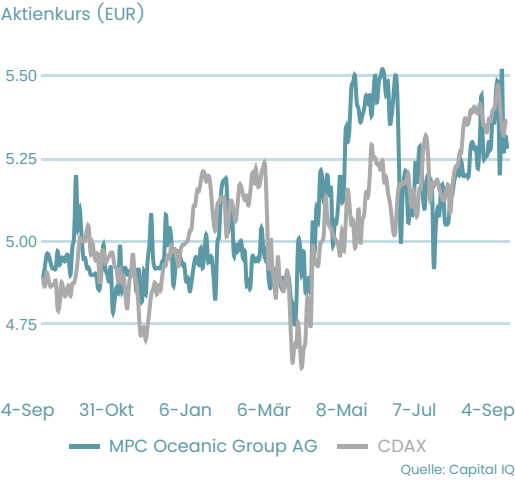


Empfehlung	Kaufen
Kursziel	8,00 EUR (zuvor: 7,00 EUR)
Kurspotenzial	52%
Aktiendaten	
Kurs (Schlusskurs Vortag in EUR)	5,28
Aktienzahl (in Mio.)	35,2
Marktkap. (in Mio. EUR)	186,1
Handelsvol. (Ø 3 Monate; in Tsd. Aktien)	17,2
Enterprise Value (in Mio. EUR)	156,9
Ticker	MPCK
Guidance 2026	
Umsatz (in Mio. EUR)	50,0 – 53,0
EBT (in Mio. EUR)	30,0 – 33,0



Aktionärsstruktur	
Streubesitz	26,0%
Thalvora Holdings GmbH	74,0%
-	
-	
-	
Termine	
Zwischenmitteilung Q3	23. November 2026
EK-Forum	23.-25. November 2026
-	-
Prognoseanpassung	
	2026e 2027e 2028e
Umsatz (alt)	47,0 50,9 54,0
Δ	8,5% 2,1% -
EBIT (alt)	8,6 12,1 15,4
Δ	-2,7% -23,4% -34,1%
EPS (alt)	0,68 0,72 0,77
Δ	4,4% 2,8% -
Analyst	
Christian Bruns, CFA	
+49 40 41111 37 87	
c.bruns@montega.de	
Publikation	
Comment	07. September 2026

Prognoseanhebung nach starkem Halbjahr

Das künftig unter MPC Oceanic Group (bisher MPC Capital AG) firmierende Unternehmen hat am Donnerstag Halbjahreszahlen vorgelegt und die Prognoseerhöhung bestätigt, die in einer Ad-hoc-Mitteilung vorab kommuniziert wurde.

MPC Oceanic Group KPIs	H1/26	H1/25	yoy
Umsatz	22,8	21,6	+5,6%
- Management Fees	18,7	18,0	+3,7%
- Transaction Fees	3,7	3,1	+17,1%
- Sonstige	0,4	0,4	unv.
EBIT	2,4	2,2	+10,6%
Ergebnis at equity	14,3	9,1	+55,9%
EBT	17,1	12,8	+34,1%
EPS	0,39	0,32	+21,9%

Quelle: Unternehmen

Starkes Momentum trotz USD-Entwicklung: Aufgrund einer deutlichen Geschäftsbelegung in Q2 verzeichnete die MPC Oceanic Group im ersten Halbjahr ein dynamisches Wachstum bei allen Erlösquellen, trotz einer nachteiligen Währungsentwicklung mit einem negativen Einfluß von ca. 1 Mio. EUR. Noch stärker entwickelte sich das Ergebnis, getrieben von einem um 55,9% yoy auf 14,3 Mio. EUR gesteigerten Equity-Ergebnis, das starke wiederkehrende Erträge widerspiegelt. Darüber hinaus profitierte das Finanzergebnis von der Konsolidierung zweier Holdinggesellschaften, die die börsennotierte MPCCA zu einem assoziierten Unternehmen der MPC Oceanic Group machen, dessen Ergebnisse nun anteilig einfließen. Das EBT nahm um 34,1% yoy auf 17,1 Mio. EUR zu und das EPS aufgrund höherer konsolidierungsbedingter Minderheitsanteile, immerhin noch um 21,9% yoy zu. Das Management bestätigte die kürzlich auf 50-53 (zuvor: 45-50) Mio. EUR angehobene Umsatzerwartung und die auf 30-33 (zuvor: 25-30) Mio. EUR erhöhte EBT-Guidance.

Starke Bilanz, starke Pipeline, werthaltiges Co-Investment-Portfolio: Mit einer EK-Quote von 89,3% und 36 Mio. EUR Net Cash verfügt die MPC Oceanic Group über sehr große finanzielle Flexibilität. Darüber hinaus ist die Transaktionspipeline auf 37 Schiffe und etwa 2,5 Mrd. EUR und die AuM auf 5,6 Mrd. EUR angewachsen. Das Co-Investment-Portfolio zum 30.06. wies einen Marktwert von 178 Mio. EUR mit auf 79 Mio. EUR angewachsenen stillen Reserven auf, die wiederum Visibilität für starke Erträge in den kommenden Jahren signalisieren. Die Unterbewertung zeigt sich auch darin, dass alleine der Wert des Co-Investmentportfolios den Enterprise Value der MPC Oceanic Group unterstreicht, so dass der Investor das Servicegeschäft beim derzeitigen Kursniveau sozusagen "gratis" bekommt. Nach dem jüngsten Kursanstieg der MPCC dürften die Wertrelationen aktuell noch deutlicher ausfallen.

Fazit: Wir haben den höheren Marktwert der assoziierten Unternehmen berücksichtigt und unsere EPS-Schätzungen aufgrund höherer erwarteter Investmenterträge angehoben. Dadurch dürfte auch die Dividende ansteigen (MONE: 0,29 EUR nach zuvor 0,27 EUR). Wir bekräftigen unser Rating "Kaufen" mit einem neuen Kursziel von 8,00 EUR (zuvor: 7,00 EUR).

Geschäftsjahresende: 31.12.	2024	2025	2026e	2027e	2028e
Umsatz	43,0	43,1	51,0	52,0	54,0
Veränderung yoy	13,4%	0,3%	18,2%	2,0%	3,8%
EBITDA	9,9	8,4	10,4	10,8	11,4
EBIT	6,0	6,1	8,3	9,3	10,2
Jahresüberschuss	16,8	23,3	25,1	26,2	27,1
Rohrertragsmarge	90,7%	91,5%	90,0%	89,5%	90,0%
EBITDA-Marge	23,0%	19,4%	20,4%	20,8%	21,1%
EBIT-Marge	13,9%	14,0%	16,4%	17,9%	18,8%
Net Debt	-29,7	-31,4	-41,4	-51,5	-61,4
Net Debt/EBITDA	-3,0	-3,7	-4,0	-4,7	-5,4
ROCE	7,0%	5,7%	6,8%	6,8%	6,9%
EPS	0,48	0,66	0,71	0,74	0,77
FCF je Aktie	0,42	0,42	0,81	0,86	0,87
Dividende	0,27	0,27	0,29	0,30	0,32
Dividendenrendite	5,1%	5,1%	5,5%	5,7%	6,1%
EV/Umsatz	3,6	3,6	3,1	3,0	2,9
EV/EBITDA	15,9	18,7	15,1	14,5	13,8
EV/EBIT	26,3	25,9	18,8	16,9	15,5
KGV	11,0	8,0	7,4	7,1	6,9
KBV	1,4	1,3	1,2	1,1	0,9

Quelle: Unternehmen, Montega, Capital IQ

Angaben in Mio. EUR, EPS in EUR Kurs: 5,28 EUR

Unternehmenshintergrund

MPC Oceanic Group ist ein in Hamburg ansässiger und global agierender Investment Manager und Dienstleister, der sich auf Infrastruktur-Investments in den Bereichen Shipping und erneuerbare Energien spezialisiert hat. Aktuell verwaltet das Unternehmen AuM i.H.v. über 5,4 Mrd. EUR. Innerhalb der beiden Bereiche setzt MPC für seine Kunden sowohl defensive als auch opportunistische Investments in teils maßgeschneiderten Strukturen um. Im Bereich der maritimen Investments ist das Unternehmen seit über 30 Jahren aktiv und hat in diesem Zeitraum mehr als 450 Schiffe erworben bzw. knapp 10 Mrd. EUR investiert. Im Bereich Renewables verfügt das Unternehmen über knapp 20 Jahre Erfahrung bei der Realisierung von Investments und hat insgesamt Projekte mit einer Leistung von über 1,1 GW und einem Volumen von über 1,3 Mrd. EUR umgesetzt. MPC hebt sich gegenüber Wettbewerbern durch sein integriertes Geschäftsmodell ab, da neben dem reinen Investment Management auch alle Dienstleistungen rund um das Asset selbst, darunter das Verchartern von Schiffen sowie alle sonstigen operativen Managementleistungen, angeboten werden. Dadurch ist das Unternehmen deutlich "näher" am Asset als reine Investment Manager und dürfte dementsprechend höhere Renditen erzielen. Traditionell beteiligt sich MPC im Rahmen von Co-Investments mit bis zu 20% an den Projekten und konnte auf die zwischen 2014 und 2024 realisierten Co-Investments eine exzellente IRR i.H.v. über 30% erzielen.

Sektor	Asset Management
Ticker	MPCK
Mitarbeiter	288
Umsatz	43,1 Mio. EUR
EBT	25,3 Mio. EUR
EBT-Marge	58,6%
Geschäftsmodell	Investment Management und Dienstleistungen sowie Co-Investments im Bereich Shipping und Renewables
Kernkompetenz	Sourcing, Strukturierung von alternativen Investments in den Bereichen Shipping, maritime Dienstleist. und Renewable Energy
Kundenstruktur	Breiter, internationaler Kundenstamm institutioneller Investoren sowie aus der maritimen und Logistik-Industrie

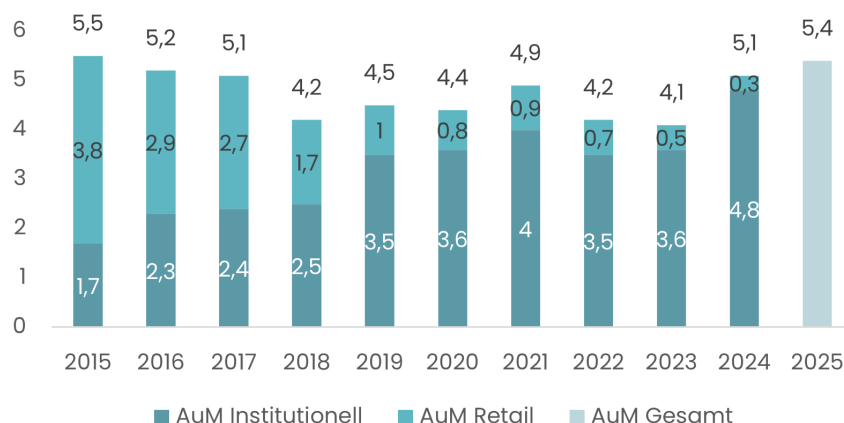
Quelle: Unternehmen, Montega; Stand: Geschäftsjahr 2025

Wichtige Ereignisse in der Unternehmensgeschichte

1994	Gründung der MPC Capital AG als Tochtergesellschaft der MPC Münchmeyer Petersen in Hamburg
2000	Börsengang der MPC Capital AG an der Frankfurter Börse
2004	Marktführer als größter Emittent von geschlossenen Fonds in Deutschland
2012	Neuausrichtung als internationaler Asset-Manager für institutionelle Kunden
2014	Ausweitung des Shipping Segments durch die Übernahme der C.F. Ahrenkiel Gruppe inkl. ihrer Reederei-Aktivitäten in Kooperation mit Thien & Heyenga
2016	Start einer Investmentplattform für erneuerbare Energien in der Karibik und Beteiligung an Solar-Projekt in Jamaika
2018	Erfolgreiche Kapitalerhöhung mit einem Volumen von 17,3 Mio. EUR zur Finanzierung neuer Co-Investments
2021	Veräußerung der niederländischen Immobilienaktivitäten der Tochtergesellschaft CAIRN Real Estate BV für 30 Mio. EUR
2023	Übernahme des Schiffsmanagementdienstleisters Zeaborn
2024	Schärfung der Unternehmensstrategie: Exit des Immobiliengeschäfts und Fokus auf Investments im Zusammenhang mit der Dekarbonisierung
2025	Neuer Ankeraktionär Petros Panagiotidis übernimmt sämtliche Anteile (74,1%) der seit Gründung 1994 mehrheitlich beteiligten Familie Schroeder

Die Basis für die Top Line von MPC Oceanic Group bilden die Assets under Management.

Entwicklung der Assets under Management
(in Mrd. EUR)

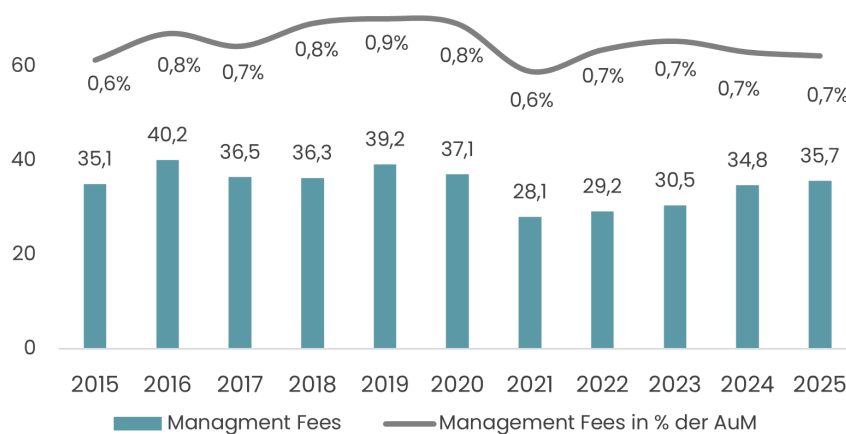


Quelle: Unternehmen

MPC Oceanic Group erzielt seine Umsätze auf drei Ebenen:

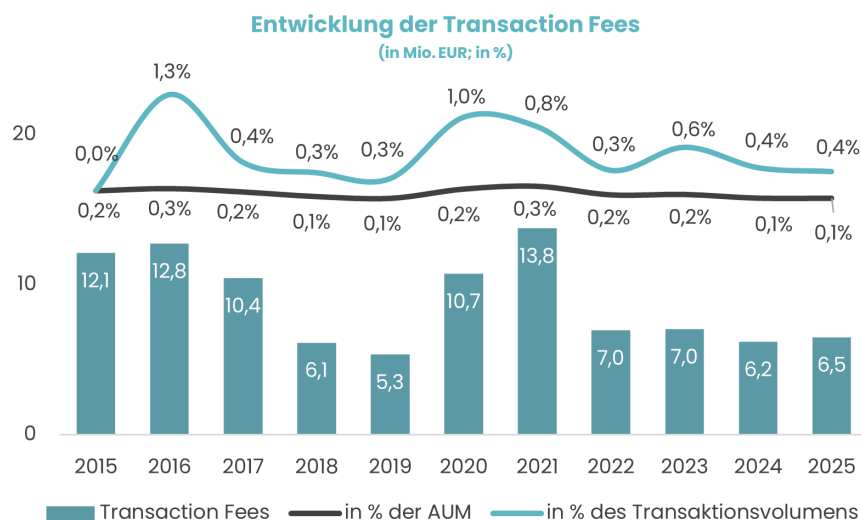
1.) Management-Services (MONE: 60 bis 80 BP der AuM): Den größten und stabilsten Teil der Umsätze erwirtschaftet MPC durch wiederkehrende Management Fees, die sich an den AuM bemessen und nicht performance-abhängig sind. Unter die Management-Services fallen ebenfalls die mit dem technischen und kommerziellen Management der Schiffe erzielten Umsätze. Dabei stellt das technische Management im maritimen Bereich u.E. weitestgehend ein "Commodity" dar und umfasst primär alle Aspekte rund um die Instandhaltung bzw. Wartung. Die Dienstleistung wird i.d.R. mit einer fixen monatlichen bzw. jährlichen Fee vergütet. Das kommerzielle Schiffsmanagement (Verchartern der Schiffe) wird dagegen typischerweise mit einer prozentualen Gebühr, die von der Höhe der erzielten Charrate abhängig ist, vergütet und bietet daher ein Up- bzw. Downside. MPC bietet seine Schiffsmanagementdienstleistungen auch für Dritte (z.B. Reedereien) sowie die börsennotierte MPC Container Ships an, für die nahezu das gesamte technische und kommerzielle Schiffsmanagement übernommen wird.

Entwicklung der Management Fees
(in Mio. EUR; in %)



Quelle: Unternehmen

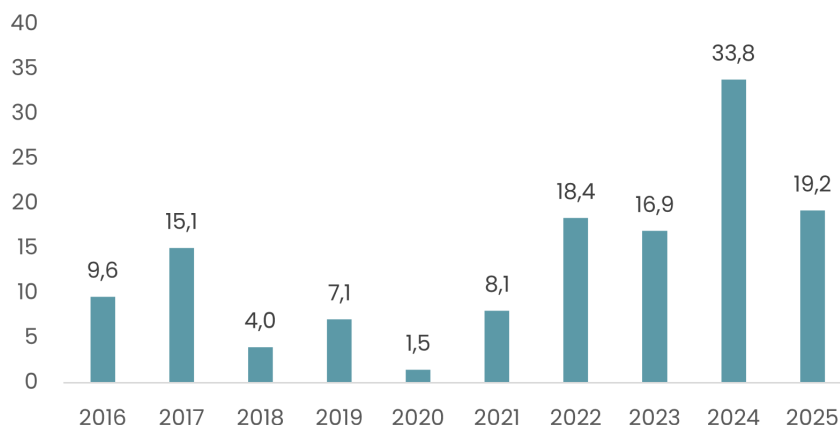
2.) Transaction-Services (MONE: 10 bis 20 BP der AuM): Im Zuge der Anbindung bzw. des Exits erzielt MPC einerseits performanceabhängige und andererseits performance-unabhängige Fees, die sich an der Höhe des Transaktionsvolumens bemessen.



Quelle: Unternehmen

3.) Veräußerungsgewinne und Ausschüttungen von Co-Investments: MPC hat seit 2016 mehr als 200 Mio. EUR an der Seite seiner Kunden investiert. Das Unternehmen verfügt hierbei über eine selbstgesteckte Hurdle Rate von 15% (IRR), die in der Vergangenheit deutlich übertroffen wurde. Auf Co-Investments, die MPC seit 2014 initiiert und bereits **realisiert** hat, konnte eine hervorragende gewichtete IRR von 33% erzielt werden. Neben den Erträgen aus den erfolgreichen Exits profitiert MPC ebenso über laufende Dividenden, die angesichts der hohen Ausschüttungsquote größtenteils unmittelbar an die MPC-Aktionäre weitergereicht werden.

Historische Co-Investment- und Exit-Erträge
(in Mio. EUR)



Quelle: Unternehmen

Das aktuelle Co-Investmentportfolio der MPC besteht zu 69% aus Beteiligungen im Bereich Shippina, zu 25% aus Renewables-Projekten und zu rd. 6% aus Real Estate- und sonstigen Investments. Der Buchwert der Assets lag Ende 2025 bei rd. 96 Mio. EUR, was bereits einem signifikanten Teil der Marktkapitalisierung entspricht. Da die Assets größtenteils auf Anteile an den drei "verwandten" börsennotierten Investmentplattformen MPC Container Ships, MPC Energy Solutions sowie MPC Carribean Energy hält, ist der Marktwert näherungsweise gut zu ermitteln, der **Ende Q2/2026 mit 178 Mio. EUR rd. 74% höher** lag als der nach HGB ermittelte Buchwert. Damit liegt der Marktwert des Co-Investment-Portfolios höher als der gesamte EV der MPC Oceanic Group.

Quelle: Unternehmen

Management

Der Vorstand der MPC Oceanic Group AG, dessen Vorsitzender Costantin Baack ist, setzt sich aus drei Vorstandsmitglieder zusammen. Das Management des Unternehmens zeichnet sich durch eine ausgeprägte Branchenerfahrung und einen langjährigen Track Record aus.



Constantin Baack ist seit April 2015 Mitglied des Vorstands und wurde im Juni 2024 zum Vorstandsvorsitzenden berufen. Herr Baack ist seit 2008 in diversen Führungspositionen für MPC Oceanic Group tätig und verantwortete dabei unter anderem den Aufbau des maritimen Dienstleistungsgeschäfts. Vor seiner Tätigkeit bei MPC Oceanic Group war er bei Ernst & Young in Hamburg sowie bei der Reederei Hamburg Süd in Sydney tätig. Constantin Baack besitzt einen Graduate Diploma und einen Master-Abschluss in Wirtschaftswissenschaften von der University of Sydney.



Dr. Philipp Lauenstein ist seit April 2018 CFO der MPC Oceanic Group AG und bereits seit 2016 für das Unternehmen in verschiedenen Führungspositionen tätig. In seiner Rolle als CFO verantwortet der studierte Betriebswirt die Bereiche Finanzen, IT, Recht, Personal und Investor Relations. Vor seiner Tätigkeit bei MPC war Herr Dr. Lauenstein bei der Hamburger Reederei Nord Gruppe tätig.

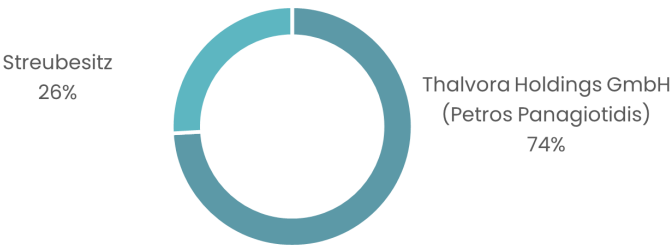


Christian Schwenkenbecher wurde im Juni 2024 in den Vorstand von MPC Oceanic Group berufen und trat bereits 2022 als Head of Institutional Sales in das Unternehmen ein. Zuvor war er in Führungspositionen bei Hauck Aufhäuser Lampe Investment Banking in Hamburg und London tätig, zuletzt als Head of UK Equity Sales. Bei MPC ist er als CCO für den Bereich Clients & Products tätig. Herr Schwenkenbecher besitzt einen Abschluss als Diplom-Kaufmann von der Universität zu Köln und der ESADE Business School in Barcelona.

Aktionärsstruktur

Das Grundkapital der MPC Oceanic Group AG beträgt 35.248.484 EUR und ist in ebenso viele auf den Inhaber lautende Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je 1,00 EUR aufgeteilt. Die Aktien der MPC Oceanic Group AG sind seit 2017 im Scale Segment der Deutschen Börse notiert. Im Dezember 2024 erwarb die von dem griechischen Unternehmer Petros Panagiotidis geführte Thalvora Holdings GmbH die Mehrheit der Aktien von den Aktionären um die Gründerfamilie Schroeder.

Aktionärsstruktur



Quelle: Unternehmen

DCF Modell

Angaben in Mio. EUR

	2026e	2027e	2028e	2029e	2030e	2031e	2032e	Terminal Value
Umsatz	51,0	52,0	54,0	56,5	58,8	61,1	63,1	64,3
Veränderung	18,2%	2,0%	3,8%	4,6%	4,0%	4,0%	3,2%	2,0%
EBIT	8,3	9,3	10,2	11,0	11,8	12,2	12,6	12,9
EBIT-Marge	16,4%	17,9%	18,8%	19,5%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%
NOPAT	7,4	8,3	9,1	9,9	10,6	11,0	11,4	11,6
Abschreibungen	2,1	1,6	1,2	1,1	1,0	0,9	0,9	1,0
in % vom Umsatz	4,0%	3,0%	2,3%	1,9%	1,7%	1,5%	1,5%	1,5%
Liquiditätsveränderung								
- Working Capital	-1,5	-0,2	-0,2	-0,1	-0,2	-0,2	-0,2	-0,1
- Investitionen	-1,1	-1,2	-1,2	-1,3	-1,1	-1,0	-1,0	-1,0
Investitionsquote	2,2%	2,4%	2,3%	2,4%	1,8%	1,6%	1,6%	1,6%
Übriges								
Free Cash Flow (WACC-Modell)	6,9	8,4	8,9	9,5	10,3	10,8	11,1	11,4
WACC	10,3%	10,3%	10,3%	10,3%	10,3%	10,3%	10,3%	10,3%
Present Value	6,7	7,5	7,1	6,9	6,8	6,4	6,0	67,5
Kumuliert	6,7	14,2	21,3	28,2	35,0	41,5	47,5	115,0

Wertermittlung (Mio. EUR)

Total present value (Tpv)	115,0
Terminal Value	67,5
Anteil vom Tpv-Wert	59%
Verbindlichkeiten	4,6
Liquide Mittel + Beteiligungen	168,9
Eigenkapitalwert	279,3

Aktienzahl (Mio.)	35,25
Wert je Aktie (EUR)	7,92
+Upside / -Downside	50%
Aktienkurs (EUR)	5,28

Modellparameter

Fremdkapitalquote	10,0%
Fremdkapitalzins	5,0%
Marktrendite	9,0%
risikofreie Rendite	2,50%

Beta	1,30
WACC	10,3%
ewiges Wachstum	2,0%

Annahmen: Umsatzwachstumsraten und Margenerwartungen

Kurzfristiges Umsatzwachstum	2026-2029	3,5%
Mittelfristiges Umsatzwachstum	2026-2032	3,6%
Langfristiges Umsatzwachstum	ab 2033	2,0%
Kurzfristige EBIT-Marge	2026-2029	18,1%
Mittelfristige EBIT-Marge	2026-2032	18,9%
Langfristige EBIT-Marge	ab 2033	20,0%

Sensitivität Wert je Aktie (EUR)

ewiges Wachstum

WACC	1,25%	1,75%	2,00%	2,25%	2,75%
10,81%	7,60	7,69	7,74	7,79	7,90
10,56%	7,68	7,77	7,83	7,88	8,00
10,31%	7,76	7,87	7,92	7,98	8,11
10,06%	7,85	7,96	8,02	8,09	8,23
9,81%	7,95	8,07	8,13	8,20	8,36

Sensitivität Wert je Aktie (EUR)

EBIT-Marge ab 2033e

WACC	19,50%	19,75%	20,00%	20,25%	20,50%
10,81%	7,69	7,71	7,74	7,76	7,78
10,56%	7,78	7,80	7,83	7,85	7,87
10,31%	7,87	7,90	7,92	7,95	7,97
10,06%	7,97	8,00	8,02	8,05	8,08
9,81%	8,08	8,11	8,13	8,16	8,19

Quelle: Montega

G&V (in Mio. EUR) MPC Oceanic Group AG	2023	2024	2025	2026e	2027e	2028e
Umsatz	37,9	43,0	43,1	51,0	52,0	54,0
Bestandsveränderungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktivierete Eigenleistungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtleistung	37,9	43,0	43,1	51,0	52,0	54,0
Materialaufwand	1,7	4,0	3,7	5,1	5,5	5,4
Rohhertrag	36,2	39,0	39,5	45,9	46,5	48,6
Personalaufwendungen	19,8	29,0	23,6	26,2	27,3	29,0
Sonstige betriebliche Aufwendungen	17,5	20,4	16,2	15,8	15,9	16,2
Sonstige betriebliche Erträge	8,0	20,2	8,6	6,5	7,5	8,0
EBITDA	6,9	9,9	8,4	10,4	10,8	11,4
Abschreibungen auf Sachanlagen	0,2	0,5	0,4	1,0	1,0	1,0
EBITA	6,7	9,4	8,0	9,4	9,8	10,4
Amortisation immaterielle Vermögensgegenstände	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Impairment Charges und Amortisation Goodwill	2,5	3,3	1,9	1,0	0,5	0,2
EBIT	4,1	6,0	6,1	8,3	9,3	10,2
Finanzergebnis	15,2	18,5	19,2	24,3	24,4	24,2
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	19,3	24,5	25,3	32,6	33,7	34,4
Außerordentliches Ergebnis	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
EBT	19,3	24,5	25,3	32,6	33,7	34,4
EE-Steuer	2,4	3,6	1,6	3,5	3,5	3,5
Jahresüberschuss aus fortgef. Geschäftstätigkeit	16,9	21,0	23,7	29,1	30,2	30,9
Ergebnis aus nicht fortgeführter Geschäftstätigkeit (netto)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Jahresüberschuss vor Anteilen Dritter	16,9	21,0	23,7	29,1	30,2	30,9
Anteile Dritter	3,8	4,1	0,4	4,0	4,0	3,8
Jahresüberschuss	13,1	16,8	23,3	25,1	26,2	27,1

Quelle: Unternehmen (berichtete Daten), Montega (Prognosen)

G&V (in % vom Umsatz) MPC Oceanic Group AG	2023	2024	2025	2026e	2027e	2028e
Umsatz	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Bestandsveränderungen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Aktivierete Eigenleistungen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Gesamtleistung	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
Materialaufwand	4,5%	9,3%	8,5%	10,0%	10,5%	10,0%
Rohhertrag	95,5%	90,7%	91,5%	90,0%	89,5%	90,0%
Personalaufwendungen	52,1%	67,3%	54,6%	51,4%	52,5%	53,7%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	46,2%	47,3%	37,5%	31,0%	30,6%	30,0%
Sonstige betriebliche Erträge	21,1%	47,0%	20,0%	12,7%	14,4%	14,8%
EBITDA	18,2%	23,0%	19,4%	20,4%	20,8%	21,1%
Abschreibungen auf Sachanlagen	0,5%	1,1%	0,9%	2,0%	1,9%	1,9%
EBITA	17,8%	21,9%	18,5%	18,4%	18,9%	19,2%
Amortisation immaterielle Vermögensgegenstände	0,3%	0,3%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%
Impairment Charges und Amortisation Goodwill	6,6%	7,8%	4,3%	2,0%	1,0%	0,3%
EBIT	10,9%	13,9%	14,0%	16,4%	17,9%	18,8%
Finanzergebnis	39,9%	43,1%	44,5%	47,6%	46,9%	44,8%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	50,9%	57,0%	58,6%	64,0%	64,8%	63,6%
Außerordentliches Ergebnis	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
EBT	50,9%	57,0%	58,6%	64,0%	64,8%	63,6%
EE-Steuer	6,4%	8,3%	3,7%	6,9%	6,7%	6,5%
Jahresüberschuss aus fortgef. Geschäftstätigkeit	44,4%	48,7%	54,9%	57,1%	58,0%	57,1%
Ergebnis aus nicht fortgeführter Geschäftstätigkeit (netto)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Jahresüberschuss vor Anteilen Dritter	44,4%	48,7%	54,9%	57,1%	58,0%	57,1%
Anteile Dritter	9,9%	9,6%	1,0%	7,8%	7,7%	7,0%
Jahresüberschuss	34,5%	39,1%	53,9%	49,3%	50,4%	50,1%

Quelle: Unternehmen (berichtete Daten), Montega (Prognosen)

Bilanz (in Mio. EUR) MPC Oceanic Group AG	2023	2024	2025	2026e	2027e	2028e
AKTIVA						
Immaterielle Vermögensgegenstände	3,3	5,3	5,6	5,3	4,9	4,8
Sachanlagen	2,1	2,0	1,8	1,8	1,9	2,0
Finanzanlagen	56,0	84,1	83,6	101,2	111,2	121,2
Anlagevermögen	61,5	91,4	90,9	108,2	117,9	127,9
Vorräte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	5,7	4,5	4,6	5,4	5,6	5,8
Liquide Mittel	61,1	33,2	35,4	44,9	55,0	64,9
Sonstige Vermögensgegenstände	23,7	32,3	35,3	35,3	35,3	35,3
Umlaufvermögen	90,6	70,0	75,3	85,6	95,9	106,0
Bilanzsumme	152,1	161,4	166,2	193,9	213,8	234,0
PASSIVA						
Eigenkapital	122,8	130,2	143,7	157,0	176,9	197,1
Anteile Dritter	6,7	0,5	0,6	16,2	16,2	16,2
Rückstellungen	18,5	21,6	13,5	13,5	13,5	13,5
Zinstragende Verbindlichkeiten	0,0	3,5	4,0	3,5	3,5	3,5
Verbindl. aus Lieferungen und Leistungen	0,9	1,6	2,0	1,3	1,3	1,3
Sonstige Verbindlichkeiten	3,2	4,0	2,4	2,4	2,4	2,4
Verbindlichkeiten	22,6	30,7	21,9	20,7	20,7	20,7
Bilanzsumme	152,1	161,4	166,2	193,9	213,8	234,0

Quelle: Unternehmen (berichtete Daten), Montega (Prognosen)

Bilanz (in % der Bilanzsumme) MPC Oceanic Group AG	2023	2024	2025	2026e	2027e	2028e
AKTIVA						
Immaterielle Vermögensgegenstände	2,2%	3,3%	3,3%	2,7%	2,3%	2,0%
Sachanlagen	1,4%	1,2%	1,1%	0,9%	0,9%	0,8%
Finanzanlagen	36,8%	52,1%	50,3%	52,2%	52,0%	51,8%
Anlagevermögen	40,4%	56,6%	54,7%	55,8%	55,2%	54,7%
Vorräte	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	3,8%	2,8%	2,8%	2,8%	2,6%	2,5%
Liquide Mittel	40,2%	20,6%	21,3%	23,2%	25,7%	27,7%
Sonstige Vermögensgegenstände	15,6%	20,0%	21,3%	18,2%	16,5%	15,1%
Umlaufvermögen	59,6%	43,4%	45,3%	44,2%	44,8%	45,3%
Bilanzsumme	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
PASSIVA						
Eigenkapital	80,7%	80,7%	86,5%	80,9%	82,7%	84,2%
Anteile Dritter	4,4%	0,3%	0,3%	8,4%	7,6%	6,9%
Rückstellungen	12,2%	13,4%	8,1%	7,0%	6,3%	5,8%
Zinstragende Verbindlichkeiten	0,0%	2,2%	2,4%	1,8%	1,6%	1,5%
Verbindl. aus Lieferungen und Leistungen	0,6%	1,0%	1,2%	0,7%	0,6%	0,6%
Sonstige Verbindlichkeiten	2,1%	2,5%	1,4%	1,2%	1,1%	1,0%
Verbindlichkeiten	14,8%	19,0%	13,2%	10,7%	9,7%	8,9%
Bilanzsumme	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Quelle: Unternehmen (berichtete Daten), Montega (Prognosen)

Kapitalflussrechnung (in Mio. EUR) MPC Oceanic Group AG	2023	2024	2025	2026e	2027e	2028e
Jahresüberschuss/ -fehlbetrag	16,9	21,0	23,7	29,1	30,2	30,9
Abschreibung Anlagevermögen	0,2	0,5	0,4	1,0	1,0	1,0
Amortisation immaterielle Vermögensgegenstände	2,6	3,5	1,9	1,1	0,6	0,2
Veränderung langfristige Rückstellungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige zahlungsunwirksame Erträge/Aufwendungen	-1,5	-6,2	-10,6	0,0	0,0	0,0
Cash Flow	18,1	18,7	15,4	31,2	31,7	32,1
Veränderung Working Capital	-3,6	2,0	0,3	-1,5	-0,2	-0,2
Cash Flow aus operativer Tätigkeit	14,5	20,7	15,7	29,7	31,5	31,9
CAPEX	-1,6	-6,0	-1,0	-1,1	-1,2	-1,2
Sonstiges	-9,9	-25,3	-8,0	-9,0	-10,0	-10,0
Cash Flow aus Investitionstätigkeit	-11,6	-31,3	-9,0	-10,1	-11,2	-11,2
Dividendenzahlung	-7,1	-9,5	-9,5	-9,5	-10,3	-10,7
Veränderung Finanzverbindlichkeiten	-0,3	3,5	0,5	-0,5	0,0	0,0
Sonstiges	-3,5	-11,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Cash Flow aus Finanzierungstätigkeit	-10,9	-17,3	-9,0	-10,0	-10,3	-10,7
Effekte aus Wechselkursänderungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Veränderung liquide Mittel	-7,9	-27,9	-2,3	9,5	10,0	9,9
Endbestand liquide Mittel	61,1	33,2	30,9	44,9	55,0	64,9

Quelle: Unternehmen (berichtete Daten), Montega (Prognosen)

Kennzahlen MPC Oceanic Group AG	2023	2024	2025	2026e	2027e	2028e
Ertragsmargen						
Rohrertragsmarge (%)	95,5%	90,7%	91,5%	90,0%	89,5%	90,0%
EBITDA-Marge (%)	18,2%	23,0%	19,4%	20,4%	20,8%	21,1%
EBIT-Marge (%)	10,9%	13,9%	14,0%	16,4%	17,9%	18,8%
EBT-Marge (%)	50,9%	57,0%	58,6%	64,0%	64,8%	63,6%
Netto-Umsatzrendite (%)	44,4%	48,7%	54,9%	57,1%	58,0%	57,1%
Kapitalverzinsung						
ROCE (%)	6,7%	7,0%	5,7%	6,8%	6,8%	6,9%
ROE (%)	10,6%	13,0%	17,8%	17,4%	15,1%	14,0%
ROA (%)	8,6%	10,4%	14,0%	13,0%	12,2%	11,6%
Solvenz						
Net Debt zum Jahresende (Mio. Euro)	-61,1	-29,7	-31,4	-41,4	-51,5	-61,4
Net Debt / EBITDA	-8,8	-3,0	-3,7	-4,0	-4,7	-5,4
Net Gearing (Net Debt/EK)	-0,5	-0,2	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3
Kapitalfluss						
Free Cash Flow (Mio. EUR)	12,9	14,7	14,7	28,6	30,3	30,6
Capex / Umsatz (%)	42%	82%	21%	20%	22%	21%
Working Capital / Umsatz (%)	8%	9%	6%	7%	8%	8%
Bewertung						
EV/Umsatz	4,1	3,6	3,6	3,1	3,0	2,9
EV/EBITDA	22,7	15,9	18,7	15,1	14,5	13,8
EV/EBIT	37,9	26,3	25,9	18,8	16,9	15,5
EV/FCF	12,2	10,7	10,7	5,5	5,2	5,1
KGv	14,3	11,0	8,0	7,4	7,1	6,9
KBV	1,5	1,4	1,3	1,2	1,1	0,9
Dividendenrendite	5,1%	5,1%	5,1%	5,5%	5,7%	6,1%

Quelle: Unternehmen (berichtete Daten), Montega (Prognosen)

DISCLAIMER**Allgemeiner Hinweis**

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, sonstigen Finanzinstrumenten oder anderen Anlageinstrumenten dar. Es dient ausschließlich Informationszwecken. Dieses Dokument ist nicht auf die speziellen Anlageziele, Finanzsituation oder Bedürfnisse des Empfängers ausgerichtet und stellt daher keine individuelle Anlageberatung dar. Die Empfänger sollten ihre eigene Anlageentscheidung auf der Grundlage ihrer eigenen speziellen Anlageziele, Finanzsituation oder Bedürfnisse und unter Berücksichtigung der über das Finanzinstrument verfügbaren Informationen, insbesondere Verkaufsprospekte oder ähnliche Informationsquellen sowie gegebenenfalls mit Unterstützung eines unabhängigen Finanzberaters treffen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen oder Prognosen geben außerdem die persönliche Einschätzung des Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Dokuments wieder. Diese Meinungen können jederzeit und ohne Ankündigung geändert werden, ohne dass Montega verpflichtet wäre, dieses Dokument zu ergänzen, abzuändern oder zu aktualisieren oder den Empfänger in anderer Weise darüber zu informieren. Sofern dieses Dokument Angaben zu Wertentwicklungen in der Vergangenheit enthält, hat der Empfänger zu berücksichtigen, dass vergangene Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen sind.

Die Montega AG ist Hauptgesellschafterin der Montega Markets GmbH. Die Montega Markets GmbH erbringt gegenüber Emittenten Investment-Banking- und Corporate-Finance-Dienstleistungen. In diesem Zusammenhang kann es vorkommen, dass Research-Publikationen der Montega AG im Rahmen solcher Mandate unterstützend herangezogen werden. Hieraus können potenzielle Interessenkonflikte entstehen. Bestehende oder potenzielle Interessenkonflikte werden gemäß den gesetzlichen Vorgaben im Abschnitt "Offenlegung" dieser Publikation transparent gekennzeichnet.

Haftungsausschluss

Dieses Dokument und die darin getroffenen Aussagen basieren auf Informationen und Quellen, die wir für zuverlässig halten. Wir übernehmen jedoch keine Gewähr oder Zusicherung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Aussagen, Einschätzungen und Prognosen. Eine Haftung von Montega, ihren Anteilseignern, den Analysten oder den sie beauftragenden Institutionen für Schäden oder sonstige Nachteile, gleich welcher Art, die aus der Verbreitung oder Verwendung dieses Dokuments entstehen, ist ausgeschlossen, auch soweit diese auf unvollständigen oder unrichtigen Informationen, Aussagen, Einschätzungen oder Prognosen beruhen.

Insbesondere übernimmt Montega keine Haftung für Aussagen, Annahmen, Planungen oder sonstige Angaben zu den analysierten Unternehmen, deren verbundenen Unternehmen, Geschäftsstrategien, Markt-, Wettbewerbs- oder Konjunkturbedingungen sowie zu regulatorischen oder rechtlichen Rahmenbedingungen.

Einschränkung der Weitergabe und Vertrieb außerhalb Deutschlands/EU

Eine Weitergabe oder Verteilung dieses Berichts an Dritte ist nur mit Genehmigung durch Montega zulässig. Sämtliche Urheber- und Nutzungsrechte an diesem Dokument verbleiben bei Montega. Alle gültigen Kapitalmarktregelungen, die Erstellung, Inhalt und Vertrieb von Research in den verschiedenen nationalen Rechtsgebieten betreffen, sind anzuwenden und sowohl vom Lieferanten als auch vom Empfänger einzuhalten.

Verbreitung im Vereinigten Königreich: Das Dokument ist nur zur Verteilung an Personen bestimmt, die berechnete Personen oder freigestellte Personen im Sinne des Financial Services Act 1986 oder eines auf seiner Grundlage erfolgten Beschlusses sind, oder an Personen, die in Artikel 11 (3) des Financial Services Act 1986 (Investments Advertisements) (Exemptions) Order 1996 (in der jeweils geltenden Fassung) beschrieben sind, und es ist nicht beabsichtigt, dass sie direkt oder indirekt an einen anderen Kreis von Personen weitergeleitet werden.

Eingeschränkte Rechtsgebiete: Weder das Dokument noch eine Kopie davon darf in die Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Japan oder in deren Territorien oder Besitzungen gebracht, übertragen oder verteilt werden.

Zuständige Aufsichtsbehörde

Die Montega AG (Schauenburgerstraße 10, 20095 Hamburg) wird von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) in Bonn hinsichtlich der Einhaltung der Vorschriften des § 85 Abs. 1 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG), Art. 20 Abs. 1 Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (Marktmissbrauchsverordnung – MAR) beaufsichtigt.

Zuständige Aufsichtsbehörde:

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn

Kontakt Montega:

Schauenburgerstraße 10
20095 Hamburg
www.montega.de / Tel: +49 40 4 1111 37 80

Erklärung gemäß § 85 WpHG und MAR sowie MiFID II einschließlich deren Delegierter Verordnungen (EU) Nr. 2016/958 und (EU) Nr. 2017/565

Die vorliegende Publikation wurde auf Basis einer vertraglichen Vereinbarung zwischen der Montega AG und dem Emittenten erstellt und von diesem vergütet. Dieses Dokument wurde weitreichend veröffentlicht sowie allen Interessenten zeitgleich zugänglich gemacht. Der Erhalt gilt somit als zulässiger geringfügiger nichtmonetärer Vorteil im Sinne des § 64 Abs. 7 Satz 2 Nr. 1 und 2 des WpHG.

Wesentliche Bewertungsgrundlagen und -Methoden der im Dokument enthaltenen Werturteile

Die Bewertungen, die den Anlageurteilen der Montega AG zugrunde liegen, stützen sich auf allgemein anerkannte und weit verbreitete Methoden der fundamentalen Analyse.

Der faire Wert bzw. das Kursziel einer Aktie wird in erster Linie mittels folgender Methoden ermittelt:

Discounted-Cashflow (DCF)-Modell: Im DCF-Modell werden Prognosen für den zukünftigen Free Cashflow verwendet und abgezinst, um ihren Barwert zu ermitteln. In der Regel werden die gewichteten durchschnittlichen Kapitalkosten (WACC) als Abzinsungssatz verwendet, um den Zeitwert des Geldes, die Risiken der Cashflows und die Finanzierungsstruktur des Unternehmens zu reflektieren. Der Unternehmenswert wird mithilfe der DCF-Analyse abgeleitet.

Eine Sensitivitätsanalyse wesentlicher zugrunde liegender Bewertungsparameter (WACC, Wachstumsrate, EBIT-Marge) ist in den jeweiligen DCF-Modellen abgebildet und veranschaulicht die Bandbreite möglicher Unternehmenswerte pro Aktie bei Variation der Annahmen.

PeerGroup-Vergleiche: Ein relativer Bewertungsansatz, der zur Herleitung des Unternehmenswertes verwendet wird. Die Peergruppe besteht in der Regel aus hinreichend vergleichbaren börsennotierten Unternehmen. Vergleiche können auf Umsatz-, Ergebnis- (z.B. EBITDA, EBIT, EPS) oder anderen Messgrößen basieren.

Historische Multiple-Bewertung (gegebenenfalls): Eine Bewertungsmethode, bei der der Unternehmenswert anhand historischer Bewertungsmultiplikatoren (z.B. EV/EBITDA, KGV) des Unternehmens in Relation zu aktuellen oder prognostizierten Finanzkennzahlen ermittelt wird.

Sum-of-the-parts-Modell (gegebenenfalls): Eine Bewertung, die den Unternehmenswert aus der Summe des Wertes der einzelnen Vermögenswerte ableitet. Der Eigenkapitalwert wird durch Abziehen der Nettoverschuldung bestimmt.

Das Ergebnis dieser fundamentalen Bewertung wird gegebenenfalls angepasst, um der Einschätzung des Analysten bezüglich der zu erwartenden Entwicklung der Anlegerstimmung und deren Auswirkungen auf den Aktienkurs Rechnung zu tragen.

Unabhängig von der verwendeten Bewertungsmethode besteht das Risiko, dass das Kursziel nicht erreicht wird. Wesentliche Einflussfaktoren können insbesondere Abweichungen der tatsächlichen Geschäftsentwicklung von den im Bewertungsmodell unterstellten Erwartungen, Veränderungen der Kapitalmarkt看wertung (z.B. Bewertungsmultiplikatoren oder Diskontierungssätze), Anpassungen von Risikoaufschlägen, veränderte Finanzierungsbedingungen, regulatorische Eingriffe mit unmittelbaren Auswirkungen auf Geschäftsmodell, Margen oder Kapitalstruktur, Kapitalmaßnahmen sowie eine geringere Marktliquidität der Aktie sein.

Zukunftsgerichtete Aussagen, Prognosen, Schätzungen, Kursziele und Szenarien beruhen auf Annahmen und Erwartungen, die sich als unzutreffend erweisen können. Unerwartete wirtschaftliche, regulatorische oder unternehmensspezifische Entwicklungen können dazu führen, dass tatsächliche Ergebnisse wesentlich von den hier dargestellten Einschätzungen abweichen. Bei Anlagen in ausländischen Märkten und Instrumenten bestehen zusätzliche Risiken, insbesondere aus Wechselkursänderungen sowie politischen und regulatorischen Rahmenbedingungen.

Diese Ausarbeitung reflektiert die Meinung des jeweiligen Verfassers zum Zeitpunkt ihrer Erstellung. Eine Änderung der Bewertung zugrundeliegenden fundamentalen Faktoren kann nachträglich dazu führen, dass die Bewertung nicht mehr zutreffend ist.

Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Bedeutung des Anlageurteils

Der Anlagehorizont für die nachfolgenden Anlageurteile beträgt in der Regel zwölf Monate, sofern textlich nicht explizit ein anderer Zeithorizont genannt wird.

Anlageempfehlung	Erwartete Entwicklung des Preises des Finanzinstruments (innerhalb von 12 Monaten)
Kaufen	Der Preis des analysierten Finanzinstruments steigt.
Halten	Der Preis des analysierten Finanzinstruments bleibt weitestgehend stabil.
Verkaufen	Der Preis des analysierten Finanzinstruments fällt.
Empfehlung ausgesetzt	Die Informationslage lässt eine fundierte Beurteilung des Unternehmens momentan nicht zu.

Informationsquellen und Aktualisierung

Die dieser Publikation zugrunde liegenden Informationen stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen, aus Unternehmensangaben sowie aus Gesprächen mit Unternehmensvertretern, die Montega zum Zeitpunkt der Erstellung für zuverlässig hielt. Eine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der verwendeten Informationen kann jedoch nicht übernommen werden. Eine unabhängige Überprüfung sämtlicher Daten hat nicht stattgefunden.

Die Aktualisierung der vorliegenden Publikation erfolgt bei Anlässen, die nach Einschätzung von Montega kursrelevant sein können. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden. Montega übernimmt keine Verpflichtung, diese Publikation zu aktualisieren, zu korrigieren oder an veränderte Marktbedingungen anzupassen.

Auf das Einstellen der regelmäßigen Kommentierung von Anlässen im Zusammenhang mit dem Emittenten (Coverage) wird vorab hingewiesen. Sofern nicht anders angegeben, beziehen sich Kursangaben auf den Schlusskurs des letzten Börsentages vor Veröffentlichung dieser Analyse.

Statistische Verteilung und Historie der Anlageempfehlungen

Eine tabellarische Übersicht der individuellen Anlageempfehlungen der letzten zwölf Monate – einschließlich Veröffentlichungsdatum, verantwortlichem Analysten, jeweiligem Kursziel, maßgeblichem Marktpreis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung sowie der entsprechenden Empfehlung – ist für den jeweiligen Emittenten über folgende [Übersichtsseite](#) zugänglich. In der jeweiligen Einzelansicht ist zudem die statistische Verteilung aller Anlageempfehlungen der Coverage der Montega AG einsehbar.

Offenlegung

Montega hat verschiedene Maßnahmen getroffen, um Interessenskonflikte zu vermeiden. Dazu gehört, dass es sämtlichen Mitarbeitern der Montega AG verboten ist, Aktien aus dem eigenen Coverage-Universum zu handeln, bei denen mit dem Emittenten ein Mandatsverhältnis zur Erstellung von Research besteht. Zudem ist sowohl den Mitarbeitern als auch dem Unternehmen die Annahme von Zuwendungen untersagt, die Personen mit besonderem Interesse am Inhalt der Research-Publikationen gewähren. Die Vergütung der im Rahmen eines Arbeits- oder sonstigen Vertragsverhältnisses für Montega tätigen Personen, die an der Erstellung von Anlageempfehlungen beteiligt sind, ist nicht unmittelbar an Geschäfte in Wertpapierdienstleistungen gemäß Anhang I Abschnitte A und B der Richtlinie 2014/65/EU oder an sonstige Transaktionen gebunden, die von der Montega AG oder einem mit ihr verbundenen Unternehmen durchgeführt werden.

Zur Wahrung einer größtmöglichen Transparenz hat Montega eine Übersicht im Sinne des § 85 WpHG und Art. 20 Verordnung (EU) Nr. 596/2014 i.V.m. Delegierte Verordnung 2016/958 erstellt.

- (1) Die Montega AG hat in den vergangenen 12 Monaten mit dem Emittenten eine Vereinbarung über die Erstellung von Finanzanalysen getroffen, für die die Montega AG eine Vergütung erhält.
- (2) Montega hat in den vergangenen 12 Monaten mit einer dritten Partei eine Vereinbarung über die Erstellung von Finanzanalysen getroffen, für die die Montega AG eine Vergütung erhält.
- (3) Die Montega AG hat in den vergangenen 12 Monaten für dieses Unternehmen und/oder dessen Aktionäre sonstige Beratungsdienstleistungen erbracht.
- (4) Die Montega AG und/oder eine mit ihr vertraglich verbundene juristische Person war/waren innerhalb der letzten 12 Monate gegenüber dem analysierten Unternehmen an eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investment-Banking-Geschäften gebunden oder hat/haben aus einer solchen Vereinbarung Leistungen bezogen.
- (5) Die Montega AG und/oder mit ihr verbundene Unternehmen erwarten in den nächsten drei Monaten Vergütungen des Unternehmens für Investment-Banking-Leistungen oder beabsichtigen, sich um solche Vergütungen zu bemühen.
- (6) Die Montega AG, der für die Erstellung der Analyse zuständige Analyst oder ein sonstiger Mitarbeiter der Montega AG hält zum Zeitpunkt der Veröffentlichung Anteile von über 5% des Aktienkapitals des analysierten Emittenten.
- (7) Die Montega AG, der für die Erstellung der Analyse zuständige Analyst oder ein sonstiger Mitarbeiter der Montega AG ist zum Zeitpunkt der Veröffentlichung im Besitz einer Nettoverkaufs- oder -kaufposition von mehr als 0,5 % des Aktienkapitals des Emittenten.
- (8) Ein mit der Montega AG verbundenes Unternehmen kann am Grundkapital des Emittenten beteiligt sein oder sonstige Finanzinstrumente an diesem Unternehmen halten.
- (9) Die Montega AG oder eine mit ihr verbundene juristische Person hat bedeutende finanzielle Interessen an dem analysierten Unternehmen, wie z.B. die Gewinnung und/oder Ausübung von Mandaten bzw. Erbringung von Dienstleistungen für das analysierte Unternehmen (z.B. Roadshows, Round Tables, Earnings Calls, Präsentation auf Konferenzen, etc.).
- (10) Die Montega AG hat in den letzten 12 Monaten (über einen Dritten) gegenüber einem Organmitglied des analysierten Unternehmens Leistungen in Bezug auf eine Übertragung von Aktien des analysierten Unternehmens erbracht und hierfür eine Vergütung erhalten.
- (11) Die Montega AG hat einem potentiellen Investor den Emittenten als Investmentmöglichkeit vorgestellt und erhält von dem potentiellen Investor eine Vergütung, sofern dieser in den Emittenten investiert.
- (12) Der Emittent hat die Montega AG mit der Erbringung von weiteren Dienstleistungen beauftragt, für welche die Montega AG eine Vergütung vom Emittenten erhält.

Unternehmen	Offenlegung (Stand: 07.09.2026)
MPC Oceanic Group AG	1, 5, 8, 9

Diese Finanzanalyse wurde dem Emittenten vor Veröffentlichung zugänglich gemacht und danach geändert. Die Vorabübermittlung erfolgt erst nach Abschluss der inhaltlichen Analyse und dient der Identifikation möglicher faktischer Fehler. Zulässig sind hierbei Hinweise zu objektiv überprüfbareren Angaben, insbesondere zu veröffentlichten Finanzkennzahlen, Datumsangaben, Produktbezeichnungen, Segmentzuordnungen oder gesellschaftsrechtlichen Strukturen. Dem Emittenten werden Anlageempfehlung und Kursziel vor Veröffentlichung nicht offengelegt. Hinweise des Emittenten zu Bewertungsmodellen, Annahmen, Prognosen, Peer-Group-Auswahl, Investment Case oder Risikoeinschätzung werden zur Kenntnis genommen. Die Entscheidung über etwaige Anpassungen liegt aber ausschließlich beim verantwortlichen Analysten. Ein Vetorecht des Emittenten besteht nicht.

Kurs- und Empfehlungs-Historie

Empfehlung	Datum	Kurs (EUR)	Kursziel (EUR)	Potenzial
Kaufen (Erststudie)	28.10.2024	5,20	6,50	+25%
Kaufen	07.11.2024	5,65	6,50	+15%
Kaufen	14.11.2024	5,55	6,50	+17%
Halten	16.12.2024	5,85	6,50	+11%
Kaufen	12.02.2025	5,20	7,00	+35%
Kaufen	11.03.2025	4,70	7,00	+49%
Kaufen	13.05.2025	5,04	7,00	+39%
Kaufen	25.09.2025	4,95	7,00	+41%
Kaufen	15.04.2026	5,20	7,00	+35%
Kaufen	11.06.2026	5,44	7,00	+29%
Kaufen	07.09.2026	5,28	8,00	+52%