

ODPOVĚĎ PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI

Mark2 Corporation Investment SE

na žádost akcionáře o vysvětlení dle § 357 zákona o obchodních korporacích

Představenstvo společnosti Mark2 Corporation Investment SE, se sídlem Vladislavova 1390/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČ: 289 80 654, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spis. zn. H 161 (dále jen „Společnost“) obdrželo před konáním řádné valné hromady, která se bude konat dne 30. června 2026 v přízemí Burzovního paláce na adrese Rybná 682/14, Staré Město, Praha 1, PSČ : 110 00, žádost akcionáře o vysvětlení dotazů, které vznesl na základě ustanovení § 357 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích, ve znění pozdějších změn a doplnění (dále jen „Zákon o obchodních korporacích“) a které dle jeho vyjádření vychází z IPO prospektu (květen 2025), investorské prezentace z Podzimmích START Days (5.11.2025), investorské prezentace z Jarních START Days (20.5.2026) a výroční zprávy za rok 2025.

Představenstvo Společnosti tímto v souladu s § 358 odst. 2 Zákona o obchodních korporacích poskytuje níže vysvětlení k otázkám, které se týkají Společnosti nebo jí ovládaných osob a u nichž je splněna podmínka, že jejich vysvětlení je potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu či pro výkon akcionářských práv na ní.

Dotaz 1A: Dosáhla společnost M2C od klienta LKQ v roce 2026 jakékoliv finanční kompenzace za zpoždění projektu? Pokud ano, v jaké výši? Pokud ne, znamená to, že náběhové ztráty v plné výši zatíží holding bez náhrady?

K dotazu 1A: Dotaz se výslovně týká hospodářského roku 2026 a s ohledem na pořad jednání valné hromady uvedený v pozvánce na valnou hromadu ze dne 28.5.2026 tento dotaz nenaplnuje náležitosti dotazu stanovené ustanovením § 357 Zákona o obchodních korporacích. Nad rámec uvedeného pak představenstvo sděluje, že jakékoliv parametry kompenzací jsou součástí obchodního vztahu a nebylo by je možno zveřejnit s ohledem na újmu hrozící Společnosti z takového zveřejnění. Vstupní náklady nevnímá představenstvo jako trvalé zatížení, ale jako součást investiční fáze, která má v dalších letech přinášet stabilní tržby a postupný náběh ziskovosti.

Dotaz 1B: Jak management vysvětlí změnu narativu, kdy je zpoždění náběhu projektu (původně prezentované jako izolovaný incident třetí strany) nově interpretováno jako dlouhodobá „řízená strategie holdingu s horizontem stabilizace až 4 roky“? Byla tato čtyřletá ztrátová trajektorie německých struktur známa managementu již při sestavování IPO modelu v červnu 2025?

K dotazu 1B: Účinnost předmětného kontraktu nastala k 1.7.2025, těžkosti spojené s náběhem zakázky a potíže smluvního partnera v souvislosti se změnou dodavatele tak nemohly být v červnu 2025 známy. Vzniklé situaci musel být následně uzpůsoben management projektu. Část dotazu pod tímto bodem se týká strategie Společnosti, která byla prezentována na Jarních START Days dne 20.5.2026 (<https://www.youtube.com/watch?v=Foiqr1oaeQA> časová značka prezentace M2C 2:29:04). Zároveň s ohledem na pořad jednání valné hromady, uvedený v pozvánce na valnou hromadu ze dne 28.5.2026, tato část dotazu nenaplnuje náležitosti dotazu stanovené ustanovením § 357 Zákona o obchodních korporacích.

Dotaz 1C: Proč se deklarovaný nárůst tržeb v regionu západní Evropy o 65% vůbec nepropisuje do provozního zisku v novém tříletém plánu, který je naopak drasticky osekán oproti výhledu při IPO? Je kontrakt s LKQ nízkomaržový (generuje pouze obrát, ale minimum zisku), nebo jsou evropské zisky požírány ztrátami z americké expanze v Silicon Valley?

K dotazu 1C: Dotaz se týká hospodářského plánování Společnosti a s ohledem na pořad jednání valné hromady uvedený v pozvánce na valnou hromadu ze dne 28.5.2026 tento dotaz nenaplnuje náležitosti dotazu stanovené ustanovením § 357 Zákona o obchodních korporacích. Nad rámec uvedeného pak představenstvo Společnosti sděluje, že významný růst tržeb v západní Evropě je v prvních letech je spojen s vyššími vstupními náklady, zejména náklady spojenými s budováním lokální struktury, IT integrací a obstaráním pracovního kapitálu. Zmiňovaný kontrakt LKQ není představenstvem Společnosti vnímán jako dlouhodobě nízkomaržový, jeho ekonomika se stabilizuje postupně v čase. Paralelně probíhající aktivity v USA jsou v této fázi investiční a jejich dopad na EBITDA je neutrální až mírně negativní a není sanován ziskem západoevropských společností Skupiny M2C.

Dotaz 2A: Na základě jakých konkrétních a objektivních provozních dat byl v červnu 2025 sestaven původní IPO model, když se jeho parametry ukázaly jako neudržitelné (odchylka EBITDA za rok 2025 činí -36,6 %) pouhých 11 měsíců od zalistování na burze?

K dotazu 2A: Dotaz se týká IPO modelu a s ohledem na pořad jednání valné hromady uvedený v pozvánce na valnou hromadu ze dne 28.5.2026 tento dotaz nenaplnuje náležitosti dotazu stanovené ustanovením § 357 Zákona o obchodních korporacích. Nad rámec uvedeného představenstvo Společnosti sděluje, že uváděný IPO model vycházel z tehdy dostupných provozních dat, historických marží, uzavřených kontraktů a předpokládaného časování akvizic a byl ověřen. Odchylka EBITDA za rok 2025 je výsledkem kombinace růstu zahraničních poboček a s tím spojených nákladů na expanzi, vyššího tlaku na pracovní kapitál a posunu v realizaci akvizičních projektů. Nejedná se v žádném případě o selhání obchodního modelu, ale o nutnost upravit původní předpoklady podle reálného vývoje.

Dotaz 2B: Služby integrovaného facility managementu a ostrahy jsou postaveny na dlouhodobých, smluvně fixovaných paušálech. Jaké konkrétní vnitřní strukturální změny (nikoliv obecné makroekonomické vlivy) způsobily, že management ztratil schopnost poskytnout investorům exaktní bodové cíle a uchýlil se k širokému intervalovému guidance?

K dotazu 2B: Přejít na intervalové guidance je veden snahou zvýšit transparentnost vůči investorům, jak bylo prezentováno již na Jarních START Days dne 20.5.2026 (<https://www.youtube.com/watch?v=Foiqr1oaeQA> časová značka prezentace M2C 2:29:04). Marže služeb integrované facility managementu v daném čase ovlivňuje řada proměnných (indexace cen, mix služeb, vícepráce, mzdové náklady, náběh zakázek). V takovém prostředí má představenstvo za to, že je profesionálnější a transparentnější pracovat s pásmem než s jedním číslem.

Dotaz 3A: Z jakého důvodu představenstvo opustilo původní model organického rozvoje platformy Innovis prezentovaný při IPO a proč je nyní růst podmiňován externími akvizicemi?

K dotazu 3A: Původní model organického rozvoje platformy Innovis opuštěn nebyl a jeho organický rozvoj pokračuje. Rozvoj technologického inkubátoru Innovis, je nadále jednou ze čtyř rozvojových a byznysových aktivit Společnosti, tak jak bylo uvedeno v Prospektu akcií Společnosti. Externí akvizice však vnímáme jako výrazný doplňkový nástroj, který Innovis umožňuje urychlit rozšíření portfolia a získat know-how či klientské báze.

Dotaz 3B: Jaká část z čistého výnosu emise IPO byla k dnešnímu dni reálně investována do interního vývoje v rámci Innovis a jaká část byla (nebo bude) alokována na nákup externích společností?

K dotazu 3B: Dotaz se výslovně týká hospodářského roku 2026, tedy se netýká účetního období 2025 a s ohledem na pořad jednání valné hromady uvedený v pozvánce na valnou hromadu ze dne 28.5.2026 tento dotaz nenaplňuje náležitosti dotazu stanovené ustanovením § 357 Zákona o obchodních korporacích. Nad rámec uvedeného představenstvo sděluje, že v souladu s Prospektem IPO byly část získaných prostředků již investována do interního vývoje, část je alokována na připravené akviziční projekty. Konkrétní rozdělení bude postupně viditelné v účetních výkazech Společnosti.

Dotaz 3C: Odpovídal popis stavu a potenciálu technologického zázemí v Prospektu z května 2025 reálné situaci uvnitř skupiny, když nová strategie vyžaduje takto zásadní změnu kurzu a zároveň přináší poloviční výsledky oproti původním předpokladům?

K dotazu 3C: Ano, veškeré údaje, tedy i popis stavu a potenciálu technologického zázemí v Prospektu akcií Společnosti, odpovídaly reálné situaci uvnitř skupiny M2C. Zbývá část dotazu obsahuje toliko hodnotící (spekulativní) úsudek tazatele.

Dotaz D: Pokud prostředky z IPO měly sloužit primárně k rozvoji a akvizicím, proč celkový stav hotovosti holdingu meziročně klesl? Znamená to, že kapitál z IPO skrytě sanoval běžný provoz nebo splácení starých závazků skupiny?

K dotazu 3D: Při vstupu na Burzu Společnost v Prospektu IPO a Presentaci pro IPO avizovala, že získané prostředky plánuje použít na čtyři účely:

1. Akvizice;

2. Investice do infrastruktury core businessu;
3. Vývoj a integrace řídicích technologií;
4. Inovační hub a expanze na nové trhy.

V roce 2025 byly peněžní prostředky použity na výše uvedené body vyjma bodu 1; zbylé volné peněžní prostředky byly použity pro provozní financování (což je běžné u rostoucích skupin) když zároveň má Společnost připravené externí financování a v okamžiku realizace dalších aktivit, spadajících do výše uvedených bodů, se peněžní prostředky z externích zdrojů použijí zpět k uvolnění peněžních prostředků získaných v rámci IPO. Tyto finanční toky jsou evidovány jako zápůjčky mateřské společnosti Skupiny M2C vůči dceřiným společnostem Skupiny M2C.

Dotaz 4A: Jaké konkrétní vlivy a nákladové položky způsobily tento masivní propad zisku o téměř 80%?

K dotazu 4A: Pokles čistého zisku byl způsoben vyššími investicemi do zahraničních poboček, nárůstem používaného majetku a jeho odpisů do vybavení a vstupními náklady významných kontraktů. Všechny uvedené zvýšené nákladové položky vnímá představenstvo jako investiční náklady do budoucího růstu a ziskovosti.

Dotaz 4B: Vzhledem k tomu, že EBITDA neodráží reálnou profitabilitu pro akcionáře, jaký konkrétní vývoj čistého zisku (nikoli EBITDA) plánuje management pro roky 2026–2028? Budou tyto cíle závaznou součástí nového tříletého plánu?

K dotazu 4B: Dotaz se týká plánování pro rok 2026-2028 a s ohledem na pořad jednání valné hromady uvedený v pozvánce na valnou hromadu ze dne 28.5.2026 tento dotaz nenaplnuje náležitosti dotazu stanovené ustanovením § 357 Zákona o obchodních korporacích. Nad rámec uvedeného představenstvo sděluje, že konkrétní cíle, včetně cílů týkajících se čistého zisku jsou integrální součástí interního plánování a budou Společností resp. Skupinou M2C komunikovány v rámci pravidelných reportů.

Dotaz 4C: Pokud se jedná o pouhý časový odklad projektů, které se v roce 2026 již postupně realizují (např. akvizice VSP Security Service v lednu 2026), dlouhodobý model ziskovosti by měl po dotažení těchto akvizic v letech 2027 a 2028 konvergovat zpět k původním IPO hodnotám. Jak představenstvo vysvětlí, že v novém výhledu pro rok 2028 je projektovaná EBITDA o více než 200 milionů Kč (tedy o cca 60 %) nižší než v IPO modelu? Kam z dlouhodobého finančního modelu tato hodnota zmizela, pokud jde o pouhý „časový posun“?

K dotazu 4C: Dotaz se týká výhledu pro rok 2028 a dlouhodobého finančního modelu a s ohledem na pořad jednání valné hromady uvedený v pozvánce na valnou hromadu ze dne 28.5.2026 tento dotaz nenaplnuje náležitosti dotazu stanovené ustanovením § 357 Zákona o obchodních korporacích. Nad rámec uvedeného představenstvo Společnosti sděluje, že nový výhled reflektuje zkušenost z roku 2025, vyšší náklady na expanzi, zohlednění širší škály vlivů a předpokládané tempo integrace akvizic. Nejedná se o uváděné „zmizení“ hodnoty, ale toliko o přehodnocení trajektorie tak, aby byla dlouhodobě udržitelná.

Dotaz 5: Jak představenstvo vysvětlí tento přímý rozpor v prezentovaných datech? Došlo na českém trhu během listopadu a prosince 2025 k tak dramatickému a nepředvídatelnému propadu zakázek, nebo management v listopadu 2025 vědomě prezentoval investorům zkreslené a neověřené trendy?

K dotazu 5: Mezi daty prezentovanými na Podzimních START Days dne 5.11.2025 (<https://www.youtube.com/watch?v=f3JLFbEd8Z0> časová značka prezentace M2C 3:17:33) a daty prezentovanými na Jarních START Days dne 20.5.2026 (<https://www.youtube.com/watch?v=Foiqr1oaeQA> časová značka prezentace M2C 2:29:04) není žádný rozpor, když na Podzimních START Days dne 5.11.2025 byl prezentován odhad roku 2025 - nikoli garance, že takto prezentované finanční ukazatele jsou finální. Služby v rámci IFM jsou tvořeny nejen paušálními částkami, jak uvedeno v dotazu, ale jejich výraznou součástí jsou i negarantované práce, tzv. "vícepráce", které jsou odběrateli objednávány především v posledním čtvrtletí kalendářního roku.

Dotaz 6A: Jaká konkrétní nápravná opatření představenstvo od června 2025 realizovalo, aby zvýšilo úspěšnost indexace cen u stávajících klientů nad rámec 52,7 % uvedených v Prospektu?

K dotazu 6A: Informace, které by Společnost podala v rámci odpovědi na tento dotaz představují natolik citlivé a v hospodářské soutěži využitelné informace, že jejich sdělením by Společnost mohla utrpět újmu při vyjednávání s obchodními partnery.

Dotaz 6B: Proč dosud nedošlo k prokazatelnému zvýšení podílu maržově odolnějších služeb s vysokou přidanou hodnotou, kterými společnost v Prospektu obhájovala budoucí stabilitu ziskovosti?

K dotazu 6B: Ve vztahu k pořadu jednání valné hromady uvedeném v pozvánce na valnou hromadu ze dne 28.5.2026 se dotaz týká období od vyhotovení Prospektu akcií Společnosti do konce účetního období roku 2025, tedy období cca 6 měsíců, což je natolik krátké období na to, aby se jakékoliv zvýšení mohlo projevit.

Dotaz 6C: Proč je rozptyl EBITDA pro rok 2026 (20 mil. Kč) tak enormní na to, že jde o plán na zbývajících 7 měsíců již běžícího roku? Jaké konkrétní kroky management podniká, aby se výsledky společnosti v roce 2026 nedostaly na spodní hranici výhledu (123 mil. Kč), což by znamenalo meziroční pokles ziskovosti holdingu?

K dotazu 6C: Dotaz se týká výlučně účetního období roku 2026 a s ohledem na pořad jednání valné hromady uvedený v pozvánce na valnou hromadu ze dne 28.5.2026 tento dotaz nenaplnuje náležitosti dotazu stanovené ustanovením § 357 Zákona o obchodních korporacích.

Dotaz 7A: Jaké jsou celkové rozpočtované náklady holdingu (CAPEX i OPEX) na vývoj, implementaci a licenční poplatky spojené s těmito AI systémy pro rok 2026?

K dotazu 7A: Dotaz se výlučně týká účetního období roku 2026 a s ohledem na pořad jednání valné hromady uvedený v pozvánce na valnou hromadu ze dne 28.5.2026 tento

dotaz nenaplnuje náležitosti dotazu stanovené ustanovením § 357 Zákona o obchodních korporacích.

Dotaz 7B: Jaký je managementem projektovaný finanční přínos této investice (ROI) pro roky 2026 a 2027, vyjádřený buď v absolutních úsporách personálních nákladů (v Kč), nebo v prokazatelném přímém vlivu na růst tržeb či marží?

K dotazu 7B: Dotaz se výlučně týká výhledu pro roky 2026 a 2027 a s ohledem na pořad jednání valné hromady uvedený v pozvánce na valnou hromadu ze dne 28.5.2026 tento dotaz nenaplnuje náležitosti dotazu stanovené ustanovením § 357 Zákona o obchodních korporacích.

Dotaz 8A: Co přesně za tímto dramatickým nárůstem odpisů stojí? Jedná se o odpis dříve kapitalizovaného vývoje vlastního softwaru, který se ukázal jako neefektivní či zastaralý?

K dotazu 8A: Výše hodnoty odpisů je tvořena odpisy hmotného a nehmotného majetku. Přibližně 5/6 odpisů je tvořeno odpisy hmotného majetku - vozidla a strojní vybavení. Nehmotný majetek je tvořen aplikacemi, když část výše hodnoty odpisů je tvořena odpisy nákladů na realizovaná smluvní díla, která jsou předmětem finančního leasingu klientům Skupiny M2C.

Dotaz 8B: Jaká je aktuální výše interně vyvíjeného a kapitalizovaného nehmotného majetku v rozvaze holdingu k dnešnímu dni a nehrozí z titulu technologického dluhu další masivní odpisy v roce 2026?

K dotazu 8B: Dotaz se ryze týká údajů v rozvaze Společnosti resp. společností Skupiny M2C v roce 2026, a s ohledem na pořad jednání valné hromady uvedený v pozvánce na valnou hromadu ze dne 28.5.2026 tento dotaz nenaplnuje náležitosti dotazu stanovené ustanovením § 357 Zákona o obchodních korporacích.

Dotaz 9A: Jaký byl ekonomický a daňový důvod pro tyto operace?

K dotazu 9A: Důvodem těchto operací je potřeba provozního kapitálu dceřiných společností Skupiny M2C, jehož nárůst byl způsoben zejména požadavky klientů na prodloužené splatnosti. S ohledem na to, že mateřská společnost disponovala volnými peněžními prostředky, bylo by tedy neekonomické a v rozporu s řádnou péčí vypůjčovat peníze za vyšší úrok, než bylo možné volné peněžní prostředky zhodnotit na termínovaném vkladu.

Dotaz 9B: Proč holding neřídí pracovní kapitál dceřiných společností přímo a efektivně, místo toho, aby je nutil vyplácet vysoké dividendy do mateřské společnosti a následně jim peníze obratem půjčoval zpět? Neindikuje tento model napjaté provozní cash flow u klíčových dceřiných společností holdingu?

K dotazu 9B: Skupina M2C má dividendovou politiku takovou, že mateřská společnost v dceřiných společnostech ponechává hodnotu vlastního kapitálu v takové výši, aby byly

splněny ukazatele pro bankovní financování a dceřiné společnosti neměly volný provozní kapitál, který by mohla mateřská společnost využít efektivněji v jiných příležitostech.

Dotaz 10A: Jakým konkrétním způsobem dozorčí rada, s ohledem na výše uvedené rodinné propojení a z toho plynoucí zvýšené nároky na profesionalitu, vykonávala svou kontrolní funkci nad představenstvem, když dopustila schválení a prezentaci fatálně nadhodnoceného IPO modelu v červnu 2025?

K dotazu 10A: Dozorčí rada vykonává, a vykonávala i před IPO, kontrolní funkci v souladu s platnými právními předpisy. Vydání Prospektu akcií Společnosti nepodléhá předchozímu schválení Dozorčí radou. Dotaz v rámci tohoto bodu obsahuje hodnotící (spekulativní) úsudek akcionáře ve vztahu k IPO.

Dotaz 10B: Vyvodila dozorčí rada z tohoto selhání finančního plánování (odchylka EBITDA za rok 2025 činí -36,6 %) jakékoliv personální či procesní důsledky vůči členům představenstva? Pokud ne, jak dozorčí rada obhájí, že jedná v nejlepším zájmu minoritních akcionářů, a nikoliv v zájmu ochrany rodinných příslušníků ve výkonném managementu?

K dotazu 10B: Dotaz se týká otázky finančního plánování nikoliv hospodářského výsledku Společnosti, resp. Skupiny M2C. Skupina M2C za účetní období roku 2025 vykázala meziroční zvýšení tržeb o 2,5 % při historicky nejvyšších tržbách 4,6 mld. korun a konsolidovaný zisk ve výši 18 829 tis. Kč a dozorčí rada v rámci své kontrolní činnosti nemá připomínky k výkonu působnosti představenstva ani k činnosti Společnosti, jak vyplývá z její zprávy o výsledcích kontrolní činnosti.

Představenstvo Společnosti je přesvědčeno, že informace obsažené ve výroční zprávě Společnosti za rok 2025, konsolidované výroční zprávě za rok 2025 a Zprávě dozorčí rady o její kontrolní činnosti, poskytují akcionářům ucelený obraz o Společnosti, jakož i skupině M2C jako celku, a jsou tedy relevantním podkladem pro posouzení záležitostí zařazených na pořad jednání řádné valné hromady, která se bude konat dne 30. června 2026.

V Praze dne 28.06.2026

JUDr. Matěj Bárta

Předseda představenstva

Mark2 Corporation Investment SE