evropě jsme schopni efektivně podporovat růst a rozvoj našich portfoliových společností.

Naše široká síť obchodních kontaktů a hluboké znalosti regionálních trhů nám umožňují přinášet reálnou přidanou hodnotu. Jsme důvěryhodným partnerem pro společnosti, které usilují o expanzi a zvyšování konkurenceschopnosti.

Zakladatelé jako hlavní investoři

Během našich podnikatelských aktivit jsme úspěšně naakumulovali kapitál, který jsme investovali do Podfondu. S počáteční investicí 100 milionů Kč vlastního kapitálu jsme jeho největším akcionářem.

Pro naše investory, původní vlastníky společností i jejich management jsme dlouhodobý a stabilní partner. Naše úspěchy jsou pevně propojeny s úspěchy našich investorů a ostatních partnerů.

Otevřený private equity fond

Jsme otevřený fond s neomezeným investičním horizontem, což nám umožňuje odpovědně budovat a dlouhodobě rozvíjet společnosti bez tlaku na rychlé zhodnocení a prodej, což nás odlišuje od uzavřených private equity fondů.

Tento přístup je často ve shodě s dosavadní filozofií a podnikatelským přístupem zakladatelů, od kterých společnosti přebíráme.

Profesionální tým

Naše investiční strategie je realizována silným týmem odborníků s mnohaletou praxí z předních mezinárodních konzultačních, finančních a investičních společností, včetně bývalých vrcholových manažerů firem.

Tým spojuje hluboké odborné znalosti a globální přehled, což nám umožňuje efektivně identifikovat a realizovat investiční příležitosti, které generují dlouhodobou hodnotu pro naše investory.

Transparentnost a reporting

Jako fond kvalifikovaných investorů klademe velký důraz na transparentnost a dodržování veškerých legislativních požadavků.

Naše činnost je dozorována ČNB, administrátorem Fondu CONSEQ a depozitářem Unicredit Bank, což zajišťuje vysokou úroveň ochrany a důvěryhodnosti. Objektívni ocenění portfolia fondu provádí renomovaná poradenská společnost EY.

Efektivita a likvidita pro investory

S nízkými provozními náklady a manažerským poplatkem 1,8 % p.a. z NAV se zaměřujeme na maximální efektivitu a generování hodnoty pro naše investory.

Umožňujeme našim investorům jednou ročně požádat o odprodej až 6 % z hodnoty investice bez výstupního poplatku, a to ke dni 31. 12. daného roku, na základě ocenění. Exit z Podfondu bez poplatků je možný již po 5 letech.

Zakladatelé a řídící partneři Fondu

Jsme tři zakladatelé Fondu, kteří do něj vložili více než 100 milionů korun, protože věříme v náš kvalitní investiční proces a úspěch Fondu. Naším cílem je dosahovat dlouhodobého a atraktivního zhodnocení Vašich prostředků skrze investice do středně velkých ziskových společností.

**Jan
Novák**



Spoluzakladatel a výkonný ředitel Fondu. Po studiích na VŠ působil 16 let na obchodních pozicích v bankovníctví, kde byl později jako ředitel zodpovědný za segment malých a středních podniků (SME). Během své kariéry se podílel na mnoha projektech v oblastech obnovitelných zdrojů, nemovitostí a akvizičního financování. Pod jeho vedením fond realizoval akvizice infrastrukturních společností. Nyní se kromě manažerského vedení fondu zaměřuje na strategický rozvoj společností, řízení investičních projektů a podporu managementu firem.

**Aleš
Nykodým**



Po studiích na VŠ strojí a textilní v Liberci a získání makléřské licence zaměřil svou kariéru na oblast kapitálových trhů, poradenství v oblasti fúzí a akvizic, podnikatelského rozvoje a zejména investic. Jeho přirozená schopnost identifikovat perspektivní projekty a jeho důraz na strategické řízení investic byly klíčovými faktory pro vznik Fondu. Díky své dlouholeté zkušenosti, silnému podnikatelskému instinktu a schopnosti vytvářet hodnoty pro investory, je Aleš zodpovědný za správu investičního portfolia a spolupodílí se na investiční strategii Fondu.

**Roman
Sládek**



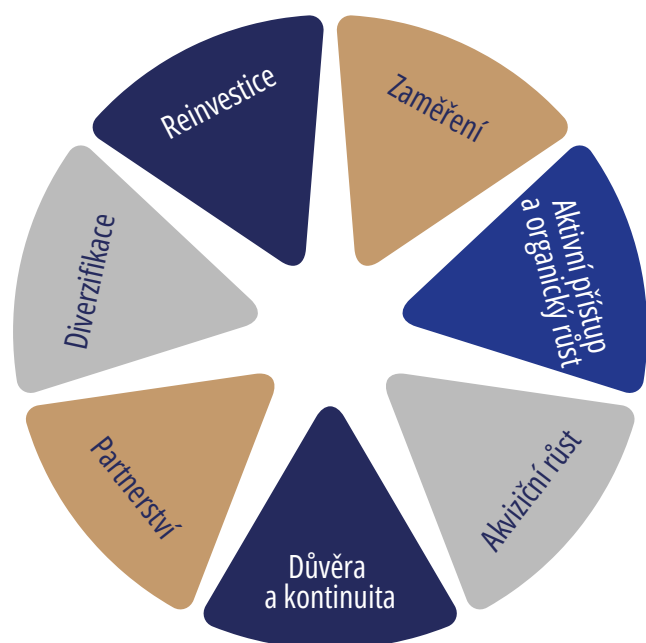
Svou profesní dráhu zahájil po absolvování Vysoké školy ekonomické v Praze. Během téměř 30leté pracovní kariéry po studiích se podílel na mnoha transakcích jako ekonomický poradce a později i jako investor. Účastnil se projektů zaměřených na oblasti private equity, nemovitostí, energetiky a pohledávek. Dnes působí Roman v roli řídícího partnera a podílí na definování strategie jednotlivých, Fondem vlastněných, společností.

Máme za sebou desítky realizovaných transakcí v objemu několika miliard korun. Během naší podnikatelské historie jsme získali rozsáhlé zkušenosti z různých oborů a odvětví od automatizace, energetiky, chemického průmyslu, strojírenství, zpracování kovů či bankovníctví, přes development nebo správu pohledávek až po consulting, M&A poradenství nebo business development.

Neustále se měnící tržní prostředí vnímáme jako příležitost. Díky našemu odbornému know-how, hluboké znalosti firem a odvětví, jsme schopni efektivně spravovat naše i Vámi svěřené prostředky s odbornou péčí a atraktivním výnosem.



Investiční strategie Fondu - 7 pilířů pro budování hodnoty



ZAMĚŘENÍ

Cílíme na etablované ziskové společnosti, které nemají vyřešené nástupnictví.

AKTIVNÍ PŘÍSTUP A ORGANICKÝ RŮST

Uplatňujeme hands-on přístup a aktivně se podílíme na řízení portfoliových společností.

AKVIZIČNÍ RŮST

Podporujeme společnosti skrze investice a add-on akvizice, posilujeme jejich konkurenceschopnost, růst a prosperitu.

DŮVĚRA A KONTINUITA

Navazujeme na DNA společnosti, stavíme na vzájemné důvěře a pevných základech vybudovaných původními majiteli.

PARTNERSTVÍ

Dlouhodobé partnerství s původními majiteli a managementem je pro nás klíčové.

DIVERZIFIKACE

Budujeme diverzifikované portfolio vedoucí k větší stabilitě a ochraně proti výkyvům trhu.

REINVESTICE

Původní majitelé akvizovaných společností reinvestují spolu s námi část získaných prostředků zpět do akcií Podfondu.

Parametry MAM Private Equity podfondu - akcie třídy A

Název fondu:	MAM Private Equity Fund SICAV a.s. (Fond)
Název podfondu:	MAM Private Equity podfond (Podfond)
Typ fondu:	Otevřený fond kvalifikovaných investorů
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 Kč
Management fee:	1,8 % p.a.
Doba trvání fondu:	Neomezená
Vstupní poplatek:	0–3 %, u investic nad 5 miliónů Kč bez vstupního poplatku
Výkonnostní odměna:	30 % z výnosu nad 8 % p.a.
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 odprodej 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:	E & Y Valuations s.r.o.
Poradce:	MA Management, a.s.
Sídlo a kontaktní údaje :	Klimentská 1216/46, 110 00 Praha 1- Nové Město +420 724 155 122 info@ma-management.cz www.mam-equity.cz

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 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.