

Poniżej przedstawiamy odpowiedzi na pytania Inwestorów po konferencji wynikowej MCI Capital ASI S.A. YE2023

1) Spółka IAI: dlaczego stary zarząd odszedł? Co było powodem zmiany zarządu?

Jak informowano w artykule prasowym na łamach Pulsu Biznesu, roszada w zarządzie spółki IAI wynikała z decyzji ówczesnego Prezesa Zarządu, Jarosława Mikosa, o zmianie tempa rozwoju zawodowego po półtora roku pracy w Szczecinie (gdzie znajduje się siedziba IAI) na rzecz życia rodzinnego w Warszawie.

2) Z czego wynika przyspieszenie IAI w 4Q 2023/1Q 2024? Patrząc na dane makro/sytuacje w spółkach giełdowych spowolnienie było raczej kontynuowane w tym okresie.

Jak spółka IAI informowała w artykule prasowym w marcu 2024 r., takie wyniki spółki zostały osiągnięte m.in. dzięki dynamicznemu wzrostowi organicznemu, jak i strategicznemu przejściu przez IAI firmy AtomStore pod koniec 2023 r. Spółka informowała, że szczególnie dobre wyniki za styczeń 2024 r. były kontynuacją wzrostów z już bardzo dobrego ubiegłego roku. EBITDA całej Grupy IAI wzrosła o 30% r/r. Inny wskaźnik – GMV (Gross Merchandising Value) merchantów, którzy w 2023 r. korzystali z reklam Google od IdoSell rósł czterokrotnie szybciej niż tych, którzy nie zdecydowali się na włączenie tego narzędzia (AI umożliwia w reklamach Google od IdoSell zarządzanie kosztami kliknięć w Google Ads w oparciu o przewidywaną efektywność poszczególnych towarów). O 25% wzrosła z kolei liczba sprzedawców, którzy zdecydowali się na handel transgraniczny przez platformę sklepową IdoSell. Wolumen sprzedaży (GMV) merchantów, którzy w minionym roku angażowali się w transakcje cross-border rósł o 50% szybciej w porównaniu do GMV tych, którzy nie rozszerzyli swojej oferty na rynki europejskie i światowe. Dodatkowo spółka-córka IdoPayments, należąca do Grupy IAI, w 2023 r. odnotowała przyrost w wolumenie płatności o 50%.

3) Które spółki z Państwa portfela mogłyby zadebiutować na GPW i w jakiej perspektywie czasowej rozważają tę ścieżkę exit-u?

Oceniamy, że spośród spółek portfelowych o istotnym udziale w aktywach netto subfunduszy MCI.EuroVentures oraz MCI.TechVentures, wyjście z inwestycji w formie IPO może być potencjalnie możliwe na spółkach z branży e-commerce, czyli Morele oraz Pigu – jednak na tę chwilę szacujemy, iż nie wcześniej niż w 2026/2027 roku.

4) Jak dynamiczny rozwój AI wpływa na obecne spółki portfelowe i przyszłe cele inwestycyjne? Jakie szanse i zagrożenia widzą Państwo tutaj?

Obecnie nie widzimy dużego wpływu AI na spółki portfelowe – AI pozwala zwykle usprawnić pewne procesy operacyjne, natomiast nie jest zagrożeniem dla modeli biznesowych spółek portfelowych MCI. W kontekście nowych inwestycji za każdym razem analizujemy, czy dana spółka narażona jest na ryzyko AI, natomiast w większości przypadków nie identyfikujemy tej technologii jako ryzyka, a raczej jako szansę na zwiększenie efektywności w danej branży, w tym w zakresie:

- Efektywności operacyjnej w organizacjach: AI może znacząco zwiększyć efektywność operacyjną spółek poprzez np. automatyzację procesów, optymalizację dostaw, personalizację obsługi klienta i analizę danych na wysokim poziomie;
- Innowacji i nowych funkcjonalności: np. chatboty, systemy rekomendacji, etc.
- Analizy danych: AI może pomóc w wydobyciu wartości z ogromnych zbiorów danych. Spółki mogą lepiej zrozumieć preferencje klientów, trendy rynkowe, prognozy, etc.

5) Kiedy spółka Webcon weszła na rynki zagraniczne? Ile przychodów stanowiły przychody z eksportu w roku 2021 oraz 2022? Ile to jest obecnie?

Zarówno w 2022 jak i w 2021 roku udział sprzedaży eksportowej w sumie przychodów wynosił ok. 25,5%. Wartości dla 2023 roku nie znajdują się jeszcze w domenie publicznej, więc nie możemy jej ujawniać. Tym niemniej spółka konsekwentnie realizuje strategię ekspansji międzynarodowej,

sukcesywnie zwiększając swoją obecność na rynkach zagranicznych, a produkowana przez nią platforma wybierana jest przez wiodące firmy w krajach Europy i Ameryki Północnej.

6) Jaki udział w rynku ma Webcon w Polsce?

Spółka jest niekwestionowanym liderem na polskim rynku.

7) Jacy główni konkurenci dla Webcon są w Polsce i poza polską? Czy to są te same firmy?

W Polsce jako konkurentów można wymienić firmy Pega Systems, Creatio, Appian czy Mendi, które są podmiotami działającymi globalnie. Za granicą poza globalną konkurencją istnieje zazwyczaj lokalna konkurencja, która w Polsce nie jest aktywna.