



*Kreditmarknadsbarometern publiceras kvartalsvis och sammanfattar utvecklingen av den finansiella ställningen, kreditkvalitén och kapitalsituationen i banker, kreditmarknadsbolag och värdepappersbolag.*

*Kreditmarknadsbarometern omfattar cirka tvåhundraåttio företag med finansiell verksamhet, uppdelade i ett antal kategorier.*

# KREDITMARKNADS BAROMETERN

## Kvartal 2 • 2009

10 SEPTEMBER 2009

### Låga räntor och utlåningstillväxt lyfter bostadsinstituten

Mot slutet av det andra kvartalet kom det fler tecken på en vändning i konjunkturen. Med stöd av bland annat låga räntor och positiv konjunkturstatistik har de finansiella marknaderna fortsatt att förbättras. Kreditpremier och likviditetspremier har sjunkit och det låga ränteläget har sänkt bankernas och bostadsinstitutens finansieringskostnader. Även låntagarna har mött låga räntor och hushållen har varit drivande i bankernas och bostadsinstitutens utlåningstillväxt.

Särskilt bostadsinstituten hade en positiv resultatutveckling. Ökad utlåning i kombination med bättre räntemarginaler lyfte räntenettet med 9 procent under andra kvartalet jämfört med första kvartalet. Även rörelseresultatet utvecklades positivt.

Utlåningstillväxten har mattats i flera av företagsgrupperna trots låga räntor. Den årliga utlåningstillväxten i storbankerna fortsatte att minska och var per halvårsskiftet 12,4 procent. Utlåningstillväxten är fortfarande på en hög nivå. Bostadsinstituten visar dock en stigande utlåningstillväxt och utlåningen ökade med närmare 18 procent på årsbasis.

Den underliggande intjäningen, resultat före kreditförluster, täcker för alla företagsgrupper än så länge de stigande kreditförlusterna, även om deras andel av intjäningen har ökat. I storbankerna ökade kreditförlusterna, från 15 procent av intjäningen under 2008, till 61 procent under första halvåret 2009.

Staffan Boström  
Analytiker  
Tfn 08 – 787 82 08  
Mobil 070 – 360 82 08

## Om kreditmarknadsbarometern

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

Kreditmarknadsbarometern är uppdelad i tre delar:

### 1. intjäning

– uppgifter om bl.a. resultat, avkastning, intäktskällor och marginaler

### 2. kreditrisk

– uppgifter om utlåning, osäkra lånefordringar, kreditförluster och överbelåning

### 3. kapital

– uppgifter om kapitaltäckningskvot

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, dvs. summan av de fyra senaste kvartalen för uppgifter från resultaträkningen och 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 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.

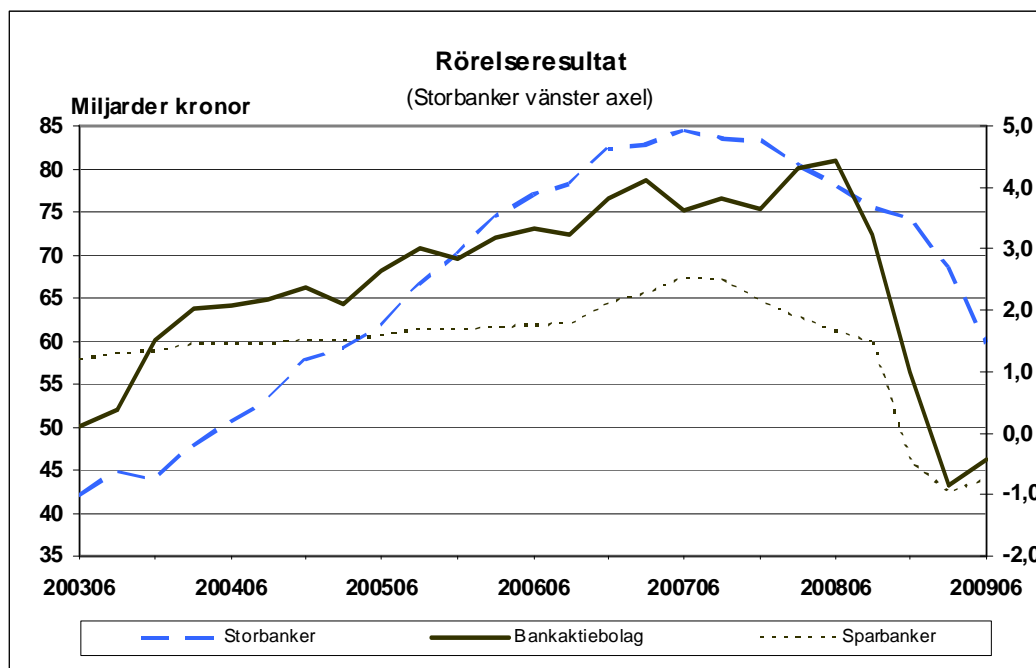
I kreditmarknadsbarometern har detta hanterats på följande sätt. När "storbanker" redovisas, visas hela koncernen, inklusive såväl svenska som utländska dotterföretag och filialer. När "banker" redovisas avses alla bankaktiebolag, sparbanker, medlemsbanker och utländska filialer, dock utan de fyra storbankernas 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. Även för "kreditmarknadsbolag" ingår storbankernas kreditmarknadsbolag, eftersom de här inte dominerar gruppen på samma sätt som för bankerna. Bostadsinstituten, som formellt är kreditmarknadsbolag, har dock 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 är den nya lagstiftningen för banker och kreditmarknadsbolag som började gälla vid halvårsskiftet 2004. Genom denna slapp ett antal kreditmarknadsbolag tillståndsplikt. 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.

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

Bild 1



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor. Bankaktiebolagen redovisas utan de fyra storbankernas bankaktiebolag.

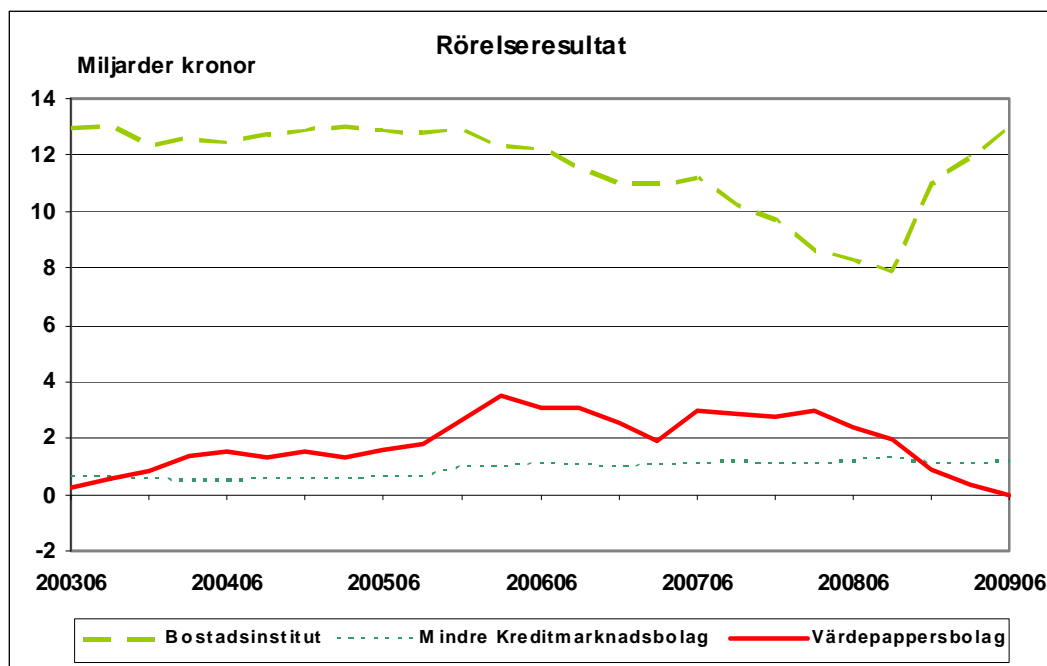
Rörelseresultatet för bankaktiebolagen och sparbankerna visar en viss återhämtning under den senaste 12-månadersperioden (juli 2008 – juni 2009) även om det fortfarande är negativt. Samtidigt fortsätter resultatfallet i storbankerna och resultatet uppgår till knappt 60 miljarder kronor för perioden.

Det löpande rörelseresultatet i storbankerna fortsätter att vara fallande. Resultatfallet inleddes för cirka två år sedan och har huvudsakligen drivits av stigande kreditförluster. Enbart under det första halvåret i år uppgår kredit-förlusterna till knappt 30 miljarder kronor. Det rullande 12-månadersresultatet har sedan mitten av 2007 fallit med 30 procent eller närmare 25 miljarder kronor.

Under första halvåret har räntenettet förbättrats något i bankaktiebolagen, provisionsnettot visar små positiva förändringar medan kreditförlusterna har fallit tillbaka något. Skillnaderna mellan bolagen i denna grupp är stora och någon generell trend för dem är svår att hitta.

Det förbättrade resultatet för sparbankerna stöds av ett stigande provisions-netto, lägre rörelsekostnader och minskade kreditförluster under det första halvåret. Som en av de största ägarna i Swedbank har kursuppgången i aktien gjort att närmare 400 miljoner kronor av den nedskrivning som gjordes under första kvartalet har återförts under det andra kvartalet.

Bild 2

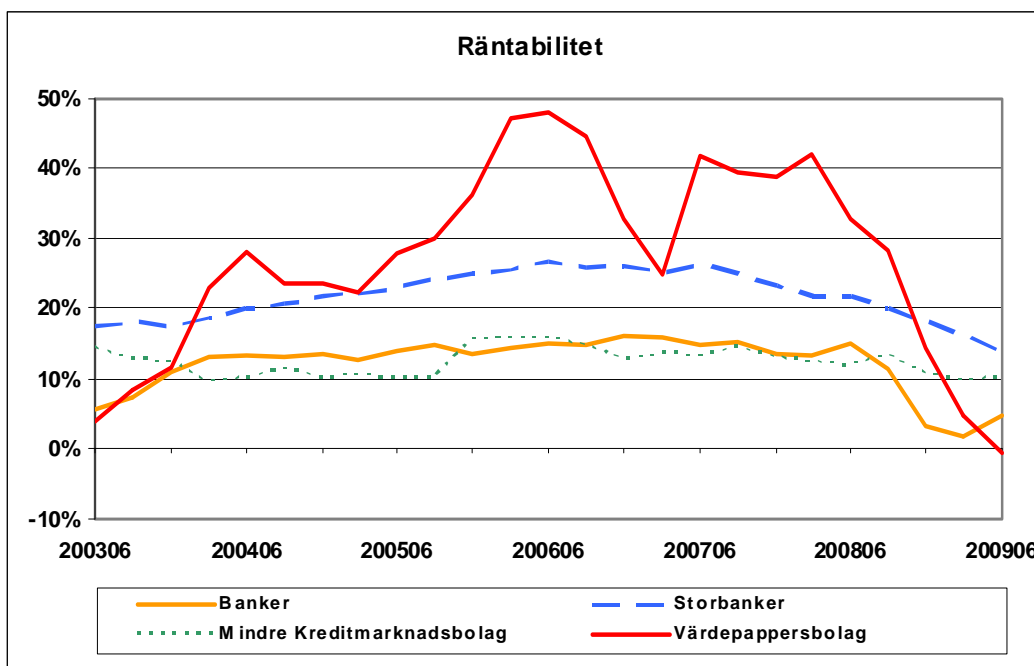


För bostadsinstituterna är resultatutvecklingen mycket positiv. Rörelseresultatet stiger ytterligare och uppgår under 12-månadersperioden till nästan 13 miljarder kronor. Den årliga utlåningstillväxten fortsätter att vara hög, 17,6 procent, och räntenettomarginalen har, enligt våra beräkningar, förbättrats ytterligare fyra punkter till 0,65 procent. Sammantaget innebär det att räntenettet visar en god tillväxt. För första gången sedan 2002 redovisar bostadsinstituterna kreditförluster. De uppgår till låga 53 miljoner kronor.

Rörelseresultatet för den nya gruppen mindre kreditmarknadsbolag är det mest stabila av samtliga grupper. De 34 bolag som ingår i denna grupp har under hela tidsperioden haft en svagt stigande resultattrend. Under den senaste 12-månadersperioden uppgick resultatet till 1,2 miljarder kronor. Kreditförlusterna har visserligen ökat betydligt, särskilt första halvåret i år, men intäkterna har stigit mer än kostnaderna och därmed har intjäningen ökat.

För värdepappersbolagen ligger rörelseresultatet på noll. Siffran avspeglar dock inte det faktum att resultatet har ökat både första och andra kvartalet i år. Utfallet beror helt och hållet på det dåliga resultatet, minus 550 miljoner kronor, som redovisades per andra halvåret 2008. Värdepappersbaserade provisionsintäkter har gynnats av den positiva marknadsutvecklingen, särskilt under årets andra kvartal. Per första halvåret i år steg provisionsnettot till 1,4 miljarder kronor eller 45 procent av periodens totala intäkter. Totalt redovisade gruppen värdepappersbolag ett positivt resultat på 517 miljoner kronor per första halvåret i år.

Bild 3



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

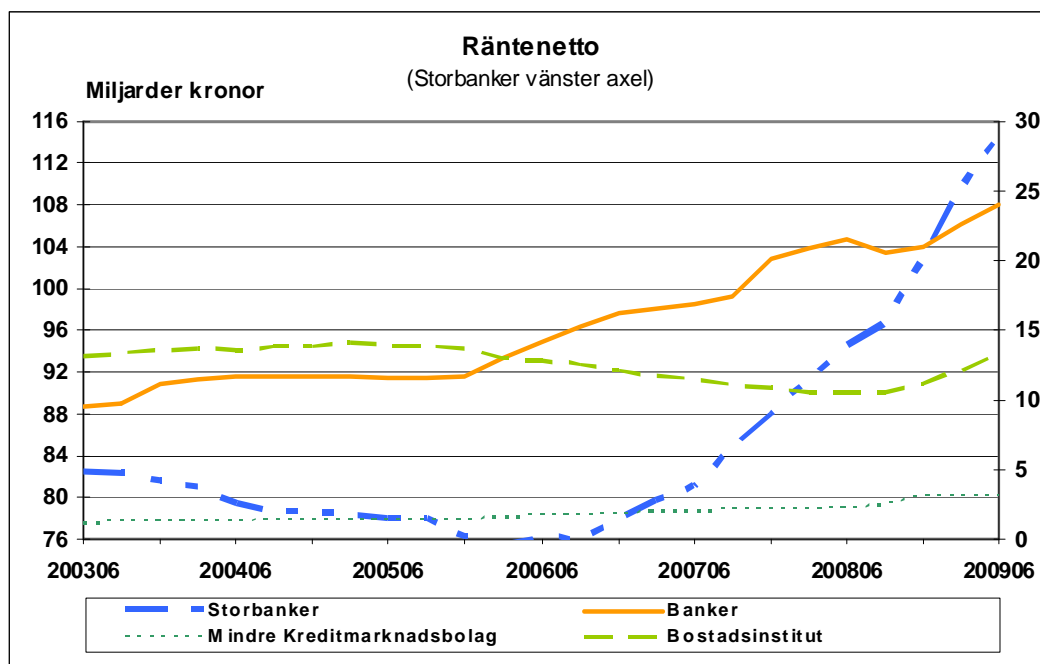
Räntabiliteten under den senaste perioden skiljer sig åt mellan grupperna. Några grupper, kreditmarknadsbolag och banker, visar en stigande räntabilitet medan den faller i storbankerna och värdepappersbolagen, där den senare gruppen nu är nere på en nollnivå.

För storbankerna innebar den senaste perioden ytterligare fall för avkastningen, nu med drygt 2,2 procentenheter. Den sjunkande avkastningen beror till största delen på ett lägre rörelseresultat (2,0 procentenheter) och mindre på att det egna kapitalet har ökat under perioden. Tre nyemissioner har under året ökat på kapitalet med knappt 60 miljarder kronor vilket har stärkt den buffert storbankerna har mot bland annat kommande kreditförluster. Det egna kapitalet uppgår, enligt våra beräkningar, vid halvårsskiftet till 485 miljarder kronor. Utöver detta tillkommer en nyemission under hösten på 15 miljarder kronor.

I bankgruppen, som innefattar både bankaktiebolag och sparbanker, är trenden sedan årsskiftet att ett flertal bolag redovisar en förbättrad räntabilitet.

Över en längre tid är det gruppen värdepappersbolag som står för de mest dramatiska förändringarna i avkastningen. Dessa bolag är mycket marknadsberoende och lönsamheten visar stora likheter med utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Bild 4



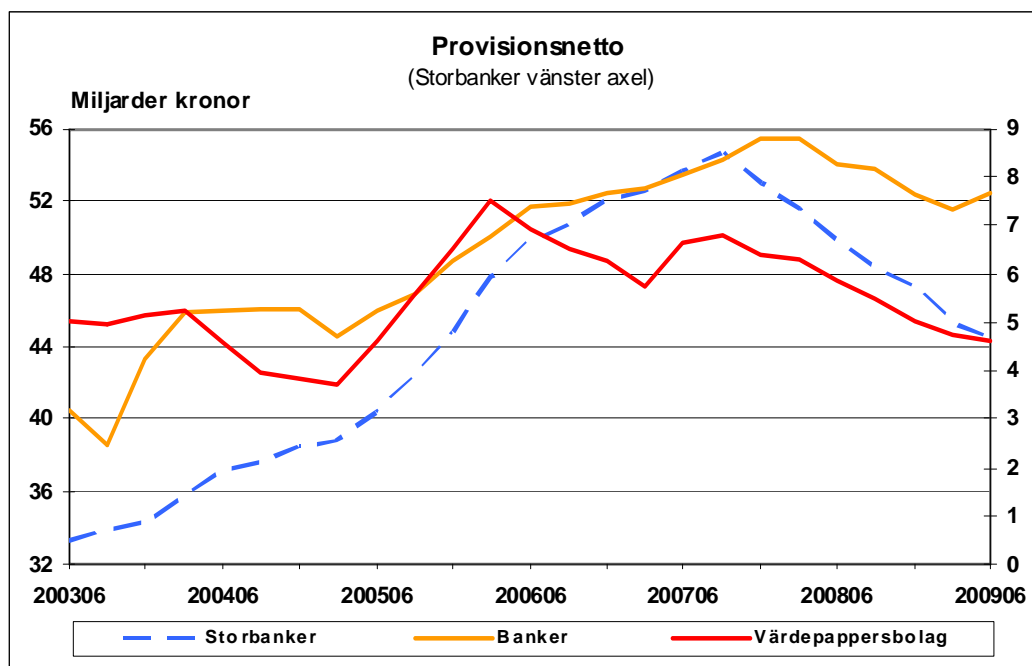
Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor. För kreditmarknadsbolagen inkluderas leasingnettot.

Den enskilt största intäktsposten, räntenettet, visar på en stabilt positiv utveckling. Räntenettet ökar i samtliga grupper med stöd av fortsatt utlåningstillväxt under perioden. Alla grupper har också, mer eller mindre, kunnat öka räntenettomarginalen, det vill säga kunnat ta lite mer betalt per utlånad krona i förhållande till hur den har finansierats.

Räntenettet i storbankerna har ökat ytterligare fem miljarder kronor under den senaste 12-månadersperioden och uppgår nu till 115 miljarder. Samtidigt ökade också räntenettomarginalen med 3 punkter, till 1,28 procent. Marginalen har stigit under fyra perioder i rad. Under det andra kvartalet har utlåningen, mätt i kronor, minskat i tre av fyra storbanker. Minskningen var 0,2 procent och drog ned den årliga utlåningstillväxten till 12,4 procent. En lägre utlåning har också minskat finansieringsbehovet under andra kvartalet. Såväl lån från Riksbanken som inlåning från allmänheten har minskat.

Bostadsinstitutens räntenetto stiger med drygt 10 procent till över 13 miljarder kronor under den senaste 12-månadersperioden. Gruppen visar en utlånings-tillväxt på 17,6 procent vilket är högre än i någon annan grupp av bolag. Under perioden har räntenettomarginalen ytterligare förbättrats något. Utlåningen uppgår till 1 933 miljarder kronor, varav 1 097 miljarder mot svenska hushåll. Det innebär en årlig utlåningstillväxt mot svenska hushåll på 12,7 procent vilket är något högre än under föregående period.

Bild 5



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

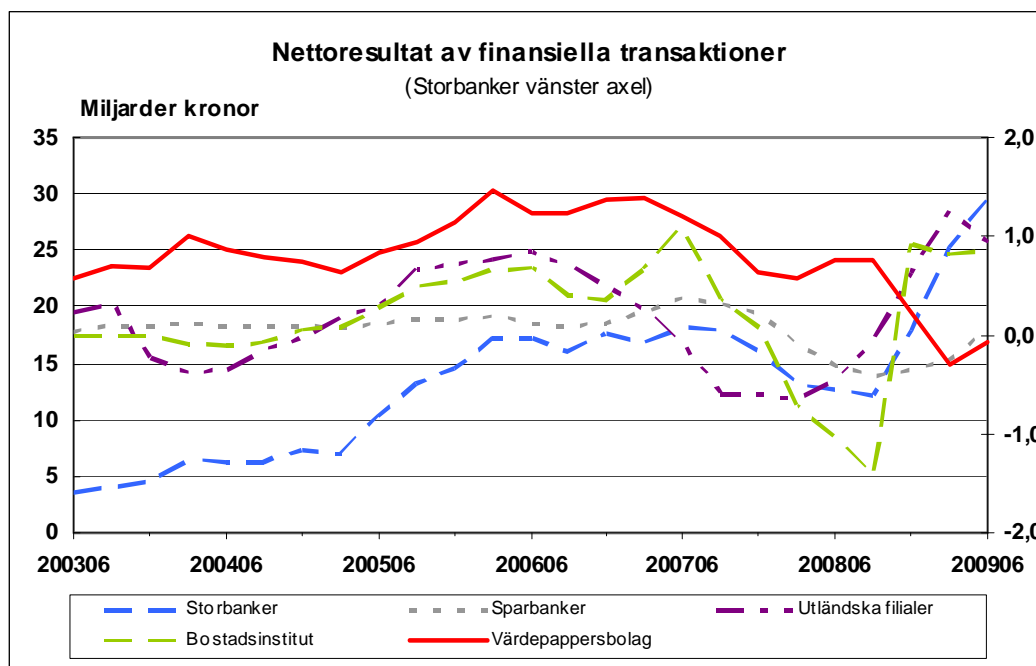
En mer positiv marknadsutveckling börjar synas i det redovisade provisionsnettot. Fallet för provisionsnettot minskade för storbankerna och värdepappersbolagen under den senaste 12-månadersperioden och för bankgruppen förbättrades till och med denna post.

Provisionsnettot i storbankerna sjönk enbart med 0,7 miljarder kronor under den senaste 12-månadersperioden jämför med perioden innan. Totalt uppgår provisionsnettot till 21,7 miljarder kronor under det första halvåret i år. I takt med att bland annat börskurserna stiger ökar de värdepappersbaserade provisionerna (fond- och kapitalförvaltningsintäkter). Enbart under det andra kvartalet steg andelen värdepappersbaserade provisioner från 41 till 43 procent av det totala provisionsnettot. Betalningsförmedlingsprovisioner är stabila och utgör närmare 30 procent av det totala provisionsnettot.

Bankgruppen har ett provisionsnetto som ökat till nästan 8 miljarder kronor under perioden. Vid halvårsskiftet var andelen värdepappersprovisioner drygt 32 procent och gruppen innehåller flera stora nätmäklare och ”värdepappers-banker” där andelen värdepappersprovisioner är hög.

De värdepappersbaserade provisionsintäkterna är den största intäktsposten i värdepappersbolagen och utgör cirka 45 procent av totala intäkter. Värdepappersprovisioner uppgick under andra halvåret 2008 till 890 miljoner kronor och första halvåret i år till närmare 1,5 miljarder kronor. Det är 60 procent av de värdepappersprovisioner som redovisades under hela 2008. När effekterna av det svaga 2008 försvinner kommer detta bli tydlig även i diagrammet.

Bild 6



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

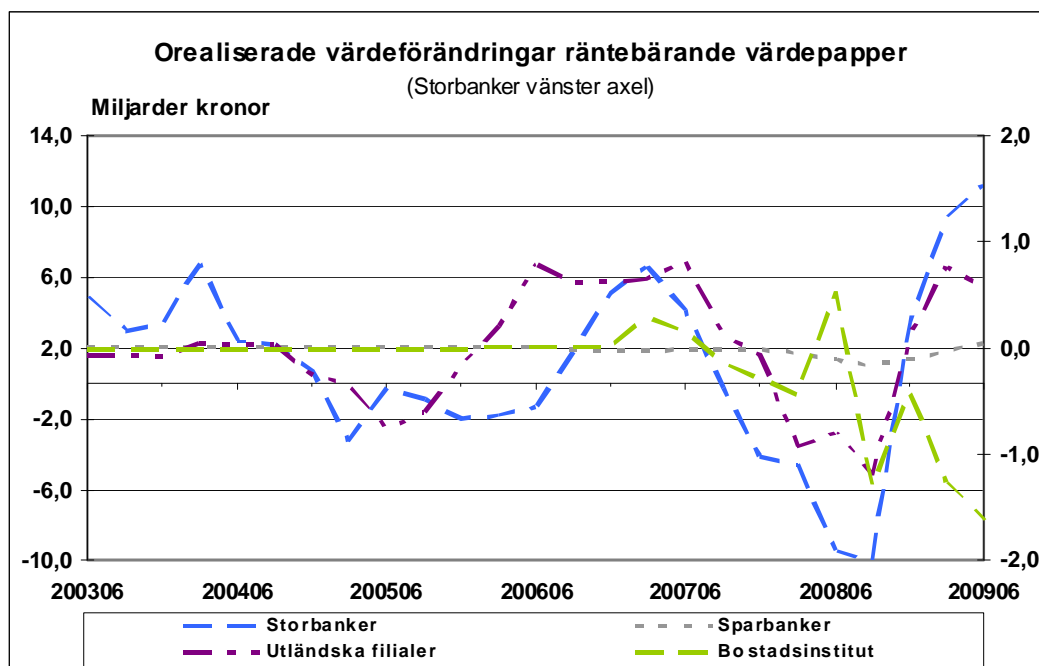
Under sommaren har det kommit ett antal tecken som tyder på en ljusning både i den svenska ekonomin och utanför landet. Stigande konjunkturbarometer, inköpsindex som indikerar ökande aktivitet och BNP där tillväxtminskningen har avtagit är några exempel. Stockholmsbörsen har haft en positiv utveckling samtidigt som den svenska kronan har stärkts mot både dollarn och euron. Under sommaren har både långa och korta marknadsräntor kommit ned ytterligare. Riksbankens räntesänkning samt de möjligheter som banker gavs att låna till en fast låg ränta, under ett år, har bidragit till fortsatt låga räntor.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner i storbankerna fortsätter att öka och uppgår under den senaste 12-månadersperioden till 30 miljarder kronor, vilket är en ökning med 5 miljarder kronor från perioden innan. Ungefär halva resultatposten går att hänföra till värdeförändringar på räntebärande värdepapper men även till valutakursförändringar. Under första halvåret redovisades ett nettoresultat av finansiella transaktioner på drygt 18 miljarder kronor vilket är mer än för hela 2008. Värdeförändringar på aktier uppgick till 2,3 miljarder kronor för halvåret medan värdeförändringar på räntebärande värdepapper redovisades till 13,4 miljarder.

Ingen annan bolagsgrupp har ett nettoresultat av finansiella transaktioner som överstiger 1 miljard kronor under den senaste 12-månadersperioden.



Bild 7



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor. Orealiserade värdeförändringar på räntebärande värdepapper ingår som en del i nettoresultatet av finansiella transaktioner, bild 6.

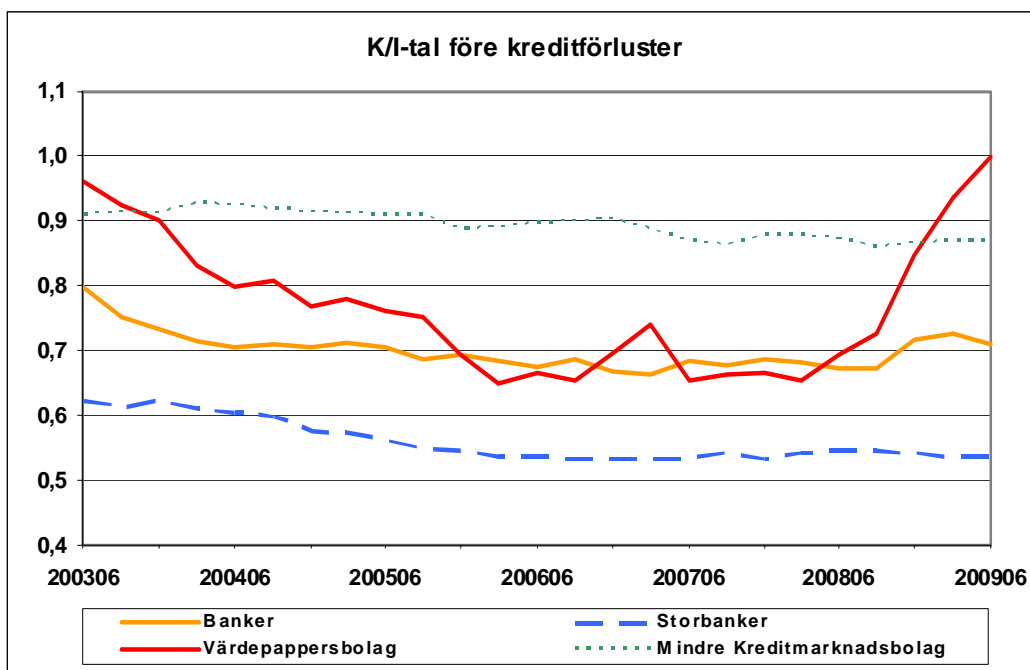
Orealiserade värdeförändringar kan redovisas direkt mot resultatet eller som en värdeförändring över skuldsidan i balansräkningen beroende på hur man klassificerat det räntebärande värdepappret. Denna bild avser värdering mot resultatet.

För den senaste perioden är utvecklingen mer blandad än tidigare. Storbankerna och de utländska bankfilialerna redovisar positiva värdeförändringar som också fortsätter att öka. I bostadsinstituterna är effekten något mer negativ.

Samtliga storbanker har minskat sina portföljer med obligationer och andra räntebärande värdepapper under årets andra kvartal. Totalt minskade volymen med 12 procent till 816 miljarder kronor. Under andra kvartalet isolerat var de orealiserade värdeförändringarna minus 3,6 miljarder kronor men för den rullande 12-månadersperioden var de drygt 11 miljarder.

Bostadsinstitutens innehav av obligationer och andra räntebärande värdepapper uppgår till närmare 34 miljarder kronor vilket är en betydligt lägre andel av tillgångarna än i storbankerna. Volymen har varit relativt oförändrad de senaste perioderna medan värderingseffekterna varierat. Per den senaste 12-månaders-perioden uppgick de orealiserade värdeförändringarna till minus 1,6 miljarder kronor. En större negativ förändring under det första kvartalet följdes upp av en positiv effekt på närmare 0,5 miljarder kronor under det andra kvartalet.

Bild 8



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartals kostnader och intäkter. Kostnaderna i relation till intäkterna utgör det s.k. K/I-talet.

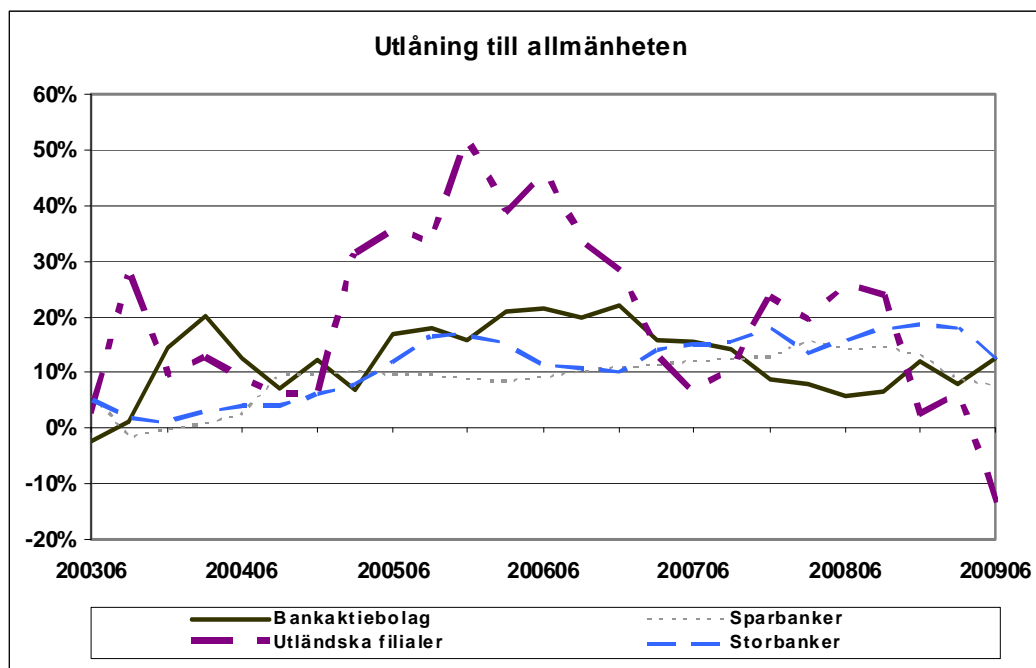
För värdepappersbolagen resulterar det försämrade årsresultatet också i att K/I-talet fortsätter att stiga. Förändringarna är även denna period små i de andra företagsgrupperna. Att K/I-talet fortsätter att vara oförändrat beror till stor del på att det inte påverkas av kreditförluster.

K/I-talet i storbankerna är oförändrat på 0,53. Både räntenettet samt totala intäkter ökade med fem procent under den senaste 12-månadersperioden. Kostnaderna ökade också med fem procent vilket innebär att intjäningen i kronor (resultat före kreditförluster) fortsätter att stiga. Under första halvåret 2009 har intjäningen i storbankerna legat på 24 miljarder kronor per kvartal. Intjäningen under, det resultatmässiga rekordåret 2007, uppgick till i genomsnitt 19,5 miljarder kronor per kvartal. Kreditförlusterna har, som jämförelse, i år uppgått till 14 miljarder kronor under första kvartalet och 16 miljarder under senaste kvartalet och täcks än så länge med god marginal av den underliggande intjäningen även om marginalen har minskat.

Under den senaste 12-månadersperioden var intäkter och kostnader lika stora för gruppen värdepappersbolag. Det är huvudsakligen den svaga utvecklingen under det andra halvåret 2008 som höjer K/I-talet. Innevarande år har startat betydligt starkare med ett K/I-talet som under per första halvåret uppgick till 0,84. Antalet bolag som visar ett negativt rörelseresultat har också minskat kraftigt under första halvåret.

## Kreditrisk

Bild 9



Här visas den årliga förändringstakten i utlåningsvolymen. Liksom i bild 12 respektive 14 visas en finare uppdelning av gruppen banker.

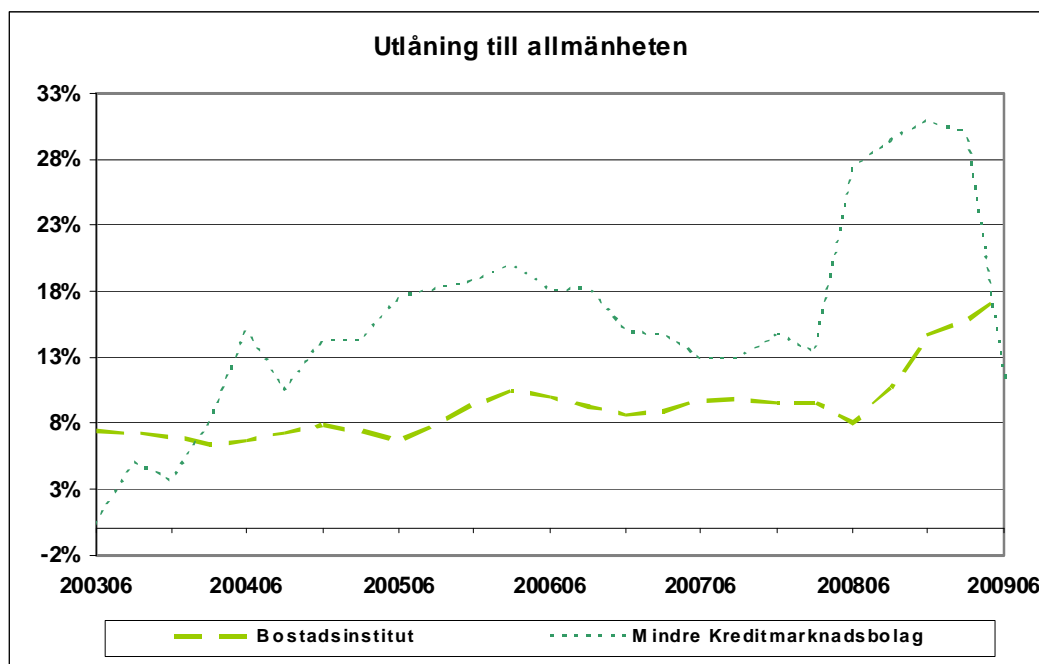
Utlåningen dämpas i alla grupper, förutom i bankaktiebolagen där den årliga utlåningstillväxten nu överstiger 12 procent. Den stora nedgången i de utländska bankfilialerna förklaras med preliminärt rapporterade uppgifter för några större filialer och kan komma att revideras.

Utlåningsökningen i storbankerna, mätt i svenska kronor, minskade med fem procentenheter till 12,4 procent under den senaste 12-månadersperioden och utlåningen uppgår vid halvårsskiftet till 7 017 miljarder kronor. Utlåningen dämpades ungefär lika mycket i alla storbanker. Under andra kvartalet isolerat minskade utlåningen för första gången sedan 2004. Minskningen är dock liten, 11 miljarder kronor, och utvecklingen skiljer sig från de andra företags-grupperna där utlåningen fortfarande ökar.

I sparbankerna dämpas också utlåningstillväxten till den lägsta nivån sedan 2004, och uppgår nu till 7,6 procent. Som en effekt av att marginalen också försämrades så minskade räntenettet i sparbankerna med närmare 10 procent, under det andra kvartalet jämfört med kvartalet innan.

En hög utlåningstillväxt hos några av de större nätmäklarna drar upp utlåningstillväxten i gruppen bankaktiebolag. På en uppåtgående marknad brukar belåningen öka vilket också bekräftas av utlåningssiffrorna för 2009, se även bild 16.

Bild 10



Här visas den årliga förändringstakten i utlåningsvolymen. För kreditmarknadsbolagen inkluderas leasingobjekt i utlåningen.

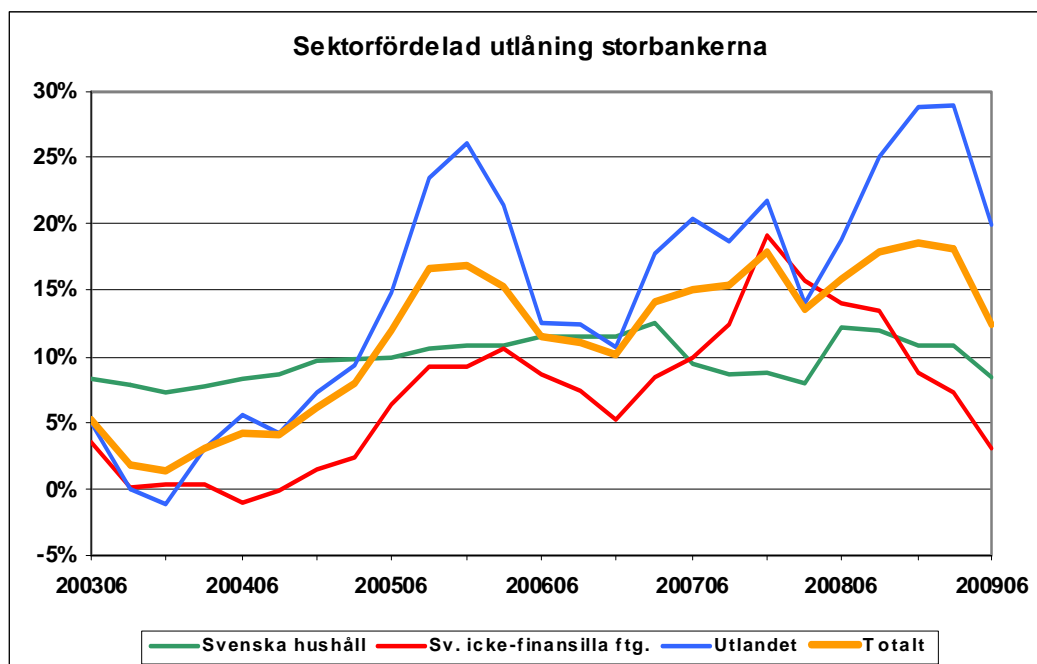
I bostadsinstituterna fortsätter utlåningstillväxten att öka och har så gjort under de fyra senaste perioderna. Vid halvårsskiftet var utlåningsökningen 17,6 procent och stöds av de mycket låga räntorna. Den årliga utlåningstillväxten för bostadsinstitut mot svenska hushåll är något lägre och uppgår till 12,75 procent. Total utlåning i bostadsinstituterna uppgår till 1 933 miljarder kronor.

I de mindre kreditmarknadsbolagen är utvecklingen omvänd. Från att under ett antal perioder ha visat en allt högre utlåningstillväxt på mycket höga nivåer så föll tillväxten från 30 till 11 procent under den senaste 12-månadersperioden. Det finns ett antal förklaringar till detta. Volymmässigt är detta en av de minsta grupperna och därför blir de procentuella förändringarna ofta stora. Några bolag tillkom under andra kvartalet 2008 vilket innebar en stor utlåningsökning. Effekten av detta blir att den årliga förändringen mäts från kvartal två förra året (då utlåningen ökade kraftigt) till kvartal två i år och då blir lägre.

Utlåningen, inklusive leasingobjekt, uppgår vid halvårsskiftet till 80 miljarder kronor vilket är något lägre än vid utgången av kvartalet innan. Flertalet bolag visar en lägre utlåningstillväxt, särskilt bolagen med en stor del fordonsfinansiering.

Hushållsutlåningen ökar fortfarande mer än snittet för gruppen, över 14 procent den senaste 12-månadersperioden. Tack vare höga inlåningsräntor ökar inlåningen från svenska hushåll kraftigt i denna grupp. På ett år har hushållens placeringar hos dessa företag ökat från 4,3 till 10,7 miljarder kronor.

Bild 11



Här visas den årliga förändringstakten för sektorfördelad utlåning i storbankerna.

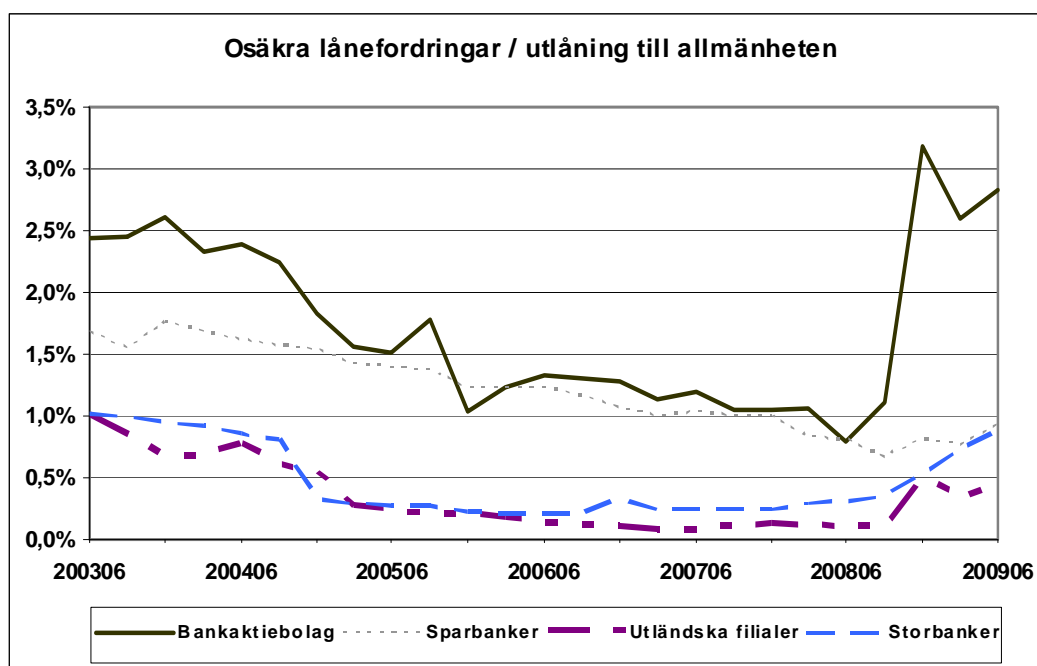
Från och med denna barometer visar vi förändringstakten för storbankernas utlåning fördelad på sektorerna svenska hushåll, svenska icke-finansiella företag samt deras utländska utlåning. Även förändringen av den totala utlåningen visas, vilket är samma som presenteras för storbankerna i bild 9.

Närmare 56 procent av utlåningen per årsskiftet var mot utlandet. Den utländska utlåningen ökade med 20 procent under den senaste 12-månadersperioden vilket är nästan 10 procentenheter lägre än föregående period. Valutaeffekter i kombination med en minskad utlåning i Baltikum är två förklaringar. Utlåningen i Baltikum minskade det andra kvartalet med drygt 40 miljarder kronor och uppgår nu till 11,2 procent (439 miljarder kronor) av storbankernas utländska utlåning.

Företagsutlåningen i Sverige fortsätter att minska. Under det andra kvartalet i år minskade denna utlåning med 2 procent eller 28 miljarder kronor. En tänkbar anledning kan vara att det börjar bli lättare att hitta marknads-finansiering och att företagen därmed kan minska sin upplåning i bankerna. Nästan 19 procent av utlåningen var per halvårsskiftet mot svenska företag.

Utlåningen mot svenska hushåll ökar fortfarande även om takten minskade något under den senaste perioden. Den årliga utlåningstillväxten ligger nu på drygt 8 procent. Utlåningen mot svenska hushåll är den mest stabila. Utlåningstillväxten de senaste sex åren har varierat mellan 7 och 12 procent. Totalt uppgår storbankernas utlåning mot svenska hushåll till 1 265 miljarder kronor vilket motsvarar 18 procent av utlånad volym.

Bild 12



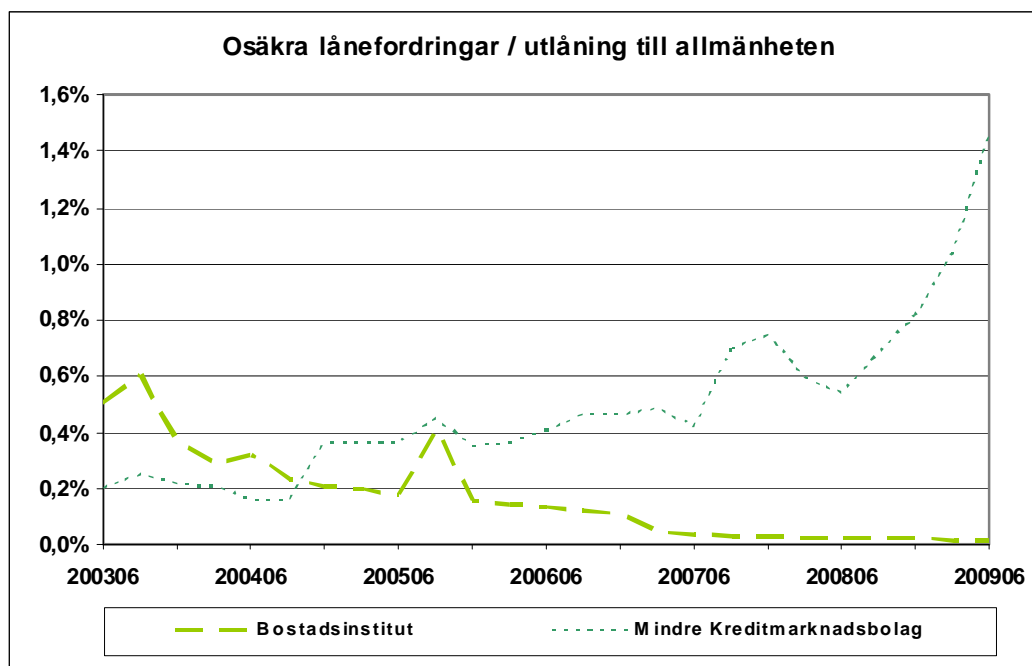
Diagrammet visar specifika lånefordringar som institutet bedömer som osäkra dvs. där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren. Beloppet för denna fordran redovisas exklusive den reservering som bedömts vara nödvändig. Beloppet visas i relation till utlåningen. Bankaktiebolagen redovisas utan de fyra storbankernas bankaktiebolag.

Under det senaste kvartalet steg de osäkra lånefordringarna i samtliga bolagsgrupper. Den totala volymen osäkra fordringar uppgår i dessa grupper tillsammans till närmare 70 miljarder kronor varav 61 miljarder i storbankerna. Den kraftiga ökningen är en effekt av eftersläpning i försämrad kreditkvalitet till följd av konjunktur nedgången. Både stor- och sparbanker närmar sig en andel osäkra fordringar på en procent av utlåningen medan bankaktiebolagen ligger klart högre.

Andelen osäkra fordringar i storbankerna har stigit varje kvartal sedan slutet av 2007. Under andra kvartalet var ökningen 19 procent eller 9,5 miljarder kronor. Detta är dock en betydligt mindre ökning än de 45 procent som de osäkra fordringarna ökade med under årets första kvartal. I en av storbankerna minskade till och med volymen osäkra fordringar under andra kvartalet. Ett troligt samband är att mer kreditförluster konstaterats (ej längre klassats som osäkra) vilket gjort att volym osäkra fordringar sjunker.

I gruppen bankaktiebolag uppgår de osäkra fordringarna till 2,8 procent av utlåningen. Fem banker, varav en värdepappersbank och fyra nischbanker står för över 90 procent av de osäkra fordringarna i denna grupp. De fem bankerna har tillsammans en utlåning på 51 miljarder kronor vilket motsvarar knappt 25 procent av den totala utlåningen för gruppen.

Bild 13



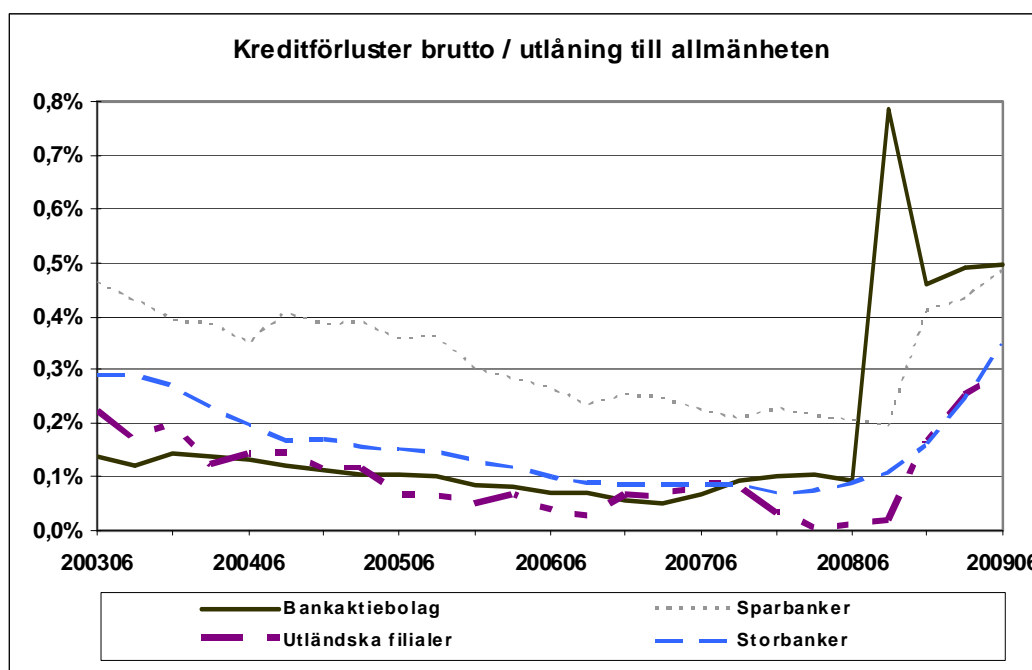
För kreditmarknadsbolagen visas de osäkra lånefordringarna i relation till utlåningen som för gruppen inkluderar leasingobjekt.

I de mindre kreditmarknadsbolagen ökar de osäkra lånefordringarna ytterligare under det andra kvartalet medan förändringarna är små för bostadsinstitutet.

De osäkra fordringarna i bostadsinstitutet ökade med 15 miljoner kronor under det andra kvartalet samtidigt som utlåningen steg med 63 miljarder. Enligt statistik från SCB har utlåningsräntorna till hushåll sjunkit varje månad sedan oktober 2008 men steg något. Omkring 70 procent av alla nya lån tas med rörlig ränta. Någon motsvarande siffra finns inte för befintliga lån som omsätts men då ungefär 50 procent av nyutlåningen de senaste tio åren skett till rörlig ränta innebär vårens fortsatta räntenedgång att hushållens räntekostnader för sina bolån har sjunkit kraftigt. En marginell andel (0,016 procent) av utlåningen rapporteras som osäker.

Volymen osäkra fordringar ökade med närmare 250 miljoner kronor i de mindre kreditmarknadsbolagen under det andra kvartalet i år. Av de drygt 30 bolagen i denna grupp är det närmare 20 som inte redovisar några osäkra fordringar. I den grupp av bolag som inte redovisar några osäkra lånefordringar finns bolag med en sammanlagd utlåning mot allmänheten som överstiger 23 miljarder kronor. Här finns bland annat ett antal bolag som erbjuder blanco- och konsumtionskrediter där det inte är rimligt att inte en enda fordran är osäker. Uppgiften kommer att följas upp under hösten. För enbart de bolag som redovisar osäkra fordringar är andelen 5,1 procent av utlåningen.

Bild 14



**Kreditförluster brutto visar nya kostnader för kreditförluster som rullande summering av fyra kvartal relaterat till genomsnittlig utlåningsvolym. Kreditförlusternas påverkan på resultatet styrs också av återvinningarnas storlek. Om avdrag för dessa görs får man kreditförluster netto. Bruttosiffran visar dock tydligare trenden för vart kreditförlusterna är på väg.**

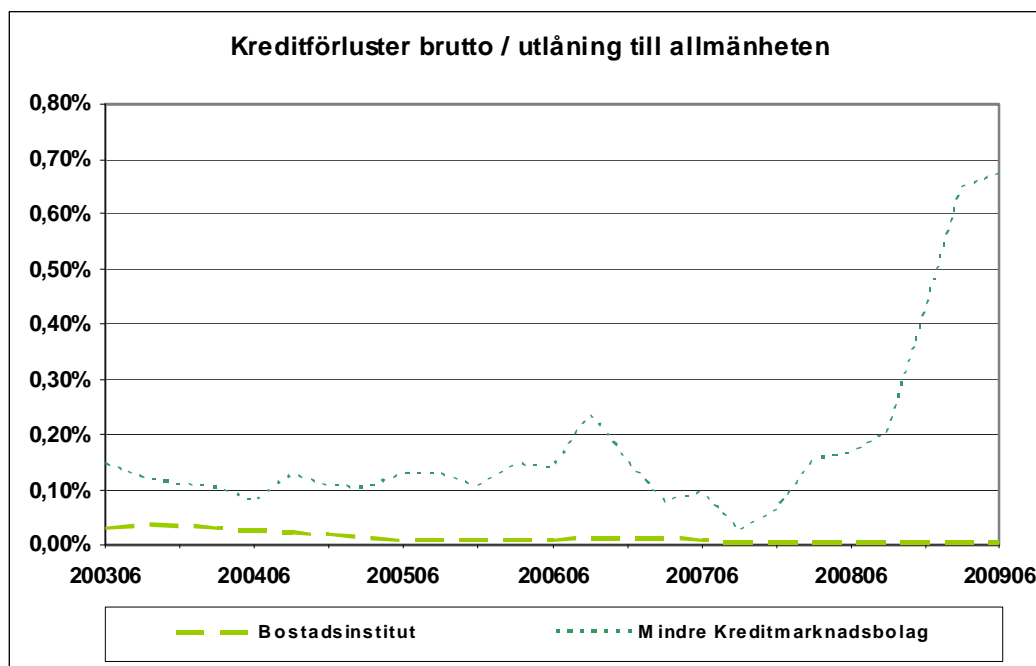
Under den senaste 12-månadersperioden steg kostnaderna avseende reserveringar för nya kreditförluster i samtliga företagsgrupper. Uppgången är tydlig i storbankerna och sparbankerna medan förändringarna är mindre i bankaktiebolagen och i de utländska bankfilialerna.

I storbankerna ökade kreditförluster brutto 0,10 procent för andra löpande perioden i rad. Förlusterna ökade från 16,0 till 22,9 miljarder kronor vilket motsvarar en förlustnivå på 0,35 procent. Nettokostnaden för kreditförluster steg även den under andra kvartalet och uppgår hittills i år till 29,8 miljarder kronor vilket på årsbasis motsvarar 0,86 procent av utlåningen. Kreditförlust-nivån i Baltikum har, enligt FI:s beräkningar, stigit till 5,85 procent av utlånad volym. Det innebär att 43 procent av storbankernas kreditförluster netto, första halvåret, kommer från den baltiska verksamheten vilket är högre än för ett år sedan men något lägre än under första kvartalet. Även under andra kvartalet har man gjort stora gruppvisa reserveringar, 4,8 miljarder kronor.

I sparbankerna är nu andelen kreditförluster den högsta under hela mätperioden ovan. Enbart under andra kvartalet i år var de nya förlusterna dubbelt så höga som under första kvartalet. Ökningen är väl spridd bland sparbankerna och per första halvåret redovisar ingen sparbank bruttoförluster som överstiger 0,8 procent av utlåningen.



Bild 15

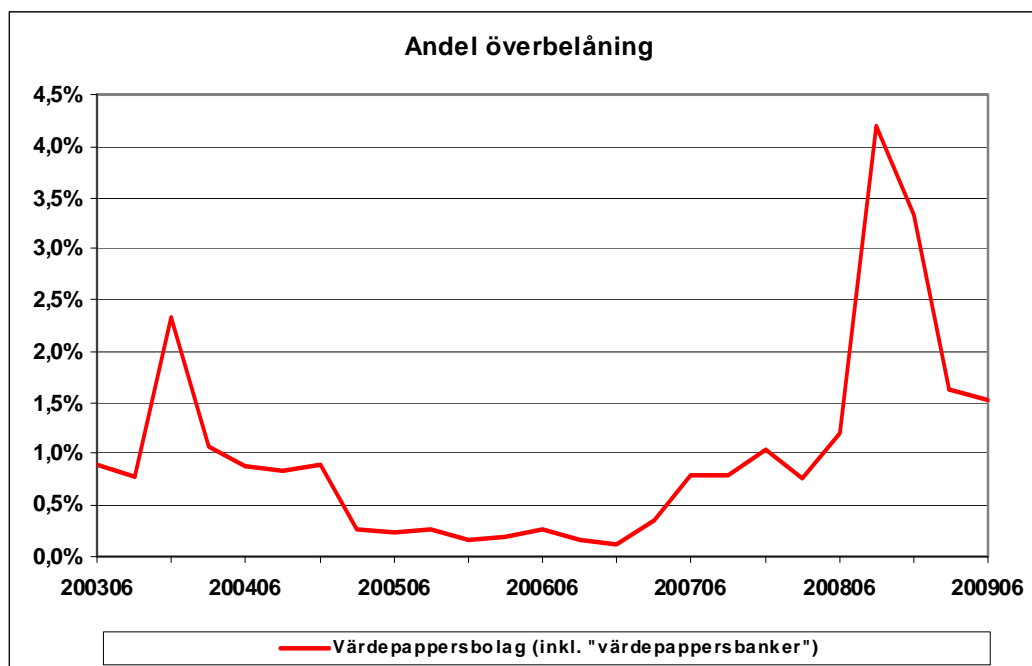


Bruttoförlusterna i bostadsinstitut och kreditmarknadsbolag följer utvecklingen av osäkra lånefordringar väl, det vill säga högre i kreditmarknadsbolagen och mycket små förändringar i bostadsinstitutet.

Nya reserveringar för kreditförluster i bostadsinstitutet uppgår den senaste 12-månadersperioden till 72 miljoner kronor och har ökat från 65 miljoner perioden före. Nettoförlusterna i gruppen har också ökat mellan de två perioderna. Efter de två första kvartalen i år uppgår nettoförlusterna till 0,006 procent per årsbasis vilket naturligtvis är en marginell kreditförlustnivå. Enbart två av bolagen redovisar nettoförluster medan de övriga även denna period har mer återvinningar än nya förluster.

I kreditmarknadsbolagen uppgår bruttoförlusterna till närmare 490 miljoner kronor under den senaste 12-månadersperioden. Det är en ökning med drygt 5 procent sedan perioden innan. Bruttoförlusterna överstiger redan efter halva året med god marginal de knappt 300 miljoner kronor som redovisades för helåret 2008. Kreditförluster netto, det vill säga, inklusive konstaterade förluster, återvinningar och återföringar uppgick under 12-månadersperioden till 800 miljoner kronor varav 460 miljoner hittills i år. Nästan hälften av bolagen redovisar en kreditförlustnivå netto som på årsbasis överstiger 1 procent av utlåningen men det finns också några bolag som netto redovisar återvinningar från kreditförluster.

Bild 16



**Andelen överbelåning visar den andel av utlåningen till allmänheten avseende värdepappershandel som överstiger gällande belåningsvärden. Siffrorna inkluderar värdepappersbankerna som är banker vilka tillhandahåller i huvudsak värdepappersrelaterade tjänster.**

Stockholmsbörsen utvecklades starkt under det andra kvartalet. Under april månad steg index med närmare 19 procent vilket gjorde börs månaden till den bästa på över 20 år. Den positiva utvecklingen har med stöd av allt mer positiv konjunkturstatistik fortsatt även under inledningen av det tredje kvartalet. Den genomsnittliga omsättningen per dag har dock inte stigit i samma omfattning och var under andra kvartalet drygt tre miljarder kronor lägre än den genomsnittliga dagsomsättningen för 2008.

Utlåningen har minskat varje kvartal sedan tredje kvartalet 2007 och trots den positiva börsutvecklingen fortsatte utlåningen att minska även under det andra kvartalet. Minskningen den senaste perioden var dock bara 0,5 procent och under det tredje kvartalet har det kommit signaler om att utlåningen åter ökar. Vid utgången av perioden uppgick utlåningen till 17,7 miljarder kronor. Den utlåning som överstiger belåningsvärdet minskade under andra kvartalet till 272 miljoner kronor vilket motsvarar en andel på 1,54 procent.

Hos de två stora nätmäklarna, Nordnet och Avanza, syns redan en stigande utlåning. Med förväntningar om stigande börskurser har utlåningen sedan årsskiftet ökat med nästan 50 procent till 5 miljarder kronor. Stockholmsbörsen steg under samma period med 20 procent. Andelen överbelåning, i dessa två bolag, har sedan årsskiftet minskat från 2,3 till 0,8 procent.

## Kapital

Bild 17

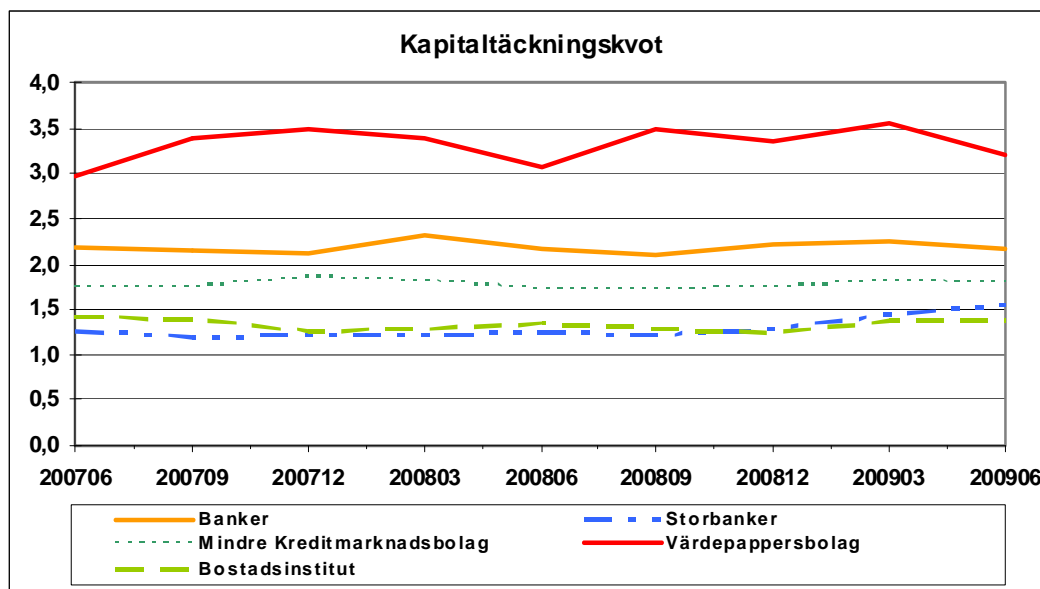
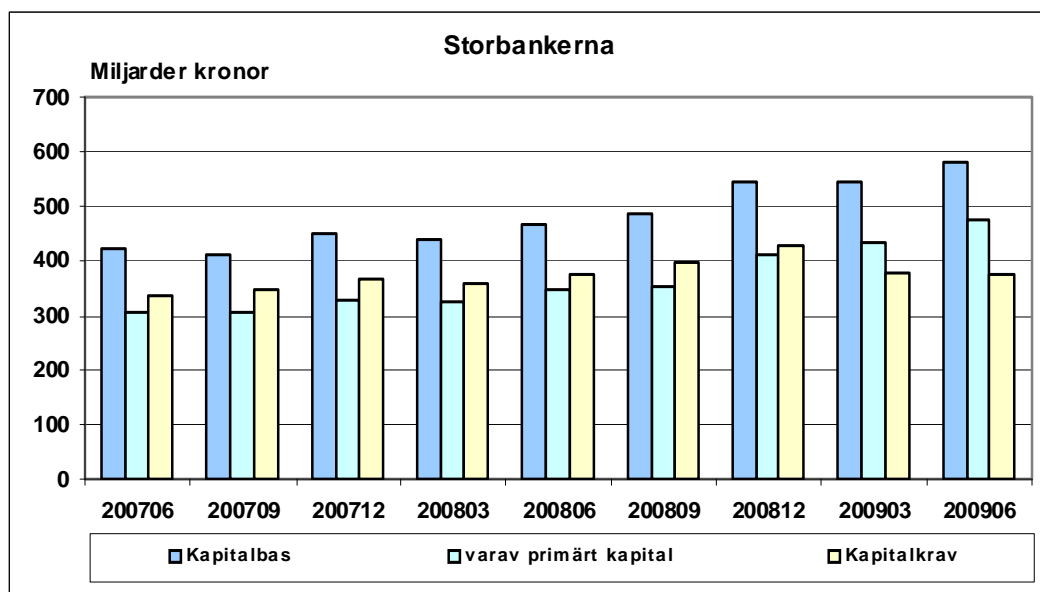


Bild 18



Storbankerna är den enda grupp där kapitaltäckningskvoten stigit under det andra kvartalet. Under våren genomförda nyemissioner på omkring 60 miljarder kronor har inneburit att kapitalbasen i storbankerna nu uppgår till drygt 580 miljarder. I kombination med något sjunkande kapitalkrav stiger kapitaltäckningskvoten till 1,54.

Kapitaltäckningskvoten i värdepappersbolagen påverkas av tidigare felrapporteringar och förändringar i population. Kvoten ligger mer än en procentenhet högre än i de andra grupperna.

## 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

**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 specifik fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren. Totalbeloppet för denna fordran redovisas exklusive den reservering som bedömts vara nödvändig.

**Kreditförluster, brutto:** periodens reserveringar för sannolika kreditförluster, avser specifika (individuella) reserveringar.

**Räntenettomarginal:** räntenetto dividerat med räntebärande tillgångar. I räntebärande tillgångar ingår: utlåning kreditinstitut, utlåning allmänheten, kassa, belåningsbara statsskuldforbindelser och obligationer o andra räntebärande värdepapper. Dessa tillgångar beräknas som genomsnitt per rullande 12-månadersperiod. Räntenettet beräknas också per rullande fyrakvartals period.

**Kapitalbas:** summa primärt och supplementärt kapital efter vissa avräkningar samt totalt utvidgad kapitalbas. I primärt kapital ingår främst eget kapital men också t.ex. 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. Företagets kapitalbas ska minst motsvara det totala kapitalkravet.

**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

**Andel överbelåning:** den utlåning avseende värdepappershandel som inte täcks av säkerheter utifrån branschföreningarnas rekommenderade belåningsvärden eller företagets internt satta belåningsvärden dividerat med utlåning till allmänheten

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

## Företagen 2009-06-30

*Definitioner av i rapporten förekommande grupper och företagskategorier.*

**Banker:** bankaktiebolag exkl. Swedbank AB, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ), medlemsbanker, sparbanker och utländska bankers filialer

**Bankaktiebolag:** Bankaktiebolag

**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  
 Nordea Bank AB  
 Nordnet Bank AB  
 OK-Q8 Bank AB  
 Resurs Bank Aktiebolag  
 SkandiaBanken Aktiebolag (publ)  
 Skandinaviska Enskilda Banken AB  
 Sparbanken Eken AB  
 Sparbanken Gripen AB  
 Sparbanken Göinge AB  
 Sparbanken Lidköping AB  
 Sparbanken Rekarne AB  
 Sparbanken Skaraborg AB  
 Swedbank AB  
 Swedbank Sjuhärad AB

Svenska Handelsbanken AB  
 Tjustbygdens Sparbank Bankaktiebolag  
 Varbergs Sparbank AB  
 Vimmerby Sparbank AB  
 Volvofinans Bank AB  
 Ålandsbanken Sverige AB  
 Ölands Bank AB

#### Större bankkoncerner

Swedbank Finansiella Företagsgruppen  
 Nordea - gruppen  
 Skandinaviska Enskilda Banken - gruppen  
 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 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  
**VALDEMÄRSVIKS SPARBANK**  
 Westra Wermlands Sparbank  
 Virserums Sparbank  
 Ålems Sparbank  
 Åse och Viste härads Sparbank  
 Åtvidabergs Sparbank

## Utländska bankers filialer

Aareal Bank AG Tyskland, filial Stock-  
 ABN AMRO Bank NV, Stockholm branch  
 AS Parex Banka, Lettland filial  
 Bank of Scotland plc (UK), filial  
 Banque Invik Luxembourg Filial  
 Calyon SA Frankrike Bankfilial i Stock-  
 Capinordic Bank - filial till Capinordic  
 Citibank International plc (England),  
 Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial  
 Deutsche Bank AG bankfilial  
 Dexia Crédit Local, France, Stockholm  
 DnB NOR Bank ASA, Norge, filial Sverige  
 Eurohypo AG Tyskland, Stockholm bank-  
 Evli Bank ABP, Stockholmsfilial/  
 FCE Bank plc (England) Bankfilialen i  
 Fortis Bank SA/NV (Belgien), Filial  
 J.P. Morgan Europe Limited (UK),  
 Renault Finance Nordic bankfilial till  
 Santander Consumer Bank AS Norge,  
 Standard Chartered Bank (United Kingdom)  
 The Royal Bank of Scotland plc  
 Toyota Kreditbank GmbH Tyskland,  
 UBS AG Switzerland Stockholm Bankfilial  
 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 Aktiebolag (publ)  
 Stadshypotek AB  
 Swedbank Hypotek AB  
 Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag,

### **Mindre Kreditmarknadsföretag**

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 Aktiebolag  
 Flexil Finans AB  
 Forso Nordic AB  
 Gambro Credit AB  
 Hoist Kredit Aktiebolag  
 IBM Global Financing Aktiebolag  
 Key Equipment Finance Nordic AB  
 Kredit AB Marginalen  
 L Finans Aktiebolag  
 Lantmännen Finans AB  
 Lease Plan Sverige AB  
 Nordax Finans AB (publ)  
 PayEx Credit AB  
 Resurs Finans AB  
 SC Finans Sverige Aktiebolag  
 Scania Finans AB  
 Sevenday Finans AB  
 Siemens Financial Services AB  
 Svea Ekonomi AB  
 TeliaSonera Finans Aktiebolag  
 Time Finans AB  
 Toyota Material Handling Europe Rental  
 Wasa Kredit AB  
 Volkswagen Finans Sverige AB

### **Värdepappersbolag**

Aberdeen Property Fund Management AB  
 Aberdeen Property Investors Indirect  
 ABG Sundal Collier AB  
 Ability Asset Management Scandinavia  
 Adapto Advisors AB  
 Advisor Kapitalförvaltning i Stockholm  
 AG Capital Nordic AB  
 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  
 Catella Sponsor AB  
 CB Asset Management Aktiebolag  
 Celebi Kapitalförvaltning AB  
 Centum Kapitalförvaltning AB  
 Coeli AB  
 Consortum Capital Investments AB  
 Contender Kapital AB  
 Crédit Agricole Cheuvreux Nordic  
 Devise Kapital Aktiebolag  
 Direct Kapitalförvaltning i Sverige AB  
 DnB NOR Asset Management AB  
 Dunova Kapitalförvaltning AB  
 E\*Trade Sverige AB  
 E. Öhman J:or Fondkommission 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  
 Eturn Capital Management AB  
 Exceed Stockholm AB  
 Eyer Fondkommission AB  
 Festival Fondservice AB  
 Folksam Spar AB  
 Fondab AB  
 Gadd & Co AB  
 Garantum Fondkommission Aktiebolag  
 Global Invest Finansförmedling Sverige  
 Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB  
 Hinc Asset Management AB  
 Humle Kapitalförvaltning AB  
 Indecap AB  
 Independent Investment Group Sweden  
 Impension Asset Management AB



Investerum AB  
 IPM Informed Portfolio Management  
 JP-Fondval AB  
 JRS Asset Management AB  
 Lage Jonason AB  
  
 Lancelot Asset Management Aktiefbolag  
 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  
 Monetar Pensionsförvaltning AB  
 Naventi Kapitalförvaltning AB  
 Neonet Securities AB  
 NewSec Corporate Finance AB  
 Nordea Investment Management AB  
 Nordic Equities Fondkommission AB  
 Northern Spirit Capital AB  
 Oak Capital Group AB  
 OMX Broker Services Aktiefbolag  
 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  
 Satisfy Investment Advisory Europe 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  
 Swedbank Robur Kapitalförvaltning AB  
 Systematic Capital Nordic AB  
 Söderberg & Partners Asset Management AB  
 Söderberg & Partners Placerings-  
 Thenberg & Kinde Fondkommission

TriOptima AB  
 UB Fondkommission AB  
 United Securities AB  
 WASSUM Värdepappersaktiefbolag  
 Whisper Capital AB  
 Vikström & Andersson Asset Management  
 AB  
 VN Pensionsplaneraren AB  
 Västra Hamnen Fondkommission AB  
 Östgöta Brandstodsbolag