

1.3 **Financial summary** The following table, extracted from the accountants' report in Part 5 of the memorandum, illustrates the historic financial record of Elwro and the results for the year ended 31st December, 1989, restated in accordance with Western generally accepted accounting principles.

Year ended 31st December, 1989					
	1986	1987	1988	1989	1989
	Zl.bn	Zl.bn	Zl.bn	Zl.bn	\$m
Sales	15.4	19.9	56.7	117.8	28.9
Profit before taxation	4.3	5.7	10.2	58.8	14.4
Taxation	(3.1)	(3.3)	(6.4)	(15.2)	(3.7)
Dividends	—	—	—	(1.2)	(0.3)
Retained profit	1.2	2.4	3.8	42.4	10.4

• • Streszczenie finansowe

Poniższa tabela, zaczerpnięta ze sprawozdania księgowych z części piątej memorandum ilustruje historyczny zapis finansowy Elwro i wyniki finansowe za rok, kończący się 31 grudnia 1989r. przedstawione zgodnie z przyjętymi powszechnie na Zachodzie zasadami rachunkowości.

	Rok kończący się 31 grudnia 1988				
	1986 mld zł	1987 mld zł	1988 mld zł	1989 mld zł	1989 mln \$
Sprzedaż	<u>15,4</u>	<u>19,9</u>	<u>56,7</u>	<u>117,8</u>	<u>28,9</u>
Zysk przed opodatkowaniem	4,3	5,7	10,2	58,8	14,4
Opodatkowanie	(3,1)	(3,3)	(6,4)	(15,2)	(3,7)
Dywidendy	-	-	-	(1,2)	(0,3)
Zysk	<u>1,2</u>	<u>2,4</u>	<u>3,8</u>	<u>42,4</u>	<u>10,4</u>

Details of the sales contribution of each product group

Year ended 31st December, 1989	Domestic sales (Zl.bn)	Export sales (Zl.bn)	Total sales (Zl.bn)	Sales contribution (%)
Microcomputers	19.41	23.08	42.49	35.0
Teleprocessing systems	2.78	16.14	18.92	15.6
Other computer equipment and systems	4.59	9.96	14.55	12.0
Calculators	6.59	5.57	12.16	10.0
Measurement equipment	1.62	5.33	6.95	5.8
Automation and control systems	2.85	4.60	7.45	6.1
Other products	4.25	3.21	7.46	6.1
Service	<u>9.32</u>	<u>2.10</u>	<u>11.42</u>	<u>9.4</u>
	<u>51.41</u>	<u>69.99</u>	<u>121.40</u>	<u>100.0</u>

Szczegóły dotyczące udziału poszczególnych grup wyrobów w sprzedaży

Rok kończący 31 grudnia 1989	Sprzedaż krajowa	Eksport	Sprzedaż ogółem	(%)
	mld zł	mld zł	mld zł	
Mikrokomputery	19,41	23,08	42,49	35,0
Systemy teleprzetwarzania	2,78	16,14	18,92	15,6
Inny sprzęt komputer- owy i systemy	4,59	9,96	14,55	12,0
Kalkulatory	6,59	5,57	12,16	10,0
Aparatura pomiarowa	1,62	5,33	6,95	5,8
Systemy automatyki przemysłowej	2,85	4,60	7,45	6,1
Inne wyroby	4,25	3,21	7,46	6,1
Usługi	9,32	2,10	11,42	9,4
	<u>51,41</u>	<u>69,98</u>	<u>121,40</u>	<u>100,0</u>

Elwro's exports in the year ended 31st December, 1989, in terms of both direct and indirect sales, are set out in the table below:-

	Total export sales (Zł.m)	Percentage sales per country (%)	Direct sales (%)	Indirect sales (%)
Comecon countries				
U.S.S.R.	38,737.2	55.3	53.5	46.5
Czechoslovakia	21,910.3	31.3	82.2	17.8
GDR	4,890.5	7.0	82.2	17.8
Bulgaria	1,526.6	2.2	-	100.0
Cuba	729.4	1.0	98.8	1.2
Hungary	487.7	0.7	99.9	0.1
Rumania	27.4	0.0	-	100.0
Total	68,309.1	97.6	64.4	35.6
Non-Comecon countries				
West Germany	795.1	1.1	0.6	99.4
Yugoslavia	497.9	0.7	100.0	-
West Berlin	152.3	0.2	100.0	-
China	97.2	0.1	-	100.0
Turkey	64.0	0.1	-	100.0
United Kingdom	31.3	-	-	100.0
India	21.4	-	-	100.0
France	17.0	-	-	100.0
Iraq	2.0	-	-	100.0
Total	1,678.2	2.4	39.0	61.0
Total export	69,987.3	100.0	63.8	36.2

The export sales to Comecon countries are invoiced in convertible roubles. The export sales made to non-comecon countries are invoiced in hard currency.

Elwro's direct sales amount to 64.4 per cent. of exports to Comecon countries. This reflects the fact that Elwro has developed a successful commercial and service network in the countries of Eastern Europe.

In Western countries, however, the role of intermediaries in the export of Elwro's products is more important and the proportion of direct sales is lower.

Eksport Elwro w roku kończącym się 31 grudnia 1989r z
względnieniem sprzedaży bezpośredniej i poprzez pośredników
ilustruje poniższa tabela:

	Sprzedaż eksportowa ogółem mln zł	Udział kraju w sprzedaży eksportowej ogółem (%)	Sprzedaż bezpośrednia (%)	Sprzedaż pośrednia (%)
Kraje RWPG:				
ZSRR	38737,2	55,3 %	53,5 %	46,5 %
CSRS	21910,3	31,3 %	82,2 %	17,8 %
NRD	4890,5	7,0 %	82,2 %	17,8 %
BULGARIA	1526,6	2,2 %	-	100,0 %
KUBA	729,4	1,0 %	98,8 %	1,2 %
WĘGRY	487,7	0,7 %	99,9 %	0,1 %
RUMUNIA	27,4	0,0 %	-	100,0 %
Razem:	68309,1	97,6 %	64,4 %	35,6 %
Kraje zachodnie:				
RFN	795,1	1,1 %	0,6 %	99,4 %
JUGOSŁAWIA	497,9	0,7 %	100,0 %	-
BERLIN ZACH	152,3	0,2 %	100,0 %	-
CHINY	97,2	0,1 %	-	100,0 %
TURCJA	64,0	0,1 %	-	100,0 %
WIELKA BRYTANIA	31,3	-	-	100,0 %
INDIE	21,4	-	-	100,0 %
FRANCJA	17,0	-	-	100,0 %
IRAK	2,0	-	-	100,0 %
Razem:	1678,2	2,4 %	39,0 %	61,0 %
OGÓŁEM EKSPORT:	69987,3	100,0 %	63,8 %	36,2 %

Eksport do krajów RWPG jest realizowany w rublach transferowych.
Eksport do pozostałych krajów jest realizowany w walucie
wymienialnej.

Sprzedaż bezpośrednia Elwro wynosi 64,4 % eksportu do krajów
RWPG. Odzwierciedla to fakt, że Elwro rozwinęło sprawną sieć
handlową i serwisową w krajach Europy Wschodniej.

Na rynkach krajów zachodnich pośrednicy mają większy udział w
eksporcie wyrobów Elwro, i udział sprzedaży bezpośredniej jest
niższy.

7th May, 1990

Załącznik nr 4

ELWRO

Information
Memorandum

Copy no. 37

	Foreword	<i>page 1</i>
	Summary of terms and definitions	<i>page 3</i>
SECTION 1	Executive summary	<i>page 4</i>
SECTION 2	The business	<i>page 9</i>
SECTION 3	Management and employees	<i>page 23</i>
SECTION 4	Assets	<i>page 28</i>
SECTION 5	Accountants' Report by KPMG Peat Marwick McLintock	<i>page 30</i>
SECTION 6	Current trading	<i>page 51</i>
SECTION 7	Future prospects	<i>page 52</i>
SECTION 8	Appendices	
	I Elwro's sales network in Eastern Europe	
	II Details of the sales contribution of each product group	
	III Chronological history of the development of Elwro	
	IV The Elwro Group management structure	
	V Elwro's domestic network	
	VI Promotional activities	
	VII Major transport links in Poland	
	VIII Export sales to Comecon and non-Comecon countries	
	IX Summary biographies of the senior management of Elwro	
	X Personnel qualification structure	
	XI Retirement and social benefits	

Spis treści

	Wprowadzenie
	Pojęcia i definicje
ROZDZIAŁ 1	Streszczenie
ROZDZIAŁ 2	Działalność
ROZDZIAŁ 3	Zarządzanie i zatrudnienie
ROZDZIAŁ 4	Aktywa
ROZDZIAŁ 5	Raport finansowy opracowany przez KPGM Peat Marwick McLintock
ROZDZIAŁ 6	Obecne wyniki
ROZDZIAŁ 7	Przyszłe perspektywy
ROZDZIAŁ 8	Załączniki
	I Sieć sprzedaży Elwro w Europie Wschodniej
	II Dane dotyczące udziału poszczególnych grup wytrobów w sprzedaży
	III Chronologiczna historia rozwoju Elwro
	IV Struktura zarządzania przedsiębiorstwem
	V Sieć krajowa Elwro
	VI Działalność promocyjna
	VII Główne połączenia transportowe w Polsce
	VIII Sprzedaż, eksportowa do krajów RWPG i do pozostałych krajów
	IX Krótkie życiorysy kadry kierowniczej Elwro
	X Struktura wykształcenia pracowników
	XI Świadczenia emerytalne i socjalne

Telefon 61-06-21, 61-90 31
Telex 0712423 cme pl, 0712424 cme pl
Nr konta NBP II Oddział Wrocław 93028-840

ul. Ostrowskiego 30, 53-238 Wrocław
Identyfikator 0632013

Załącznik nr 5

Nr pisma

Data 7 maja 1990 r.

S.G. WARBURG Co. Ltd.

1 Finsbury Avenue

LONDON EC 2M 2 PA

Szanowni Państwo

dot.: Memorandum Informacyjnego o Zakładach Elektronicznych
ELWRO /przedsiębiorstwo/

Nawiązując do opracowania pt. "Memorandum Informacyjne" przygotowanego w konsultacji z S.G. Warburg Co. Ltd. w związku z zamiarem dokonania w naszym przedsiębiorstwie inwestycji zagranicznych, a także nawiązując do tekstu zatytułowanego "Uwagi i Obowiązki Wynikające z Przygotowania Memorandum Informacyjnego opisującego Zakłady Elektroniczne ELWRO", /tzw. "Memorandum o Odpowiedzialności Dyrektorów"/ potwierdzamy, że: dyrektorzy naszego przedsiębiorstwa rozpatrzyli Memorandum Informacyjne w świetle zasad określonych w "Memorandum o Odpowiedzialności Dyrektorów" i każdy z dyrektorów uważa, że Memorandum Informacyjne jest zgodne z tymi zasadami.

Upoważniamy Was zatem do przekazywania Memorandum Informacyjnego potencjalnym inwestorom, z których każdy powinien najpierw podpisać i dostarczyć Wam zobowiązanie do zachowania tajemnicy w formie załączonego projektu z takimi poprawkami, jakie możecie zaaprobować.

W załączeniu przekazujemy egzemplarz protokołu ze spotkania dyrektorów, na którym zatwierdzono Memorandum Informacyjne.

Z poważaniem



List of potential partners/investors

IBM
Siemens-Nixdorf
DEC
Olivetti
Groupe Bull
Unisys
Hewlett-Packard
Philips
ICL
NCR
Alcatel
Nokia
CSF-Thomson
Amstrad
Toshiba
Fujitsu
Seikoshā
Compaq
NEC
Sony
GEC
GE
Hitachi
Mitsubishi Electric
Ricoh
Sharp
Matsushita Electric
Sanyo Electric
Oki Electric
Uchida Yoko
Canon
Casio
Teac
Western Digital Corporation
Westinghouse
Honeywell

MAC/mrcon/299/0779

Andrey M. ...