

Noble Securities o MCI Capital ASI S.A.: zdywersyfikowany portfel i gotowość do wyjść z inwestycji

17.04.2025

W najnowszym raporcie analitycznym, opublikowanym 11 kwietnia 2025 r., Noble Securities podkreśla atrakcyjność modelu działania MCI Capital ASI S.A. („MCI Capital”, „Spółka”) oraz potencjał wzrostu wartości akcji Spółki. Wycena akcji MCI Capital została zaktualizowana do poziomu 42,2 zł, co oznacza **76% potencjał wzrostu względem kursu giełdowego z dnia publikacji raportu (23,9 zł)**.

MCI Capital posiada **w pełni zainwestowany** i jednocześnie **zdywersyfikowany portfel** – tylko w ostatnich kwartałach zrealizowano cztery nowe inwestycje (m.in. Webcon, Focus, Profitroom i NTFY). Aktualnie Grupa MCI koncentruje się na **dezinwestycjach**, przygotowując się m.in. do wyjścia z Gett, IAI i Netrisk. W przypadku niesprzyjającego rynku, Grupa ma możliwość rekapitalizacji spółek portfelowych i w ten sposób może częściowo lub całkowicie, jak to miało miejsce ostatnio w przypadku spółki Netrisk, odzyskać zainwestowane środki.

Na wyniki 2024 r. pozytywnie wpłynęło przeszacowanie wartości spółek Netrisk (+61 mln zł) i Focus (+44 mln zł), które zostało jednak częściowo skompensowane przeszacowaniem w dół spółek PHH (-65 mln zł) oraz eSky (-53 mln zł), przy czym **wynik netto MCI Capital** zamknął się na poziomie **15,5 mln zł**. Wartość księgową na akcję Spółki wzrosła do **40 zł**.

Analitycy docenili również nową **politykę dywidendową**, zgodnie z którą Spółka począwszy od 2025 r. planuje przeznaczać 4% kapitału własnego na dywidendę, co przy obecnej wycenie przekłada się na stopę dywidendy rzędu **6,5%**.

Zobacz pełny raport:

https://noblesecurities.pl/files/rekomendacje_analizy/20250411_0916_MCI_PL_RA_1.pdf