



1Q & 2Q 2018 REPORT TO SHAREHOLDERS

Estimados inversores de BARO VEHICLES LTD les acercamos el informe de avances correspondiente al Q1 y Q2 de 2018. Muchas novedades despues de largos meses de trabajo arduo.

Highlights:

- Abrimos exitosamente la Segunda ronda de inversión por £500k y ya hemos alcanzado el 23%.
- Participamos del CAV Detroit en marzo y a partir de allí abrimos las conversaciones con DIT Michigan para buscar un partner para la manufactura.
- Fuimos seleccionados para participar en el Programa Inception de Nvidia.

Lowlights:

- Tuvimos una demora en la fabricación de la carrocería por un incremento en el presupuesto del proveedor.
- Nuestro co-fundador Carlos Escudero ha dejado su función como Director Ejecutivo.
- Nos mudamos de taller dentro del Parque Tecnológico Mira a un espacio más pequeño para poder reducir costos y se negoció el monto adeudado del último trimestre de 2017.

Metrics and KPI's

Finance

- Cash in the bank: £23.000
- Burn rate: £7K monthly, we have 3 months runway.
- Debt: £40.000



Traction product Baro One Golf Car

- Pre-Orders: #0
- Purchase intent: #8
- Intention to be Distributors: Sidney (Australia), Dubai (EUA) and Louisiana (USA)

PRODUCTO

Si bien se finalizaron los ajustes en el modelo 3D de la carrocería trabajando con el proveedor inicial y si bien se obtuvo el aporte de fondos por parte de fundadores e inversores de la primera ronda para realizar las primeras piezas, el proveedor incremento el precio un 150% más del presupuesto inicial. Esto generó 6 meses de demora hasta que se seleccionó otro proveedor , una empresa italiana que comenzará a fabricar las primeras piezas en los próximos meses.

Respecto al desarrollo tecnológico se continúa con el entrenamiento del sistema de reconocimiento de objetos y **navegación**. Hemos decidido comenzar a comercializar la plataforma tecnológica para fines de investigación y desarrollado por terceras empresas, a fin de generar ingresos y poder evaluar el uso de la plataforma en diferentes entornos.

Para lograrlo, sumamos como socio estratégico e inversor a la empresa de India: ASM Technologies que cotiza en la bolsa de valores de India.

ASM posee filiales en USA y otros países del mundo, y provee servicios de desarrollo de tecnología.

Esta participación de ASM permitirá normalizar la electrónica para pasar de la etapa de prototipado a la pre-producción con los estándares de la industria automotriz.

Comenzamos a trabajar con los nuevos radares de Texas Instruments diseñados exclusivamente para los vehículos autónomos dejando de lado los viejos sensores de otros proveedores. Asimismo, junto a ASM estamos ajustando los diseños para cumplir con los requerimientos de redundancia ante fallos para vehículos FULLY Autonomy, y agregando el bus de datos CAN-FD disponible solo en autos de alta gama de las automotrices alemanas.



Sumado a esto, continuamos nuestro intenso trabajo con la visión artificial eje absoluto de todo el sistema, usando avanzados algoritmos desarrollados por nosotros para clarificar imágenes en entornos de lluvia o poca visibilidad. Con esta tecnológica de punta, buscamos tener una plataforma totalmente diferencial a todo lo que existe en el mercado.

Estamos trabajando para reforzar el pitch y en el nuevo brochure del producto para el lanzamiento, en breve les estaremos enviando el primer borrador para recibir sus comentarios.

Comenzamos a publicar sobre BARO en revistas de USA relacionadas al GOLF con buenos resultados, ya que se han contactado desde varias latitudes del planeta para ser distribuidores de BARO ONE.

Estamos trabajando en los acuerdos comerciales y la definición de las metas que nos permita transitar este camino.

Por otra parte, y teniendo en cuenta la situación de USA, de la mano del Gobierno inglés, el departamento de DIT específicamente, visitamos DETROIT USA y estamos buscando licenciar la manufactura de BARO en dicho país a fin de reducir el costo de desembarco en USA. Será un proceso lento y delicado, que llevaremos a cabo durante el próximo tiempo.

PRESENTACIONES

Hemos participado de eventos en donde hemos presentado los avances del segundo prototipo. Uno de los eventos fue en Mira, una visita de todos los representantes mundiales del departamento de DIT de Reino Unido. El objetivo de este evento era mostrar las instalaciones del parque y las empresas que estaban realizando desarrollos de sistemas autónomos. En este evento los participantes pudieron subirse al vehículo y probar la conducción con el joystick. Obtuvimos muy buenos comentarios sobre la simpleza de conducción.



Otro evento importante en el que participamos fue en Coventry University, en The National Transport Design Centre. Presentamos el proyecto frente a una delegación de empresas indúes que estaban buscando invertir en empresas de Reino Unido. De esta reunión obtuvimos varias expresiones de interés en nuestra tecnología e hicimos el primer contacto con la empresa que invirtirá en total el 17% de la Segunda Ronda.





Prince William is shown around



Prince William at the steering pad at MIRA

He is at the steering pad seeing cars that have been developed and tested at MIRA.

Varios miembros del equipo, entre ellos nuestro Diseñador Industrial Jorge Gauna, asistieron con nuestro Prototipo funcional a la visita oficial del Príncipe William. Durante el evento Baro fue presentado orgullosamente por el CEO del Parque Tecnológico Mira como uno de los vehículos que están en el camino de la innovación. El evento tuvo repercusión en todos los medios ingleses y nos permitió recibir varias propuestas de colaboración, entre ellas

de Aston University para trabajar el en desarrollo de la tecnología.



TEAM

Luego de que fallaran varias metas propuestas inicialmente nuestro co-founder Carlos Escudero ha decidido dejar sus funciones como Director Ejecutivo y COO. Las presiones , inestabilidades y tiempos acelerados de Baro, como de toda startup, han sido más grandes de lo que nuestro compañero ha podido soportar. Actualmente continúa con su familia en



Inglaterra pero colaborando con el proyecto desde manera más pasiva, esperamos poder sumarlo al equipo en una posición más cómoda para el cuando la empresa alcance la etapa de producción.

Dado que se ha invertido casi la totalidad de los fondos no se ha logrado resolver la visa de entrepreneur para Daniela González, la misma se podrá obtener con una nueva inversión única que supere las £200k , de la misma manera que se obtuvo el año pasado la visa de nuestro CEO Gabriel Giani , o con un subsidio del gobierno de UK que supere las £50k. Esto ha ocasionado ciertos retrasos ya que Daniela continúa con sus funciones de gestión desde Argentina pero con los inconvenientes que esto ocasiona a la hora de presentar las diferentes documentaciones.

Se sumó al team que trabaja en Reino Unido el asesor financiero Tim Kearney. Tim tiene experiencia en la búsqueda de financiamiento para SME y está colaborando activamente en las reuniones con el gobierno de UK dada la falta de Daniela en Inglaterra.

También se sumó Elizabeth Skelton (Libby) quien estuvo colaborando con la elaboración del pitch para el evento de Detroit y el PitchFest.

Continuamos con las búsquedas mencionadas en informes anteriores, principalmente un Ingeniero de Ventas y un Diseñador Mecánico con los skills para que en un futuro pueda ocupar la función de COO.

Cualquier presentación o sugerencia será bienvenida. Pueden hacerlo a nuestros correos de contacto o directamente a : rrhh@barovehicles.com

SEGUNDA RONDA DE FINANCIACIÓN

Tal como mencionamos al principio, el ingreso de inversores de la segunda etapa está llevando más tiempo que el estipulado pero ya hemos alcanzado el 23% del monto total de £500k . Lo invitamos a sumarse a la segunda ronda de inversión. Contamos con su apoyo en esta segunda etapa.

- Actualización del Deck para inversores: <https://goo.gl/ze6WL4>



- Mas Info: <http://www.barovehicles.com/invest/>
- Informes anteriores: <http://wtc.barovehicles.com/about-us/relationship-with-our-investors/>

Para obtener más información sobre la ronda de inversión o coordinar una reunión para presentar el proyecto a algún interesado pueden comunicarse con nosotros:

En Inglaterra: Gabriel Giani

- Email: gabriel.giani@barovehicles.com
- Mobile: UK +44 (0)7446 590764
- Skype: gabriel.giani

En Argentina: Daniela González y Diego Rossi

- Email: daniela.gonzalez@barovehicles.com
- WhatsApp UK +44 (0)7456 640017 – Mobile ARG +54 (0)351 3907923
- Skype: adanielavi

- Email: diego.rossi@barovehicles.com
- Mobile: ARG +54 (0)351 6890049
- Skype: diegorossi_cba

Gracias a los que se han comunicado con nosotros en las últimas semanas y durante todo este tiempo, ha sido muy bueno y reconfortante para nosotros poder hablar con ustedes y mostrarles el trabajo duro que estamos haciendo.

Hemos enfrentado dificultades de todo tipo en todo este tiempo, considerando que la búsqueda de inversores se tornó difícil, pero seguimos trabajando fuertemente para alcanzar el objetivo. Hemos tomado un desafío que pocos se animan a enfrentar, y estamos recorriendo el camino para alcanzar las metas con perseverancia, esfuerzo y una absoluta convicción de que podemos lograrlo.

De tanto en tanto es necesario replantear y reformular las ideas y las personas, un proceso complejo, pero no imposible, pero siempre pensando en que BARO exista y logre el éxito.



Finalmente, queremos compartir una frase del presidente Kennedy, modificada, a la cual nos hemos aferrado en este tiempo: "Nosotros elegimos crear una Automotive Self Driving Company no porque sea fácil, sino porque es difícil."

Saludos cordiales,

Equipo de Directores de Baro Vehicles Ltd.