

**KOMENTARZ ZARZĄDU DO WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH  
SPÓŁKI VENO S.A. ZA OKRES OD 6 WRZEŚNIA 2007 ROKU DO 31 MARCA 2008**

W dniu dzisiejszym Zarząd VENO S.A. opublikował wybrane dane finansowe grupy kapitałowej za okres od dnia zawiązania spółki (6 września 2007) do dnia 31 marca 2008, dlatego dane te nie zawierają danych porównywalnych.

Zarząd informuje, że zostały zrealizowane założenia strategiczne dotyczące utworzenia grupy firm z branży tuningowej i motoryzacyjnej. W okresie objętym danymi Emitent konsekwentnie zwiększał liczbę spółek wchodzących w skład grupy (nabycie akcji Carbon Design S.A., utworzenie spółki VENO Automotive S.A.). W planowanym czasie nie powiódł się jednak proces uruchomienia własnej produkcji w spółce z grupy, co uniemożliwiło wykorzystanie zakładanego w strategii VENO S.A. efektu synergii, który miał się przejawiać przede wszystkim ścisłym powiązaniem działalności spółek o profilu produkcyjnym ze spółkami zajmującymi się dystrybucją. Opóźnienie tego procesu spowodowało, że wyniki finansowe grupy okazały się niższe od zakładanych przez Zarząd.

Opublikowane dane dotyczące przychodów, na poziomie 548.283,69, są niższe niż zakładane przez Zarząd. W ocenie Zarządu jest to spowodowane przede wszystkim awariami maszyn z winy producenta, jakie miały miejsce w spółce Carbon Design S.A, jak również wzrostem wartości złotówki, mającym wpływ na obniżenie obrotów i zyskowności z eksportu. Powyższe czynniki wpłynęły na obniżenie wyników finansowych całej grupy. W okresie od listopada 2007 roku do kwietnia 2008 wielokrotnym awariom ulegały dwie frezarki sterowane numerycznie wykorzystywane w procesach produkcyjnych realizowanych przez Carbon Design S.A. Spółka poniosła z tego tytułu dodatkowe, nieprzewidziane koszty związane z utrzymaniem mocy i gotowości produkcyjnych innych urządzeń oraz personelu w okresach przestojów, a także nie uzyskała planowanych przychodów, co spowodowało wystąpienie straty uszczuplającej znacznie wartość kapitałów własnych Carbon Design S.A. Zdarzenie to miało także istotny wpływ na działalność pozostałych spółek z grupy kapitałowej, gdyż głównymi odbiorcami części do tuningu samochodów produkowanych przez spółkę Carbon Design S.A. miały być spółki ETD Sp. z o.o. oraz VenoDesign Ltd. Zgodnie z założeniami strategii VENO S.A. spółki z grupy miały prowadzić ze sobą bardzo ścisłą współpracę, w której rolę Carbon Design S.A. była produkcja określonych części do tuningu. ETD Sp. z o.o. oraz VenoDesign Ltd. miały kupować produkty wytworzone przez Carbon Design S.A. zamiast nabywać je po wyższych cenach, od podmiotów zewnętrznych. Takie powiązanie działalności spółek zależnych miało doprowadzić do przejęcia producenckiej marży zysku. Z uwagi na wspomniane awarie rozpoczęcie masowej produkcji przez spółkę Carbon Design S.A. nie było możliwe w zakładanym terminie, a tym samym nie zrealizowano planowanych przychodów spółek dystrybucyjnych z grupy: ETD Sp. z o.o. i VenoDesign.com Ltd.

Ponadto ETD Sp. z o.o. dokonała istotnych inwestycji mających usprawnić systemu dystrybucji i zwiększyć możliwości sprzedaży (nowe systemy informatyczne, zwiększenie zatrudnienia, rozbudowa call-center), co wiązało się ze wzrostem kosztów i wystąpieniem straty w pierwszym kwartale 2008 roku, wystąpiło jednakże opóźnienie we wdrożeniu systemu sklepowo-magazynowego. Strata ta nie została pokryta przychodami ze sprzedaży części nabywanych od Carbon Design S.A. w stopniu, w jakim zakładał to Zarząd, co miało w ETD Sp. z o.o. związek z opóźnieniem planowanego uruchomienia sprzedaży klientom biznesowym. Opóźnienie w rozpoczęciu własnej produkcji w grupie nie pozwoliło w ETD na obniżenie średniej ceny zakupu produktów, wejście na rynki hurtowe w planowanym terminie, wystawienie się na targach w Essen i w Paryżu, realizacji zysku i przejęcia marży producenckiej.

Zarząd zakładał wystąpienie w okresie objętym danymi straty, jednak strata wykazana (-765.007,57) jest większa niż spodziewana przez Zarząd. Jest ona po części wynikiem rozpoczęcia przez większość spółek z grupy działalności operacyjnej (VENO Automotive S.A., Carbon Design S.A.), co z reguły wiąże się z wystąpieniem straty. Okoliczność, że znaczna część przedsięwzięć realizowanych przez VENO Automotive S.A. oraz Carbon Design S.A. jest w fazie projektowania i tworzenia prototypów, powoduje, że spółki te nie osiągają znaczących przychodów ze sprzedaży produktów gotowych, zaś początkowo rosną koszty ich działalności. Zarząd spodziewał się, że wspomniane spółki będą przynosiły straty, jednak okazały się one wyższe od zakładanych przede wszystkim z powodu awarii maszyn w Carbon Design S.A., o której mowa powyżej. Na wysokość straty całej grupy wpływ miały dodatkowo: inwestycje dokonane przez ETD Sp. z o.o. w rozbudowę infrastruktury dystrybucyjnej, a także mająca miejsce w spółce VenoDesign.com Ltd.

płatność kradzionymi kartami kredytowymi nie wychwycona przez system weryfikacyjny operatora systemu płatniczego na kwotę ok. 100.000 zł. Zarząd analizuje możliwość wystąpienia o odszkodowanie przeciwko operatorowi systemu płatniczego. Wykazana strata, w opinii Zarządu, nie powoduje zagrożenia dla dalszej działalności VENO S.A., jak również dla żadnej ze spółek z grupy.

W związku z opublikowanymi danymi finansowymi oraz spodziewanym rozwojem sytuacji w spółkach grupy, jak również ze spodziewanymi opóźnieniami procesów produkcyjnych w Carbon Design S.A. i VENO Automotive S.A., w ETD Sp. z o.o. przeprowadzono restrukturyzację organizacji poprzez redukcję zatrudnienia, a także zlecenie firmom zewnętrznym obsługi logistyki i dystrybucji, co pozwoli m.in. na obniżenie kosztów działań operacyjnych i poprawienie wyniku w kolejnym kwartale. Planowane jest też uporządkowanie struktury i działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, co pozwoli m.in. na obniżenie kosztów działań operacyjnych i poprawienie wyników finansowych w kolejnych kwartałach. Powyższe zmiany zostały pozytywnie zaopiniowane przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 4 czerwca 2008 roku. O ich realizacji Zarząd będzie informował akcjonariuszy w kolejnych raportach bieżących.

### **Szczegółowy opis sytuacji w spółkach Carbon Design S.A. i ETD Sp. z o.o.**

Problemy jakie napotkała spółka Carbon Design przy wdrażaniu maszyn do produkcji elementów tuningowych miały kluczowy wpływ na obniżenie wyniku całej grupy VENO SA. W badanym okresie zakupione przez spółkę dwie frezarki sterowane numerycznie ulegały wielokrotnym awariom.

W wyniku porozumienia zawartego między Carbon Design SA, ETD i VenoDesign.com, Carbon Design zobowiązała się do wyprodukowania i dostarczenia do ETD w okresie do 31/12/2007 gotowych elementów stylizacyjnych do samochodów osobowych obejmujących zderzaki przednie i tylne, progi i spoilery. Powyższe produkty według założeń miały wprowadzone do oferty ETD i VenoDesign.com Ltd. Taka koncepcja była następstwem strategii grupy VENO SA polegającej na uzyskaniu dodatkowej marży. W celu realizacji powyższego porozumienia Carbon Design poniósł koszty: zakupił frezarki, a także zatrudnił wykwalifikowaną kadrę inżynierską.

W wyniku wielokrotnie usuwanych przez producenta awarii którym ulegały obydwie frezarki, a także w wyniku faktu, iż serwis gwarancyjny producenta nie doprowadził do trwałego usunięcia wad, grupa VENO SA nie uzyskuje planowanych przychodów, a także poniosła dodatkowe, nieprzewidziane koszty związane z utrzymaniem mocy i gotowości produkcyjnej innych zakupionych urządzeń, wynajmu magazynów oraz zatrudnienia personelu w okresach przestojów i oczekiwania na pierwsze produkty z własnej linii produkcyjnej.

W związku z powyższym w kwietniu 2008 frezarki zostały zwrócone do producenta, pieniądze za frezarki zostały zwrócone do firmy, natomiast w chwili obecnej trwa kompletowanie dokumentacji celem wniesienia sprawy sądowej przeciwko producentowi frezarek o odszkodowanie z tytułu poniesionych strat.

Koszty całej grupy związane z niesprawnymi frezarkami nie powtórzą się w przyszłych okresach.

W obydwu spółkach najbardziej uzależnionych od powodzenia własnej produkcji (Carbon Design S.A. i ETD Sp. z o.o.) przeprowadzono reorganizację uwzględniającą brak maszyn: ograniczono stan zatrudnienia, a prace produkcyjne na frezarkach i usługi logistyczno-dystrybucyjne zlecane są w firmach zewnętrznych.

Dzięki tym zabiegom koszty operacyjne obydwu firm obniżyły się średnio o 44%. W związku z silną złotówką i bazując na zapleczu jakie posiadają spółki z grupy została podjęta decyzja o uruchomieniu sklepów na rynku polskim (m.in. [www.oponix.pl](http://www.oponix.pl), [www.majsterix.pl](http://www.majsterix.pl)).

Jednocześnie dzięki poczynionym inwestycjom w systemy informatyczne i osiągniętemu poziomowi know-how w temacie tworzenia sklepów internetowych, Grupa poszerzy swoją działalność o udostępnianie swoich rozwiązań i wiedzy firmom zewnętrznym.

W związku z podjętymi krokami w spółkach z grupy począwszy od trzeciego kwartału, skonsolidowana strata będzie ulegała zmniejszeniu.