

FINANSINSPEKTIONEN

Kreditmarknadsbarometern

KVARTAL 1 - 2010

26 MAJ 2010



Lägre förluster förbättrar resultaten

Rörelseresultaten har förbättrats för alla företagsgrupper under perioden april 2009 till mars 2010, jämfört med helåret 2009. Lägre kreditförluster och ökade provisionsnetton är det som främst bidrar till de förbättrade resultaten.

Utlåningstillväxten minskade för alla företagsgrupper utom för bankaktiebolag och i de utländska bankernas filialer i Sverige. I de utländska filialerna är utlåningstillväxten dock fortsatt kraftigt negativ. I storbankerna sjönk tillväxten i utlåningen till allmänheten till minus 5 procent på årsbasis. Storbankernas totala utlåning uppgick vid slutet av det första kvartalet 2010 till 6 659 miljarder kronor. Även denna period minskar storbankernas utlåning till utländsk allmänhet samt till svenska icke-finansiella företag samtidigt som hushållsutlåningen ökar.

Storbankernas kreditförluster minskade med knappt 7 miljarder kronor under perioden. Det beror till stor del på minskade kreditförluster i de baltiska länderna. Under det första kvartalet 2010 kom cirka 50 procent av kreditförlusterna från Baltikum, 6 procent från Sverige och resten från bankernas övriga utländska verksamhet. Kreditförlusterna täcks med god marginal av den underliggande intjäningen. Kreditförlustnivån minskade även för bankaktiebolagen, de utländska filialerna och sparbankerna. För bostadsinstituten var kreditförlustnivån oförändrad, på mindre än 0,01 procent.

Storbankernas kapitaltäckningskvot uppgick till 1,56 under perioden. Vid slutet av det första kvartalet 2010 utgjorde primärkapitalet 82 procent av kapitalbasen, vilket är samma nivå som vid utgången av 2009.



Lars Frisell
Chefsekonom
08-787 83 66
076-129 52 12
lars.frisell@fi.se

www.fi.se



INNEHÅLL

OM KREDITMARKNADSBAROMETERN	3
INTJÄNING	4
Rörelseresultat	4
Avkastning på eget kapital	6
Räntenetto	7
Provisionsnetto	8
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9
K/I-tal före kreditförluster	10
KREDITRISK	11
Utlåningstillväxt – allmänheten	11
Utlåning – sektorfördelad	13
Utlåning – geografiskt fördelad	14
Kreditförlustnivå – geografisk fördelad	15
Osäkra lånefordringar – utlåning till allmänheten	16
Kreditförluster netto – utlåning till allmänheten	18
KAPITAL OCH INLÅNING	20
Inlåning från allmänheten	20
Kapital	21
Definitioner	24
Företagen i kreditmarknadsbarometern	25

Om kreditmarknadsbarometern

Kreditmarknadsbarometern publiceras kvartalsvis och sammanfattar utvecklingen av den finansiella ställningen, kreditkvalitén och kapital situationen i banker, kreditmarknadsbolag och värdepappersbolag. Kreditmarknadsbarometern omfattar cirka 280 företag med finansiell verksamhet, uppdelade i ett antal kategorier.

Kreditmarknadsbarometern baseras på den rapportering som finansiella företag under tillsyn är skyldiga att lämna till Finansinspektionen.

Kreditmarknadsbarometern är uppdelad i tre delar:

1. Intjänning

– uppgifter om bland annat resultat, avkastning, intäktskällor och marginaler.

2. Kreditrisk

– uppgifter om bland annat utlåning, osäkra lånefordringar och kreditförluster.

3. Kapital och finansiering

– uppgifter om bland annat kapitaltäckningskvot, kapitalbas, kapitalkrav och finansiering.

Definitioner och en sammanställning av populationen per rapportdagen återfinns sist i rapporten. Alla nyckeltal är storleksviktade (dvs. kvoter är mätta som företagens sammanlagda värde i täljare och nämnare). När inget annat anges visar diagram utvecklingen i årstakt. Det innebär summan av de fyra senaste kvartalen för uppgifter från resultaträkningen eller det senaste årets förändring för uppgifter från balansräkningen. Denna tolv månadersperiod benämns **perioden** i rapporten.

Barometern beskriver utvecklingen både för de fyra stora bankkoncernerna (som kallas "storbanker" i rapporten) och för övriga finansiella företag.

Valet mellan att visa information för koncerner respektive för enskilda juridiska personer medför ofta en komplikation när den svenska finansiella sektorn ska beskrivas. De stora bankkoncernerna består vanligen av en moderbank, som är ett svenskt bankaktiebolag, samt av dotterbolag i form av ett bostadsinstitut, samt i varierande grad svenska kreditmarknadsbolag, svenska värdepappersbolag, utländska dotterbanker eller filialer i utlandet. Även andra mindre koncerner finns på den svenska marknaden.

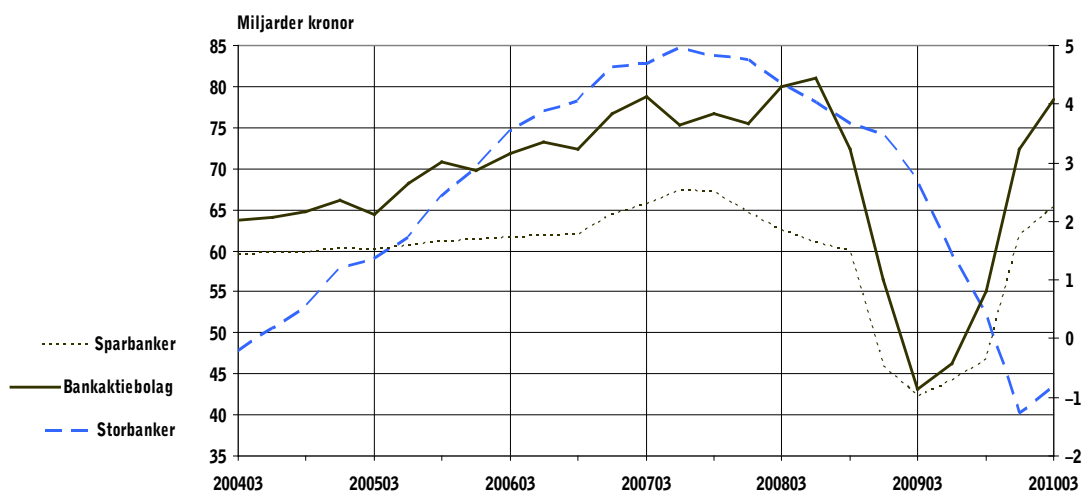
I kreditmarknadsbarometern har detta hantearats på följande sätt. När "storbanker" redovisas, visas hela koncernen, inklusive såväl svenska som utländska dotterföretag och filialer. När "banker" redovisas avses alla bankaktiebolag, sparbanker, medlemsbanker och utländska filialer, dock utan de fyra storbankernas bankaktiebolag. Anledningen är att storbankerna annars skulle dominera gruppen. När "bostadsinstitut" redovisas ingår dock storbankernas bostadsinstitut, eftersom det är intressant att följa denna sektor som helhet, och att det finns så få bostadsinstitut utanför de fyra storbankerna. Gruppen kreditmarknadsbolag redovisas från och med andra kvartalet 2009 exklusive bolag som ingår i någon av storbankskoncernerna. Kreditmarknadsbolag som finansierar särskilda sektorer och ej har utlåning till hushåll ingår inte heller i gruppen kreditmarknadsbolag. Bostadsinstituten, som formellt är kreditmarknadsbolag, har också exkluderats från denna grupp i framställningen.

Ett ytterligare problem med denna typ av framställning är att de grupper som redovisas förändras över tiden, exempelvis genom att nya företag kommer till eller försvinner, eller genom att företag ombildas från en företagskategori till en annan. Under senare år har exempelvis flera värdepappersbolag ombildats till banker och flera sparbanker ombildats till bankaktiebolag. En viktig förändring under inledningen av 2000-talet var den nya lagstiftningen för banker och kreditmarknadsbolag som började gälla vid halvårsskiftet 2004. Genom denna slapp ett antal kreditmarknadsbolag tillståndsplikt.

Rapportering av balans- och resultaträkning lämnas enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:14 och uppgifter om Kapitaltäckning och stora exponeringar sker enligt FFFS 2008:13. All inrapporterad information om enskilda företag omfattas av sekretess.

Intjäning

RÖRELSERESULTAT (banker)



Storbanks vänster axel.

Rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor. Bankaktiebolagen redovisas utan de fyra storbanks bankaktiebolag.

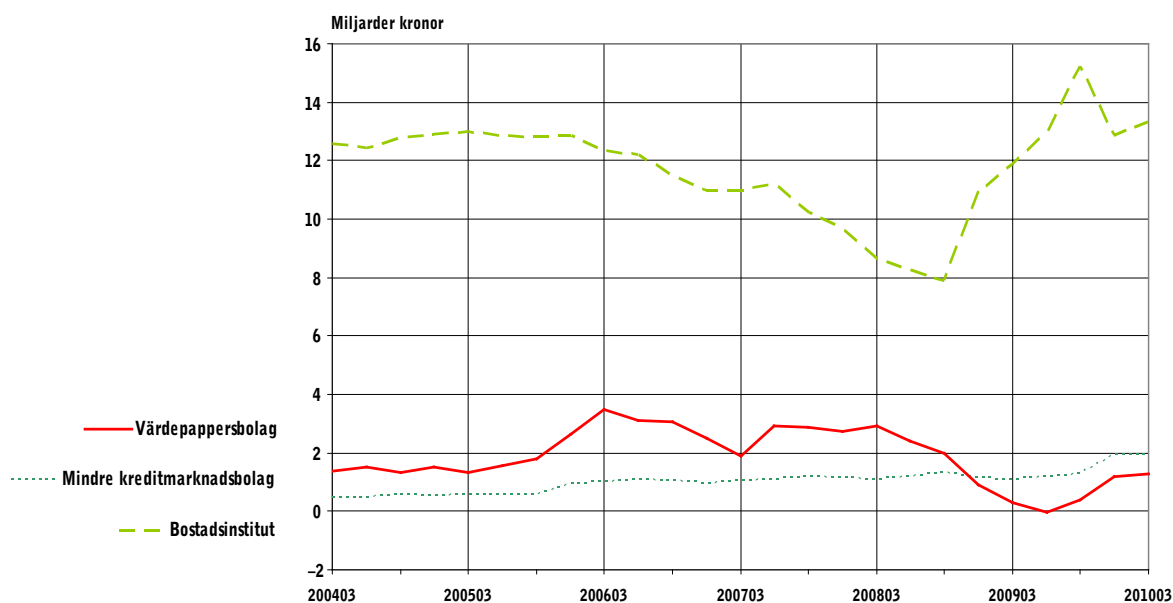
Rörelseresultatet, resultat före skatt men efter kreditförluster, för bankaktiebolagen och sparbankerna har förbättrats under de senaste fyra kvartalen. Denna period, april 2009 till och med mars 2010, benämns här efter som perioden. Storbanks rörelseresultat vände upp efter att ha minskat under nästan två års tid. Att deras resultat vände upp senare än övriga banks beror på att storbanks kreditförluster toppade något senare.

Rörelseresultatet för storbanks uppgick till 43,5 miljarder kronor under perioden. Det är en ökning med 8 procent jämfört med perioden innan, helåret 2009. Det är främst lägre kreditförluster som förklarar uppgången vilka minskade med knappt 7 miljarder kronor under perioden. Det motsvarar en minskning med 12 procent. Även provisionsnettot, som steg med drygt 4 procent jämfört föregående period, påverkade rörelseresultatet positivt. Samtidigt minskade räntenettet med drygt 5 procent.

Bankaktiebolagens rörelseresultat uppgick till 4,1 miljarder kronor. Det kan jämföras med 3,2 miljarder kronor under den föregående perioden. Det positiva resultatet drevs främst av minskade kreditförluster. Som nämnts i tidigare barometrar är det några få bankaktiebolag som står för den största delen av minskningen av kreditförluster. Dessa bolag tog stora kreditförluster i slutet av 2008.

Rörelseresultatet för sparbankerna fortsätter att förbättras och uppgick till 2,2 miljarder kronor under perioden. Det är en ökning med 28 procent sedan föregående period.

RÖRELSERESULTAT (övriga)



Rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

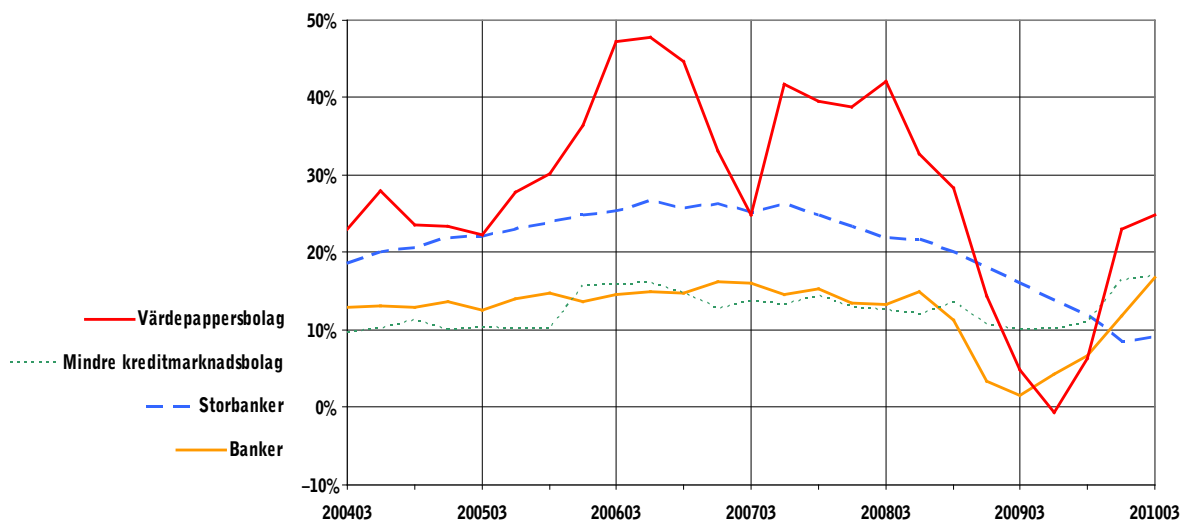
Rörelseresultatet för värdepappersbolagen har ökat något under perioden, samtidigt som det minskat marginellt för de mindre kreditmarknadsbolagen. Bostadsinstituten visade en ökning av rörelseresultatet efter en nedgång under föregående perioden.

Bostadsinstitutens rörelseresultat uppgick till 13,3 miljarder kronor under perioden. Det är en ökning med drygt 3 procent jämfört med föregående period.

Rörelseresultatet för de mindre kreditmarknadsbolagen var 1,9 miljarder kronor under perioden, vilket är en marginell minskning jämfört med perioden innan. Kreditförlusterna fortsatte att minska och sjönk med 21 procent till 436 miljoner kronor. Samtidigt ökade provisionsnettot något.

Värdepappersbolagens rörelseresultat ökade marginellt till 1,3 miljarder kronor under perioden. En möjlig orsak till den positiva utvecklingen är den något högre omsättningen på aktiemarknaden under det första kvartalet 2010 jämfört med motsvarande kvartal 2009. De värdepappersrelaterade provisionsintäkterna har även denna period ökat och utgör nu 64 procent av intäkterna.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL



Rullande summering av fyra kvartals resultat i relation till genomsnittet av ingående och utgående eget kapital för motsvarande period.

Avkastningen på eget kapital, räntabiliteten, har ökat marginellt för storbankerna, de mindre kreditmarknadsbolagen och värdepappersbolagen. För bankgruppen var ökningen större.

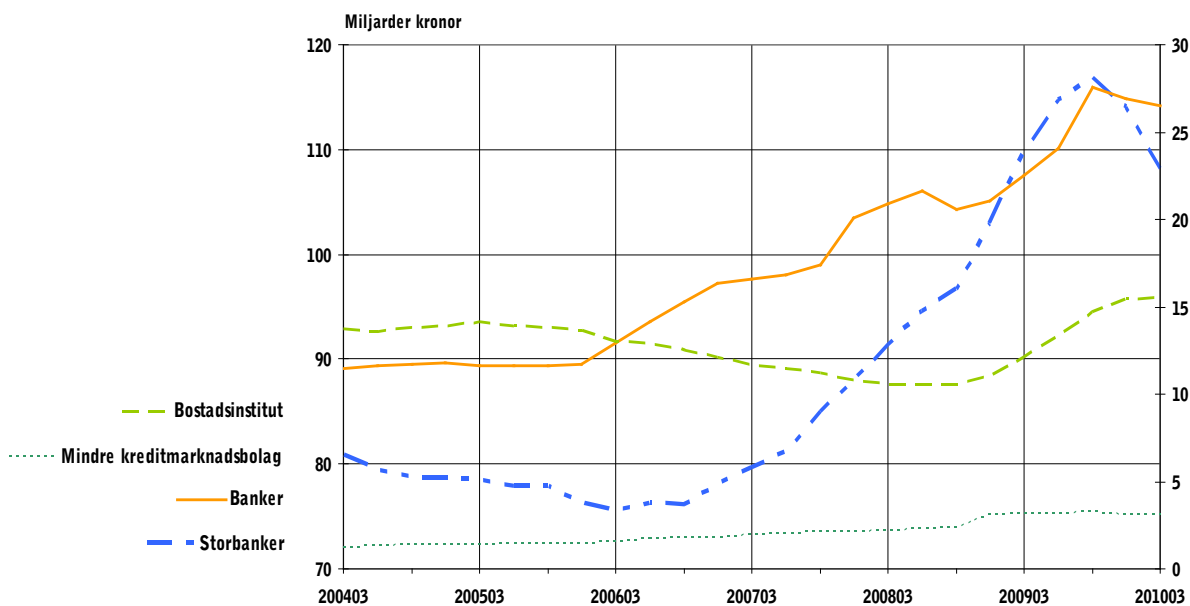
Räntabiliteten ökade marginellt för storbankerna och var 9 procent. Under föregående period sjönk räntabiliteten till under 10 procent för första gången under 2000-talet. Anledningen till att räntabiliteten under flera år har sjunkit är att det egna kapitalet ökat samtidigt som resultaten försämrats. Under perioden ökade dock resultatet vilket gjorde att räntabiliteten förbättrades.

För bankgruppen, som innefattar både bankaktiebolag och sparbanker, steg räntabiliteten till 17 procent från 12 procent perioden innan. Det beror främst på förbättrat rörelseresultat.

Räntabiliteten för kreditmarknadsbolagen har ökat marginellt under perioden, från 16 till 17 procent. Anledningen till det är att det egna kapitalet minskade mer än rörelseresultatet.

För värdepappersbolagen ökade räntabiliteten till 25 procent under perioden. Förändringen under denna period drevs av att resultatet fortsatte att förbättrats. Det egna kapitalet ökade något. Under förra perioden steg räntabiliteten kraftigt från en relativt låg nivå, 6 procent, till 23 procent. Orsaken var ett mycket förbättrat resultat, samt ett minskat eget kapital på grund av att ett större bolag inte längre ingår i gruppen.

RÄNTENETTO



Storbanker vänster axel.

Rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor. För kreditmarknadsbolagen inkluderas leasingnettot.

Räntenettet ökade något för bostadsinstituterna och kreditmarknadsbolagen under perioden. För storbankerna fortsatte räntenettet att minska. Även för banker minskade räntenettet, men i mindre omfattning.

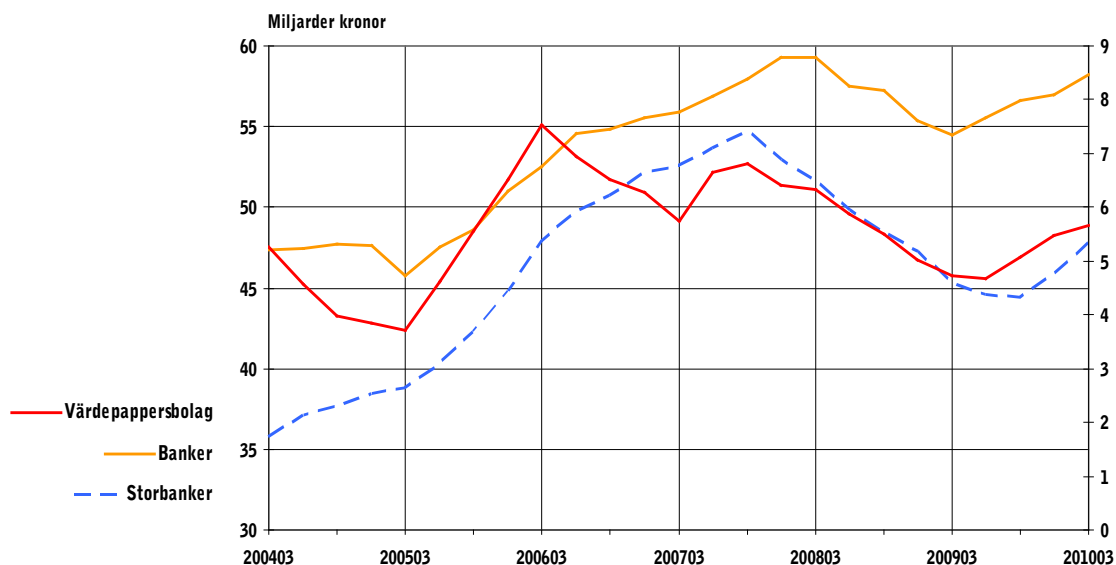
Storbankernas räntenetto minskade till 108,2 miljarder kronor från 114,1 miljarder kronor under perioden innan. Den negativa effekten under tolv månadersperioden beror till stor del på att räntenettet minskade med drygt 13 procent under det första kvartalet 2010 jämfört med föregående kvartal. En bidragande orsak till det minskade räntenettet är lägre utlåningsvolymerna och den låga räntenivån. Även räntenettomarginalen, räntenetto dividerat med räntebärande tillgångar, minskade något under perioden.

Bankernas räntenetto minskade med 0,5 miljarder kronor under perioden. Även räntenettomarginalen minskade något. Utlåningsvolymerna fortsatte också att minska, dock i lägre takt än under föregående period.

Räntenettet för bostadsinstituterna fortsatte att öka något och uppgick under perioden till 15,5 miljarder kronor. Detta trots en minskad utlåningstillväxt under perioden. Räntenettomarginalen var oförändrad.

Räntenettet för gruppen kreditmarknadsbolag låg kvar på samma nivå som vid föregående period, 3,1 miljarder kronor. Utlåningsvolymerna minskade dock med drygt 4 procent under perioden samtidigt som räntenettomarginalen ökade något. Kreditmarknadsbolagen är den enda grupp vars räntenettomarginal ökade under perioden.

PROVISIONSNETTO



Storbanker vänster axel.

Rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

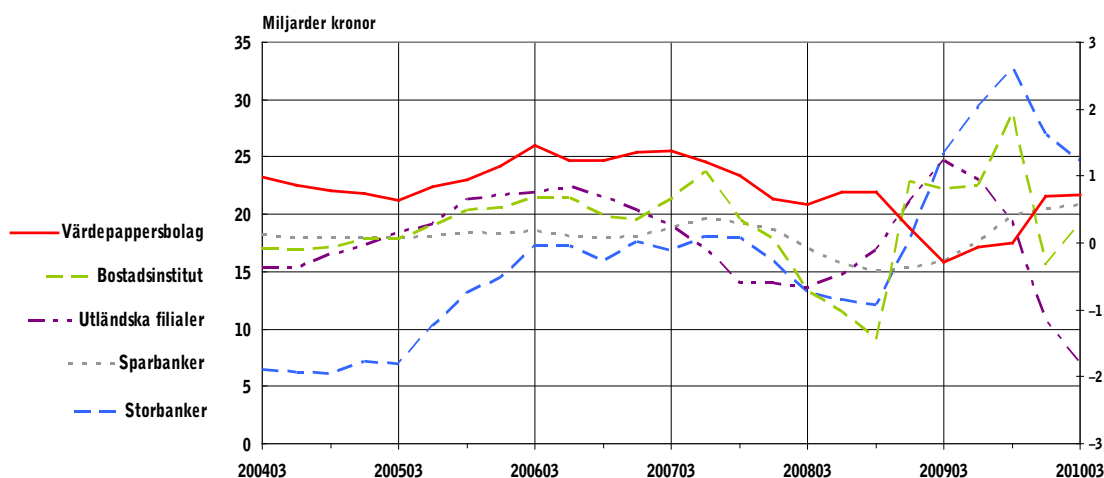
Provisionsnettot ökade för alla grupper under perioden. Provisionsnettot stiger åter igen som andel av intjäning efter en minskning under finanskrisen. Uppgången i provisionsnettot drivs främst av ökad omsättning på de finansiella marknaderna.

Storbankernas provisionsnetto uppgick under perioden till 47,8 miljarder kronor. Det motsvarar en ökning med 4 procent jämfört med perioden innan. Provisionsnettot förbättrades alltså ytterligare efter en första uppgång under förra perioden, det vill säga helåret 2009. Det värdepappersbaserade provisionsnettot fortsatte att öka och svarade för 47 procent av provisionsnettot.

Även bankernas provisionsnetto ökade under perioden med 5 procent till 8,5 miljarder kronor. Det är fjärde perioden i rad som provisionsnettot ökar och det ligger nu på ungefär samma nivåer som före finanskrisen.

Provisionsnettot för värdepappersbolagen ökade även under denna period, om än i lägre takt än de två föregående perioderna. Ökningen var drygt 3 procent och provisionsnettot uppgick till 5,7 miljarder kronor. Av provisionsnettot bestod 70 procent av värdepappersrelaterade provisioner.

NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER



Storbanker vänster axel.

Rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

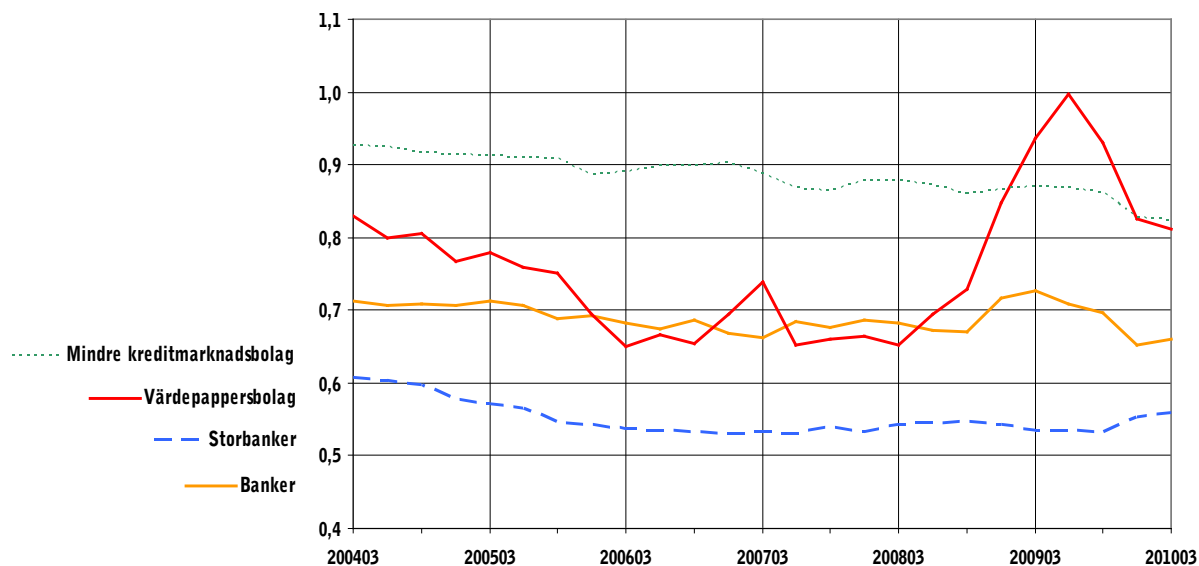
För storbankerna och utländska bankers filialer fortsatte nettoresultat av finansiella transaktioner att minska under perioden. Bostadsinstitutens nettoresultat av finansiella transaktioner vände åter igen upp. För sparbanker ökade nettoresultatet något och för värdepappersbolag var det oförändrat.

Storbankerna uppvisade ett nettoresultat av finansiella transaktioner om 24,7 miljarder kronor under perioden. Det är en minskning med drygt 2 miljarder kronor sedan förra perioden. Realisationsresultatet var oförändrat. I stället drevs nedgången främst av orealiserade värdeförändringar på räntebärande värdepapper som minskade med 4 miljarder kronor.

I gruppen bostadsinstitut ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner med drygt 600 miljoner kronor till 0,3 miljarder kronor. Nettoresultatet av finansiella transaktioner för sparbankerna fortsatte att öka stadigt och var 0,6 miljarder kronor under perioden. Förändringen berodde på ett stärkt realisationsresultat.

För utländska bankers filialer i Sverige fortsatte nettoresultatet av finansiella transaktioner att minska för fjärde perioden i rad. Nedgången drevs av förluster till följd av orealiserade vinster som ökade med knappt 3 miljarder kronor.

K/I-TAL FÖRE KREDITFÖRLUSTER



Rullande summering av fyra kvartals kostnader och intäkter. Kostnaderna i förhållande till intäkterna utgör K/I-talet.

K/I-talet har förändrats marginellt för alla grupper och har därför hållit sig stabilt under perioden. För banker och storbanker har K/I-talet försämrats något medan det förbättrats något för värdepappersbolag och mindre kreditmarknadsbolag.

Storbankernas K/I-tal ökade marginellt från 0,55 till 0,56 under den senaste tolv månaders perioden. Intäkterna minskade med knappt 7 miljarder kronor samtidigt som kostnaderna minskade med knappt 3 miljarder kronor. De minskade intäkterna beror i huvudsak på att räntenetto har minskat med nästan 6 miljarder kronor och att nettoresultatet av finansiella transaktioner har minskat med knappt 3 miljarder kronor. De minskade kreditförlusterna syns inte i K/I-talet eftersom detta redovisas före kreditförluster.

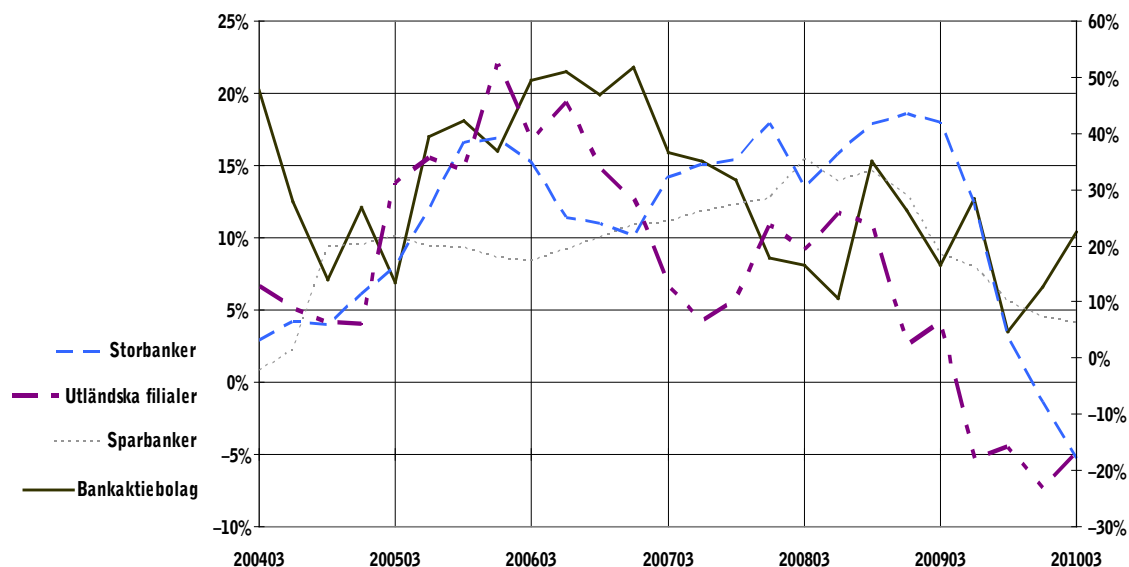
För värdepappersbolagen fortsätter K/I-talet att förbättras, även om förändringen har planat ut sedan föregående period. Nyckeltalet minskade till 0,81 från 0,83 under föregående period. Intäkterna ökade med 1 procent vilket till stor del drevs av en fortsatt förbättring i provisionsnettot medan kostnaderna var oförändrade.

För banker var K/I-talet 0,66 under perioden, jämfört med 0,65 under helåret 2009.

Även för kreditmarknadsbolagen var förändringen marginell och minskade från 0,83 till 0,82.

Kreditrisk

UTLÅNINGSTILLVÄXT – ALLMÄNHETEN (banker)



Utländska filialer vänster axel.

Den årliga förändringstakten i utlåningsvolymen.

Bankaktiebolagen och sparbankerna fortsatte att öka sin utlåning till allmänheten under perioden. För storbankerna och de utländska filialerna minskade utlåningen.

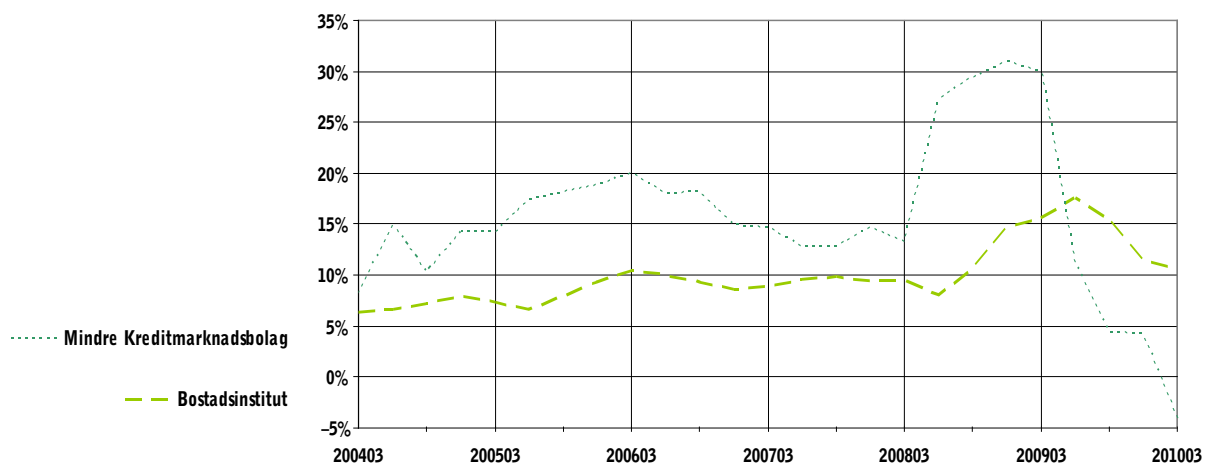
Storbankernas utlåning minskade till minus 5,3 procent på årsbasis jämfört med minus 1,4 procent under helåret 2009. Vid utgången av första kvartalet 2010 uppgick storbankernas totala utlåning till allmänheten till 6 659 miljarder kronor. Det var 369 miljarder mindre än vid utgången av motsvarande kvartal 2009. Utlåningen till allmänheten minskade även jämfört med fjärde kvartalet 2009. Storbankernas utlåning diskuteras mer i detalj på sidan 13.

Bankaktiebolagen uppvisade den högsta utlåningstillväxten, 10,4 procent på årsbasis. Det är utlåningen till hushåll som står för större delen av ökningen. Bankaktiebolagens totala utlåning uppgick vid slutet av första kvartalet 2010 till nästan 220 miljarder kronor.

I sparbankerna sjönk utlåningstillväxten ytterligare och uppgick till drygt 4 procent på årsbasis. Det är den lägsta nivån på sex år. Utlåningstillväxten är ungefär lika stor för företag som för hushåll. Sparbankernas totala utlåning uppgick vid slutet av första kvartalet 2010 till 132 miljarder kronor.

I de utländska filialerna minskade utlåningen med 17 procent. Men minskningen stannade av något jämfört med helåret 2009. Under det första kvartalet 2010 ökade de utländska filialernas utlåning med 10 procent i jämförelse med föregående kvartal och den uppgår nu till 346 miljarder kronor.

UTLÅNINGSTILLVÄXT – ALLMÄNHETEN (övriga)



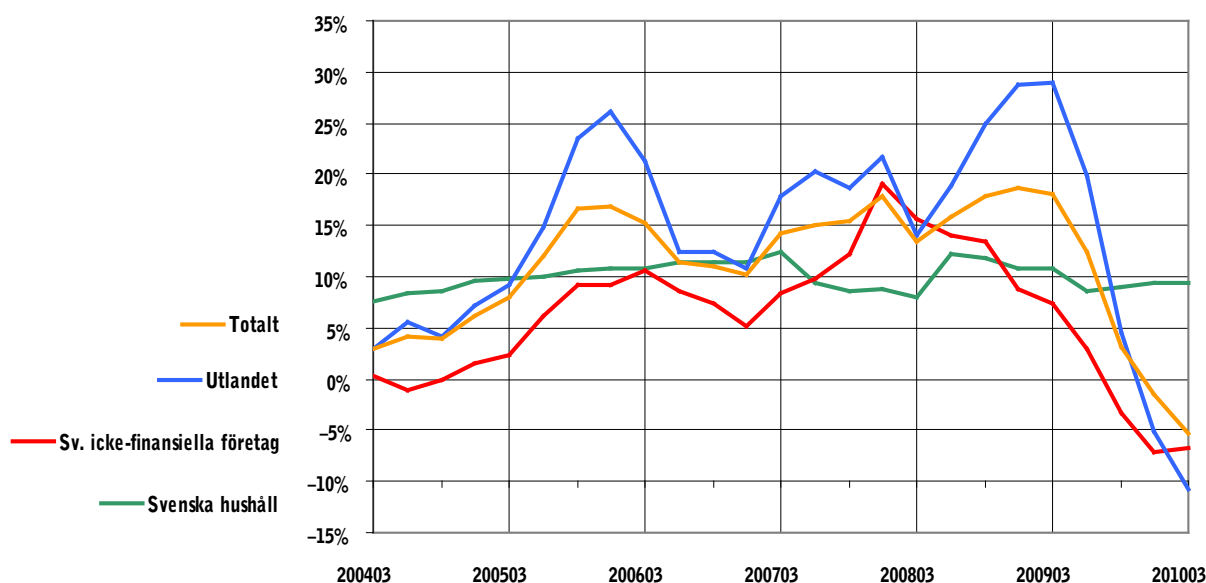
Den årliga förändringstakten i utlåningsvolymen. För kreditmarknadsbolagen inkluderas leasingobjekt i utlåningen.

Utlåningstillväxten i bostadsinstituterna minskade och för kreditmarknadsbolagen blev den negativ.

Utlåningstillväxten i bostadsinstituterna uppgick under det första kvartalet 2010 till 10,7 procent på årsbasis. Tillväxttakten har minskat under de senaste perioderna. Sett ur ett längre perspektiv är dock bostadsinstitutens utlåningstillväxt hög. Bostadsinstitutens totala utlåning uppgick vid utgången av det första kvartalet till 2 070 miljarder kronor. Av det utgjorde 57 procent utlåning till svenska hushåll och 23 procent utlåning till företag. Resterande utlåning gick till svenska personliga företagare (personer som driver näringsverksamhet i enskild firma eller enkelt bolag) och utländsk allmänhet. Sedan förra perioden har den årliga utlåningstillväxten till svenska hushåll minskat något till 11,3 procent. Utlåningstillväxten till icke-finansiella företag minskade till 12,3 procent.

Den årliga utlåningstillväxten i gruppen mindre kreditmarknadsbolag var negativ under första kvartalet 2010 och uppgick till minus 4 procent. Det är framför allt utlåningen till företag som minskat. Utlåningen till hushåll och svenska personliga företagare har i stället ökat. Utlåningen till hushåll ökade med 20 procent på årsbasis. Den totala utlåningen till allmänheten var 77 miljarder kronor vid utgången av det första kvartalet 2010, varav leasing utgjorde 45 procent av denna. Utlåningen till svenska hushåll uppgick till 20 procent av den totala utlåningen. Företagsutlåningen stod för 10 procent och 25 procent av utlåningen var till utländsk allmänhet.

UTLÅNING – SEKTORFÖRDELAD (storbankerna)



Årlig förändringstakt för sektorfördelad utlåning i storbankerna.

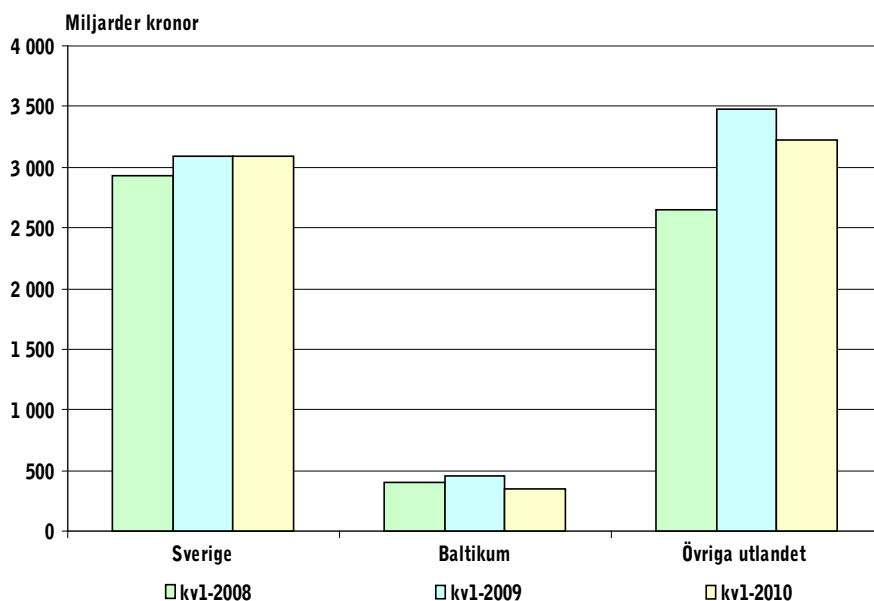
Storbankernas utlåning till hushåll fortsatte att öka medan utlåningen till svenska icke-finansiella företag och utländsk allmänhet åter minskade.

Utlåningen till svenska hushåll ökade under perioden med 9,3 procent på årsbasis, i linje med tidigare kvartal. Utlåningstillväxten har legat stabilt kring 10 procent under flera år. Den totala utlåningen till hushåll var 1 353 miljarder kronor vid utgången av första kvartalet 2010. Det är en ökning med 116 miljarder sedan motsvarande kvartal 2009. Hushållens andel av den totala utlåningen har ökat det senaste året och ligger nu på 20 procent. Sedan tredje kvartalet 2009 är den totala utlåningen till hushåll större än den till företag.

Storbankernas utlåning till svenska icke-finansiella företag minskade med 6,8 procent på årsbasis. Den totala utlåningen till svenska icke-finansiella företag var 1 259 miljarder kronor vid utgången av det första kvartalet 2010. Det var 92 miljarder lägre än motsvarande kvartal 2009. I jämförelse med fjärde kvartalet 2009 ökade dock utlåningen, men ökningen är liten, drygt 1 procent. Företagens andel av storbankernas utlåning var oförändrad, 19 procent.

Storbankernas utlåning till utländsk allmänhet var 3 506 miljarder kronor vid slutet av första kvartalet 2010 och utgör 53 procent av den totala utlåningen. Det var en minskning med knappt 10,8 procent jämfört med det första kvartalet 2009. Sedan dess har utlåningen till utländsk allmänhet minskat kontinuerligt.

UTLÅNING – GEOGRAFISKT FÖRDELAD (storbankerna)



Posten "Övriga utlandet" innehåller huvudsakligen utlåning i övriga Norden, Tyskland, Storbritannien och Östeuropa exklusive Baltikum.

Vid periodens slut bestod 46 procent av storbankernas totala utlåning av lån i Sverige, 5 procent av lån i Baltikum och 49 procent av lån i övriga utlandet. Det är främst utlåningen i Sverige som har ökat under den senaste perioden.

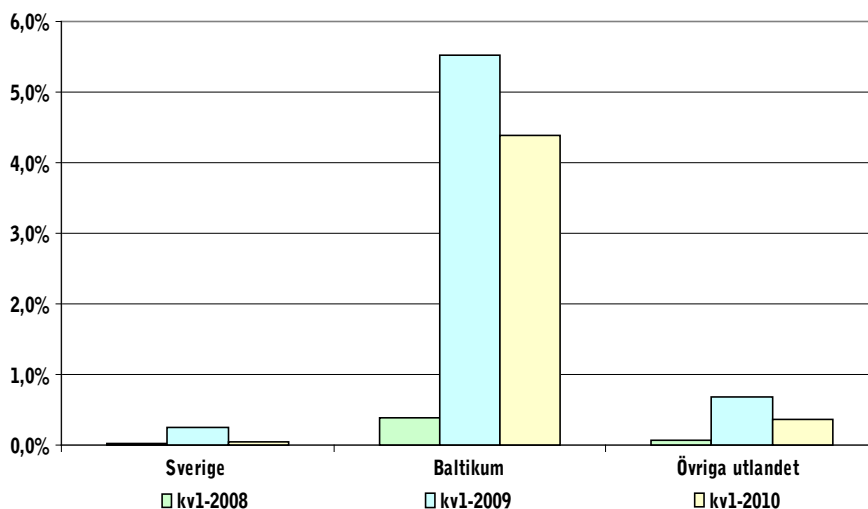
Storbankernas utlåning i Sverige uppgick vid utgången av det första kvartalet 2010 till 3 095 miljarder kronor. Jämfört med motsvarande kvartal 2009 är det utlånade beloppet nästan exakt detsamma. Mellan första kvartalet 2008 och första kvartalet 2009 ökade utlåningen i Sverige med 170 miljarder kronor.

Storbankernas utlåning i de baltiska länderna var som störst vid utgången av 2008 och uppgick då till 469 miljarder kronor. Sedan dess har utlåningen minskat kontinuerligt och uppgick vid slutet av det första kvartalet 2010 till 351 miljarder kronor. Det är en minskning med 25 procent¹.

Utlåningen i övriga utlandet har minskat kontinuerligt sedan det första kvartalet 2009. Vid utgången av det första kvartalet 2010 uppgick den till 3 231 miljarder kronor, en minskning med drygt 7 procent sedan motsvarande kvartal 2009. Den största delen av utlåningen i övriga utlandet är i de nordiska länderna.

¹ Bara tre av de fyra svenska storbankerna har utlåning i Baltikum.

KREDITFÖRLUSTNIVÅ – GEOGRAFISK FÖRDELAD (storbankerna)



Kreditförluster i förhållande till utlåning, geografiskt fördelad under det senaste kvartalet uppräknat till årstakt. Posten "Övriga utlandet" innehåller huvudsakligen utlåning i övriga Norden, Tyskland, Storbritannien och Östeuropa exklusive Baltikum.

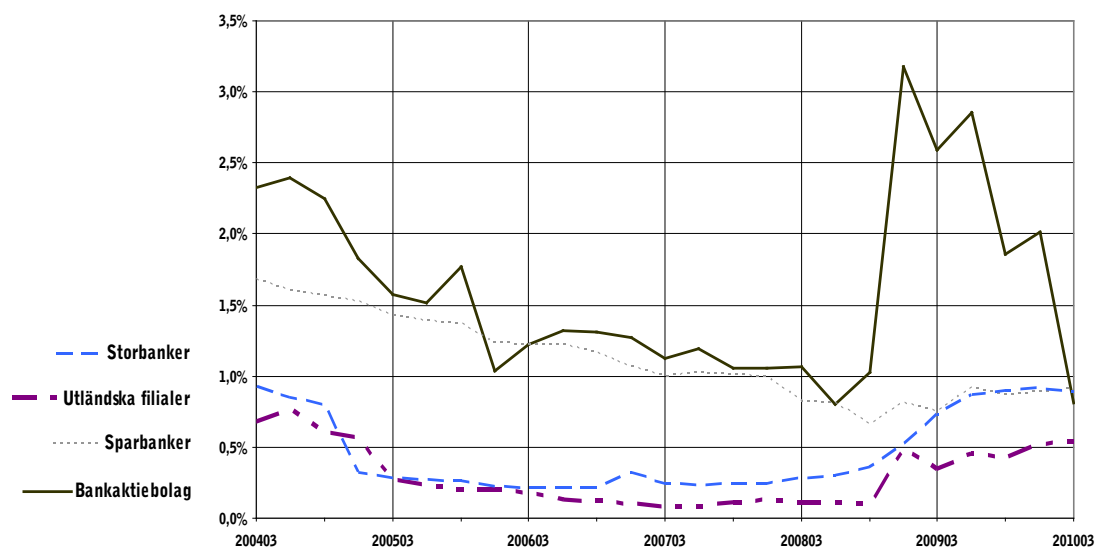
Kreditförlustnivåerna, kreditförluster i förhållande till utlåning, var lägre i alla regioner under det första kvartalet 2010 än under motsvarande kvartal 2009. Kreditförlustnivåerna var också lägre jämfört med föregående kvartal.

Storbankernas kreditförluster i Sverige minskade mellan det första kvartalet 2009 och det första kvartalet 2010. Samtidigt var utlåningen näst intill oförändrad. Därmed minskade kreditförlustnivån till 0,05 procent under det första kvartalet 2010, uppräknat till årstakt. Storbankernas kreditförluster i Sverige har, i förhållande till utlåningen, varit historiskt sett låga under hela finanskrisen. Som högst var kreditförlustnivån cirka 0,25 procent.

Kreditförlustnivån i Baltikum minskade under första kvartalet 2010 till cirka 4,4 procent i årstakt. Första kvartalet 2010 uppgick kreditförlusterna till 3,9 miljarder kronor. Det kan jämföras med år 2009, då kreditförlusterna i Baltikum var mellan 6 och 7 miljarder per kvartal. Utlåningen minskade med 26 miljarder kronor jämfört med föregående kvartal. I jämförelse med det första kvartalet 2009 var utlåningen nästan 100 miljarder kronor lägre.

Även storbankernas kreditförluster i övriga utlandet minskade under perioden. Kreditförlustnivån under första kvartalet 2010 var 0,37 procent, jämfört med 0,70 procent under det fjärde kvartalet 2009. Samtidigt minskade utlåningen.

OSÄKRA LÅNEFORDRINGAR – UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (banker)



Specifika lånefordringar som företagen bedömer som osäkra, alltså lånefordringar där det skett en individuell nedskrivningsprövning och där det finns objektiva omständigheter som lett till att tillgången har skrivits ned. Beloppet för denna fordran redovisas exklusive den specifika reservering som bedömts vara nödvändig. Beloppet visas i relation till utlåningen.

Andelen osäkra lånefordringar av utlåningen var i det närmaste oförändrad för sparbanker, utländska filialer och storbanker, medan de minskade för bankaktiebolagen.

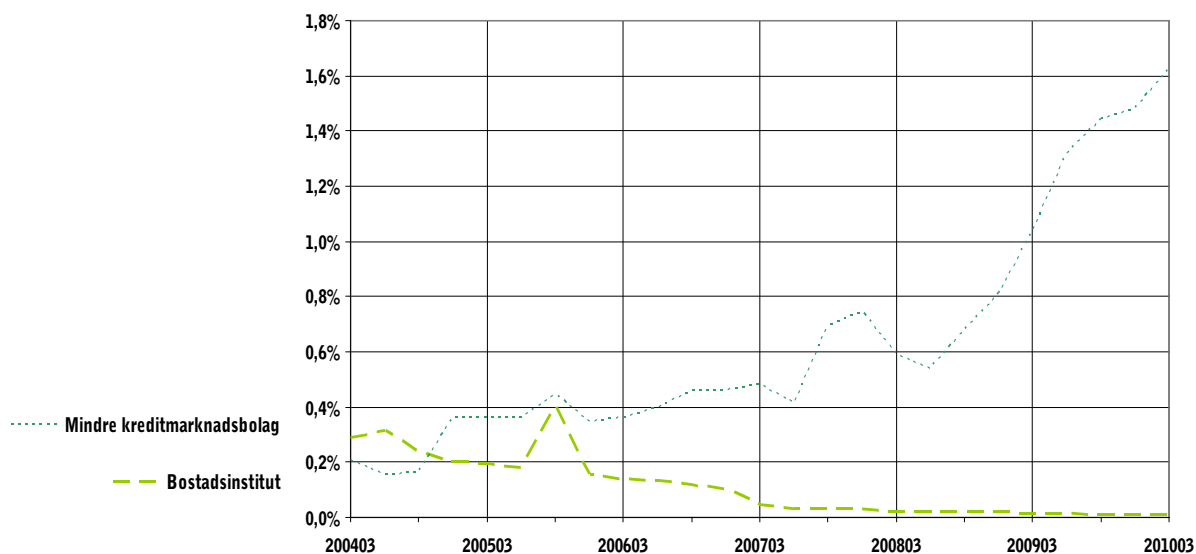
Storbankernas osäkra lånefordringar uppgick vid utgången av det första kvartalet 2010 till 59,5 miljarder kronor. Det motsvarar 0,89 procent av den totala utlåningen. De osäkra lånefordringarna minskade med knappt 3 miljarder kronor jämfört med föregående kvartal. Reserveringar för osäkra lånefordringar uppgick till 47,3 miljarder kronor. Det motsvarar en reserveringsgrad på drygt 44 procent, jämfört med 43 procent under den förra perioden.

Andelen osäkra lånefordringar i bankaktiebolagen minskade till 0,81 procent under perioden. Reserveringar för osäkra lånefordringar uppgick till 1,3 miljarder kronor vid utgången av det första kvartalet 2010. Det motsvarar en reserveringsgrad på cirka 42 procent, jämfört med 52 procent under föregående period. Andelen osäkra fordringar låg avsevärt högre för bankaktiebolagen än för övriga banker under flera perioder, vilket beror på att två bankaktiebolag hade kraftiga ökning av osäkra fordringar under det fjärde kvartalet 2008.

De osäkra lånefordringarna i sparbankerna ökade med 4 procent och uppgick till 1,21 miljarder vid utgången av det första kvartalet 2010. Reserveringar för de osäkra lånefordringarna uppgick till 1,1 miljarder kronor. Det motsvarar en reserveringsgrad på 47 procent.

I de utländska filialerna ökade de osäkra lånefordringarna med 13 procent till 1,8 miljarder kronor, vilket motsvarar 0,53 procent av utlåningen.

OSÄKRA LÅNEFORDRINGAR – UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (övriga)



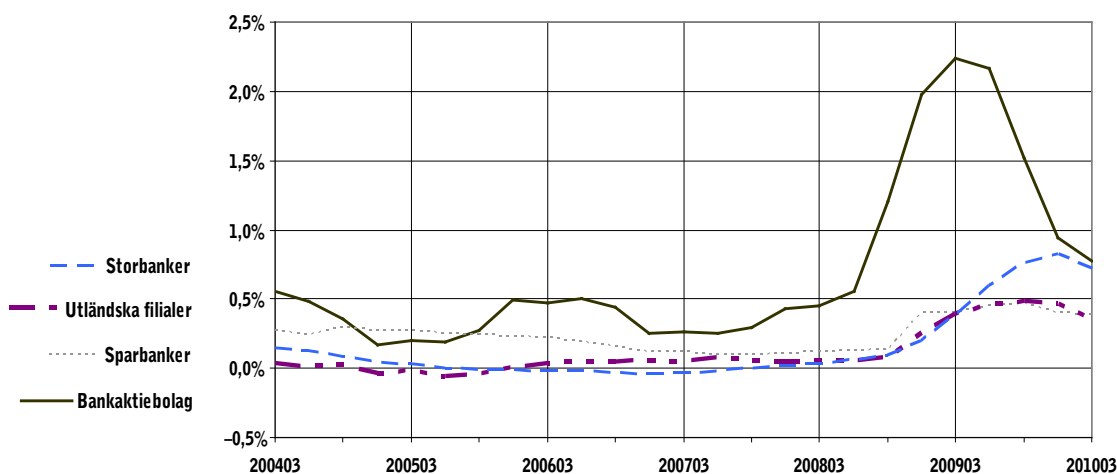
För kreditmarknadsbolagen visas de osäkra lånefordringarna i relation till utlåningen som för gruppen inkluderar leasingobjekt

Osäkra lånefordringar i relation till utlåningen fortsatte att öka i kreditmarknadsbolagen under perioden. För gruppen bostadsinstitut har nivån minskat ytterligare.

De osäkra fordringarna i bostadsinstitutet ökade med 30 miljoner kronor under det första kvartalet 2010. Under samma period ökade utlåningen med 38 miljarder kronor. Andelen osäkra lånefordringar uppgick till 0,012 procent av den totala utlåningen till allmänheten. Det är fortfarande den lägsta nivån av alla företagsgrupper. Det låga ränteläget innebär att hushållen med god marginal kan betala sina räntekostnader och förklarar varför de osäkra lånefordringarna är väldigt låga.

Kreditmarknadsbolagens osäkra lånefordringar ökade till 1,63 procent av utlåningen till allmänheten under perioden. Det kan jämföras med 1,48 procent under föregående tolv månadersperiod. Jämfört med föregående kvartal ökade de osäkra fordringarna med knappt 4 procent till 1,3 miljarder kronor under det första kvartalet 2010. Utlåningen till allmänheten minskade under samma period med drygt 4 miljarder kronor.

KREDITFÖRLUSTER NETTO – UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (banker)



Kreditförluster netto visar den totala kostnaden för kreditförluster som rullande summering av fyra kvartal relaterat till genomsnittlig utlåningsvolym.

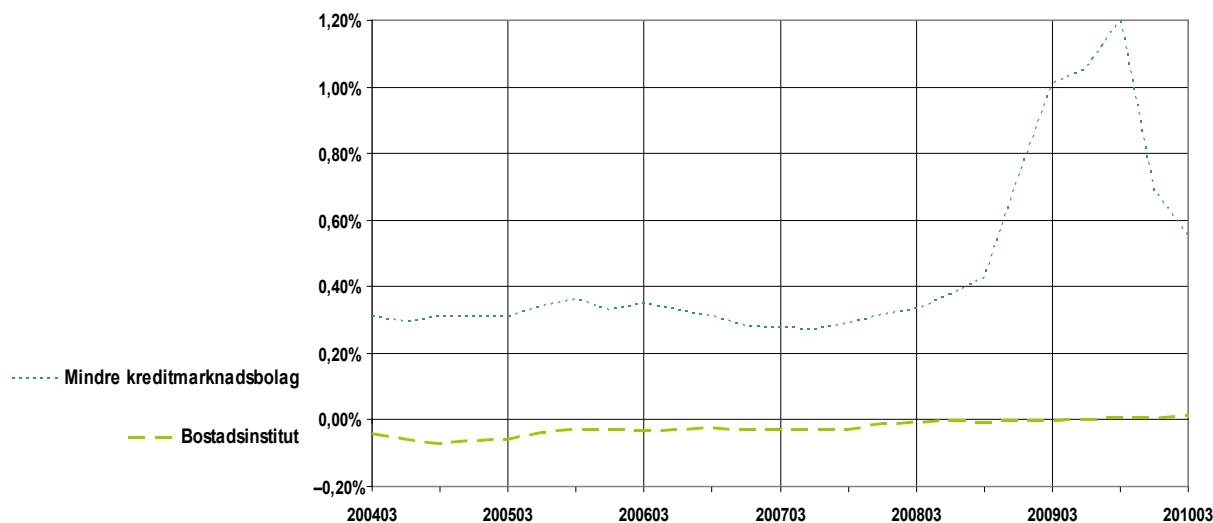
Under den senaste tolv månadersperioden sjönk kreditförlustnivån för alla grupper. Bankaktiebolagen står åter igen för den största nedgången, medan minskningen hos sparbankerna var marginell.

I storbankerna minskade den genomsnittliga kreditförlustnivån till 0,72 procent. Kreditförlusterna uppgick under den senaste perioden till 49,5 miljarder kronor. Det motsvarar en minskning med 6,7 miljarder kronor sedan förra tolv månadersperioden. Sett till det senaste kvartalet minskade storbankernas kreditförluster till 7,3 miljarder kronor jämfört med 12,4 miljarder under föregående kvartal. Under det första kvartalet 2010 kom omkring 6 procent av kreditförlusterna från Sverige medan drygt 50 procent kom från bankernas baltiska verksamhet.

Kreditförlusterna i bankaktiebolagen minskade under perioden till cirka 1,6 miljarder kronor. Det motsvarar en kreditförlustnivå på 0,78 procent. Utlåningen till allmänheten var 1,2 miljarder kronor större vid utgången av det första kvartalet 2010 än vid utgången av föregående kvartal.

I sparbankerna sjönk kreditförlustnivån marginellt från 0,40 procent till 0,39 procent. Kreditförlusterna uppgick till 504 miljoner kronor under perioden. Det motsvarar en minskning på 9 miljoner kronor sedan förra perioden. Under det första kvartalet 2010 uppgick kreditförlusterna till 31 miljoner kronor. Det är något mindre jämfört med det första kvartalet 2009, då kreditförlusterna var 40 miljoner kronor.

KREDITFÖRLUSTER NETTO – UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN (övriga)



Kreditförluster netto visar den totala kostnaden för kreditförluster som rullande summering av fyra kvartal relaterat till genomsnittlig utlåningsvolym.

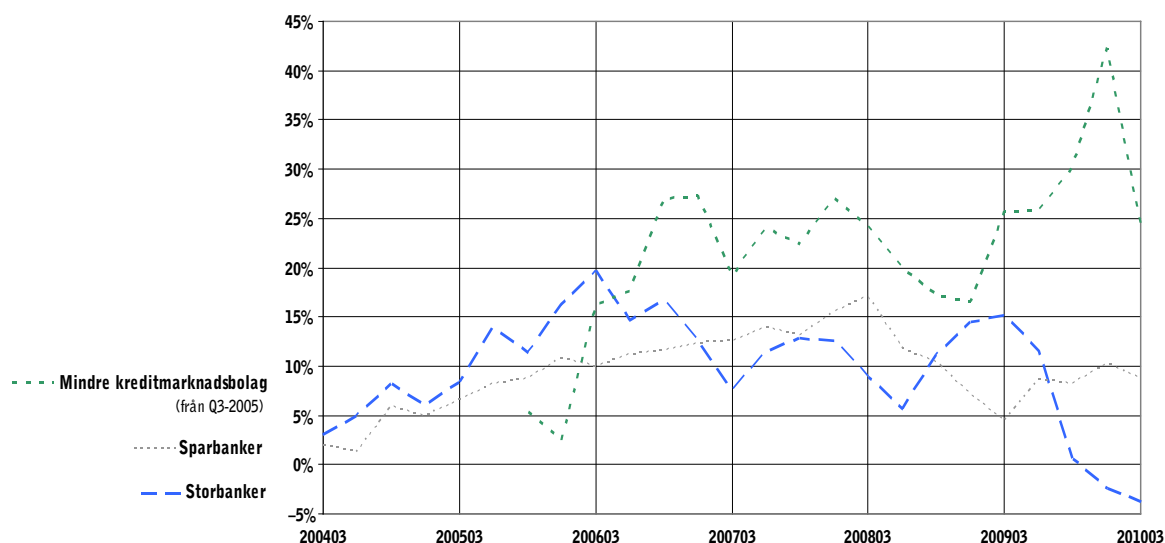
Kreditförlusterna för bostadsinstituten är oförändrad medan de mindre kreditmarknadsbolagens kreditförluster minskade under perioden.

Bostadsinstituten kreditförluster uppgick under perioden till 287 miljoner kronor. Kreditförlusterna var därmed nästan 150 miljoner kronor högre än under föregående period. Anledningen till det är att ett institut ändrat modell för portföljreserveringar, vilket lett till en stor engångskostnad. Utlåningen till allmänheten uppgick vid utgången av det första kvartalet till 2 070 miljarder kronor. Det leder till en kreditförlustnivå på mindre än 0,01 procent. Tre institut redovisade större återvinningar än kreditförluster medan övriga institut redovisade nettoförluster.

I kreditmarknadsbolagen uppgick kreditförlusterna till omkring 435 miljoner kronor under perioden. Det innebär att nettoförlusterna har minskat med drygt 20 procent sedan föregående period. Minskningen beror på att kreditförlusterna överlag var mindre under första kvartalet 2010 än under motsvarande kvartal 2009. Kreditförlustnivån i de mindre kreditmarknadsbolagen uppgick till 0,55 procent under perioden.

Kapital och inlåning

INLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN



Årlig förändringstakt i inlåningsvolymen. Kreditmarknadsbolagen visas som årlig förändring från och med kvartal tre 2005.

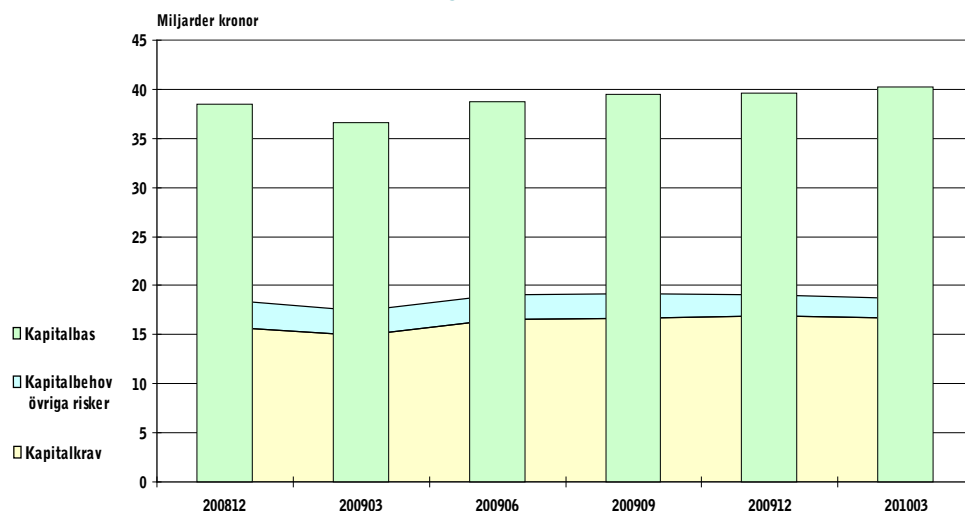
Inlåningstillväxten har minskat för alla grupper som visas i bilden ovan, det vill säga storbanker, sparbanker och mindre kreditmarknadsbolag.

Totalt uppgick storbankernas inlåning från allmänheten till 3 347 miljarder kronor i slutet av mars 2010 vilket är en marginell minskning jämfört med helåret 2009. Inlåningstillväxten var minus 3,7 procent under perioden. Den årliga inlåningstillväxten har avtagit sedan helåret 2008 och har de två senaste perioderna varit negativ. En förklaring till minskningen kan vara att avkastningen på inlåning i storbankerna är låg och att insättare därför väljer andra sparformer, till exempel fonder och aktier.

Inlåningen i sparbankerna har under perioden ökat med knappt 11 miljarder kronor till 132 miljarder kronor. Den årliga inlåningstillväxten under perioden uppgick till 8,8 procent. Det är en minskning med 1,5 procentenheter jämfört med helåret 2009.

Inlåningsvolymen i kreditmarknadsbolagen uppgick till knappt 40 miljarder kronor vid utgången av mars 2010. Den årliga inlåningstillväxten minskade till 24 procent, från 42 procent under helåret 2009. Anledningen till den stora skillnaden i tillväxt är att några mindre kreditmarknadsinstitut med förmånliga insättningsvillkor ökade inlåningsvolymen kraftigt under en tid. Under det första kvartalet 2010 planade den kraftiga ökningen ut.

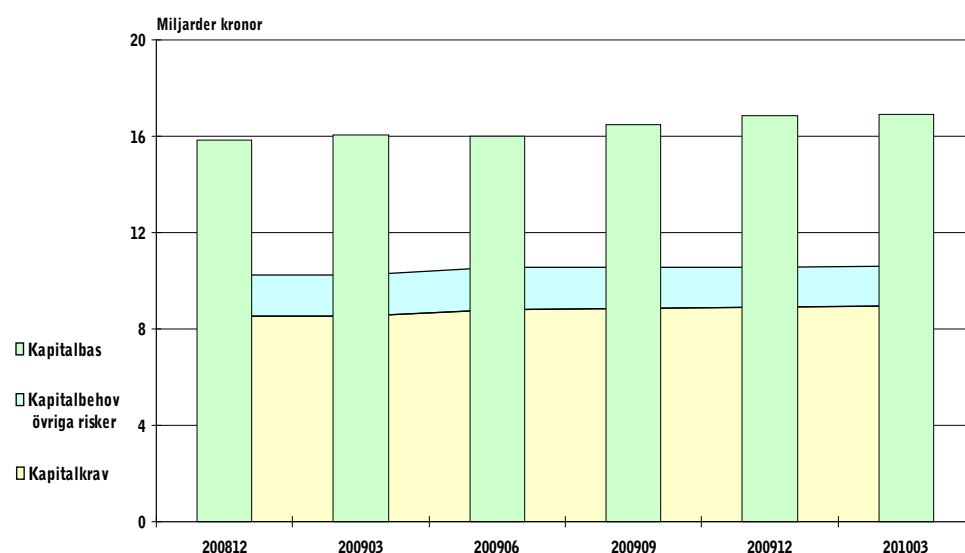
KAPITAL (bankaktiebolag)



Bankernas kapitalkrav, kapitalbas och kapitalbehov övriga risker under 2009.

Kapitalbasen ökade något för bankaktiebolagen och för sparbankerna under perioden, medan kapitalkravet minskade något för bankaktiebolagen. Kapitalkravet är det lagstadgade minimikrav på kapital som företagen ska hålla för kredit-, marknads- och operativa risker. Kapitaltäckningskvoten, kapitalbasen dividerat med totalt kapitalkrav, för bankaktiebolagen ökade något under det första kvartalet 2010 och uppgick vid utgången av mars till 2,41. För sparbankerna var kapitaltäckningskvoten oförändrad.

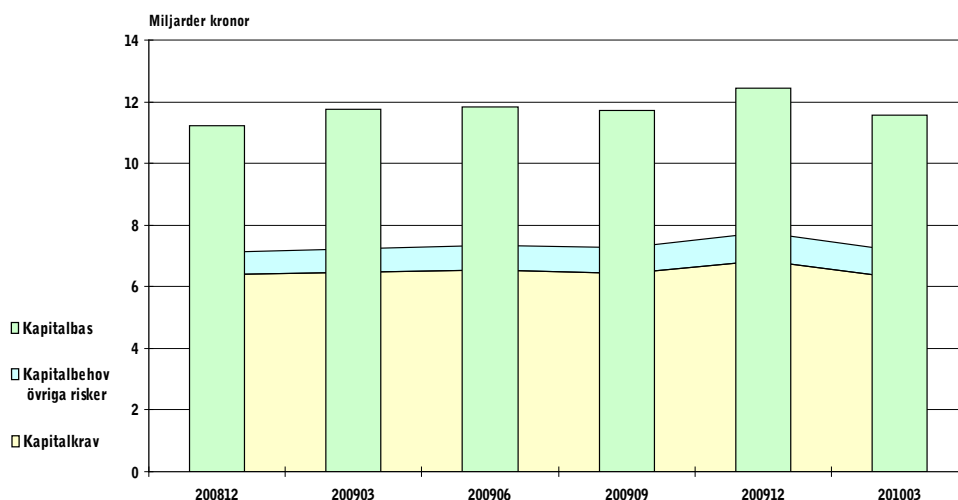
KAPITAL (sparbanker)



Sparbankernas kapitalkrav, kapitalbas och kapitalbehov övriga risker under 2009.

Från och med det fjärde kvartalet 2008 rapporterar företagen ett av dem själva bedömt kapitalbehov för andra risker än de som ingår i kapitalkravet. Bolagets kapitalbas ska vara tillräckligt stor för att täcka summan av kapitalkravet och kapitalbehovet för övriga risker. Vid utgången av det första kvartalet 2010 var bankaktiebolagens kapitalbehov för övriga risker 12 procent och sparbankernas 19 procent av kapitalkravet.

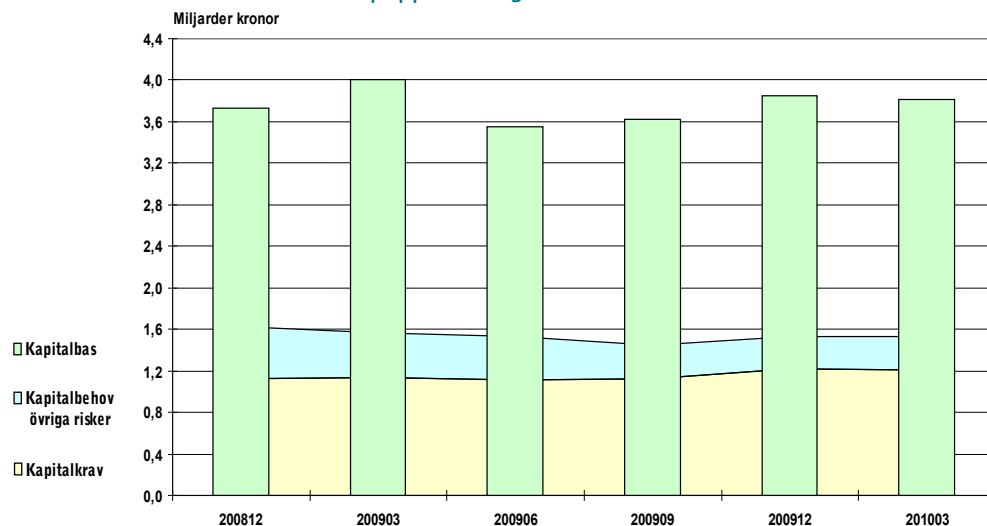
KAPITAL (mindre kreditmarknadsbolag)



Kreditmarknadsbolagens kapitalkrav, kapitalbas och kapitalbehov övriga risker under 2009.

Under det första kvartalet 2010 minskade kapitalkravet och kapitalbasen för kreditmarknadsbolag med 8 procent respektive 7 procent. Värdepappersbolagens kapitalkrav och kapitalbas var oförändrade. Kapitaltäckningskvoten uppgick vid slutet av mars 2010 till 1,84 för kreditmarknadsbolagen och 3,15 för värdepappersbolagen.

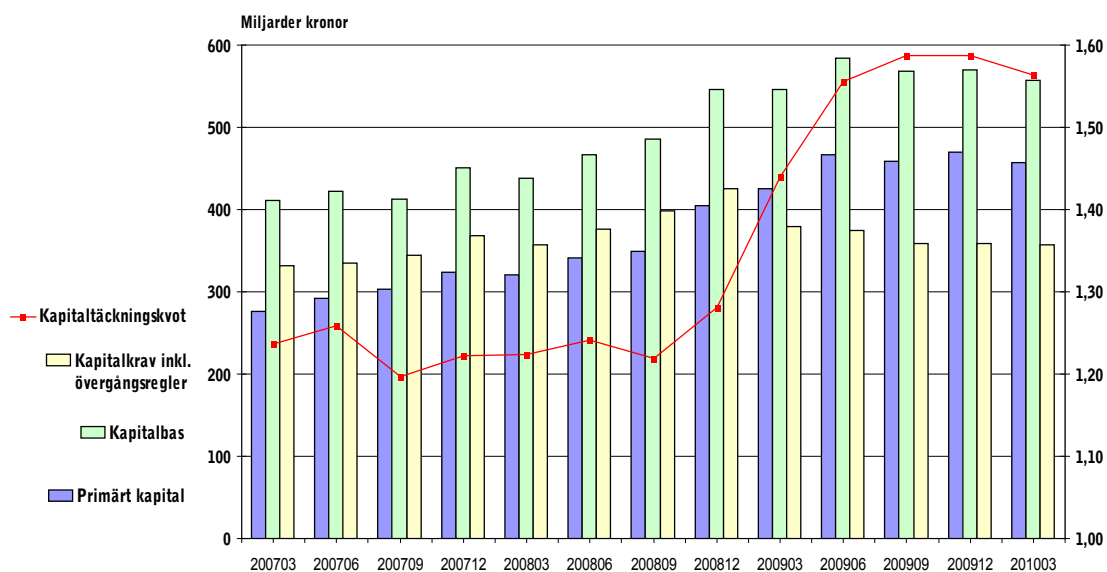
KAPITAL (värdepappersbolag)



Värdepappersbolagens kapitalkrav, kapitalbas och kapitalbehov övriga risker under 2009.

Vid utgången av det första kvartalet 2010 utgjorde kapitalbehovet för övriga risker 14 procent av kapitalkravet i kreditmarknadsbolagen. Motsvarande värde för värdepappersbolagen var 26 procent.

KAPITAL (storbanker)



Storbankernas primärkapital, kapitalbas, kapitalkrav inklusive övergångsregler samt kapitaltäckningskvot under perioden 2007–2009.

Storbankernas kapitaltäckningskvot sjönk under det första kvartalet 2010 till 1,56 från 1,59 under det föregående kvartalet. Det beror främst på att kapitalbasen minskade med 12 miljarder kronor, eller drygt 2 procent, till 558 miljarder kronor under det första kvartalet 2010. Kapitalbasen minskade på grund av att tre storbanker inte har räknat med vinsten från det första kvartalet 2010, men att utdelningar för 2009 har dragits av. I kapitalkravet ingår ett tillägg på 65 miljarder kronor enligt de så kallade övergångsreglerna som innebär en gradvis anpassning av kapitalkravet till kapitaltäckningsreglerna (Basel 2).

Primärkapitalet är den del av kapitalbasen som innehåller kapital av högsta kvalitet. Primärkapitalet i storbankerna har minskat med 13 miljarder under det senaste kvartalet. Det innebär att andelen primärkapital av den totala kapitalbasen är oförändrad från föregående kvartal, 82 procent. Andelen primärt kapital uppgick vid slutet av det första kvartalet 2009 till 78 procent och har alltså ökat 4 procentenheter på ett år.

Definitioner

I rapporten gäller följande definitioner för de nyckeltal, värden och vissa begrepp som presenteras i olika diagram och tabeller.

Kreditinstitut: Samlingsbeteckning för banker och kreditmarknadsföretag.

Rörelseresultat: Verksamhetens resultat före extraordinära intäkter, kostnader, bokslutsdispositioner och skatt.

Räntabilitet eller avkastning på eget kapital: Rörelseresultatet i förhållande till periodens genomsnittliga beskattade egna kapital.

Räntenetto: Ränteintäkter minus räntekostnader, för vissa grupper inkluderas också leasingintäkter minus avskrivningar på leasingobjekt.

Provisionsnetto: Intäkter för lämnade tjänster minus kostnader för mottagna tjänster, i den mån de inte är att betrakta som ränta

K/I-tal före kreditförluster: Summa kostnader före kreditförluster dividerat med summa intäkter.

Utlåning till allmänheten: Allt som inte definieras som utlåning till kreditinstitut är mot allmänheten. Med kreditinstitut avses följande av SCB:s sektorkoder: 211, 212, 213, 214, 215, 217, 221 och 223. För vissa grupper inkluderas leasingobjekt i utlåningen.

Osäkra lånefordringar: En lånefordring där det skett en individuell nedskrivningsprövning och där det finns objektiva omständigheter som lett till att tillgången har skrivits ned. Beloppet för denna fordran redovisas exklusive den specifika reservering som bedömts vara nödvändig.

Kreditförluster, netto: Periodens totala kostnader för kreditförluster.

Räntenettomarginal: Räntenetto dividerat med räntebärande tillgångar.

I räntebärande tillgångar ingår: Utlåning kreditinstitut, utlåning allmänheten, kassa, belåningsbara statsskuldförbindelser och obligationer och andra räntebärande värdepapper. Dessa tillgångar beräknas som genomsnitt per rullande tolv månadersperiod. Räntenettet beräknas också per rullande fyrakvartalsperiod.

Kapitalbas: Summa primärt och supplementärt kapital efter vissa avräkningar samt totalt utvidgad kapitalbas. I primärt kapital ingår främst eget kapital men också till exempel periodens resultat och kapitaltillskott under vissa förutsättningar. Supplementärt kapital består huvudsakligen av förlagslån. Det primära kapitalet ska utgöra minst hälften av kapitalbasen.

Totalt kapitalkrav: Det minimikrav på kapital som företagen ska hålla för kredit-, marknads- och operativa risker beräknat enligt lagen (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar samt Finansinspektionen föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:13) om kapitaltäckning och stora exponeringar. För storbankerna ingår kapitaltillägg enligt övergångsreglerna som innebär en gradvis anpassning av kapitalkravet mellan Basel 1 och Basel 2-reglerna.

Kapitalbehov övriga risker: För andra risker än de som finns med under kapitalkravet och som bolagen har identifierat i sin egen verksamhet ska bolagen beräkna ett kapitalbehov. Storbankerna rapporterar inte detta kapitalbehov till Finansinspektionen. Företagets kapitalbas ska minst motsvara summan av det totala kapitalkravet och kapitalbehov för övriga risker (det samlade kapitalbehovet).

Kapitaltäckningskvot: Kapitalbasen dividerat med totalt kapitalkrav. Till

och med 2006 rapporterades kapitaltäckningsgrad. En kapitaltäckningskvot på 1 motsvarar en kapitaltäckningsgrad på 8 procent.

Primärkapital: Se Kapitalbas

Räntepunkter: Eller baspunkter. En räntepunkt motsvarar en hundraedels procentenhet. Till exempel, en sänkning av reporäntan med 0,25 procentenheter är en sänkning med 25 räntepunkter.

Företagen

Definitioner av i rapporten förekommande grupper och företagskategorier.

Banker: Bankaktiebolag, medlemsbanker, sparbanker och utländska bankers filialer

Bankaktiebolag: Bankaktiebolag exkl. Swedbank AB, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ)

Bostadsinstitut: Bostadsfinansierande företag

Mindre Kreditmarknadsbolag: Kreditmarknadsföretag exkl. företag som ingår i någon av storbankskoncernerna samt företag som finansierar särskilda sektorer och ej har utlåning till hushåll.

Sparbanker: Sparbanker

Storbanker: Större bankkoncerner

Utländska filialer: Utländska bankers filialer

VP-(värdepappers) bolag: Värdepappersbolag

VP-(värdepappers) banker: Avanza Bank AB, Carnegie Investment Bank AB, EFG Investment Bank AB (publ), Erik Penser Bankaktiebolag, HQ Bankaktiebolag, Ålandsbanken Bank Sverige AB (publ), Nordnet Bank AB

Företagskategorier

BANKAKTIEBOLAG

Avanza Bank AB
Bank2 Bankaktiebolag
Bergslagens Sparbank AB
Carnegie Investment Bank AB
EFG Bank AB (publ)
Erik Penser Bankaktiebolag
FOREX Bank Aktiebolag
Färs & Frosta Sparbank AB
GE Money Bank AB
HQ Bankaktiebolag
ICA Banken AB
IKANO Bank SE
Länsförsäkringar Bank Aktiebolag (publ)
MedMera Bank Aktiebolag
Nordnet Bank AB
OK-Q8 Bank AB
Resurs Bank Aktiebolag
SkandiaBanken Aktiebolag (publ)
Sparbanken Eken AB
Sparbanken Gripen AB

Sparbanken Göinge AB
Sparbanken Lidköping AB
Sparbanken Rekarne AB
Sparbanken Skaraborg AB
Swedbank Sjuhärad AB
Tjustbygdens Sparbank Bankaktiebolag
Varbergs Sparbank AB
Vimmerby Sparbank AB
Volvofinans Bank AB
Ålandsbanken Sverige AB
Ölands Bank AB

STÖRRE BANKKONCERNER

Nordea-gruppen
Skandinaviska Enskilda Banken-gruppen
Swedbank-grupp
Svenska Handelsbanken-gruppen

SPARBANKER

Attmars Sparbank
Bjursås Sparbank

Dalslands Sparbank
Ekeby Sparbank
Falkenbergs Sparbank
Frenninge Sparbank
Fryksdalens Sparbank
Hudiksvalls Sparbank
Häradssparbanken Mönsterås
Högsby Sparbank
Ivetofta Sparbank i Bromölla
Kinda-Ydre Sparbank
Laholms Sparbank
Lekebergs Sparbank
Leksands Sparbank
Lönneberga-Tuna-Vena Sparbank
Markaryds sparbank
Mjölbackes Sparbank
Norrbärke Sparbank
Närs sparbank
Orusts Sparbank
Roslagens Sparbank
Sala Sparbank
Sidensjö sparbank
Skurups Sparbank
Snapphanebygdens Sparbank
Sparbanken 1826
Sparbanken Alingsås
Sparbanken Boken
Sparbanken Eken AB
Sparbanken Finn
Sparbanken Gotland
Sparbanken Gute
Sparbanken i Enköping
Sparbanken i Karlshamn
Sparbanken Nord
Sparbanken Syd
Sparbanken Tanum
Sparbanken Tranemo
Sparbanken Västra Mälardalen
Södra Dalarnas Sparbank
Södra Hestra Sparbank
Sölvesborg-Mjällby Sparbank
Sörmlands Sparbank
Tidaholms Sparbank
Tjörns Sparbank
Ulricehamns Sparbank
Vadstena Sparbank
Valdemarsviks Sparbank
Westra Wermlands Sparbank
Virserums Sparbank
Ålems Sparbank
Åse och Viste härads Sparbank
Åtvidabergs Sparbank

UTLÄNDSKA BANKERS FILALER

Aareal Bank AG Tyskland, filial Stock-
AS Parex Banka, Lettland filial
Bank of Scotland plc (UK), filial
Banque Invik Luxembourg Filial
Citibank International plc (England),
Crédit Agricole Corporate and Invest-
ment
Credit Suisse International,(UK)Bank
Danske Bank A/S, Danmark, Sverige
Filial
Deutsche Bank AG bankfilial Stockholm
DnB NOR Bank ASA, Norge, filial
Sverige
Eurohypo AG Tyskland, Stockholm bank-

Evli Bank ABP, Stockholmsfilial/
FCE Bank plc (England) Bankfilialen i
Folkia AS Norge, Filial Sverige
Fortis Bank SA/NV (Belgien), Filial
J.P. Morgan Europe Limited (UK),
Northern Trust Global Services Ltd (UK)
Renault Finance Nordic bankfilial till
Santander Consumer Bank AS Norge,
Standard Chartered Bank (United
Kingdom)
The Royal Bank of Scotland N.V.,
The Royal Bank of Scotland plc
Toyota Kreditbank GmbH Tyskland,
UBS AG Switzerland Stockholm Bank-
filial
UBS Limited UK Stockholm Bankfilial

MEDLEMSBANKER

Ekobanken medlemsbank
JAK Medlemsbank

BOSTADSFINANSIERANDE INSTITUT

AB Sveriges Säkerställda Obligationer
FriSpar Bolån AB
Länsförsäkringar Hypotek AB (publ)
Nordea Hypotek Aktiefbolag (publ)
Stadshypotek AB
Swedbank Hypotek AB
Sveriges Bostadsfinansieringsaktiefbolag,

MINDRE KREDITMARKNADSBOLAG

AK Nordic AB
Amfa Finans AB
BlueStep Finans AB
BMW Financial Services Scandinavia AB
CIT Group (Nordic) AB
Collector Credit AB
De Lage Landen Finans AB
Exchange Finans Europe AB
Finans AB Marginalen
Finaref AB
FinFack Aktiefbolag
Flexil Finans AB
Forso Nordic AB
Gambro Credit AB
Hoist Kredit Aktiefbolag
Key Equipment Finance Nordic AB
Klarna AB
Kredit AB Marginalen
L Finans Aktiefbolag
Lantmännen Finans AB
Lease Plan Sverige AB
Nordax Finans AB (publ)
PayEx Credit AB
SC Finans Sverige Aktiefbolag
Scania Finans Aktiefbolag
Sevenday Finans AB
Siemens Financial Services AB
Svea Ekonomi AB
TeliaSonera Finans Aktiefbolag
Time Finans AB
Toyota Material Handling Europe Rental
Wasa Kredit AB
Volkswagen Finans Sverige AB

VÄRDEPAPPERSBOLAG

Aberdeen Property Investors Indirect
 ABG Sundal Collier AB
 Ability Asset Management Scandinavia
 Adapto Advisors AB
 Advisor Kapitalförvaltning i Stockholm
 AGL Transaction Services AB
 Aktiebolaget SEK Securities
 Aktieinvest FK AB
 AktieTorget Aktiebolag
 Aktiv Finans & Försäkringsförmedling i
 Aktiva Fonder i Sverige AB
 Alfred Berg Kapitalförvaltning AB
 Allba & Partners Kapitalförvaltning AB
 Alsback Förvaltning AB
 Alternativa aktiemarknaden i Sverige AB
 Aqurat Fondkommission AB
 Asia Growth Investors AB
 Aviatum AB
 B & P Fund Services Aktiebolag
 Brevik Kapitalförvaltning AB
 Burenstam & Partners Aktiebolag
 Burgundy AB
 Case Asset Management AB
 Catella Kapitalförvaltning AB
 Catella Markets AB
 CB Asset Management Aktiebolag
 Celebi Kapitalförvaltning AB
 Centum Kapitalförvaltning AB
 Coeli AB
 Consortium Capital Investments AB
 Contender Kapital AB
 Crédit Agricole Cheuvreux Nordic
 Devise Kapital Aktiebolag
 Direct Kapitalförvaltning i Sverige AB
 DMA Direct Aktiebolag
 DnB NOR Asset Management AB
 E*Trade Sverige AB
 E. Öhman J:or Fondkommission AB
 E. Öhman J:or Kapitalförvaltning
 East Capital Aktiebolag
 Ebeskär och Nordlöf AB
 EKF Enskild Kapitalförvaltning AB
 Emeralt Investments AB
 Enorma AB
 Enter Kapitalförvaltning AB
 Erik Penser Bankaktiebolag
 Eturn Capital Management AB
 Exceed Värdepappersaktiebolag
 Eyer Fondkommission AB
 Festival Fondservice AB
 Folksam Spar AB
 Fondab AB
 Fondbytesprogrammet Kapitalförvaltning
 Garantum Fondkommission Aktiebolag
 Global Invest Finansförmedling Sverige
 Günther & Wikberg Kapitalförvaltning
 AB
 H&P Fondförvaltning AB
 Hinc Asset Management AB
 Humle Kapitalförvaltning AB
 Indecap AB
 Independent Investment Group Sweden
 Inpension Asset Management AB
 Investerum AB
 IPM Informed Portfolio Management
 JP-Fondval AB
 JRS Asset Management AB
 Keel Capital AB
 Lage Jonason AB
 Lancelot Asset Management Aktiebolag
 Larsson & Partners Asset Management
 AB
 LCL Asset Management AB
 Mangold Fondkommission AB
 Max Matthiessen Värdepapper AB
 MeeToo AB
 MFEX Mutual Funds Exchange AB
 Mobilis Kapitalförvaltning AB
 Moderna Fonder & Analys AB
 Monetar Pensionsförvaltning AB
 Naventi Kapitalförvaltning AB
 Neonet Securities AB
 NewSec Corporate Finance AB
 Nordea Investment Management AB
 Nordic Equities Fondkommission AB
 Northern Light Management AB
 Oak Capital Group Aktiebolag
 OMX Broker Services Aktiebolag
 P. von Euler & Partners AB
 Personlig Portföljanslys i Sverige AB
 Placerum Kapitalförvaltning AB
 Plain Capital Asset Management
 Prima Kapitalförvaltning Sverige AB
 Prior & Nilsson Fond- och
 Quesada Kapitalförvaltning AB
 Redeye AB
 Remium AB
 Rhenman & Partners Asset
 Management AB
 RP Martin Stockholm AB
 RPM Risk & Portfolio Management AB
 S&S Asset Management AB
 Scandinavian Brokers AB
 SEB Trygg Liv Pensionstjänst AB
 Sedermera Fondkommission AB
 SGP Svenska Garantiprodukter AB
 SIP Nordic Fondkommission AB
 Skandinavisk Fondkommission AB
 SOLIDAR Fondservice i Sverige AB
 Stockholm Corporate Finance AB
 Strand Kapitalförvaltning AB
 StrategiQ Fondkommission AB
 STRICT Corporate Finance AB
 Swaretz & Partner Fondkommission AB
 Swedbank Robur Kapitalförvaltning AB
 Systematic Capital Nordic AB
 Söderberg & Partners Asset
 Management AB
 Söderberg & Partners
 Placeringsrådgivning AB
 The Labrusca Family Office Aktiebolag
 Thenberg & Kinde Fondkommission
 TriOptima AB
 United Securities AB
 WASSUM Värdepappersaktiebolag
 Vikström & Andersson Asset Manage-
 ment AB
 VN Pensionsplaneraren AB
 Västra Hamnen Fondkommission AB
 Östgöta Brandstodsbolag



Finansinspektionen
Box 7821, 103 97 Stockholm
Besöksadress Brunnsgatan 3
Telefon 08-787 80 00
Fax 08-24 13 35
finansinspektionen@fi.se

www.fi.se