



# Zpráva statutárního orgánu o podnikatelské činnosti investičního fondu a o stavu jeho majetku

## ČINNOST FONDU V OBDOBÍ OD 01. 01. 2018 DO 30. 09. 2018

BDO Investment SICAV a.s. (dále také „Fond“) byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou podle § 597 zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších právních předpisů (dále jen „Zákon“) dne 17. 2. 2017. Do obchodního rejstříku byl Fond zapsán dne 30. 3. 2017.

Fond má aktuálně dva podfondy, které by vytvořeny rozhodnutím statutárního ředitele Fondu dne 02. 05. 2017 a následně dne 24. 05. 2017 zapsány do seznamu vedeného Českou národní bankou podle § 597 zák. č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších právních předpisů (dále jen „Zákon“).

Investiční aktivitu podfondů popisují samostatné výroční zprávy podfondů Industry a Technology.

Dne 14. 09. 2018 na základě smlouvy o převodu akcií nabyt jeden ze zakladatelů, BDO Advisory s.r.o., všechny akcie zakladatele BDO Audit s.r.o., jakož i zakladatele BDO Holding s.r.o., čímž navýšil svůj podíl ve Fondu na 67 %. Zbylých 33 % zakladatelských akcií nadále drží BDO Tax s.r.o.

## HOSPODAŘENÍ FONDU

Řádná účetní závěrka sestavená za období od 01. 01. 2018 do 30. 09. 2018 („dále jen účetní období“) a Příloha účetní závěrky, které jsou nedílnou součástí této Výroční zprávy, byly sestaveny na základě účetnictví s cílem srozumitelně podávat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví a finanční situace účetní jednotky. Výroční zpráva uceleně, vyváženě a komplexně informuje o vývoji výkonnosti, činnosti a stávajícím hospodářském postavení fondu tak, aby na jejím základě byli její uživatelé schopni činit ekonomická rozhodnutí.

Fond za období od 01. 01. 2018 do 30. 09. 2018 nevykázal žádný hospodářský výsledek.

## STAV MAJETKU

Oproti minulému roku nedošlo ve struktuře majetku a dluhů k výrazným změnám.

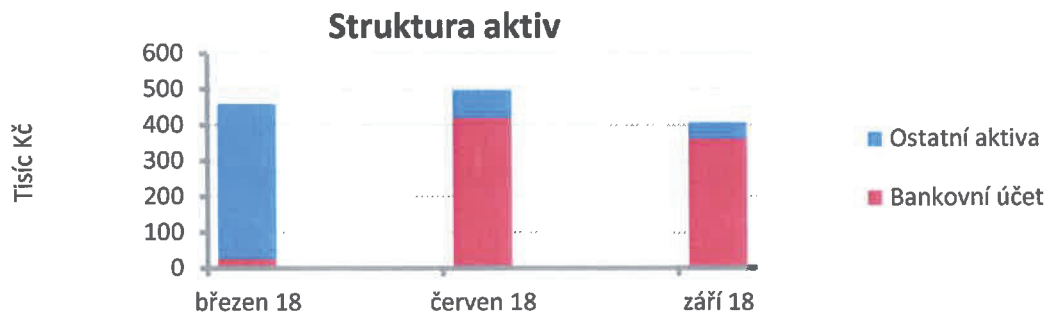
Meziročně se objem aktiv fondu snížil o 18 %, tj. o 89 tis. Kč. Pokles vznikl zejména z důvodu snížení ostatních aktiv o 388 tis Kč vzniklé úhradou pohledávek za podfondy. Dále došlo k navýšení pohledávek za bankami o 299 tis. Kč.

### AKTIVA

Fond vykázal v rozvaze k 30. 09. 2018 aktiva v celkové výši 406 tis. Kč. Ta jsou tvořena zůstatkem na bankovním účtu ve výši 362 tis. Kč (tj. 89%), ostatními aktivy ve výši 44 tis. Kč (tj. 11%) což představuje pohledávky za podfondy.

### PASIVA

Celková pasiva Fondu ve výši 406 tis. Kč obsahují vlastní kapitál ve výši 406 tis. Kč (tj. 100%), který je tvořen splaceným základním kapitálem ve výši 500 tis. Kč a ztrátou za účetní období ve výši 94 tis. Kč.



## VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ HOSPODÁŘSKÝ ROK

Makroekonomický výhled na následující měsíce je v zásadě pozitivní. Podle poslední prognózy ČNB z listopadu 2018 růst české ekonomiky sice zpomalil, měl by se však v roce 2019 udržet nad 3 %. Ekonomika by se měla pohybovat mírně nad svým potenciálem. Inflace je odhadována lehce nad 2% inflačním cílem ČNB, inflační tlaky však bude mírnit zvyšování úrokových sazeb, které bude pokračovat. S tím souvisí předpokládané posilování kurzu koruny, což postihne zejména tuzemské exportéry. Očekávání může významně pozměnit eskalace napětí v mezinárodních obchodních vztazích a s tím související ekonomický protekcionismus, který by mohl negativně poznamenat již tak předpokládané zvolnění tempa růstu HDP eurozóny.

Vrcholné fázi ekonomického cyklu odpovídá aktivita na trhu s podniky. Dlouholetí vlastníci firem se snaží využít příznivé situace na trhu a rostoucích valuací. Příznivá ekonomická situace nahrává vzniku nových firem a inovačních projektů v rámci tradičních odvětví a zavedených business modelů. Lze předpokládat, že počet investičních příležitostí bude v příštích měsících nadále růst. Odborný poradce Fondu aktivně monitoruje trh a předběžně již identifikoval několik potenciálních investičních příležitostí v tradičních průmyslových oborech.

Klíčovým úkolem následujících měsíců je zvýšení obchodní aktivity s cílem zvýšit objem finančních prostředků ve správě Fondu. Předpokládá se využití služeb externích investičních zprostředkovatelů, čemuž bude potřeba vhodně přizpůsobit některé jednotlivosti statutu podfondů. Doposud Fond investoval společně s partnery. V rámci tradičních odvětví je nicméně dlouhodobým záměrem zakladatelů být hlavním investorem při odkupu společnosti. Minoritní pozice je naopak žádoucí v případě start-upů s ohledem na adekvátní rozložení rizika. I v roce 2019 bude sledována strategie realizace investice výhradně po řádném vyhodnocení příležitosti a potenciálu předmětné společnosti, souvisejících rizik, jakožto i přínosu, který Fond může investované společnosti poskytnout

V Praze dne 30. ledna 2019

Ing. Petr Janoušek, pověřený zástupce  
AMISTA investiční společnost, a.s.  
jako jediný člen představenstva  
BDO Investment SICAV a.s.

