

## Projekt Sava/Goodyear - Poročilo o rezultatih pogajanj v Kranju od 10. - 12.4.1997

Predmet tretje pogajalske runde od 10. - 12. aprila v Kranju so bila naslednja vprašanja: cena, put/call, manjšinjske pravice, politika dividend, riziko razhoda s Semperitom/Continentalom, sestava poslovodne strukture, licenčnine in storitve evropske centrale Goodyeara. Predstavniki institucionalnih delničarjev g. S. Valant je imel priložnost pojasniti stališča le-teh v zvezi s put in call opcijama ter politiko dividend. Rezultati pogajanj so prikazani skladno s sistematiko Savine protiponudbe (7.2.1997).

Ad 7) Put/Call opcija: Goodyear vztraja pri povezavi med Savino put in Goodyearovo call opcijo. Put: v roku prvih šestih let lahko Sava (enkrat v koledarskem letu) izkoristi opcijo; podlaga za določitev cene je prvotna kupnina ali sedemkratni čisti dobiček v predhodnem letu, odvisno od tega kaj je več. Call: Goodyear lahko izkoristi opcijo v roku štirih mesecev po izteku put opcije; podlaga za določitev cene enaka kot pri put opciji. Podrobnosti so razvidne iz papirja Goodyeara z dne 11.4.1997. Sava je zahtevala fiksno obrestovanje po 8% p.a.

Ad 8) Cena: Za 60%-ni poslovni delež v pnevmatskem JV je Goodyear ponudil 95 mio US\$, za 75%-ni poslovni delež v tehničnem JV pa 10 mio US\$. Sava je zahtevala 121 mio US\$ za prvi in 12.5 mio US\$ za drugi delež. Vprašanje statusa naložb, ki jih je Sava-Semperit opravila na področju pnevmatike do 31.12.1996 in so bile predvidene v prvotnem poslovnem načrtu Sava/Goodyear, še ni rešeno.

Riziko razhoda s Semperitom/Continentalom: Goodyear definitivno zavrača prevzem kakršnegakoli rizika za morebitno razliko med vrednostjo odplačila Semperitovega deleža v enoti Sava-Semperit ter vrednostjo ustreznega deleža Goodyearove kupnine. Pripravljen pa je simbolično participirati pri plačilu morebitnih odškodnin Semperitu zaradi razkritja zaupnih informacij, vendar ne več kot 0.3 mio US\$.

Ad 9) Licenčnina za tehnologijo: Dosežen je bil sporazum o naslednjih stopnjah:

	1. leto	2. leto	3. leto	4. leto in naprej
potniška pnevmatika	3%	3%	3%	4%
poltovorna pnevmatika	3%	3%	3%	4%
tovorna pnevmatika	0	0	0	0
tehnični izdelki	3%	4%	4%	4%

Goodyear je nadalje predstavil sistem obračuna in alokacije stroškov storitev evropskih centralnih poslovnih servisov. Predračun za pnevmatski JV znaša n. pr. 1 mio US\$ letno.

Ad 10) Licenčnina za znamke: Goodyear predlaga, da pnevmatski JV plača Savi enkratni znesek za uporabo znamke Sava (pričakovati je mogoče 1 mio USD) ter se istočano odreka licenčnini za uporabo znamk Goodyeara.

Ad 13) Politika izplačila dobička:

Sava in Goodyear sta se sporazumela, da bo, ob upoštevanju dogovorjenih okvirov finančne politike, cash flow obeh JV v prvi vrsti namenjen potrebam teh JV (kapitalske naložbe,

obratna sredstva, pokrivanje izgub). Po pokritju teh potreb, naj bi se preostali cash flow v celoti uporabilo za izplačilo čimvečjega dela dobička. Kar zadeva izplačevanje minimalnih odstotkov dobička (ne glede na finančne potrebe JV), je obveljalo Goodyearovo stališče: 25% od 3. leta naprej pri pnevmatskem JV in 10% od 3. leta naprej pri tehničnem JV.

Ad 19) Pravice manjšinskega družbenika: Goodyear ni bil pripravljen dati bistveno več pravic, kot jih določa zakon. Pri operativnih odločitvah zahteva popolno svobodo, kar pa zadeva konceptualna vprašanja, je pripravljen morebitne spremembe vseh poglavitnih načel ustroja in delovanja obeh JV, zapisanih v joint venture pogodbi, podvreči Savinemu soglasju. Sava je nadalje ubranila formulacijo, ki bi onemogočila poljubno spreminjanje politike transernih cen s strani Goodyeara ter negativne finančne učinke racionalizacijskih programov (=specializacije) v okviru Goodyearovih evropskih operacij.

Poslovodne strukture: Goodyear in Sava sta vskladila poglede kar zadeva sestavo in zasedbo posloводства obeh JV. Pretežni del ekipe bo dala na razpolago Sava, Goodyear bo od zunaj začasno postavil le enega ali dva managerja, ki bi poskrbel/a za tkim. goodyearizacijo obeh JV.

---

Goodyear bo poslal svoj končni predlog o preostalih odprtih vprašanjih do konca aprila. V naslednjem tednu ali dveh naj bi nato dosegli soglasje o vseh pomembnih vprašanjih. Sledi delo v zvezi s sestavo in vskladitvijo pogodbenih tekstov. Transakcijo naj bi zaključili do konca polletja.

Kranj, 16.4.1997/MF