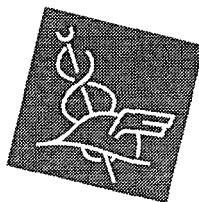


894 806 726



Univerza v Mariboru  
**ekonomsko-poslovna**  
fakulteta

Mag. Ksenja Pušnik  
Mag. Monika Šlebinger  
Mag. Franjo Mlinarič  
Dr. Peter Mikek

# **PRESOJA PREVZEMOV IN KONCENTRACIJ NA TRGU FINANČNIH STORITEV**

Raziskava v okviru projekta Prevzemi in koncentracije št. V5-0601-02  
Ciljnega razvojnega programa konkurenčnost Slovenije 2001-2006

Izdajo znanstvene monografije so financirala Javna agencija za  
raziskovalno dejavnost Republike Slovenije

Maribor, junij 2005

## Kazalo vsebine

<b>Povzetek</b> .....	<b>vii</b>
<b>Seznam tabel</b> .....	<b>xvii</b>
<b>Seznam slik</b> .....	<b>xix</b>
<b>Seznam prilog</b> .....	<b>xix</b>
<b>1 UVOD</b> .....	<b>21</b>
<b>2 OPREDELITEV IN RAZVOJ FINANČNIH STORITEV</b> .....	<b>25</b>
<b>3 TRG FINANČNIH STORITEV V SLOVENIJI</b> .....	<b>31</b>
3.1 Tržna koncentracija.....	31
3.1.1 Število in velikost ponudnikov .....	32
3.1.1.1 Finančne institucije.....	32
3.1.1.2 Banke.....	35
3.1.1.3 Zavarovalnice .....	37
3.1.2 Raven tržne koncentracije.....	38
3.1.2.1 Banke.....	39
3.1.2.2 Zavarovalnice .....	40
3.1.2.3 Družbe za upravljanje in njihovi skladi .....	44
3.1.2.3.1 Investicijski skladi .....	44
3.1.2.3.2 Investicijske družbe .....	46
3.1.2.3.3 Vzajemni skladi .....	46
3.1.2.3.4 DZU-ji .....	48
3.1.2.4 Leasing podjetja.....	48
3.2 Faze trgov .....	49
3.2.1 Banke .....	50
3.2.2 Zavarovalnice.....	51
3.2.3 Družbe za upravljanje in njihovi skladi .....	53
3.2.4 Leasing družbe .....	53

3.3	Ovire vstopa in izstopa.....	54
3.3.1	Banke .....	54
3.3.2	Zavarovalnice.....	57
3.4	Koncentracija lastništva .....	59
3.4.1	Banke .....	59
3.4.2	Zavarovalnice.....	59
3.5	Razvoj trga finančnih storitev v prihodnje.....	61
3.5.1	Banke .....	61
3.5.2	Zavarovalnice.....	63
3.6	Konkurenca na trgu finančnih storitev .....	65
<b>4</b>	<b>OCENA KVALITATIVNIH IN KVANTITATIVNIH METOD ZA OPREDELITEV UPOŠTEVNIH TRGOV PRI PRESOJI KONCENTRACIJ NA TRGU FINANČNIH STORITEV V SLOVENIJI.....</b>	<b>69</b>
4.1	Raziskave mnenj in obnašanja potrošnikov in ponudnikov .....	71
4.2	Cenovni testi.....	74
4.2.1	Relativna in absolutna gibanja cen ter korelacijski koeficient.....	75
4.2.2	Stacionarnost in dinamična cenovna regresija .....	76
4.2.3	Testi hitrosti prilagoditve .....	77
4.2.4	Grangerjev test vzročnosti .....	78
4.3	Prožnost in ocene povpraševanja .....	78
4.3.1	Koeficient odklona.....	80
4.3.2	Kritična prožnost povpraševanja.....	81
4.3.3	Ocene sistema povpraševanja .....	82
4.3.4	Model rezidualnega povpraševanja.....	83
4.3.5	Diskretni modeli izbora – logit in probit.....	84
4.4	Analiza kritične izgube.....	86
4.5	Tržna koncentracija in cene.....	88
4.6	Ostale metode.....	89
4.6.1	Posredni dejavniki.....	89
4.6.2	Eksperimentalna ekonomija.....	90
4.6.3	Metode za opredelitev geografskega upoštevnega trga .....	91

<b>5 OPREDELITEV UPOŠTEVNIH TRGOV FINANČNIH STORITEV PRI PRESOJI KONCENTRACIJ V EU .....</b>	<b>93</b>
5.1 Bančništvo .....	94
5.1.1 Poslovanje z občani .....	95
5.1.1.1 Transakcijski računi .....	96
5.1.1.2 Hranilni računi .....	96
5.1.1.3 Krediti in hipoteke .....	97
5.1.2 Poslovanje s podjetji .....	98
5.1.2.1 Poslovanje z velikimi podjetji .....	98
5.1.2.2 Majhna in srednje velika podjetja .....	99
5.1.2.3 Geografski trg in bančno poslovanje s podjetji .....	100
5.1.3 Investicijsko bančništvo .....	101
5.1.4 Finančni trgi .....	101
5.1.5 Elektronsko bančništvo .....	103
5.1.5.1 Kreditne/debetne kartice .....	103
5.1.5.2 Drugi trgi plačilnih sistemov »na drobno« .....	104
5.1.5.3 Grosistični trgi .....	104
5.1.5.4 Geografski trgi in elektronsko bančništvo .....	104
5.2 Zavarovalništvo in dejavnost pokojninskih skladov .....	104
5.2.1 Neposredno življenjsko zavarovanje .....	106
5.2.2 Neposredno premoženjsko (splošno) zavarovanje .....	108
5.2.3 Posredno zavarovanje .....	111
5.2.4 Posredovanje v zavarovanju in druge zavarovalniške storitve .....	112
5.3 Druge finančne storitve .....	115
 <b>6 POGOJI IN OBVEZNOSTI PRI PRESOJI KONCENTRACIJ NA TRGU FINANČNIH STORITEV .....</b>	 <b>119</b>
6.1 Ukrepi za ustvarjanje pogojev za učinkovito konkurenco po koncentraciji v politiki konkurence .....	120
6.1.1 Strukturni ukrepi .....	120
6.1.2 Vedenjski ukrepi .....	121

6.2	Praksa uporabe pogojev in obveznosti pri presoji koncentracij na trgu finančnih storitev v EU .....	123
6.2.1	Pristop k dodeljevanju pogojev in obveznosti .....	123
6.2.2	Pregled primerov v bančništvu in zavarovalništvu .....	124
6.3	Izbira učinkovitega instrumenta konkurenčne politike .....	130
6.4	Potencialne težave pri uporabi ukrepov .....	133
6.4.1	Potencialne težave strukturnih ukrepov .....	133
6.4.2	Potencialne težave nestrukturnih ukrepov .....	137
6.5	Priporočila .....	138
<b>7</b>	<b>RELEVANTNA VPRAŠANJA Z VIDIKA VARSTVA KONKURENCE.....</b>	<b>141</b>
<b>8</b>	<b>LITERATURA IN VIRI.....</b>	<b>155</b>
	<b>PRILOGE .....</b>	<b>167</b>