



KREDITMARKNADS BAROMETERN

Kvartal 4 • 2009

16 MARS 2010

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

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

Sammanfattning

Rörelseresultaten för bankaktiebolagen, sparbankerna, de mindre kreditmarknadsbolagen samt värdepappersbolagen ökade för helåret 2009 jämfört med perioden oktober 2008 till september 2009. Storbankernas rörelseresultat sjönk däremot och räntabiliteten på eget kapital hamnade för första gången sedan 2002 under 10 procent. Storbankernas olika kapitaltillskott ökade det totala egna kapitalet med 34 miljarder kronor. Tillsammans med lägre rörelseresultat så leder det till en sjunkande räntabilitet.

Utlåningstillväxten minskade för alla företagsgrupper förutom bankaktiebolagen. I storbankerna sjönk utlåningstillväxten på årsbasis men var dock fortsatt positiv under året. Utlåningen uppgick vid utgången av 2009 till 6 782 miljarder kronor. Även denna period minskade utlåningen till utländsk allmänhet samt till svenska icke-finansiella företag samtidigt som hushållsutlåningen ökade.

Storbankernas kreditförluster ökade förra tolv månadersperioden men minskade det fjärde kvartalet 2009 jämfört med kvartalet innan. 46 procent av storbankernas kreditförluster 2009 kommer från Baltikum, 12 procent från Sverige och resten från bankernas övriga utländska verksamhet. Fortfarande täcks kreditförlusterna med god marginal av den underliggande intjäningen. Kreditförlusterna minskade under perioden för bankaktiebolagen, sparbankerna och kreditmarknadsbolagen.

Storbankernas kapitaltäckningskvoter har inte förändrats sedan förra perioden. Primärkapitalet har ökat under 2009 och uppgick vid slutet av året till 82 procent av kapitalbasen. Den ökade andelen primärkapital beror på nyemissioner, emissioner av hybridlån, återköpta förlagslån och fortsatt positiva rörelseresultat.

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

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 bl.a. utlåning, osäkra lånefordringar, kreditförluster och överbelåning

3. kapital och finansiering

– uppgifter om bl.a. 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, 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 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.

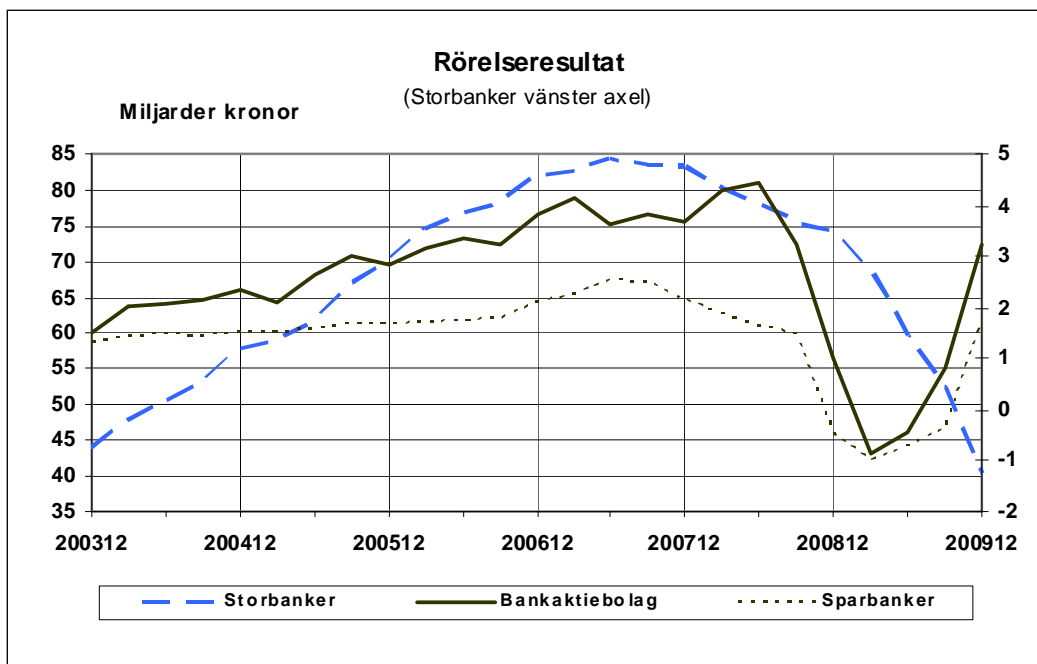
I kreditmarknadsbarometern har detta hanterats på följande sätt. När "storbanker" redovisas, visas hela koncernen, inklusive såväl svenska som utländska dotterföretag och filialer. När "banker" redovisas avses alla bankaktiebolag, sparbanker, medlemsbanker och utländska filialer, dock utan de fyra storbankernas 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. 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. Bostadsinstitutet, 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

Bild 1.



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

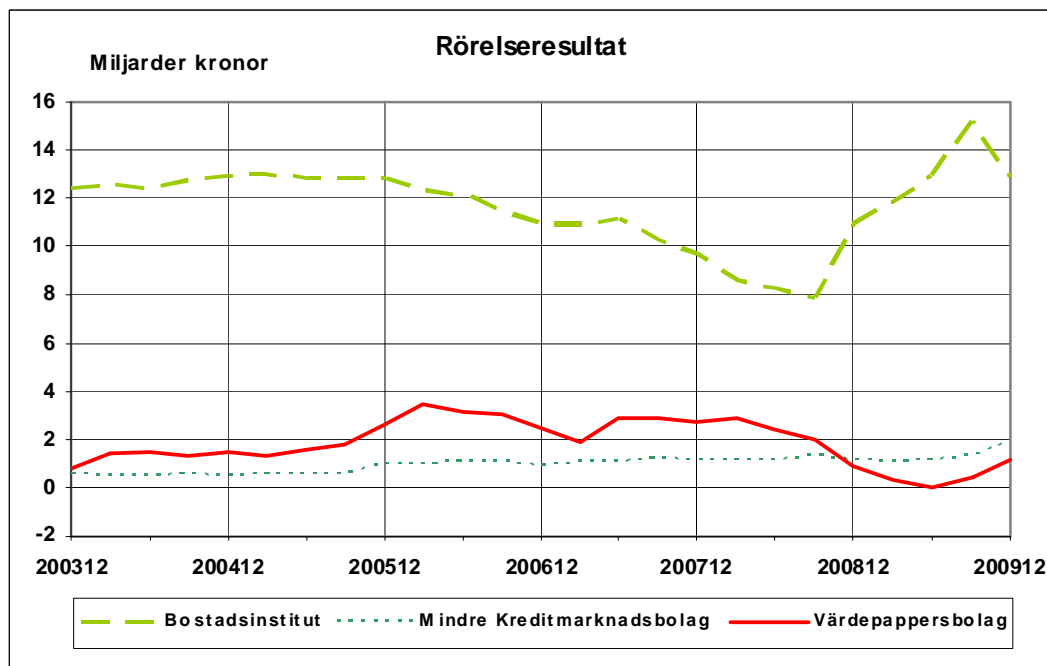
Rörelseresultatet för bankaktiebolagen och sparbankerna visar en likartad utveckling och har förbättrats betydligt sedan föregående period (okt 2008–sep 2009). Storbankernas rörelseresultat fortsätter nedåt även denna period (helåret 2009).

Rörelseresultatet för storbankerna uppgick till 40,3 miljarder kronor under perioden vilket är en minskning med 23 procent jämfört med perioden innan. Även denna period är det främst högre kreditförluster som förklarar nedgången. Kreditförlusterna ökade med 5,3 miljarder jämfört med perioden innan. För kreditförlusternas geografiska fördelning se bild 13. Även en nedgång i räntenettet påverkar rörelseresultatet negativt. Räntenettet har fallit drygt 2 procent sedan förra perioden.

Bankaktiebolagens rörelseresultat uppgick till 3,2 miljarder kronor under perioden. Ett något starkare provisionsnetto men främst lägre kreditförluster har haft den största påverkan på rörelseresultatet. Som nämndes i förra barometern är det några få bankaktiebolag som står för den största delen av minskningen i kreditförluster. Dessa bolag tog stora kreditförluster i slutet av 2008 som nu inte längre ingår i den rullande fyra kvartalsperioden.

Rörelseresultatet i sparbankerna fortsätter uppåt och uppvisade vid utgången av 2009 åter ett positivt värde. Resultatet har stigit med 28 procent sedan förra kvartalet och uppgick fjärde kvartalet till 1,7 miljarder kronor.

Bild 2.



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

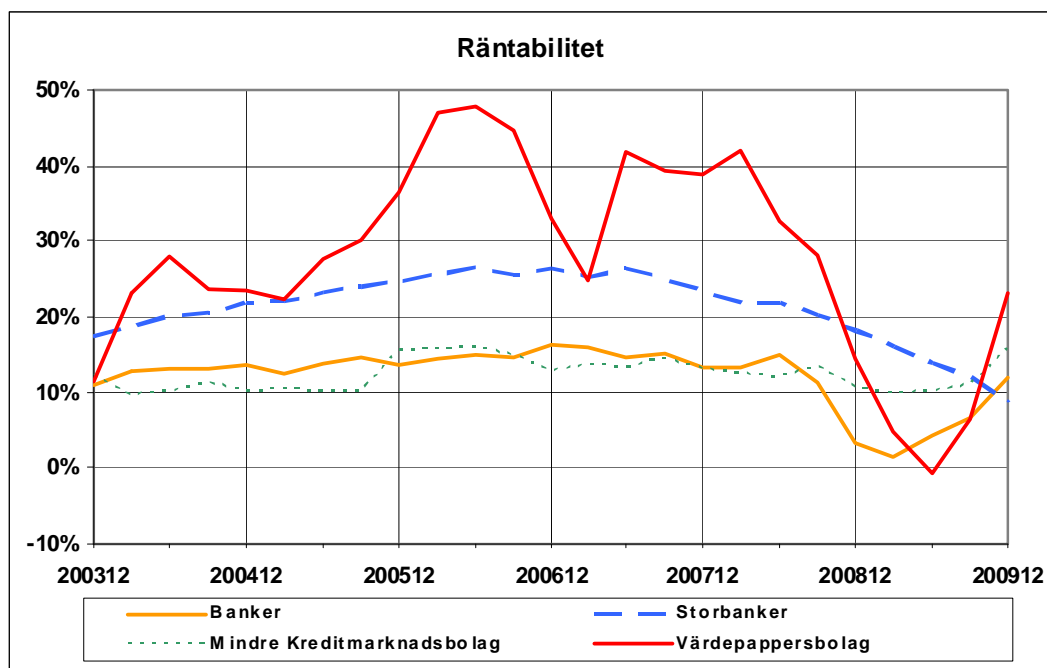
Rörelseresultatet för mindre kreditmarknadsbolag och värdepappersbolag har förbättrats något sedan förra perioden medan bostadsinstitutens resultat bröt den positiva utvecklingen och minskade under helåret 2009.

Bostadsinstitutens rörelseresultat uppgick till 12,9 miljarder kronor för perioden, vilket motsvarar en minskning med 15 procent från perioden innan. Det är främst posten nettoresultat av finansiella transaktioner som förklarar nedgången. Utlåningstillväxten till allmänheten har samtidigt sjunkit från 15 procent till 11,5 procent. Kreditförlusterna har stigit med 4 miljoner kronor sedan förra perioden men är fortfarande mycket låga jämfört med utlåningen.

Från att ha varit stabilt de senaste åren steg rörelseresultatet för gruppen mindre kreditmarknadsbolag från 1,3 miljarder kronor förra perioden till 1,9 miljarder kronor denna period. Det är främst lägre kreditförluster som gör att resultatet ökar. Kreditförlusterna för gruppen sjönk med 40 procent till 550 miljoner kronor under perioden.

Värdepappersbolagen fortsätter uppvisa positivt resultat som denna period uppgick till 1,2 miljarder kronor. Mer än hälften av intäkterna bestod av värdepappersrelaterade provisionsintäkter. Under den senaste perioden uppgick denna post till 3,6 miljarder kronor och har ökat med 32 procent sedan förra perioden.

Bild 3.



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

Räntabiliteten fortsätter uppåt för alla grupper utom storbankerna. Det är värdepappersbolagen som uppvisar den största förändringen, men variationerna i värdepappersbolagens räntabilitet har de senaste åren varit förhållandesvis stora.

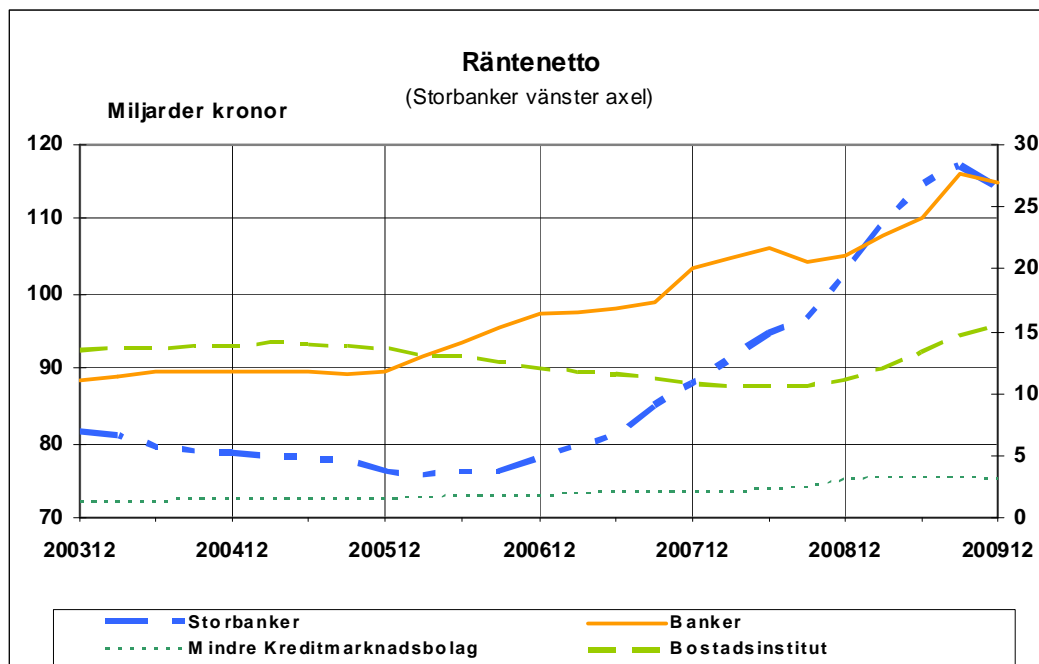
Räntabiliteten för storbankerna sjönk för första gången på 2000-talet under 10 procent och uppgick under perioden till 8,6 procent. Det totala egna kapitalet uppgick under perioden till 470 miljarder kronor vilket motsvarar en ökning med 34 miljarder kronor sedan perioden innan. Tillsammans med ett lägre rörelseresultat så leder det till en sjunkande räntabilitet.

I bankgruppen, som innefattar både bankaktiebolag och sparbanker, steg räntabiliteten till 12 procent från 7 procent perioden innan. Det egna kapitalet har ökat med 16 procent till 77 miljarder kronor men på grund av ett starkt rörelseresultat för gruppen ökade räntabiliteten.

I kreditmarknadsbolagen håller sig det egna kapitalet någorlunda konstant mellan perioderna och uppgick även denna period till 12 miljarder kronor. På grund av att rörelseresultatet ökade med 46 procent steg räntabiliteten under perioden till 16 procent.

För värdepappersbolagen steg rörelseresultatet med mer än 200 procent sedan förra perioden. Samtidigt minskade det egna kapitalet med 12 procent till 5,1 miljarder kronor på grund av ett större värdepappersbolag inte längre ingår i gruppen. Tillsammans gjorde detta att räntabiliteten steg till 23 procent.

Bild 4.



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

Räntenettet minskade för alla grupper utom bostadsinstituterna som uppvisade en svag ökning.

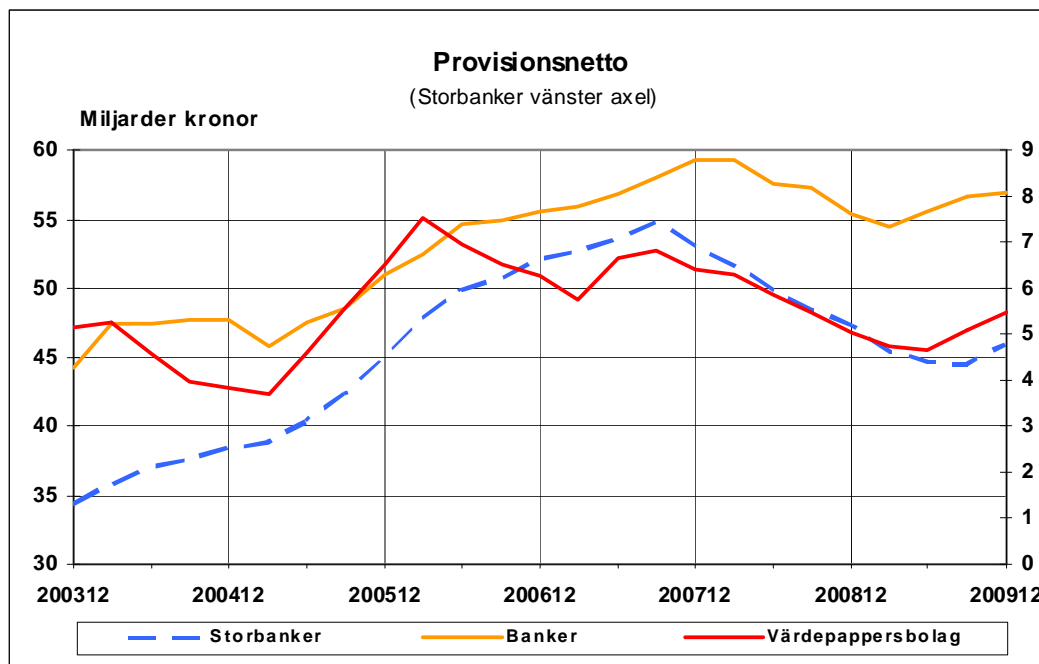
Storbankernas räntenetto minskade med dryga 2 procent under helåret 2009 och uppgick till 114 miljarder kronor. En bidragande orsak var den minskade utlåningen. Även räntenettomarginalen har minskat några punkter sedan förra perioden.

Bankernas räntenetto visade en likartad utveckling och minskade med 2 procent till 27 miljarder. Räntenettomarginalen sjönk 13 räntepunkter och utlåningstillväxten uppgick till 10 procent under perioden.

Ökningen av räntenettet i bostadsinstituterna planade ut något och räntenettet uppgick under perioden till 15,5 miljarder kronor. Trots en lägre tillväxttakt var räntenettet det högsta på många år. Utlåningen till allmänheten uppgick till 2 033 miljarder kronor, varav 1 161 miljarder kronor var utlåning till svenska hushåll. Utlåningstillväxten för hushållens lån sjönk 2 procentenheter denna period och uppgick till 11 procent. Räntenettomarginalen fortsätter sakta uppåt och var denna period 0,70 procent.

Räntenettet för gruppen kreditmarknadsbolag bröt en uppåtgående trend och minskade 7 procent till 3 miljarder kronor.

Bild 5.



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

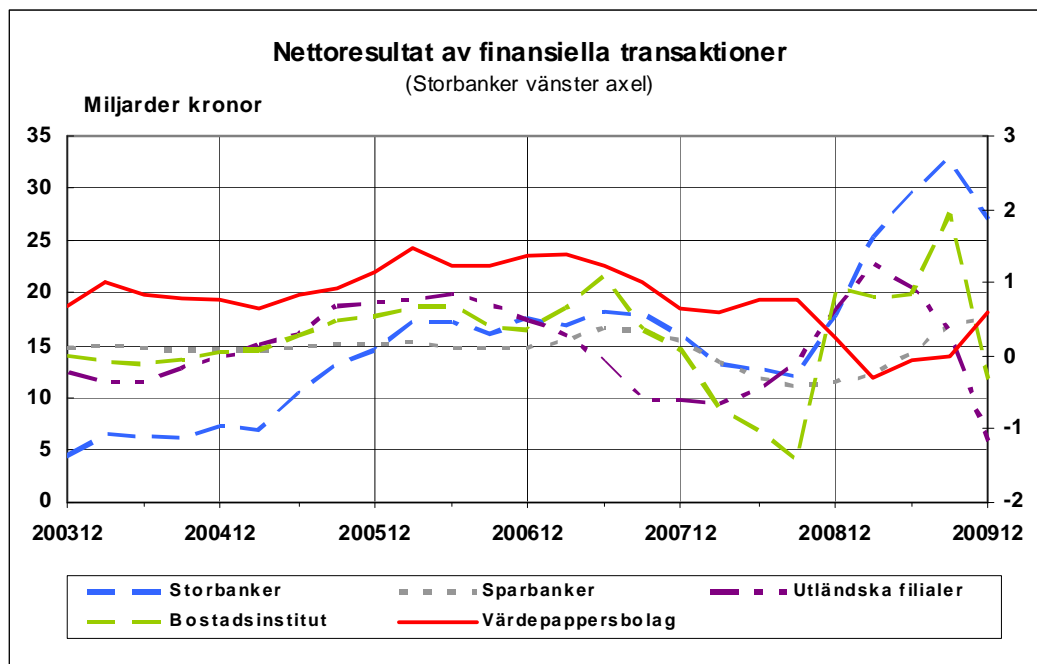
Alla grupper visar samma utveckling och provisionsnettot har ökat sedan förra perioden. Värdepappersbolagen står för den största procentuella ökningen.

Storbankernas provisionsnetto vände uppåt och uppgick under helåret 2009 till knappt 46 miljarder kronor. Det motsvarar en ökning med 3 procent sedan perioden innan. De värdepappersbaserade provisionsnettot stod även denna period för 45 procent av provisionsnettot och steg med 4 procent till 20,8 miljarder kronor.

Bankernas provisionsnetto ökade för tredje perioden i rad. Sedan förra perioden är ökningen 1 procent och provisionsnettot för perioden uppgick till strax över 8 miljarder kronor.

Värdepappersbolagen är den grupp vars provisionsnetto ökade mest under perioden. Det ökade med 8 procent under perioden och uppgick till 5,5 miljarder kronor. 3,6 miljarder kronor av provisionsnettot var värdepappersrelaterade provisioner och de utgjorde 66 procent av nettot.

Bild 6.



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

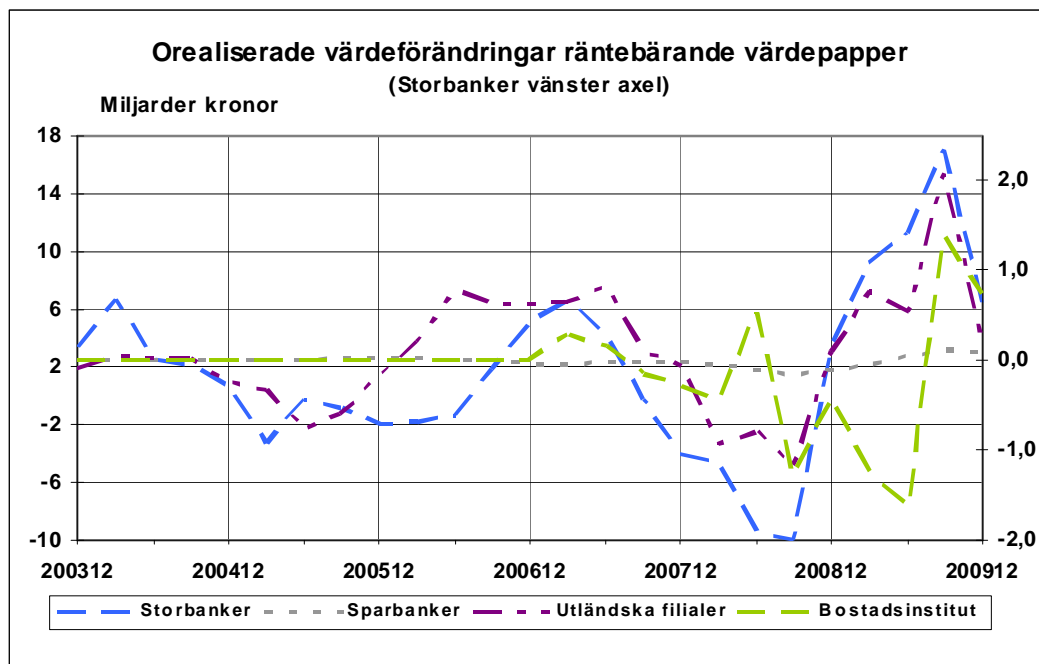
Nettoresultatet av finansiella transaktioner för storbankerna och bostadsinstituterna bröt den senaste tidens positiva utveckling och sjönk under perioden. Nettoresultatet av finansiella transaktioner för utländska bankers filialer fortsatte nedåt. Däremot ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner för sparbankerna samt värdepappersbolagen.

Storbankerna uppvisade ett nettoresultat av finansiella transaktioner på 27 miljarder kronor under perioden, vilket är en minskning med 5,7 miljarder kronor sedan förra perioden. Realisationsresultatet ökade med drygt 12 miljarder kronor på grund av realiserade värdeförändringar på både räntebärande värdepapper samt aktier. De räntebärande värdepapperna stod för mer än hälften av ökningen. Däremot minskade de orealiserade värdeförändringarna med 13 miljarder kronor där räntebärande värdepapper stod för 10,5 miljarder kronor av nedgången. Dessutom minskade de realiserade respektive orealiserade valutakursförändringar med knappt 5 miljarder kronor.

I gruppen bostadsinstitut sjönk nettoresultatet av finansiella transaktioner med 2,3 miljarder kronor till -0,3 miljarder kronor. Orealiserade värdeförändringar på räntebärande värdepapper och valutakursförändringar stod för nedgången. Realiserade och orealiserade valutakursförändringar minskade med drygt 1,9 miljarder sedan förra perioden.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner för sparbankerna uppgick under perioden till 0,5 miljarder kronor. Resultatposten ökade med strax under 100 miljoner kronor sedan förra perioden.

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 antingen mot resultatet eller över balansräkningen beroende på hur man klassificerat det räntebärande värdepappret. Denna bild avser värdering av verkligt värde mot resultatet.¹

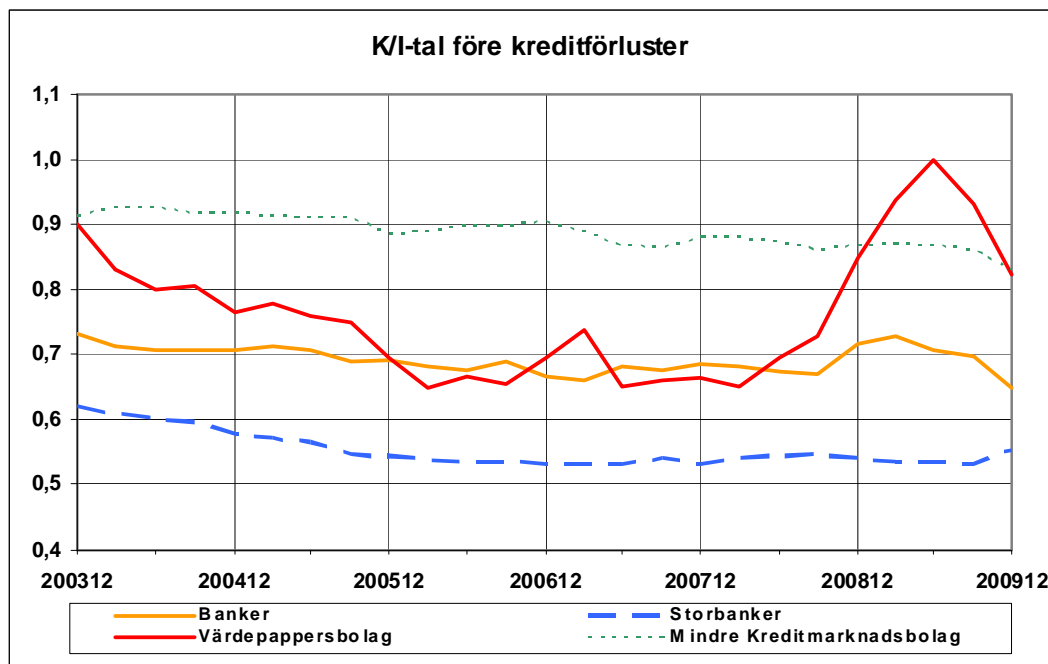
Alla grupper orealiserade värdeförändringar på räntebärande värdepapper visar samma utveckling. De orealiserade värdeförändringarna ökade kraftigt under förra perioden för att sedan alla minska denna period. En förklaring till det är att den kraftiga värdeökning på obligationsportföljer som skedde mellan det tredje och fjärde kvartalet 2009, på grund av Riksbankens kraftiga räntesänkningar. Denna period ingår inte längre i den rullande perioden.

I storbankerna minskade de orealiserade värdeförändringarna på räntebärande värdepapper med 10,5 miljarder kronor under perioden. Det motsvarar en nedgång på 62 procent och posten uppgick till 6,5 miljarder kronor under perioden. Värdet på innehaven av räntebärande värdepapper har ökat något sedan förra kvartalet och uppgick vid slutet av perioden till 832 miljarder kronor. Under det fjärde kvartalet 2008 ökade de orealiserade värdeförändringarna med 11,6 miljarder kronor och den positiva effekten har nu försvunnit ur den senaste rullande fyrakvartalsperioden.

Bostadsinstitutens orealiserade värdeförändringar på räntebärande värdepapper uppgick till 0,7 miljarder under perioden vilket betyder att posten minskat med 640 miljoner kronor sedan förra perioden. Posten räntebärande värdepapper har ökat 1,4 miljarder kronor sedan utgången av föregående kvartal och uppgick till 35,4 miljarder kronor.

¹ En betydande del av storbankernas räntebärande värdepapper värderas över balansräkningen.

Bild 8.



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartals kostnader och intäkter.

Kostnaderna i relation till intäkterna utgör det s.k. K/I-talet.

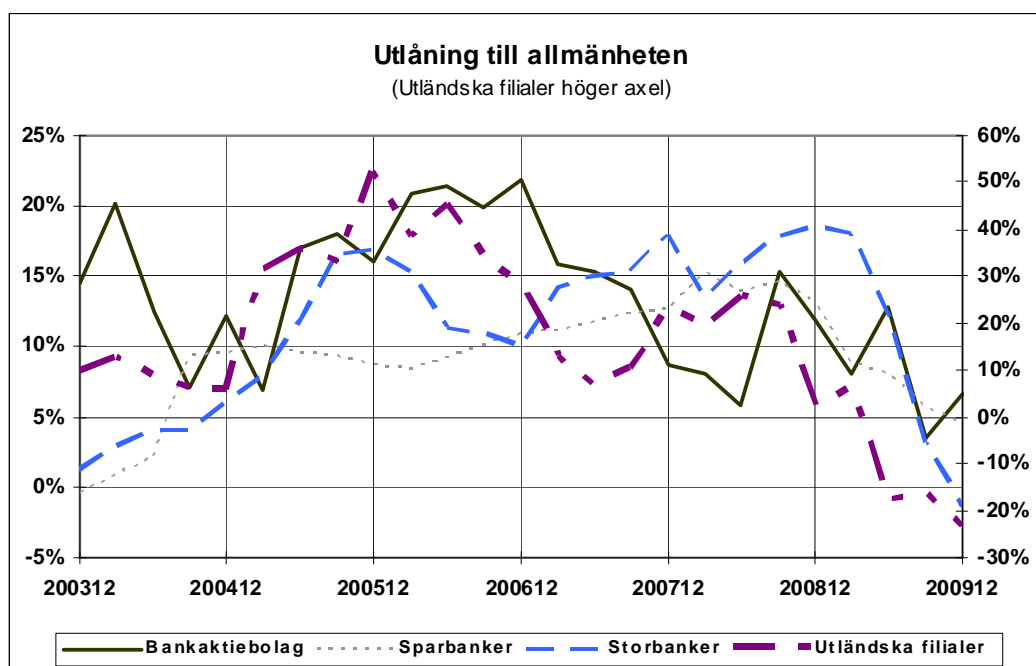
K/I-talet fortsatte att förbättras för alla grupper under perioden utom för storbankerna där nyckeltalet hålls någorlunda stabilt.

Storbankernas K/I-tal har varit oförändrat de senaste tre perioderna men ökade något denna period till 0,55. Under den senaste tolv månadersperioden minskade intäkterna med knappa 5 procent (9,9 miljarder kronor) medan kostnaderna minskade med 1 procent. De minskade intäkterna beror i huvudsak på att räntenettet har minskat med 2,9 miljarder kronor och nettoresultatet av finansiella transaktioner har minskat 5,7 miljarder kronor. Den genomsnittliga intjäningen (resultat före kreditförluster) har uppgått till 22 miljarder kronor per kvartal under helåret 2009. Kreditförlusterna har under 2009 uppgått till i genomsnitt 14 miljarder kronor per kvartal vilket är en ökning med 1,3 miljarder kronor per kvartal sedan förra perioden. De stigande kreditförlusterna syns inte i K/I-talet eftersom detta redovisas före kreditförluster. Men fortfarande täcks kreditförlusterna med god marginal av den underliggande intjäningen.

Den största förbättringen finns även denna period i gruppen värdepappersbolag där K/I-talet fortsätter att sjunka, men från en hög nivå. Nyckeltalet minskade under perioden från 0,93 till 0,82. Intäkterna ökade med 16 procent under perioden medan kostnaderna före kreditförluster endast ökade med 3 procent. Det ledde till en genomsnittlig intjäning på 400 miljoner kronor under helåret 2009. Kreditförlusterna uppgick endast till 150 000 kronor.

Kreditrisk

Bild 9.



Här visas den årliga förändringstakten i utlåningsvolymen. Även i bild 14 respektive 16 visas en mer detaljerad uppdelning av gruppen banker.

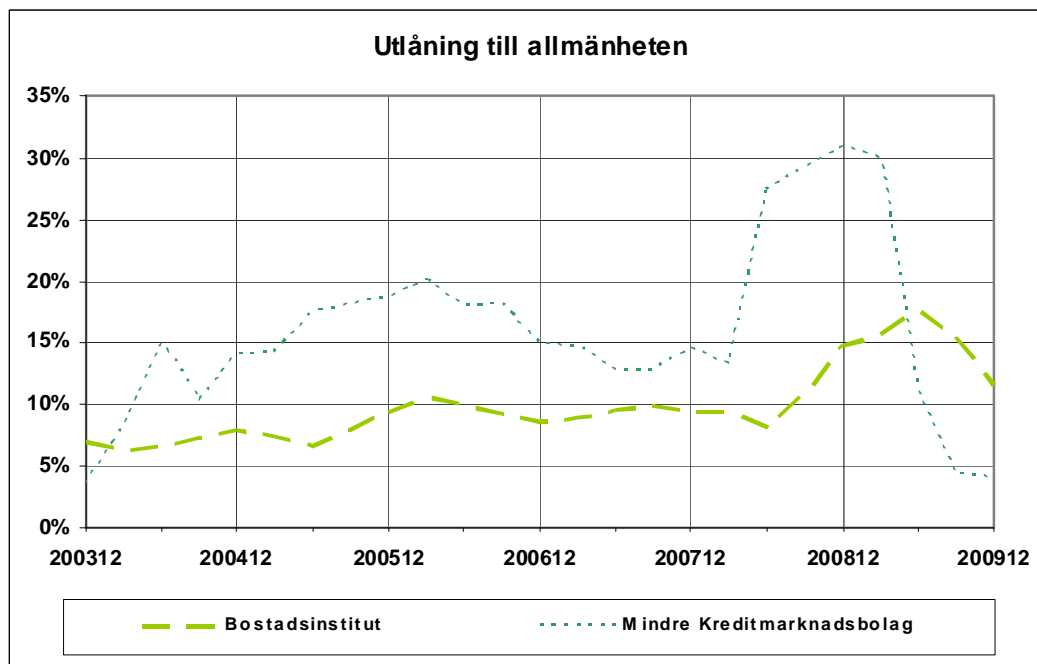
Utlåningen till allmänheten minskade i alla grupper förutom bankaktiebolagen där utlåningstillväxten ökade.

Utlåningen i storbankerna fortsatte att sjunka på årsbasis och minskade denna period 1,4 procent. Vid utgången av 2009 uppgick utlåningen till 6 782 miljarder kronor. Under det fjärde kvartalet ökade dock utlåningen med 42,4 miljarder kronor vilket kan jämföras med en minskning under det tredje kvartalet på 278 miljarder kronor. Utlåningen till svenska icke-finansiella företag minskade med 31 miljarder kronor under det fjärde kvartalet men uppvisade inte en lika stor nedgång som under det tredje kvartalet (46 miljarder kronor). Storbankernas utländska utlåning minskade med 35,6 miljarder kronor under kvartalet. Hushållsutlåningen uppvisade däremot en något högre tillväxttakt under perioden än under föregående period och uppgick vid utgången av 2009 till 1 332 miljarder kronor.

Bankaktiebolagen uppvisade den högsta utlåningstillväxten, 6,6 procent under perioden. Den totala utlåningen har ökat med 3,8 miljarder kronor under det fjärde kvartalet och uppgick vid utgången av 2009 till drygt 217 miljarder kronor.

I sparbankerna dämpades utlåningstillväxten till den lägsta nivån sedan andra kvartalet 2004, och uppgick under perioden till 4,5 procent. Den totala utlåningen minskade med 230 miljoner kronor under det fjärde kvartalet och uppgick vid utgången av 2009 till knappa 131 miljarder kronor.

Bild 10.

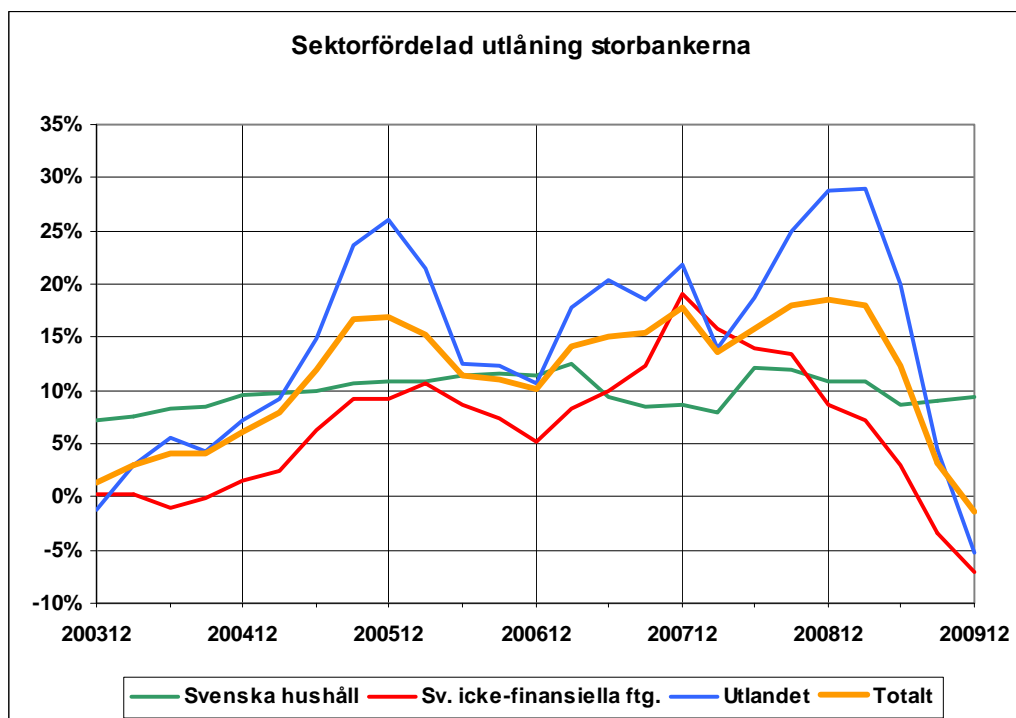


Här visas den årliga förändringstakten i utlåningsvolymen. För kreditmarknadsbolagen inkluderas leasingobjekt i utlåningen.

Utlåningen i bostadsinstituterna mattades av och visade fjärde kvartalet en tillväxttakt på 11,5 procent. Den totala utlåningen uppgick vid utgången av 2009 till strax över 2 000 miljarder kronor varav 1 161 miljarder var utlåning till hushåll och 475 miljarder till företag. Utlåningen till hushåll och företag uppgick vid slutet av perioden till 80 procent av den totala utlåningen i bostadsinstituterna. 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 1 procentenhet men var fortfarande hög (11,7 procent). Utlåningstillväxten till icke-finansiella företag minskade med 5 procentenheter till 14 procent.

Den årliga utlåningstillväxten i gruppen mindre kreditmarknadsbolag var i princip oförändrad sedan förra perioden och uppgick till strax över 4 procent vid utgången av 2009. Utlåning och leasing uppgick vid slutet av 2009 till 81,7 miljarder kronor vilket innebär en ökning med 4 miljarder kronor under det fjärde kvartalet. Leasing utgjorde 45 procent av den totala utlåningen. Hushållsutlåningen uppgick vid utgången av 2009 till 17 procent av den totala utlåningen. Utlåningstillväxten till hushåll var 2009 15 procent.

Bild 11.



Här visas den årliga förändringstakten för sektorfördelad utlåning i storbankerna.

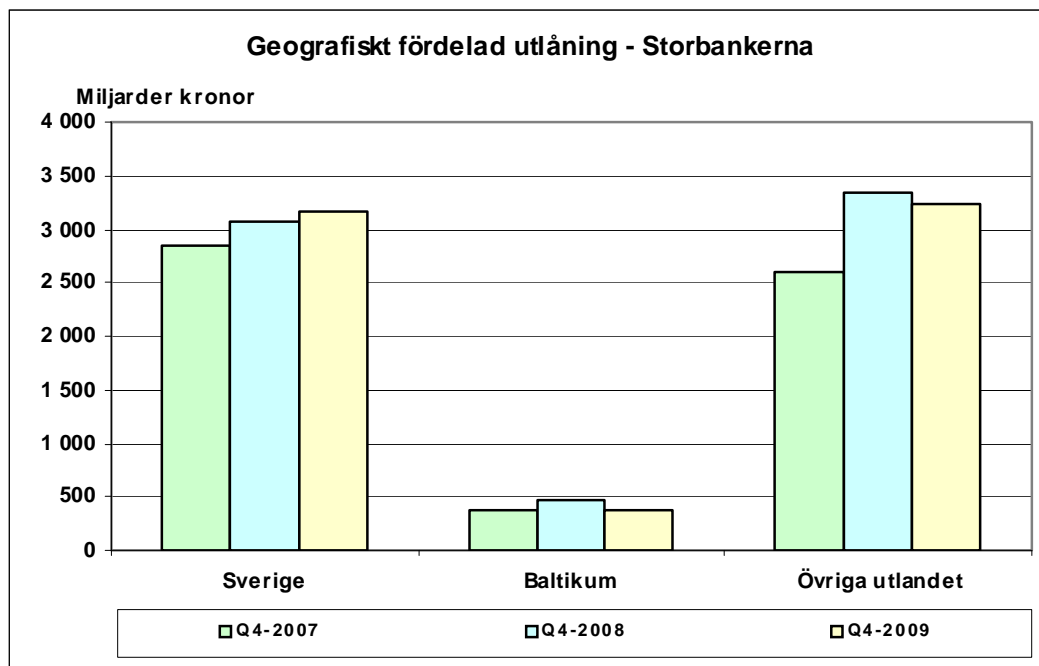
Storbankernas totala utlåning minskade med 1,4 procent under 2009.

Utlåningen till svenska icke-finansiella företag uppvisade den lägsta tillväxttakten under perioden. Den senaste tolv månaders perioden minskade utlåningen med 7,1 procent och uppgick vid utgången av 2009 till 1 245 miljarder kronor. Storbankernas totala utlåning har minskat i samma takt som företagsutlåningen och andelen företagsutlåning av total utlåning har legat mellan 18 och 19 procent under hela 2009.

Utlåningen till utlandet minskade den senaste perioden med 5,2 procent vilket motsvarade 197 miljarder kronor. Andelen utlåning till utlandet av total utlåning minskade under perioden och uppgick vid utgången av 2009 till 53 procent.

Utlåningen till svenska hushåll ökade något från föregående period och utlåningstillväxten uppgick vid utgången av 2009 till 9,4 procent. Totalt uppgick storbankernas hushållsutlåning till 1 332 miljarder kronor under perioden vilket motsvarade knappt 20 procent av deras totala utlåning. Tredje kvartalet i år översteg storbankernas hushållsutlåning för första gången utlåningen till företag. Vid utgången av 2009 var utlåningen till svenska hushåll 87,3 miljarder kronor större än utlåningen till svenska företag.

Bild 12.



Här visas utlåningen geografiskt fördelad per samma tidpunkt de tre senaste åren. Posten "Övriga utlandet" innehåller huvudsakligen utlåning i övriga Norden, Tyskland, Storbritannien och Östeuropa exklusive Baltikum.

Bild 12, som är ny från och med förra barometern, visar storbankernas utlåning i kronor vid samma tidpunkt de tre senaste åren. Då stort fokus är på verksamheten i Baltikum har vi brutit ut denna utlåning från övriga utlandet. Bilden ska också ses tillsammans med bild 13 som visar kreditförlusterna enligt samma uppdelning.

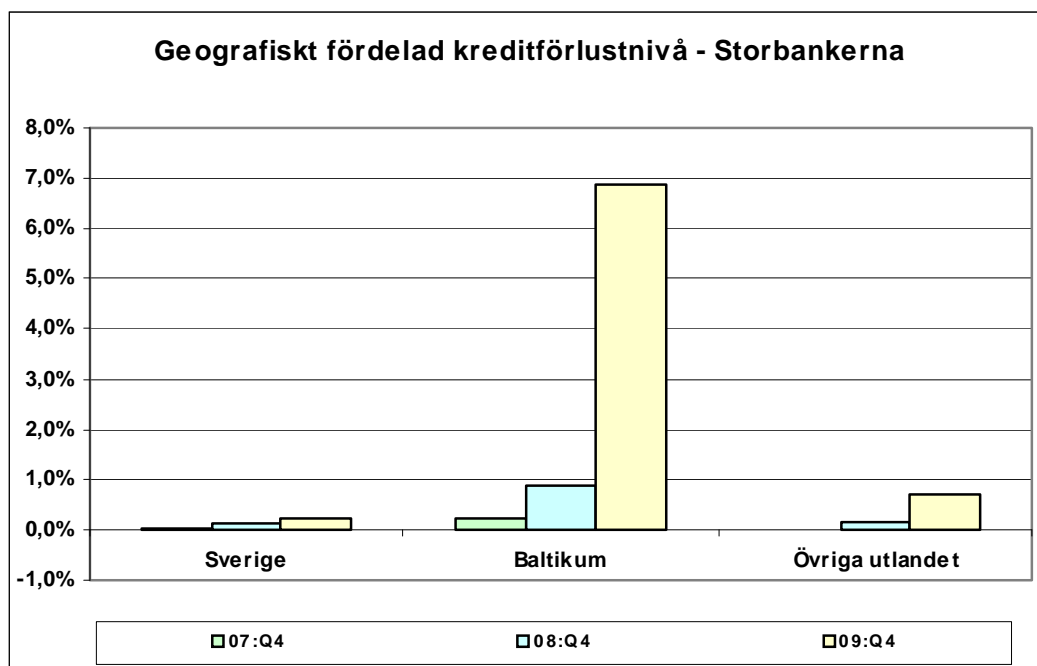
Vid periodens slut bestod 47 procent av storbankernas totala utlåning av lån till Sverige, 5 procent av lån till Baltikum och 48 procent av lån till övriga utlandet. Det betyder att andelen utlåning till Sverige har ökat 2 procentenheter medan andelarna utlåning till Baltikum och övriga utlandet minskat 1 procentenhet vardera.

Storbankernas utlåning till Sverige uppgick vid utgången av 2009 till 3 167 miljarder kronor vilket är en ökning med 100 miljarder kronor sedan slutet av 2008. Det kan jämföras med ökningen på 227 miljarder kronor mellan utgången av 2007 och 2008.

Storbankernas utlåning till de baltiska länderna toppade vid utgången av 2008 och uppgick då till 469 miljarder kronor. Under 2009 minskade utlåningen till 377 miljarder kronor. Knappt hälften av den minskade utlåningen 2009 berodde på valutakursförändringar och periodens kreditförluster.

Utlåningen till övriga utlandet minskade 105 miljarder kronor under 2009 och uppgick vid utgången av året till 3 237 miljarder kronor.

Bild 13.



Här visas kreditförlustnivån (kreditförluster i förhållande till utlåning) geografiskt fördelad, till och med senaste perioden under året och uppräknad till årstakt. Samma geografiska uppdelning som i bild 12.

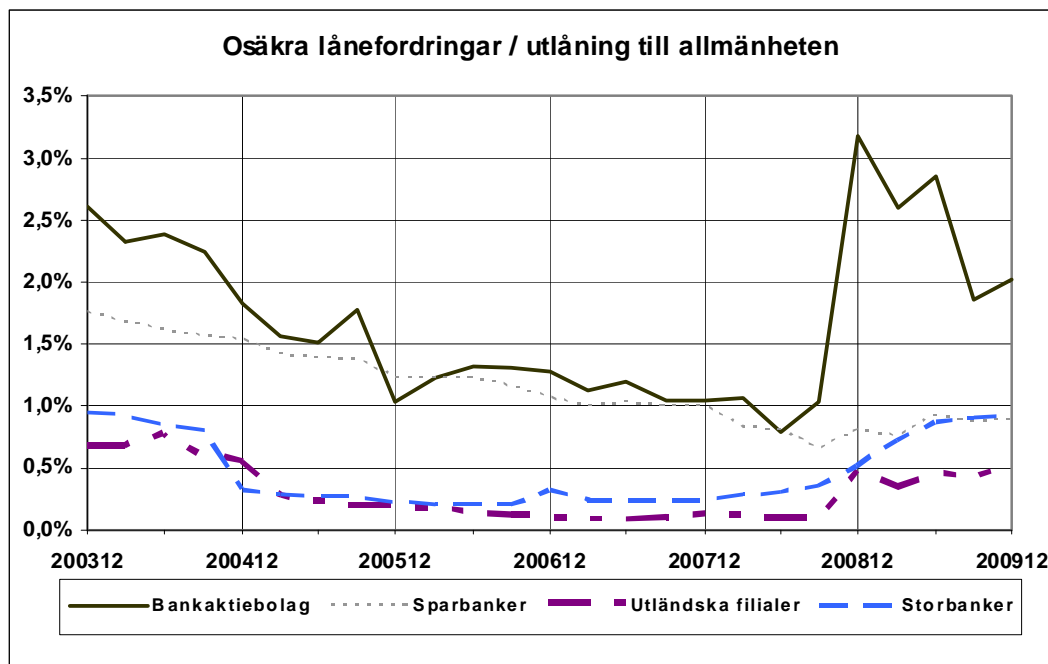
Bild 13 visar kreditförlusterna relaterade till utlåningen för samma geografiska regioner som i bild 12.

Kreditförlusterna i Sverige har ökat 20 procent under det fjärde kvartalet jämfört med kvartalet innan och uppgick för hela 2009 till 6,84 miljarder kronor. Kreditförlustnivån har minskat något sedan förra kvartalet på grund av ökad utlåning. Givet storbankernas stora utlåning i Sverige har regionen haft väldigt lite kreditförluster. Nivån har ökat med 0,2 procentenheter sedan 2007 och uppgick under 2009 till 0,22 procent.

Kreditförlustnivån i Baltikum fortsätter att öka och uppgick under 2009 till 6,62 procent. Det innebär en ökning med 6,65 procentenheter från 2008. Kreditförlusterna har ökat med 6,2 miljarder kronor under det fjärde kvartalet och uppgick till totalt 26 miljarder kronor 2009.

I storbankernas övriga utländska utlåning uppgick kreditförlusterna under 2009 till 23,4 miljarder kronor. Det innebär en ökning med 18 miljarder kronor sedan samma tid 2008 och en kreditförlustnivå på 0,72 procent vid utgången av 2009.

Bild 14.



Diagrammet visar specifika lånefordringar som institutet bedömer som osäkra dvs. 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.

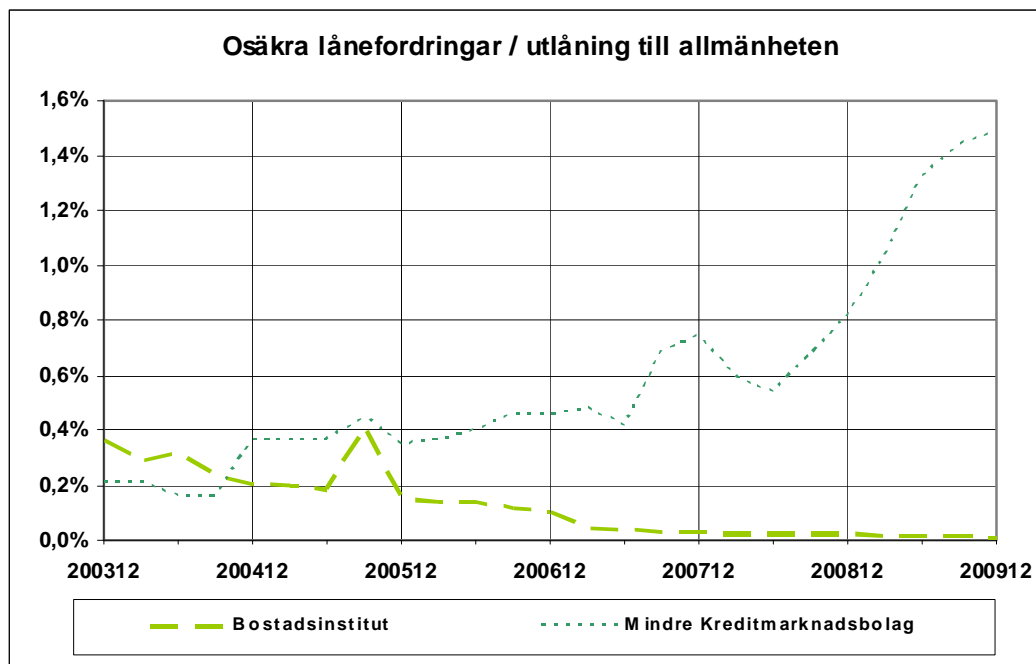
Andelen osäkra lånefordringar av utlåningen till allmänheten ökade för alla bolagsgrupperna.

Storbankernas osäkra lånefordringar uppgick vid utgången av 2009 till 62,5 miljarder kronor. Det motsvarade en andel på 0,92 procent av total utlåning. De osäkra lånefordringarna ökade 1,5 miljarder kronor under det fjärde kvartalet. Osäkra lånefordringar rapporteras bara på krediter där det sker en specifik reservering och förändringar av gruppvisa reserveringar syns inte här. Reserveringar för de osäkra lånefordringarna uppgick till 46,5 miljarder kronor per utgången av 2009 vilket motsvarade en reserveringsgrad på knappt 43 procent.

Andelen osäkra lånefordringar av total utlåning för bankaktiebolagen ökade något under perioden och uppgick till 2 procent. Reserveringar för dessa osäkra lånefordringar uppgick till 10,3 miljarder kronor per utgången av 2009 vilket motsvarade en reserveringsgrad på knappt 52 procent.

De osäkra lånefordringarna i sparbankerna minskade 4 procent under det tredje kvartalet för att sedan öka 1 procent under det fjärde kvartalet. De osäkra lånefordringarna uppgick till 1,15 miljarder vid utgången av 2009. Reserveringar för de osäkra lånefordringarna uppgick till 1,1 miljarder kronor vilket motsvarade en reserveringsgrad på 49 procent. Utlåningen till allmänheten minskade något under det fjärde kvartalet och uppgick till knappt 131 miljarder kronor.

Bild 15.



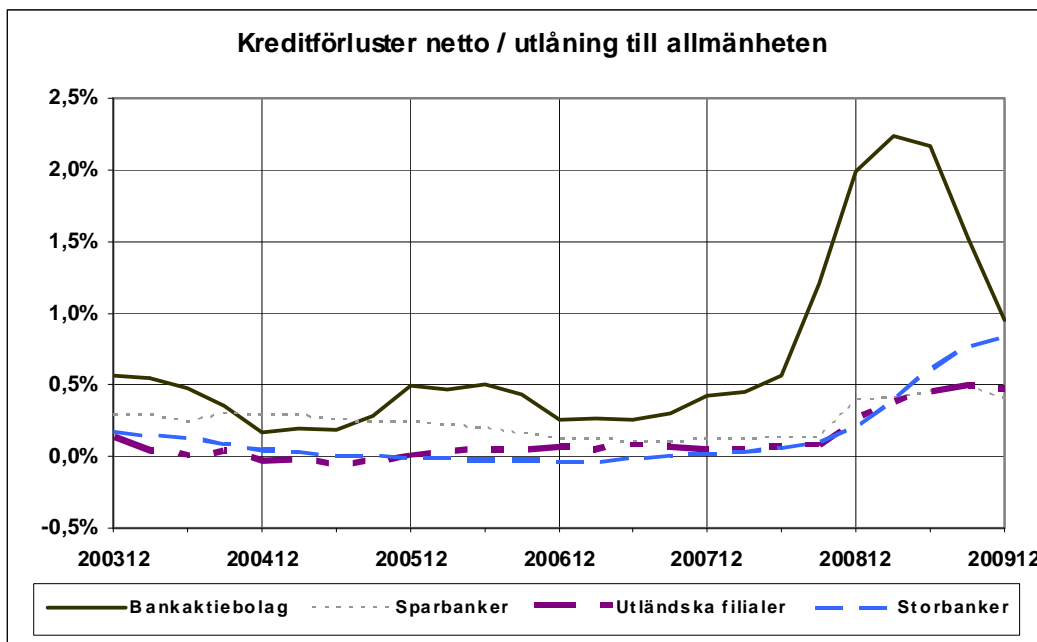
För kreditmarknadsbolagen visas de osäkra lånefordringarna i relation till utlåningen som för gruppen inkluderar leasingobjekt.

Ökningen av de osäkra lånefordringarna i relation till utlåningen planar ut i kreditmarknadsbolagen. För gruppen bostadsinstitut är nyckeltalet i princip oförändrat.

De osäkra fordringarna i bostadsinstitutet minskade med 16 miljoner kronor under det fjärde kvartalet 2009 samtidigt som utlåningen ökade med 52 miljarder kronor. Det innebär att andelen osäkra lånefordringar uppgick till 0,01 procent av total utlåning till allmänheten. Det är fortfarande den lägsta nivån av alla företagsgrupper. Andelen utlåning till icke-finansiella företag uppgick vid utgången av 2009 till 23 procent. Andelen hushållslån av total utlåning till allmänheten uppgick till 57 procent och är oförändrad sedan föregående kvartal. Det extremt låga ränteläget innebär att hushållen med god marginal kan betala sina räntekostnader och förklarar att de osäkra lånefordringarna är väldigt få.

Volymen osäkra lånefordringar ökade med dryga 8 procent till 1,2 miljarder kronor i de mindre kreditmarknadsbolagen under det fjärde kvartalet 2009. Utlåningen till allmänheten ökade under samma period med 4 miljarder kronor och andelen osäkra lånefordringar uppgick till 1,48 procent. Den årliga utlåningstillväxten är oförändrad och uppgick fjärde kvartalet till 4 procent.

Bild 16.



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

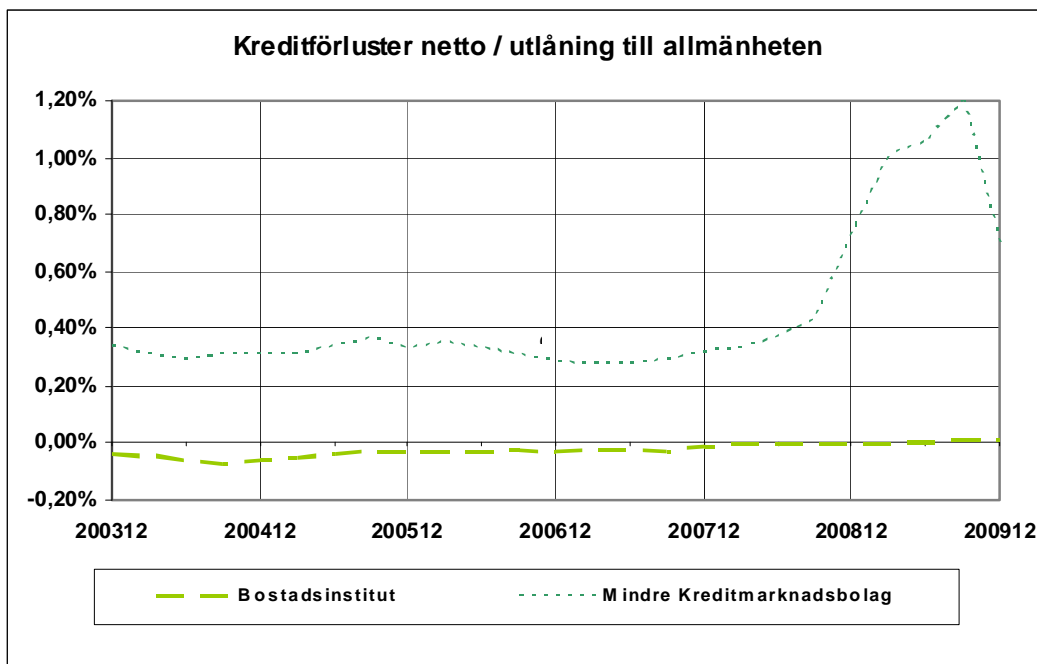
Den senaste perioden sjönk kreditförlustnivån för alla grupper utom för storbankerna. Det är bankaktiebolagen som står för den största förändringen.

I storbankerna ökade kreditförlustnivån till 0,82 procent. Kreditförlusterna uppgick under senaste perioden till 56,2 miljarder kronor vilket motsvarade en ökning med 5,3 miljarder kronor sedan förra tolv månadersperioden. Kreditförlusterna i storbankerna fortsatte dock att sjunka under 2009, till 12,4 miljarder kronor det sista kvartalet 2009 jämfört med 14 miljarder kronor kvartalet innan. Endast 12 procent av kreditförlusterna kom från Sverige medan 46 procent kom från deras baltiska verksamhet.

Kreditförlusterna i bankaktiebolagen minskade under perioden med drygt 1,3 miljarder kronor till 2 miljarder kronor. De sjunkande kreditförlusterna kommer huvudsakligen från tre banker varav två är ”värdepappersbanker”.

I sparbankerna sjönk kreditförlustnivån från 0,48 procent till 0,40 procent. Kreditförlusterna uppgick till 513 miljoner kronor under perioden, vilket motsvarar en minskning på 100 miljoner kronor sedan förra perioden. Kreditförlusterna ökade med 300 miljoner kronor under det fjärde kvartalet.

Bild 17.



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

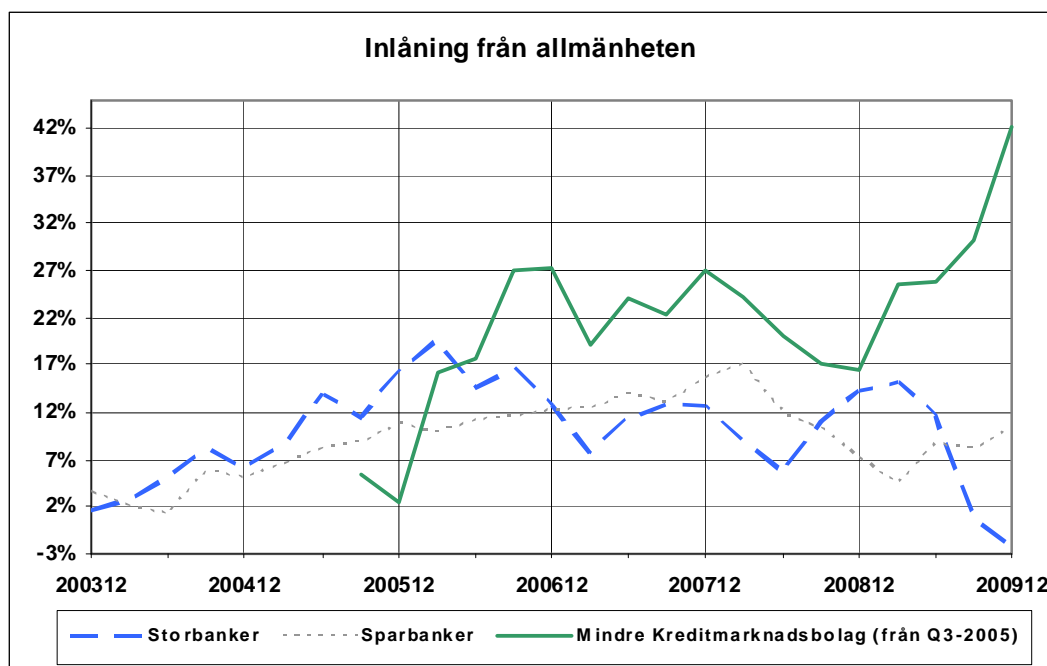
Kreditförlusterna för bostadsinstituterna är oförändrad medan de mindre kreditmarknadsbolagens kreditförluster bryter en uppåtgående trend och minskar denna period.

Bostadsinstitutens kreditförluster uppgick under perioden till 140 miljoner kronor och har ökat med 3,8 miljoner kronor sedan perioden före. Utlåningen till allmänheten uppgick vid utgången av fjärde kvartalet till 2 033 miljarder kronor vilket leder till en kreditförlustnivå på mindre än 0,01 procent. Kreditförlusterna ökade med 57 miljoner kronor under det fjärde kvartalet, vilket var mer än under det tredje kvartalet. Två institut redovisade större återvinningar än kreditförluster medan övriga institut redovisade nettoförluster.

I kreditmarknadsbolagen uppgick kreditförlusterna till 550 miljoner kronor under perioden. Det innebär att nettoförlusterna har minskat med 39 procent sedan perioden före. Den stora förändringen, som huvudsakligen går att hänföra till ett bolag, gjorde att kreditförlustnivån sjönk en halv procentenhet sedan förra perioden. För helåret 2009 uppgick kreditförlustnivån i de mindre kreditmarknadsbolagen till 0,69 procent.

Kapital och Finansiering

Bild 18.



Här visas den årliga förändringstakten i inlåningsvolymen. Kreditmarknadsbolagen visas som årlig förändring från och med kvartal tre 2005.

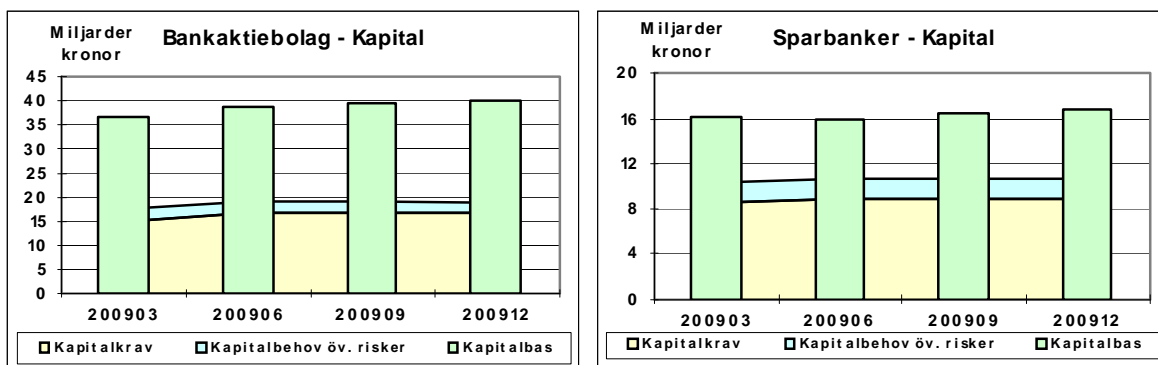
Från och med förra barometern visar vi hur inlåningen från allmänheten förändras för några av grupperna. Inlåningstillväxten för storbankerna och kreditmarknadsbolagen går även under denna period åt olika håll.

Totalt uppgick storbankernas inlåning från allmänheten till 3 396 miljarder kronor vid utgången av 2009. Inlåningen sjönk kraftigt under de tre första kvartalen 2009 men vände under det fjärde kvartalet och ökade med 78 miljarder kronor. Inlåningen minskade med 2,5 procent, vilket kan jämföras med en inlåningstillväxt på 0,7 procent perioden innan.

Inlåningen i sparbankerna ökade med 3,1 procent under det fjärde kvartalet, vilket motsvarade en ökning med 4 miljarder kronor. Den årliga inlåningstillväxten under 2009 uppgick till 10,3 procent.

Inlåningsvolymen i kreditmarknadsbolagen uppgick till 40 miljarder kronor per utgången av 2009, vilket innebär en ökning med 42 procent jämfört med 2008. Detta kan jämföras med inlåning på 134 miljarder kronor i sparbankerna samt 3 396 miljarder kronor i storbankerna.

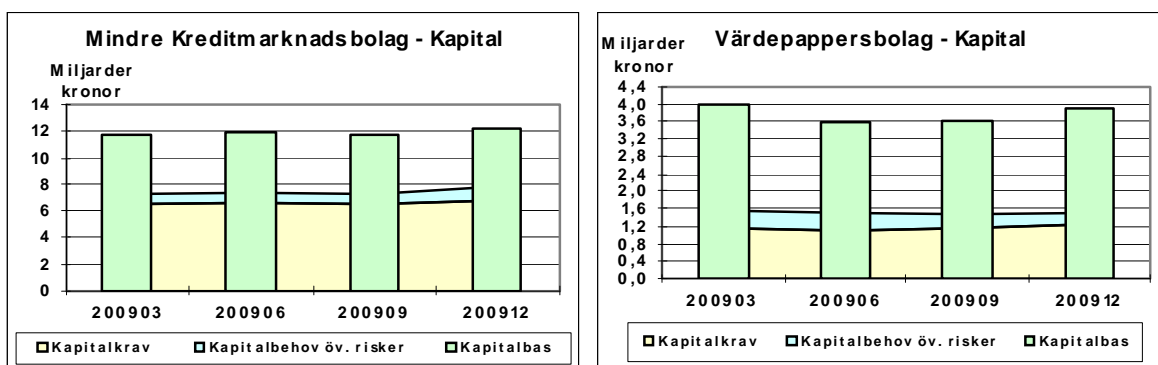
Bild 19a-d.



Bankernas och sparbankernas kapitalkrav, kapitalbas och kapitalbehov övriga risker under 2009

Kapitalbasen och kapitalkravet var under perioden oförändrade för bankaktiebolagen medan kapitalbasen ökade något för sparbankerna. Kapitalkravet är det lagstadgade minimikrav på kapital som företagen ska hålla för kredit-, marknads- och operativa risker. Kapitältäckningskvoten för bankaktiebolagen var oförändrad under fjärde kvartalet och uppgick vid utgången av 2009 till 2,37. För sparbankerna ökade kapitältäckningskvoten från 1,86 till 1,89.

Från och med kvartal fyra 2008 rapporterar företagen ett av dem själva bedömt kapitalkrav för andra risker än de som ingår i kapitalkravet (se definitionen Kapitalbehov övriga risker sidan 24). Bolagets kapitalbas ska vara tillräckligt stor för att täcka summan av kapitalkravet och kapitalbehovet för övriga risker. Bankaktiebolagens kapitalbehov för övriga risker var vid utgången av 2009 13 procent och sparbankernas 20 procent av kapitalkravet.

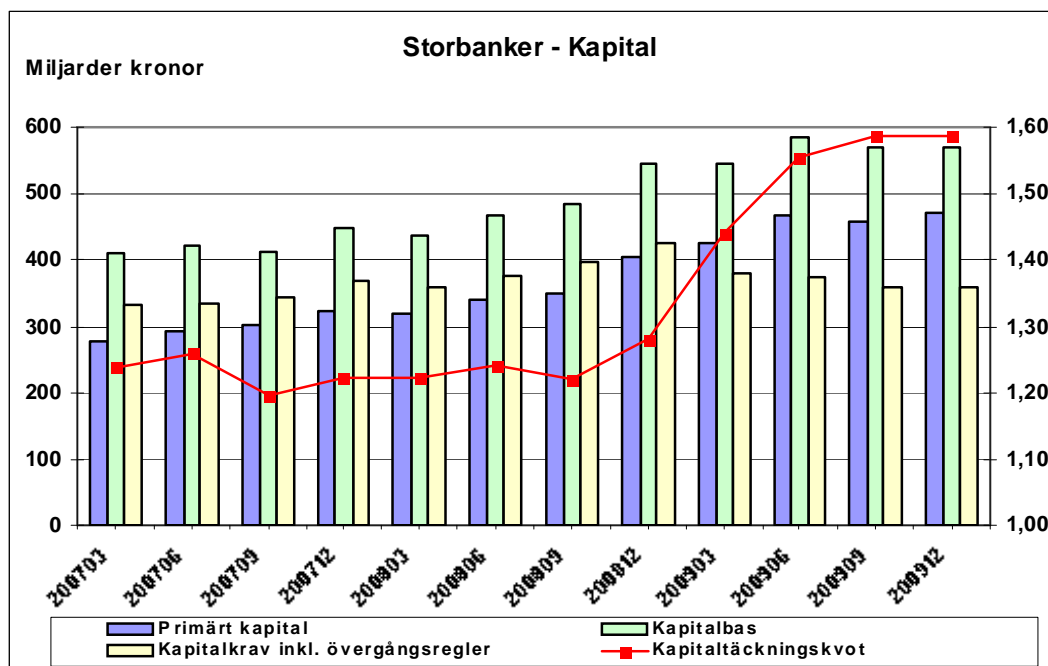


Kreditmarknadsbolagens och värdepappersbolagens kapitalkrav, kapitalbas och kapitalbehov övriga risker under 2009

Kapitalkravet ökade mer än kapitalbasen för både kreditmarknadsbolagen och värdepappersbolagen och kapitältäckningskvoten sjönk något för båda bolagsgrupperna under det fjärde kvartalet. Kapitältäckningskvoten uppgick vid utgången av 2009 till 1,79 för kreditmarknadsbolagen och 3,15 för värdepappersbolagen.

Kapitalbehovet för övriga risker var vid utgången av 2009 14 procent i kreditmarknadsbolagen och 24 procent i värdepappersbolagen av kapitalkravet.

Bild 20.



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

Storbankernas kapitalkrav och kapitalbas är relativt oförändrade under det fjärde kvartalet 2009 vilket leder till en oförändrad kapitaltäckningskvot jämfört med kvartalet före. Kvoten uppgick vid utgången av 2009 till 1,59. I kapitalkravet ingår ett tillägg på 63 miljarder kronor enligt de så kallade övergångsreglerna som innebär en gradvis anpassning av kapitalkravet till de nya kapitaltäckningsreglerna (Basel 2).

Primärkapitalet är den del av kapitalbasen som innehåller kapital av högsta kvalitet. Primärkapitalet i storbankerna har ökat med 11 miljarder under det senaste kvartalet och vid utgången av 2009 bestod kapitalbasen till 82 procent av primärt kapital. Andelen primärt kapital uppgick vid utgången av 2008 till 74 procent och har alltså ökat 8 procentenheter under 2009. Ökningen av andelen primärkapital beror på en kombination av genomförda nyemissioner, emissioner av så kallade hybridlån, återköpta förlagslån och ett löpande positivt resultat.

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 fyra kvartalsperiod.

Kapitalbas: summa primärt och supplementärt kapital efter vissa avräkningar samt totalt utvidgad kapitabas. 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 de så kallade övergångsreglerna som innebär en gradvis anpassning av kapitalkravet mellan Basel I och Basel II 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 2009-12-31

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

Volvofinans Bank AB
Ålandsbanken Sverige AB
Ölands Bank AB

Större bankkoncerner

Nordea - gruppen
Skandinaviska Enskilda Banken - gruppen
Swedbank Finansiella Företagsgruppen
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

Swedbank Sjuhärad AB
 Tjustbygdens Sparbank Bankaktiebolag
 Varbergs Sparbank AB
 Vimmerby Sparbank AB

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
 Valdemarsvik Sparbank
 Westra Wermlands Sparbank
 Virserums Sparbank
 Ålems Sparbank
 Åse och Viste härads Sparbank
 Åtvidabergs Sparbank

Lekebergs Sparbank
 Leksands Sparbank
 Lönneberga-Tuna-Vena Sparbank
 Markaryds sparbank
 Mjöbäcks Sparbank

Utländska bankers filialer

Aareal Bank AG Tyskland, filial Stockholm
 AS Parex Banka, Lettland filial
 Bank of Scotland plc (UK), filial
 Citibank International plc (England)
 Crédit Agricole Corporate and Investment
 Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
 Deutsche Bank AG bankfilial Stockholm
 Dexia Crédit Local, France, Stockholm
 DnB NOR Bank ASA, Norge, filial Sverige
 Eurohypo AG Tyskland, Stockholm
 Evli Bank ABP, Stockholmsfilial
 FCE Bank plc (England)
 Fortis Bank SA/NV (Belgien), Filial
 J.P. Morgan Europe Limited (UK),
 Renault Finance Nordic
 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 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
 Hoist Kredit Aktiebolag
 IBM Global Financing Aktiebolag
 Key Equipment Finance Nordic AB
 Klarna Finans AB
 Kredit AB Marginalen
 L Finans Aktiebolag
 Lantmännen Finans AB
 Lease Plan Sverige AB
 Nordax Finans AB (publ)
 PayEx Credit 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
 AGL Transaction Services AB
 Aktiebolaget SEK Securities
 Aktieinvest FK AB
 AktieTorget Aktiebolag
 Aktiv Finans & Försäkringsförmedling i
 Aktiva Fonder i Sverige 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
 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 Fondkommission AB
 E. Öhman J:or Kapitalförvaltning
 East Capital Aktiebolag
 Ebeskär och Nordlöf AB
 EKF Enskild Kapitalförvaltning AB
 Enorma AB
 Enter Kapitalförvaltning AB
 Eturn Capital Management AB
 Exceed Stockholm AB
 Eyer Fondkommission AB
 Festival Fondservice AB
 Folksam Spar AB
 Fondab AB
 Fondbytesprogrammet Kapitalförvaltning
 Gadd & Co AB
 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

Alfred Berg Kapitalförvaltning AB
 Allba & Partners Kapitalförvaltning AB
 Alsback Förvaltning 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
 Personlig Portföljanslys i Sverige AB
 Placerum Kapitalförvaltning AB
 Prima Kapitalförvaltning Sverige AB
 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
 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 Placerings-
 Thenberg & Kinde Fondkommission
 TriOptima AB
 Trädet Finans AB
 United Securities AB

Investerum AB
 IPM Informed Portfolio Management
 JP-Fondval AB
 WASSUM Värdepappersaktiebolag
 Vikström & Andersson Asset Management AB
 VN Pensionsplaneraren AB
 Västra Hamnen Fondkommission AB
 Östgöta Brandstodsbolag

