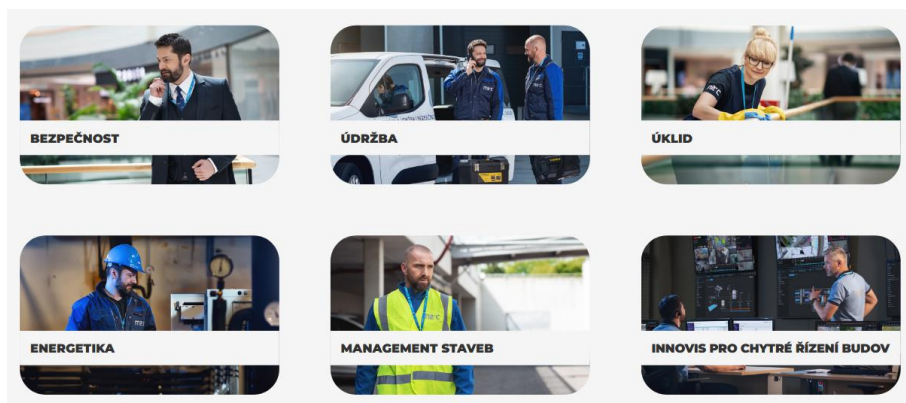


Základní představení společnosti

Společnost **M2C** se zaměřuje na služby v oblasti správy nemovitostí. Od svého založení společnost rozšiřovala své portfolio služeb přes služby komerční bezpečnosti, facility managementu až po komplexní technologická řešení. Mezi poskytované služby v současnosti patří fyzická ostraha, úklid a údržba nemovitostí a zeleně. M2C také provádí vzdálené řízení budov, audity, projekty a servis bezpečnostních systémů a HVAC (oblast vytápění, ventilace a klimatizace). Dále poskytuje analýzu dat a vývoj softwaru. Produktem společnosti je také elektronická recepce Welcomo, kterou lze provozovat v administrativních budovách, nemocnicích atp.



Společnost působí v 13 evropských zemích a má více než 8 500 zaměstnanců. V nedávné době M2C založila pobočku v USA a plánuje vstup na další trhy, například na Blízkém Východě. Poslední roky se dostává fenomén umělé inteligence téměř do všech odvětví, přičemž se dle společnosti i oblast tradičních služeb údržby a správy nemovitostí může díky moderním technologiím významně zefektivnit.

Na vývoj softwaru a dohledových systémů s prvky AI má společnost specializovanou technologickou divizi Innovis. Další divizi společnosti, která se zaměřuje na zakázkový vývoj softwaru, představuje v roce 2022 akvírovaná společnost Good Sailors. Odběratelé služeb společnosti jsou primárně z komerčního sektoru a patří mezi ně mj. i globální korporace jako např. Amazon, Coca-Cola, Volkswagen či Tesco.

Historie

Historie společnosti sahá do první poloviny 90. let, když Vít Bárta (pozdější lídr politické strany Věci veřejné a bratr nynějšího generálního ředitele) založil ABL a. s., ve které působil do roku 2010. Společnost se původně zaměřovala na pořadatelské služby. Poté došlo ke změně vlastnické struktury a majiteli se stali manželé Stanislava a Matěj Bártovi. V roce 2012 se ABL přejmenovala na M2C (Mark2 Corporation Czech a. s.). Rok poté společnost spustila technologické centrum pro vzdálené řízení M2C Space. V roce 2019 společnost představila elektrickou recepční, kterou dnes poskytuje pod názvem Welcomo. V letech 2021-2023 provedlo M2C akvizice divize facility managementu od CPI Property Group, již zmiňované společnosti Good Sailors či Optimal Partner ze skupiny WOOD & Comp.

Akcionářská struktura

Současně má společnost 2 akcionáře.

Stávajícím akcionářem je generální ředitel společnosti Matěj Bárta, který drží 90 % akcií a ředitelka compliance Stanislava Bártová, která vlastní 10 % akcií. Hlasovací práva akcionářů jsou stejná v poměru jejich podílů.

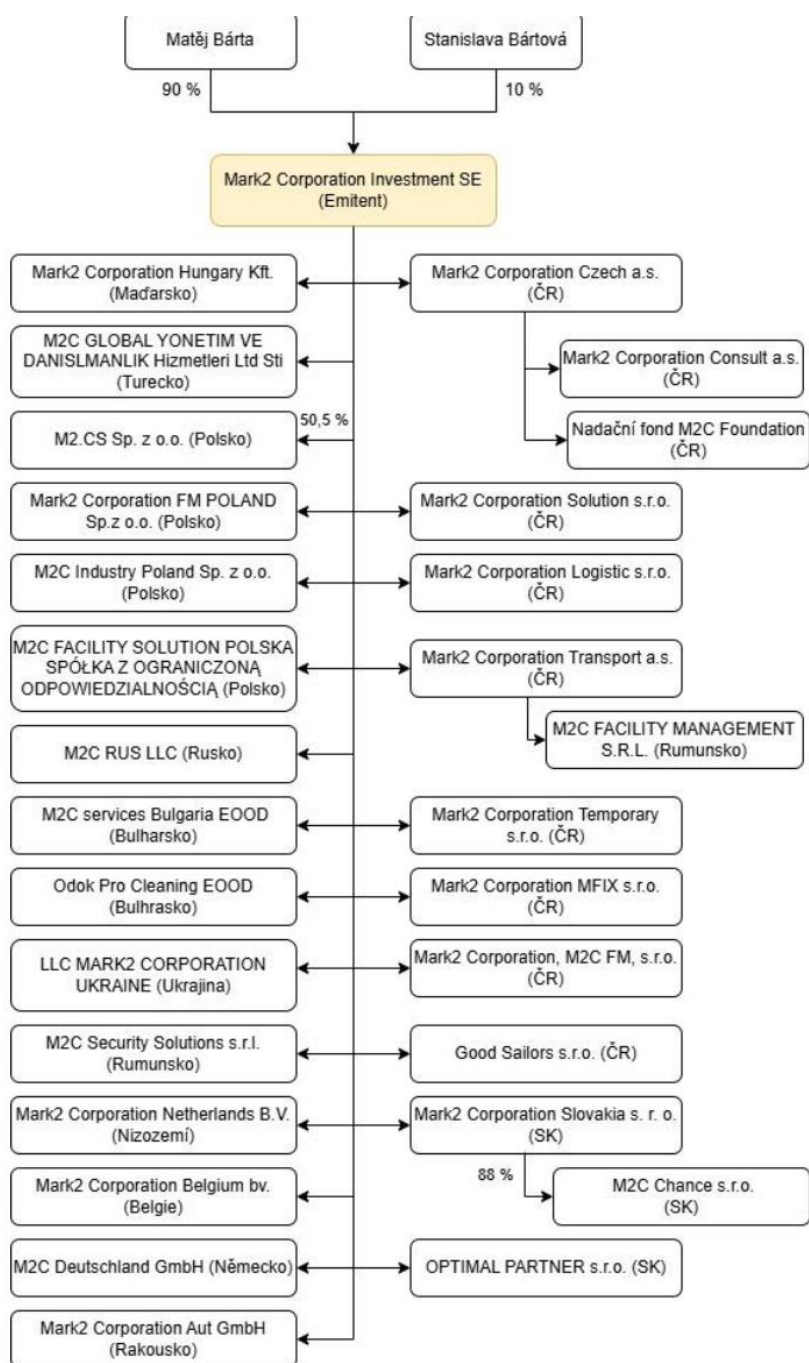
Kmenových akcií je 3 019 800 ks. **Při úpisu dojde k navýšení až o 800 tis. na celkových 3 819 800 ks.**

Stávající akcionáři se zavázali, že po dobu 1 roku od ukončení úpisu neprodají, ani neoznámí záměr prodat jakékoliv akcie.

Akcionářská struktura M2C (kmenové akcie)				
	před IPO		po IPO	
Akcionář	Počet akcií	Podíl	Počet akcií	Podíl
Matěj Bárta	2 717 820	90 %	2 717 820	71,15 %
Stanislava Bártová	301 980	10 %	301 980	7,91 %
Noví akcionáři	--	--	800 000	20,94 %
Celkem	3 019 800	100 %	3 819 800	100,00 %

Zdroj: M2C, zpracování Fio banka

Organizační struktura



Zdroj: M2C

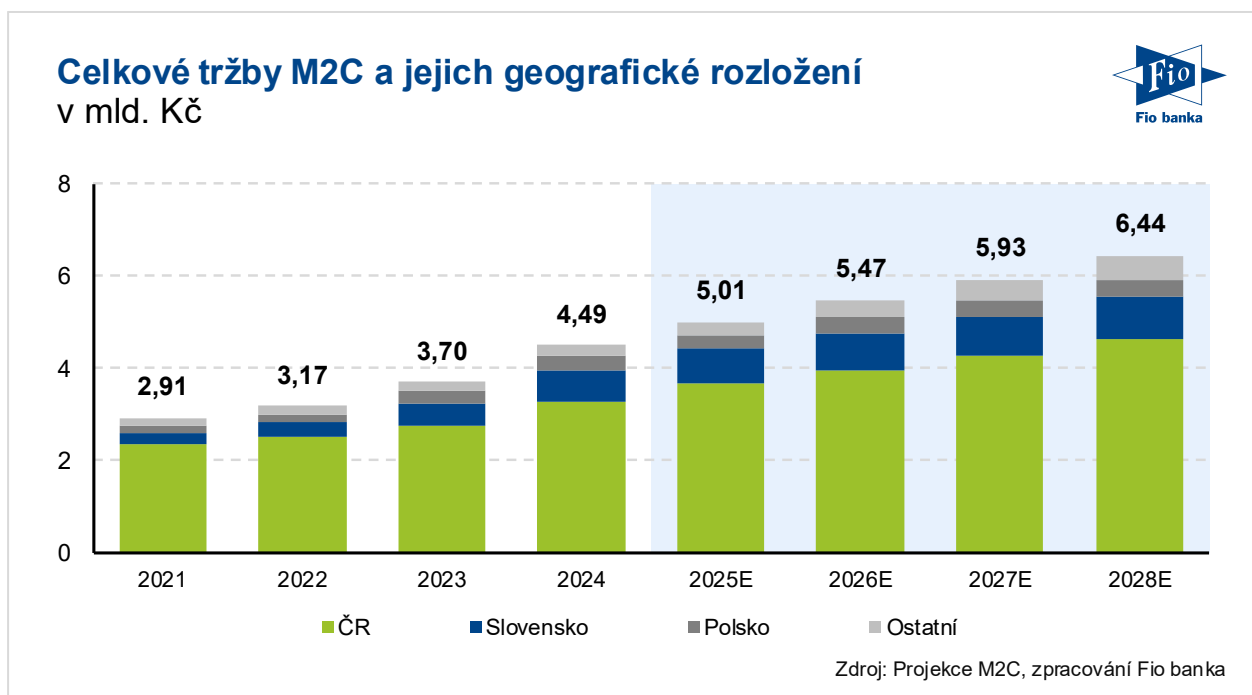
Obchodní model

Nejsilnějším segmentem dle tržeb je bezpečnost (fyzická ostraha), jehož podíl v roce 2024 činil 56 %. Tento podíl v čase ale postupně klesá (v roce 2022 tento podíl činil 65 %, v roce 2023 57 %) a dle společnosti tento trend bude pokračovat.

Druhým klíčovým segmentem je integrovaný facility management (IFM), který v roce 2024 vygeneroval 33 % z celkových tržeb.

Třetím segmentem jsou služby v oblasti technologií, které zastřešuje divize Innovis. Tato skupina služeb je historicky nejmladší a tvořila 6 % z tržeb, což představuje ve srovnání s rokem 2023 pokles z 8 % a oproti roku 2022 nárůst z 5 %.

M2C působí historicky především na domácím českém trhu, v posledních letech však aktivně pracuje na rozvoji zahraničních aktivit. V ČR patří společnost k tržním lídrům v oblasti facility managementu i komerční bezpečnosti a mezi 3 největší hráče v oblasti integrované správy budov. Z geografického pohledu M2C očekává, že bude pokračovat předchozí trend postupného mírného snižování podílu tuzemských tržeb ve prospěch tržeb zahraničních. Změna však nebude velká, český trh bude i na horizontu finančního plánu (2028) tvořit více než 71 % celkových tržeb.



Byznys, v němž M2C podniká, je relativně nízkomaržový a provozní zisková marže se pohybuje v řádu jednotek procent. Největší část nákladové položky jsou osobní náklady.

Cílem společnosti je dosáhnout transformace služeb z tradičních oblastí do produktů a služeb nové generace, díky automatizaci, digitalizaci a novým technologiím.

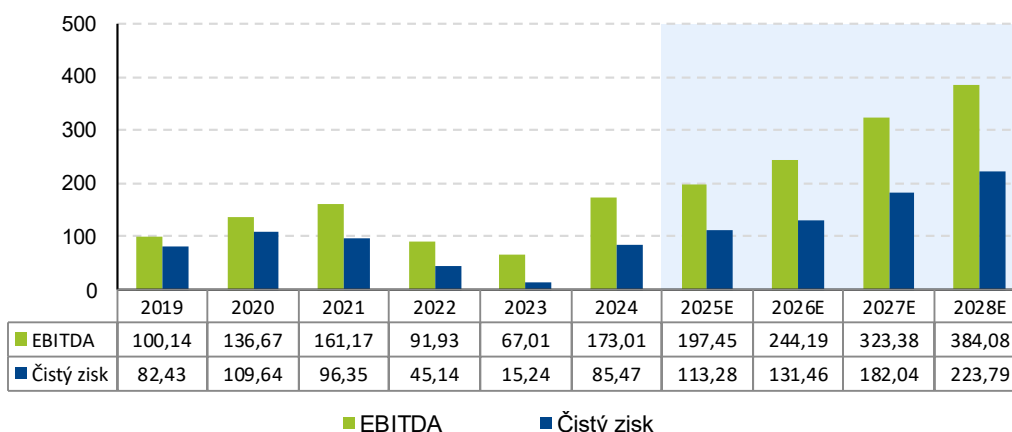


Zdroj: M2C

Hospodaření společnosti a výhled do dalších let

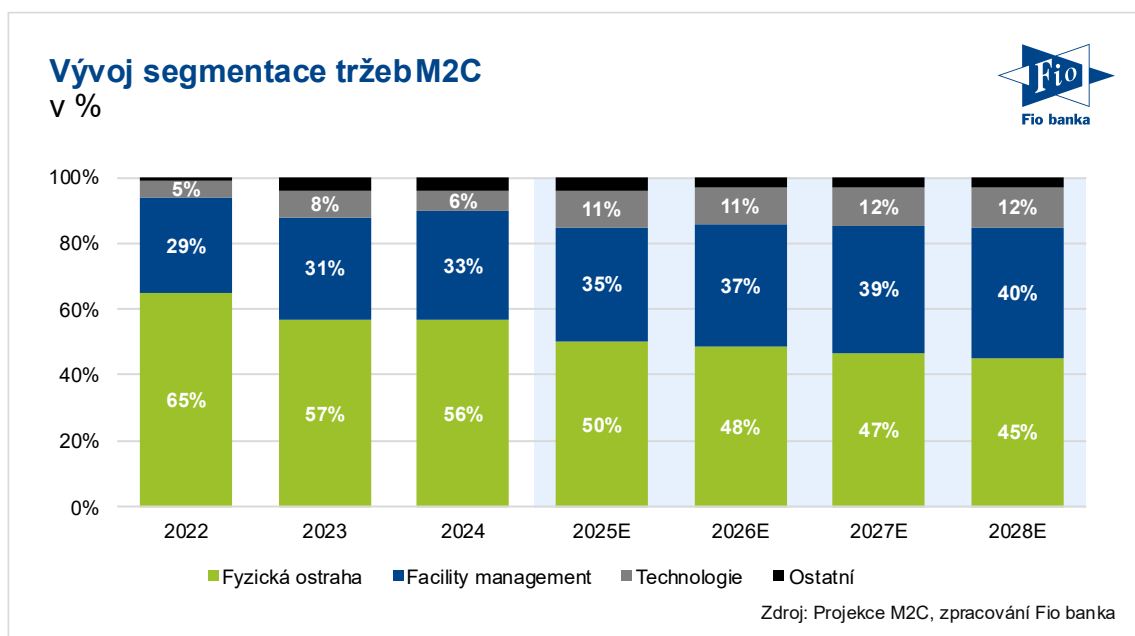
Tržby M2C v letech 2017-2024 dosahovaly průměrného ročního růstu 14,8 %. Pro nadcházející roky se však M2C chce soustředit na kvalitu z pohledu maržovosti nad kvantitou a v roce 2025 očekává 11,6% růst. CAGR tržeb 2025-2028 by tak měl být na úrovni 9,4 %, tedy přibližně na dvou třetinách tempa v období 2017-2024.

Zisk EBITDA a čistý zisk M2C v mil. Kč



Zdroj: Projekce M2C, zpracování Fio banka

Z pohledu jednotlivých segmentů by měl nejrychleji růst segment technologií, kde management očekává, že díky akvizičnímu i organickému růstu se tržby v tomto segmentu zvýší z 315 mil. Kč na více než 900 mil. Kč, což znamená CAGR 2024-2028 30 % a zvýšení podílu na celkových tržbách na 12 %. Naopak největší segment, fyzická ostraha, by měl růst nižším než průměrným tempem a jeho podíl na celkových tržbách M2C očekává klesající (pokles z 56 % na 45 % v průběhu období 2024-2028).



Dividendová politika

Společnost s ohledem na svoji budoucí investiční činnost nehodlá vyplácet dividendy, a to minimálně do konce horizontu střednědobého finančního plánu (tj. do konce roku 2026).

Parametry úpisu

V rámci úpisu plánuje společnost nabídnout až 800 tis. ks nově emitovaných akcií. V rámci úpisu budou nabízeny pouze nové akcie. Celkový objem v nabídce dosáhne objemu až 240 mil. Kč.

Parametry úpisu M2C				
Upisovací období	Nabízený podíl	Počet nabízených nových akcií	Lot	Cenové rozpětí
2. 6. až 16. 6.*	cca 21 %	až 800 tis.	100 kusů**	250 až 300 Kč***

*Fio banka přijímá pokyny od 4. 6. do 15. 6. 22:00, **minimální obchodovatelná jednotka, ***cenu v rámci objednávky lze podávat v krocích po 2 Kč

Společnost nemá v plánu jakýmkoliv způsobem využít možnosti stabilizace ceny, nadlimitní opce („green shoe“) se neuplatní.

Emisi byl přidělen ISIN „CZ1008000823“ a v systému e-Broker ji po úpisu naleznete pod tickerem BAAMACIN.

Tržní kapitalizace by za předpokladu úpisu všech akcií měla činit zhruba 950 mil. Kč až 1,15 mld. Kč.

Poradce společnosti

Proces přípravy primární nabídky akcií M2C řídí poradenská společnost Cyrrus Corporate.

Využití prostředků z IPO

Společnost očekává při prodeji celého objemu nabízených akcií čisté výnosy z úpisu mezi 190 mil. Kč a 230 mil. Kč.

Prostředky získané nabídkou akcií budou sloužit pro financování rozvojových a byznysových aktivit M2C. Většinu prostředků (60-75 %) plánuje investovat do rozvoje Innovis, a to do všech částí řetězce – od R&D až po zákaznickou podporu. Společnost nevylučuje, že část prostředků získaných použije také na akvizice firem v oblasti IT/R&D vývoje/digitalizace a automatizace procesů.

Další část prostředků společnost plánuje investovat do rozvoje poskytovaných služeb s vyšší přidanou hodnotou (15-20 %) a využít k investicím souvisejícím se zahraniční expanzí (10-20 %) a posílením značky M2C (5-10 %).

Pro zájemce o úpis akcií M2C

Pokyny pro úpis akcií lze zadávat elektronicky prostřednictvím platformy e-Broker.

Fio banka pokyny k úpisu přijímá do 15. 6. 22:00.

Kniha objednávek by měla být zveřejněna 9. 6. na stránkách BCPP. **Oznámení výsledků** veřejné nabídky proběhne 16. 6. **Datum vypořádání** je 18. 6. a **prvním obchodním dnem** na burze bude 20. 6. 2025.

Informace o M2C

Informace o M2C naleznete v [prospektu](#) emise, [stránkách](#) a [prezentaci](#) pro investory, [představení](#) na stránkách BCPP či [videopředstavení](#).

Rozhovory s generálním ředitelem a finančním ředitelem M2C naleznete pod odkazy [zde](#) a [zde](#).

Zdroje: M2C, Burza cenných papírů Praha

Marek Chudoba

Fio banka, a.s.

Analytik

marek.chudoba@fio.cz

Dozor nad Fio bankou, a.s. vykonává Česká národní banka.

Veškeré informace uvedené na těchto webových stránkách a v tomto dokumentu jsou poskytovány Fio bankou, a.s. (dále „Fio“). Fio je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a tvůrcem trhu emise PHILIP MORRIS ČR (obchodovaná na Standard Marketu) a všech emisí obchodovaných na Prime Marketu, kromě TMR a Primoco.

Fio zdůrazňuje, že všechny uváděné informace v tomto dokumentu mají pouze informativní charakter, nepředstavují nabídku nebo zprostředkování nabídky investičního nástroje, jsou nezávazné a představují názor analytika. Nelze vyloučit, že s ohledem na změnu rozhodných skutečností, na základě kterých byly zveřejněné informace vytvořeny, nebo s ohledem na vývoj na trhu a jiné skutečnosti, se uváděné informace ukáží v budoucnu jako neúplné nebo nesprávné. **V žádném případě by zveřejněné informace v tomto dokumentu neměly být interpretovány ani šířeny jako investiční doporučení nebo jiné informace doporučující či navrhuující investiční strategii ve smyslu nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014 o zneužívání trhu a souvisejících (prováděcích) předpisů.** Fio doporučuje osobám činícím investiční rozhodnutí, aby před uskutečněním investice konzultovali její vhodnost s makléřem. Fio nenese odpovědnost za neoprávněné nebo reprodukované šíření nebo uveřejnění obsahu těchto webových stránek včetně informací na nich uveřejněných.

Fio prohlašuje, že nevlastní čistou dlouhou ani krátkou pozici převyšující prahovou hodnotu ve výši 0,5 % ze základního kapitálu žádného emitenta investičních nástrojů, které se obchodují na regulovaných trzích. Žádný emitent nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5 % na základním kapitálu Fia. Fio nemá s žádným emitentem uzavřenou dohodu týkající se tvorby a šíření investičních doporučení ani jinou dohodu o poskytování investičních služeb. Emitenti nejsou seznámeni s informacemi uveřejňovanými na těchto webových stránkách před jejich zveřejněním. Fio nebylo v posledních 12 měsících vedoucím manažerem nebo spoluvedoucím manažerem veřejné nabídky investičních nástrojů vydaných emitentem. Odměna osob, které se podílejí na tvorbě obsahu webových stránek není odvozena od obchodů Fia nebo propojené osoby. Fio předchází možnému střetu zájmů odpovídajícím vnitřním členěním zahrnujícím informační bariery mezi jednotlivými vnitřními částmi, oddělením jednotlivých pracovišť respektujícím požadavek na minimalizaci nežádoucích informačních toků, zákazem kumulace některých činností a pravidelnou vnitřní kontrolou.

Bližší informace o Fio bance, a.s. je možno nalézt na www.fio.cz