

UDK: 347.725

pregledni članak

primljen 17. siječnja 2003.

Dr. sc. Nada Bodiřoga – Vukobrat,
docent Pravnog fakulteta u Rijeci

Dr. sc. Hana Horak,

viši asistent Ekonomskog fakulteta u Zagrebu

PREUZIMANJE DIONIČKIH DRUŠTAVA

Preuzimanje dioničkih društava u hrvatskom pravu regulirano je Zakonom o preuzimanju dioničkih društava. Novim zakonom ispravljeni su neki temeljni nedostaci prvotnog Zakona o postupku preuzimanja dioničkih društava. Prvenstveno s obzirom na pojam i razlikovanje javnog dioničkog društva. Novom odredbom zakona uklonjena je i disharmoničnost s regulacijom u Europskoj uniji. Također, u novom zakonu drukčije je određen prag stjecanja položaja većinskog vlasnika. Iako zakonodavac nije reagirao hitno, valja pozdraviti novote u odnosu na stari Zakon.

Ključne riječi: preuzimanje, dioničko društvo

1. POJAM PREUZIMANJA

Pojam preuzimanja u Zakonu o preuzimanju dioničkih društava¹ (u daljnjem tekstu ZPDD) nije određen. ZPDD-a uređeni su uvjeti za davanje ponude za preuzimanje dioničkih društava - izdatelja, postupak preuzimanja, prava i obveze sudionika u postupku preuzimanja te nadzor nad provedbom postupka preuzimanja dioničkih društava².

Za moguće definiranje pojma preuzimanja služe odredbe Zakona o trgovačkim društvima³ (ZTD) kao lex generalis i to odredbe o povezanim društvima⁴. Nadalje, to je moguće i definicijom pojma zajedničkog djelovanja u smislu članka 8. st. 1, 2. i 3. ZPDD-a a posebice članka 8. st. 4., u kojem je i navedeno: "Trgovačka društva djeluju zajednički ako su međusobno povezana u smislu odredaba Zakona o trgovačkim društvima."

Povezanim društvima smatraju se ona društva koja su pravno samostalna društva i koja u međusobnu odnosu mogu stajati kao:

1. društvo koje u drugome društvu ima većinski udio ili većinsko pravo u odlučivanju,

¹ Narodne novine br. 84/02, 87/02, 120/02.

² Članak 1. ZPDD.

³ Narodne novine br. 111/93, 34/93, 121/99.

⁴ Članak 473-511. ZTD.

2. ovisno i vladajuće društvo,
3. društvo koncerna,
4. društvo s uzajamnim udjelima,
5. društva povezana poduzetničkim ugovorima,
6. priključena društva.⁵

Za određenje pojma preuzimanja kroz odredbe ZTD-a o povezanim društvima bitan je pojam ovisnog i vladajućeg društva, odnosno ovisnosti između društava.⁶

Ovisno društvo pravno je samostalno društvo na koje neko drugo društvo (vladajuće) ima izravno ili neizravno prevladavajući utjecaj⁷. Kao što neki autori⁸ ispravno naglašavaju, za određenje pojma preuzimanja dioničkog društva bitno je da prevladavajući utjecaj može imati kako drugo društvo tako i bilo koji drugi pravni subjekt.

Pretpostavlja se da je društvo koje se nalazi u većinskom sudjelovanju ovisno o društvu koje u njemu ima većinski udio,⁹ no za utvrđivanje je li neko drugo društvo ovisno o drugome, nije nužno bitno većinsko sudjelovanje kako bi se ostvario prevladavajući utjecaj. Primjerice, može se odrediti da jedno društvo unatoč tome što ima manjinski udio u drugom društvu, ima u njemu većinsko pravo odlučivanja, ako ima redovite dionice s pravom glasa, a ostali dioničari povlaštene dionice bez prava glasa.¹⁰

No valja zaključiti da se prevladavajući utjecaj tj. preuzimanje društva, u pravilu, ostvaruje stjecanjem dionica. S obzirom na prethodno izlaganje, bitno je zaštititi dioničare koji nakon postupka preuzimanja ostanu u manjini. S obzirom na činjenicu da za prava i obveze dioničara vrijedi temeljno načelo o jednakom položaju dioničara, što znači da pod jednakim uvjetima oni imaju jednak položaj u društvu, Zakonom o trgovačkim društvima manjinski dioničari osigurani su na više načina.¹¹

Zakonom o preuzimanju dioničkih društava te propisivanjem obveze objavljivanja ponude za preuzimanje¹² načinjen je korak dalje te se time želi omogućiti da dioničari čiji se položaj nakon preuzimanja promijenio imaju mogućnost prodati svoje dionice stjecatelju pod povoljnim i jednakim uvjetima na tržištu te na taj način si omogućiti istupanje iz društva.

U slučaju da dioničari ne žele prodati svoje dionice, nemaju obvezu njihove prodaje, ali stjecatelj mora svima dati ponudu i to pod jednakim uvjetima.¹³

⁵ V. Gorenc, *Trgovačko pravo društva*, Školska knjiga, Zagreb, 1995, str. 428.

⁶ U tome smislu S. Petrović, *Zajedničko djelovanje prema Zakonu o postupku preuzimanja dioničkih društava*, Vladavina prava, Zagreb (2000), god. IV, br. 3-4, str. 78.

⁷ Članak 475. st. 1. ZTD.

⁸ S. Petrović, *Zajedničko djelovanje prema Zakonu o postupku preuzimanja dioničkih društava*, Vladavina prava, Zagreb, god. IV, br. 3-4., str. 78.

⁹ Članak 475. st. 2. ZTD.

¹⁰ V. Gorenc, *Pravo...*, str. 429, u tom smislu i S. Petrović, *Zajedničko...*, str. 78, u ZTD članak 169. st. 2. i čl. 296. st. 1.

¹¹ Npr. članak 278. st. 1 i 2. ZTD. Poblje o tome V. Gorenc, *Pravo...*, str. 309, J. Barbić, *Pravo društava 2*, Organizator, Zagreb, 2001, str. 245.

¹² Članak 4. ZPDD.

¹³ Za prikaz uređenja preuzimanja posebice u SAD-u i Njemačkoj vidi S. Petrović, *Preuzimanje dioničkih društava*, *Pravo u gospodarstvu* 2/99, str. 216 - 220.

2. PRAVO PREUZIMANJA U EUROPSKOJ UNIJI

Komisija EZ je 8. veljače 1996. podnijela prijedlog 13. smjernice u pogledu prava društava o preuzimanju.¹⁴

Ekonomski i socijalni odbor te Europski parlament dali su svoje mišljenje tijekom 96. i 97. godine. Komisija EZ tijekom 97. donijela je izmijenjeni prijedlog da bi 19. lipnja 2000. Vijeće Europske unije usvojilo je „zajedničko stajalište“ s obzirom na Smjernice u pogledu prava društva o preuzimanju.¹⁵

Prijedlog još do danas nije usvojen, što nije neuobičajeno, no valja imati na umu podatak da je usklađivanje prava preuzimanja započelo još davne 1974. godine, kada je pripremljen prvi nacrt za potrebe Komisije EZ.¹⁶

Uzrok tomu jest činjenica da postoje različitosti u zakonodavstvima s obzirom na materiju preuzimanja zemalja članica EU.¹⁷

Usvajanjem Smjernica želi se postaviti zajednički okvir sastavljen od određenih zajedničkih načela i ograničena broja općih zahtjeva koje zemlje članice moraju implementirati kroz opširnija pravila u skladu sa svojim nacionalnim zakonodavstvima.

Svrha prijedloga Smjernica jest zaštita interesa imatelja dionica određenog društva, kada je to društvo subjekt preuzimanja i te dionice predmet prodaje na uređenom tržištu,¹⁸ odnosno zaštita manjinskih dioničara.

Zaštita manjinskih dioničara prema 13. Smjernici o preuzimanju

Preambulom Smjernica¹⁹ navedeno je da zemlje članice moraju poduzeti nužne mjere zaštite manjinskih dioničara, a takva zaštita mora biti osigurana objavljivanjem javne ponude za preuzimanje ili se ima osigurati drugim sredstvima koja osiguravaju ekvivalentnu zaštitu²⁰ svim dioničarima. Dakle, propisana je obveza objavljivanja ponude za preuzimanja onih dioničkih društava čijim se dionicama u cijelosti ili djelomično javno trguje. Obveza se ne odnosi na dionice bez prava glasa u glavnoj skupštini.²¹

Uprava društva koje je cilj preuzimanja (the board of the offeror company) dužna je dati javno mišljenje o ponudi za preuzimanje te informirati dioničare o učincima i svrsi ponude.²²

¹⁴ OJ C162 od 6. 6. 1996, p. 5 with explanatory memorandum, COM(95) 655 final.

¹⁵ OJ C 23 od 24. 1. 2001, p. 1-14. Common Position (EC) No1/2001 of 19 June 2000 adopted by the Council, acting in accordance with the procedure referred to in Article 251 of the Treaty establishing the European Community, with the view to adopting a Directive of the European Parliament and of the Council on company law concerning takeover bids.

¹⁶ B. Porobija, *Zakon o postupku preuzimanja dioničkih društava*, Pravo u gospodarstvu, vol. 37, 1998, str. 508-510.

¹⁷ Različitosti između sustava common law-a i kontinentalnog prava, posebice Njemačka i Velika Britanija, vidi podrobnije u E. Wymeersch: *Unternehmensfuhrung in West Europa, Die Aktiengesellschaft*, nr. 7/95, Koln.

¹⁸ Common Position..., preambula t. 2. I članak 5. st. 1.

¹⁹ Ibidem, t. 5.

²⁰ Preambula, t. 5, članak 2. i članak 6. prijedloga smjernica.

²¹ Preambula, t. 8.

²² Članak 9.

Prijedlogom Smjernica nije propisan potreban postotak dionica s pravom glasa kada je potrebno objaviti ponudu te način izračuna, već će se to odrediti propisima zemalja članica u kojem je mjesto sjedišta društva.²³

Ponuda za preuzimanje (takeoverbid, bid) je ponuda imateljima vrijednosnih papira društva za stjecanje svih ili dijela tih vrijednosnih papira (securities) plaćanjem u gotovini i/ili zamjenom za druge vrijednosne papire. Ponuda može biti obvezna, ako je tako utvrđeno u državi članici, ili dragovoljna.²⁴

Vrijednosni papiri (securities) znače prenosive vrijednosne papire koji nose pravo glasa u društvu (čl. 2.).

Zaštita manjinskih dioničara u Smjernici se utvrđuje samo načelno. U čl. 5. naglašava se kada pravna ili fizička osoba kao rezultat sadašnjeg ili budućeg stjecanja vrijednosnih papira koji mu izravno daju utvrđeni postotak glasačkih prava u društvu koji mu omogućava kontrolu nad društvom, država članica mora propisati pravila ili druge mehanizme koji će obvezati tu osobu da ili stavi ponudu za otkup dionica ciljnog društva ili na drugi način, pak, provede zaštitu manjinskih dioničara. (čl. 5. st. 1.)

Na zahtjev Ekonomskog i socijalnog komiteta utvrđeno je da Smjernica pokriva samo izravno preuzimanje kontrole stjecanjem vrijednosnih papira ciljnoga društva i ne pokriva posrednu kontrolu ciljnog društva od strane druge kompanije koja ne kotira na burzi.

Opća načela 13. Smjernice o preuzimanju

Opća načela koja članice moraju poštovati odnose se na dioničare, informacije i upravu ciljnog društva.

Temeljna su načela Smjernice:

- svi imatelji vrijednosnih papira ciljnog društva u jednakom su položaju, te moraju imati isti tretman;
- osoba kojoj je ponuda upućena mora imati dovoljno vremena i informacija za pravilnu odluku o ponudi;
- uprava ciljnog društva obvezna je djelovati u interesu društva kao cjeline, uključujući i zaposlene;
- nezakonito tržište (false markets) ne smije biti stvoreno za vrijednosne papire ciljnog društva, društva ponuditelja ili bio kojeg društva u doticaju s ponudom;
- ciljna društva ne smiju biti zadržavana u obavljanju njihovih poslova dulje nego što je potrebno s ponudom za njihovim vrijednosnim papirima (čl. 3.).

Nadzor nad provedbom postupka preuzimanja sukladno 13. Smjernici

Države članice trebaju odrediti tijelo ili tijela koja će nadzirati cjelokupan postupak preuzimanja. Na taj način određena tijela mogu uključivati asocijacije ili

²³ Članak 5. st. 5.

²⁴ Amended proposals for a 13th European and Council Directive on Company Law concerning...

²⁵ Narodne novine br. 124/97.

privatna tijela. Država obavješćuje Komisiju o imenovanju i treba specificirati podjele svih funkcija (čl. 4. st. 1.). Zapravo, cilj ove odredbe nije isključiti ostala tijela koja, također, mogu biti uključena u ostale aspekte preuzimanja.

U čl. 4. st. 2. a Smjernice određuje se mjesna mjerodavnost nadzornog tijela, gdje se utvrđuje da će to biti ono tijelo gdje ciljno društvo ima registrirano sjedište, ako se vrijednosnim papirima trguje na tržištu u toj državi. Ukoliko to nije slučaj, mjerodavno će biti ono tijelo države članice na čijem su tržištu prvi put vrijednosni papiri pušteni u promet i još su na tržištu i pravo koje će se primijeniti je pravo upravo te države članice.

Nadzorni organi trebaju imati sva ovlaštenja koja su im potrebna za provedbu njihove funkcije koja treba uključivati odgovornost za ocjenu ponašaju li se stranke pri preuzimanju sukladno ovoj Smjernici.

Informacije, sadržaj ponude

Uprava i nadzorni organ ciljnog društva moraju biti upoznati s odlukom o stavljanju ponude prije njezine objave. Odmah nakon što je ponuda objavljena uprava će s njome upoznati predstavnike zaposlenika ili same zaposlenike, ako nemaju izabrane predstavnike. Ponuditelj je obavezan nakon što je informirao mjerodavan organ, dokument o ponudi objaviti u pogodno vrijeme, sa sadržajem koji će ponudnom omogućiti da donese odgovarajuću odluku.

U čl. 6. st. 3. Smjernice propisuje se minimalan sadržaj dokumenta, to je:

- uvjeti ponude;
- podaci o identitetu ponuditelja ili ako je ponuditelj pravna osoba, vrsta, ime i sjedište;
- rod vrijednosnih papira za koje je dana ponuda;
- naknada ponuđena za pojedini vrijednosni papir ili rod vrijednosnih papira i razlozi procjene korišteni u određivanju iste s određenjem načina plaćanja, te metoda i uvjeti plaćanja dioničarima rezidentima druge države članice, a ne one gdje ciljno društvo ima registrirano sjedište ili one gdje su vrijednosni papiri registrirani;
- maksimalni i minimalni postotak ili količina vrijednosnih papira koje se ponuditelj obvezuje steći;
- detalji o držanju vrijednosnih papira ponuditelja u ciljnom društvu;
- svi uvjeti kojih je ponuda subjekt;
- namjere ponuditelja u odnosu na buduće poslovanje i obveze prema ciljnom društvu, zaposlenima i upravi;
- razdoblje za prihvaćanje ponude koje ne može biti kraće od 2 niti dulje od 10 tjedana od dana kada je ponuda objavljena (čl. 7. st. 1.).

3. ZAŠTO NOVI ZAKON O PREUZIMANJU DIONIČKIH DRUŠTAVA U RH?

Primjenom Zakona o postupku preuzimanja dioničkih društava (u daljnjem tekstu ZPPDD)²⁵ pokazali su se brojni nedostaci. Upućene opravdane kritike tom zakonu isticale su da se Zakon ne odlikuje jasnoćom, preciznošću i određenosti u uređenju materije na koju se odnosi.²⁶ Rješenja toga zakona otvorila su i dvojbe o ustavnosti pojedinih odredaba.

To se posebno odnosilo na odredbe članka 5. st. 1. i 2., kojima je izuzeta jedna velika skupina stjecatelja dionica od obveze davanja ponude za preuzimanje dioničkog društva otkupom preostalih dionica. Dakle, zakonodavac je takvim izuzimanjem u odnosu na manjinske dioničare ograničio njihovo zakonom priznato pravo da kroz mehanizam obvezne ponude prodaju svoje dionice stjecatelju kontrole nad društvom.²⁷

Takve odredbe bile su u suprotnosti s odredbama članka 49. st. 2. Ustava RH kojom se svim poduzetnicima na tržištu osigurava jednak položaj.

Ustavni sud je i ukinuo odredbu članka 5. ZPPDD-a odlukom od 20. lipnja 2000. godine.²⁸

Nadalje, ta odredba bila je u suprotnosti i s Prijedlogom 13. Smjernice EU kojom je određena obveza objavljivanja ponude za preuzimanje onih dioničkih društava čijim se dionicama u cijelosti ili djelomično javno trguje.

Upitan je, također, bio i trenutak nastanka obveze stavljanja ponude za preuzimanje.²⁹

Sve navedeno navelo je zakonodavca da se ne upušta u izmjene i dopune starog ZPPD-a, već je očigledno jednostavnije bilo donijeti novi zakon, čiji će se eventualni nedostaci pokazati primjenom u praksi.

4. RJEŠENJA NOVOG ZAKONA O PREUZIMANJU DIONIČKIH DRUŠTAVA

Važnost novog zakona očituje se upravo u činjenici da se odnosi samo na javna trgovačka društva. Tako je člankom 2. st. 1. ZPDD-a određeno da: "U smislu ovog Zakona: 1) izdavatelj je javno dioničko društvo u smislu Zakona o tržištu vrijednosnih papira."

Javna dionička društva su ona društva čijim se dionicama u cijelosti ili djelomično trguje javno.

Definicija je sadržana u odredbama Zakona o tržištu vrijednosnih papira:³⁰ javnim dioničkim društvom smatraju se dionička društva ako ispunjavaju sljedeće kriterije:

²⁵ M. Dika, *Pravna priroda zapisnika komisije za vrijednosne papire o postupku preuzimanja*, Vladavina prava, Zagreb, 2000, god IV, br. 3-4, str. 71. - 76.

²⁷ B. Porobija, *Zakon o...*, str. 514.

²⁸ Narodne novine br. 57/2001.

²⁹ S. Petrović, *Preuzimanje...*, str. 221. - 222.

³⁰ Narodne novine br. 84/2002, članak 114., st. 1.

- izdaju dionice javnom ponudom, ili
- imaju više od 100 dioničara a njihov temeljni kapital iznosi najmanje 30.000.000,00 kuna.

Kod dioničkih društava zatvorenog tipa dioničari su zaštićeni odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Dionice d.d.-a zatvorenog tipa ne kotiraju na tržištu vrijednosnih papira te nisu otvorene za potencijalne investitore.³¹

Osnovna svrha i cilj ZPDD-a jest zaštita manjinskih dioničara, a odredbe ovog zakona izraz su načela da dioničari izdavatelja na koje se odnosi ponuda za preuzimanje imaju jednak položaj u postupku preuzimanja, da imaju dovoljno vremena i informacija kako bi mogli odlučiti o ponudi za preuzimanje, a uprava i nadzorni odbor izdavatelja dužni su u postupku provedbe preuzimanja postupati u najboljem interesu izdavatelja.³²

U odnosu na stari ZPPD, u ZPDD novina je da obveza objavljivanja ponude za preuzimanje nastaje kada osoba koja stekne dionice izdavatelja kojima, zajedno s dionicama koje već ima, prelazi prag od 25% od ukupnog broja glasova koje daju dionice izdavatelja s pravom glasa obvezna je bez odgađanja obavijestiti izdavatelja, Komisiju za vrijednosne papire RH i javnost te objaviti ponudu za preuzimanje pod uvjetima i na način određen ZPDD-a.³³

Iz navedenog se može zaključiti da obveza objavljivanja nastaje s obzirom na ukupni broj glasova koje daju dionice izdavatelja, a ne kao što je bio slučaj u starom ZPPD s obzirom na prijedjenih 25% glasova u glavnoj skupštini. Broj izdanih dionica s pravom glasa, kao pravno relevantnu činjenicu za utvrđivanje praga od 25%, stjecatelj može sa sigurnošću utvrditi u sudskom registru mjerodavnog Trgovačkog suda³⁴. Dionice s pravom glasa su sve dionice koje u trenutku stjecanja od strane potencijalnog ponuditelja daju pravo glasa.³⁵ Imajući na umu ovu odredbu, upitna je odredba ZPDD da dok ponuditelj ne provede postupak preuzimanja, njegove dionice i dionice osoba koje s njim zajednički djeluju ne daju pravo glasa. No dvojbe s obzirom na ovu odredbu zasigurno će se pokazati u praksi.

Odredbe o zajedničkom djelovanju posebno su važne kako bi se utvrdilo postoji li obveza objavljivanja ponude za preuzimanje.³⁶ Definicija zajedničkog djelovanja određena je člankom 8. ZPDD-a.

Prema ZPDD-a pravne i/ili fizičke osobe djeluju zajednički ako su se sporazumjele da usklađeno djeluju u svezi sa stjecanjem dionica izdavatelja, ili u svezi s ostvarivanjem prava glasa prema izdavatelju, ili ako jedna od njih drži dionice za račun druge. Pravne osobe te fizičke i pravne osobe djeluju zajednički kad jedna od njih izravno ili neizravno kontrolira drugu ili druge pravne osobe³⁷ i to ako ima izravno ili neizravno 25% i više udjela u temeljnom kapitalu pravne osobe, 25% i više glasačkih prava u glavnoj skupštini pravne osobe. Tu se ubraja i pravo upravljanja poslovnim i financijskim politikama pravne osobe na temelju ovlasti iz statuta ili sporazuma pravne osobe,³⁸ te izravno ili neizravno prevladavajući utjecaj na vođenje poslova i donošenje odluka.

³¹ A. Skenderović, *Novi zakon o preuzimanju dioničkih društava*, SP 9/2002, str. 112.

³² Članak 3. ZPDD.

³³ Članak 4. ZPDD.

³⁴ A. Skenderović, *Novi...*, str. 113.

³⁵ Članak 2. st. 5. ZPDD.

³⁶ Razmatranja općenito i s obzirom na ZPPD vidi u S. Petrović, *Zajedničko...*, str. 79. - 84.

³⁷ Članak 8. st. 2. ZPDD.

³⁸ Isto.

Važno je naglasiti da se glasovima stjecatelja pribrajaju glasovi osoba koje s njim zajednički djeluju. Obvezi objavljivanja ponude za preuzimanje udovoljeno je ako ponudu objavi bilo koja od osoba koje zajednički djeluju.³⁹

Važnost Komisije za vrijednosne papire s obzirom na otkrivanje prikrivenog zajedničkog djelovanja postoji temeljem članka 12. Zakona o tržištu vrijednosnih papira te članka 32-34. ZPDD-a u kojem su sadržane ovlasti Komisije, no upitno je djelovanje i usklađenost ovog zakona s novim zakonom o preuzimanju dioničkih društava kada se u njemu još uvijek navodi Zakon o postupku preuzimanja dioničkih društava!?

U novom zakonu o preuzimanju dioničkih društava ostala je u mjerodavnosti nadzornog odbora obveza objavljivanja obrazloženog mišljenja o ponudi za preuzimanje,⁴⁰ što se smatra dvojbenom⁴¹ odredbom jer u rješenjima europskih prava smatra se da je za to mjerodavan organ koji vodi poslove društva, a prema odredbama ZTD-a organ koji vodi poslove društva jest uprava.

ZAKLJUČAK

Zakonom o preuzimanju dioničkih društava otklonjeni su prvotni nedostaci starog zakona. Zakonodavac ustraje u namjeri da se zaštita manjinskih dioničara provodi što temeljitije i učinkovitije. No neusklađenost s drugim zakonima koji uređuju materiju dioničkih društava i dalje postoji, te određene neusklađenosti kako s pravom preuzimanja Europske unije, a posebice se pojavljuju otkloni od rješenja npr. u njemačkom pravu.

U svakom slučaju, primjena ovog zakona u praksi zasigurno će najbolje pokazati sve nedostatke te naložiti nove potrebne izmjene i dopune.

TAKING OVER OF THE JOINT STOCK COMPANIES

Summary

Taking Over of the Joint Stock Companies has been regulated by the Law on Takeover of Joint Stock Companies under Croatian legislation. The new law corrected some basic imperfections of the previous Law on Process to Takeover the Joint Stock Companies. First of all, corrections refer to the issue and differentiation of public joint stock company. The new provisions of the Law also eliminate disharmony with legal regulations of the European Union. Moreover, a level to obtain positin of the majority stockholder has been changed. Although legislator did not react promptly, we should welcome novelties in regards to the previous Law.

Key words: Taking Over, Joint Companies

³⁹ Članak 8., st. 8. ZPDD.

⁴⁰ Članak 30., st. 1 i 2.

⁴¹ U tom smislu S. Petrović, *Preuzimanje...*, str. 222. - 224.