

M2C po IPO: vývoj společnosti a kontext trhu START

Investorský komentář Skupiny M2C | září 2026

Kontext trhu a vývoj ceny akcií

Při hodnocení vývoje ceny akcií M2C od IPO je důležité zohlednit nejen vývoj specifický pro společnost, ale také širší prostředí trhu Start Market pražské burzy.

Start Market zůstává relativně malým růstovým segmentem s omezenou likviditou a úzkou investorskou základnou. K 10. září 2026 činila celková tržní kapitalizace všech společností na trhu Start přibližně 2,7 mld. Kč, což představuje méně než 0,01 % celkové kapitalizace pražské burzy. Pro srovnání, samotný Prime Market představoval přibližně 2,6 bil. Kč tržní kapitalizace.

Celková kapitalizace trhu Start navíc poklesla z přibližně 4,0 mld. Kč k 10. září 2025 na 2,7 mld. Kč k 10. září 2026, tedy přibližně o 32 %. Současně se počet společností kotovaných na trhu Start snížil z 12 na 10 emitentů.

Tento vývoj naznačuje, že tlak na ocenění M2C by měl být vnímán v širším kontextu investorského sentimentu vůči menším růstovým společnostem, nikoli pouze z pohledu výkonnosti samotné společnosti.

Charakteristika trhu Start Market

Stejně jako mnoho dalších rozvíjejících se růstových trhů po celém světě poskytuje Start Market důležitou platformu pro společnosti v růstové fázi, které hledají přístup ke kapitálovým trhům. Tyto trhy se však typicky vyznačují nižšími objemy obchodování a likviditou, vyšší volatilitou cen akcií, omezenou účastí institucionálních investorů, výraznějšími výkyvy ocenění v reakci na změny investorského sentimentu a vyšší citlivostí na makroekonomické podmínky.

V důsledku toho se ceny akcií mohou významně pohybovat oběma směry, i když základní ekonomické fundamenty společnosti zůstávají relativně stabilní.

Provozní vývoj M2C zůstává odlišný od vývoje tržního sentimentu

Přestože cena akcií M2C od IPO čelí tlaku, samotná skupina nadále realizuje klíčové části své dlouhodobé strategie.

V průběhu roku 2026 Skupina udržela stabilní finanční pozici a pokračovala v rozšiřování své technologické nabídky na několika evropských trzích.

M2C dále posílila své akviziční schopnosti, na začátku roku 2026 dokončila akvizici společnosti VSP Security Service a pokračovala v investicích do technologických platform včetně Welcomo, vývoje softwaru, vzdáleného monitoringu a automatizačních řešení.

Tyto skutečnosti ukazují, že strategické iniciativy společnosti pokračují, byť v důsledku náročnějšího prostředí na kapitálových trzích pomalejším tempem, než se původně očekávalo.

Dlouhodobá tvorba hodnoty versus krátkodobé tržní ocenění

Současné ocenění M2C by proto mělo být posuzováno s ohledem na dva souběžné vývoje.

Společnost je dobře připravena pokračovat obdobím charakterizovaným významnými investicemi do mezinárodní expanze, rozvojem technologií a akvizičními aktivitami, které mají podpořit budoucí růst.

Za druhé celý trh Start Market zaznamenal významný pokles tržní hodnoty, který odráží obecně opatrnější přístup investorů k menším růstovým společnostem kotovaným na burze.

Historicky období nižší likvidity a slabšího investorského apetitu často vedla k rozpojení mezi provozním vývojem společností a vývojem jejich cen akcií, zejména v menších tržních segmentech. S rostoucí likviditou a tím, jak společnosti prokazují finanční dopad svých strategických iniciativ, může ocenění stále více odrážet fundamentální výkonnost místo samotného tržního sentimentu.

Investiční pohled

M2C zůstává vystavena několika dlouhodobým strukturálním trendům, které i nadále podporují investiční příběh:

- Rostoucí outsourcing služeb facility managementu
- Rostoucí poptávka po integrovaných bezpečnostních řešeních
- Rostoucí adopce automatizace a digitálních technologií pro správu nemovitostí
- Příležitosti k expanzi na evropských trzích
- Příležitosti ke konsolidaci fragmentovaných sektorů služeb
- Management se nadále zaměřuje na realizaci strategie představené při IPO, včetně rozšiřování mezinárodních aktivit, růstu technologického segmentu a realizace akvizic přispívajících k růstu hodnoty

Zatímco krátkodobý vývoj ceny akcií může být ovlivněn likviditou a tržním sentimentem, dlouhodobé výnosy pro akcionáře budou v konečném důsledku záviset na růstu tržeb, ziskovosti, tvorbě hotovosti a úspěšné realizaci strategických iniciativ skupiny.

V tomto kontextu současné ocenění M2C odráží rozdíl mezi krátkodobou (ne)likviditou daného segmentu a fundamentální hodnotou podniku společnosti. Spolu s tím, jak bude management dále rozšiřovat evropskou platformu v oblasti facility služeb a technologií s vysokou marží, představuje postupné promítání strategických milníků do růstu cash flow a EBITDA hlavní katalyzátor potřebný k překlenutí tohoto rozdílu a podpoře dlouhodobých výnosů pro akcionáře.

Upozornění

Tento materiál byl připraven společností Mark2 Corporation Investment SE („Společnost“) pro informační účely a představuje pohled Společnosti na skutečnosti popsané v tomto materiálu k datu jeho zveřejnění.

Informace uvedené v tomto materiálu vycházejí z veřejně dostupných informací a z informací dříve zveřejněných Společností. Materiál nepředstavuje investiční doporučení, investiční poradenství, nabídku ani výzvu k nákupu či prodeji akcií nebo jiných cenných papírů Společnosti.

Materiál může obsahovat výhledová prohlášení založená na současných očekáváních a předpokladech vedení Společnosti. Skutečný budoucí vývoj a výsledky se mohou v důsledku řady faktorů, rizik a nejistot od těchto očekávání lišit.

Minulý vývoj ceny akcií ani historické výsledky nejsou zárukou budoucího vývoje či výkonnosti. Společnost nepřebírá povinnost aktualizovat informace nebo výhledová prohlášení obsažená v tomto materiálu, nestanoví-li právní předpisy jinak.