



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.

KREDITMARKNADS BAROMETERN

Kvartal 3 • 2009

1 DECEMBER 2009

Lägre kreditförluster och fallande utlåningstillväxt

Med stöd av kraftiga åtgärder från stater och centralbanker har förtroendet återvänt på de finansiella marknaderna. Ett antal länder visade positiv BNP-tillväxt under det andra kvartalet och prognoserna för 2010 har skruvats upp. Signalerna om en vändning och bolagsrapporter som till stor del inte överraskat negativt har drivit upp börsen med över 70 procent från november förra året. Resultatet för värdepappersbolagen har därför utvecklats positivt och förbättrats under varje enskilt kvartal i år.

Utlåningstillväxten faller eller är negativ i samtliga företagsgrupper. I storbankerna föll utlåningen med närmare 280 miljarder kronor eller 4 procent under det tredje kvartalet. Det är främst den utländska utlåningen som minskar men också utlåning till svenska företag. Samtidigt ökar utlåningen till svenska hushåll. Under tredje kvartalet ökade hushållens lån med 2,2 procent och de har på ett år ökat med 9,0 procent vilket är i linje med de senaste årens utlåningstillväxt. Vid utgången av perioden översteg storbankernas lån till svenska hushåll, för första gången lån till svenska företag vilka under kvartal tre minskade med 46 miljarder kronor.

Samtliga bolagsgrupper rapporterar att kreditförlusterna minskar under det tredje kvartalet. De totala kreditförlusterna sjönk med 11 procent mellan andra och tredje kvartalet i år och uppgår för kvartalet till 14,9 miljarder kronor varav 14 miljarder i storbankerna. 45 procent av storbankernas kreditförluster i år kommer från Baltikum, 13 procent från Sverige och resten från bankernas övriga utländska verksamheter.

Denna Kreditmarknadsbarometer innehåller nya bilder. Storbankernas utlåning och kreditförlustnivå visas geografiskt uppdelad och kapital situationen för de olika bolagsgrupperna redovisas och kommenteras mer detaljerat än tidigare.

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 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 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.

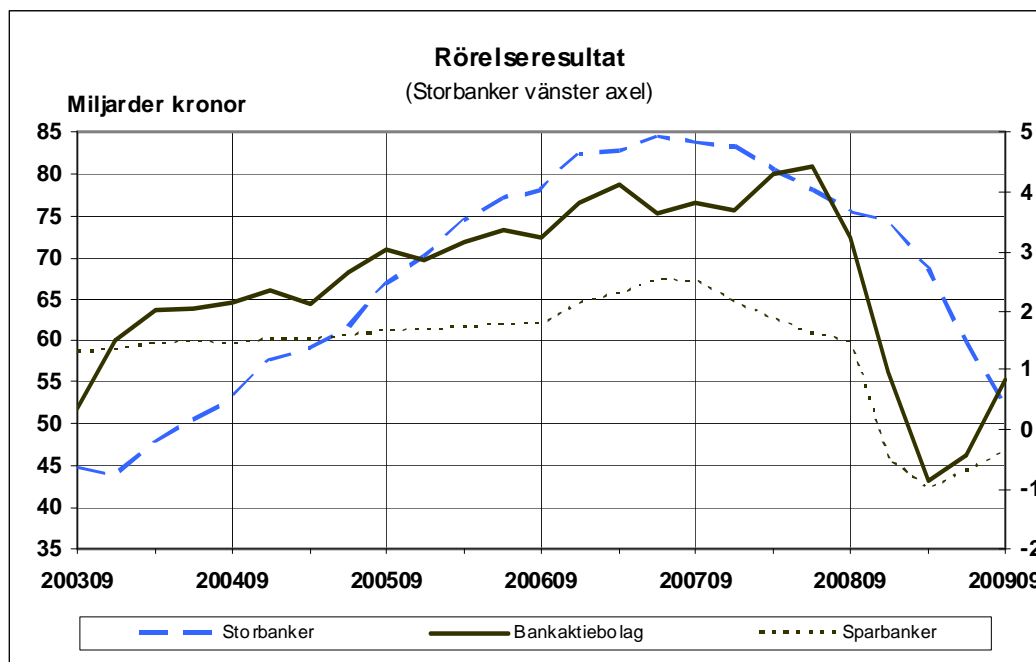
I kreditmarknadsbarometern har detta hanterats på följande sätt. När "storbanker" redovisas, visas hela koncernen, inklusive såväl svenska som utländska dotterföretag och filialer. När "banker" redovisas avses alla bankaktiebolag, sparbanker, medlemsbanker och utländska filialer, dock utan de fyra storbankernas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

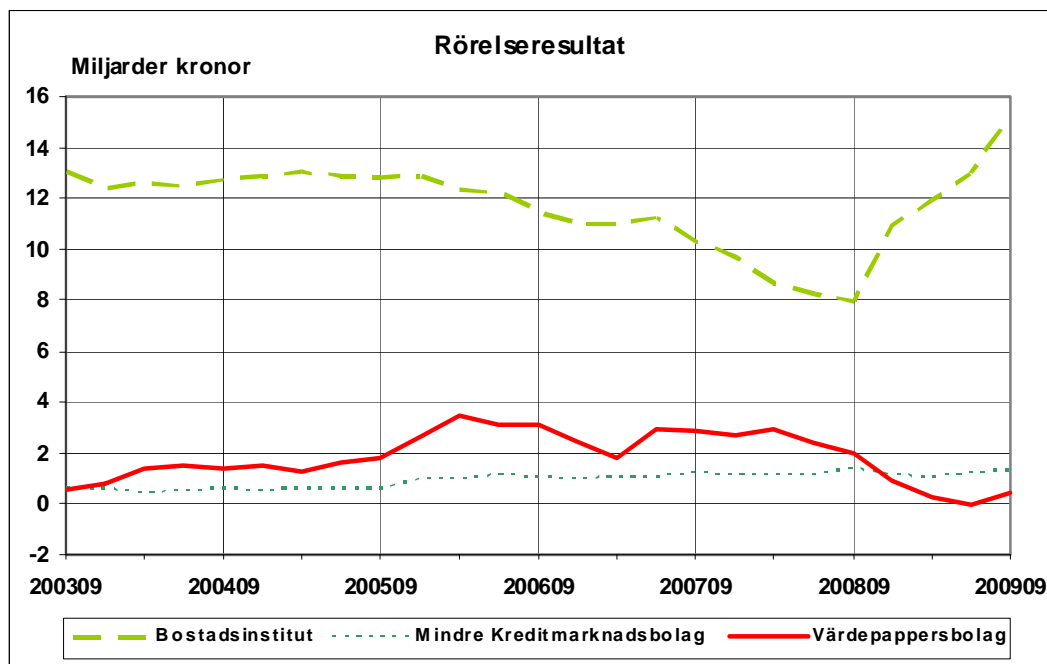
Rörelseresultatet förbättras för grupperna bankaktiebolag och sparbanker under perioden oktober 2008 till september 2009 medan det faller drygt sju miljarder kronor i de fyra storbankerna jämfört med perioden innan (juli 2008 till juni 2009).

Den främsta förklaringen till det fortsatt fallande rörelseresultatet i storbankerna är högre kreditförluster, främst i bankernas baltiska verksamhet, en annan förklaring är ett svagare räntenetto. Rörelseresultatet uppgick under perioden till 52,3 miljarder kronor en minskning på 12 procent från perioden innan. Sedan mitten av 2007, då rörelseresultatet toppade på närmare 85 miljarder kronor, har kreditförlusterna ökat från i stort sett noll till närmare 51 miljarder kronor den senaste perioden. Det är den främsta förklaringen till att resultatet de två senaste åren har varit inne i en fallande trend.

För bankaktiebolagen är nu rörelseresultatet åter positivt och uppgår till drygt 800 miljoner kronor under perioden. Ett starkare räntenetto, något bättre provisionsnetto men framför allt klart lägre kreditförluster i några bankaktiebolag med värdepappersverksamhet förklarar utvecklingen. Dessa bolag tog stora kreditförluster under första halvåret 2008, förluster som nu inte längre påverkar utfallet under den senaste perioden.

Rörelseresultatet i sparbankerna har också vänt uppåt under den senaste perioden även om det fortfarande är negativt, minus 360 miljoner kronor. En stark utveckling av nettoresultat av finansiella transaktioner, där stora nedskrivningar av innehavda Swedbankaktier redovisades under 2008, ligger bakom vändningen. Denna post är 400 miljoner kronor högre än under perioden innan. Realisationsresultat på aktier och andelar står för 175 miljoner.

Bild 2.



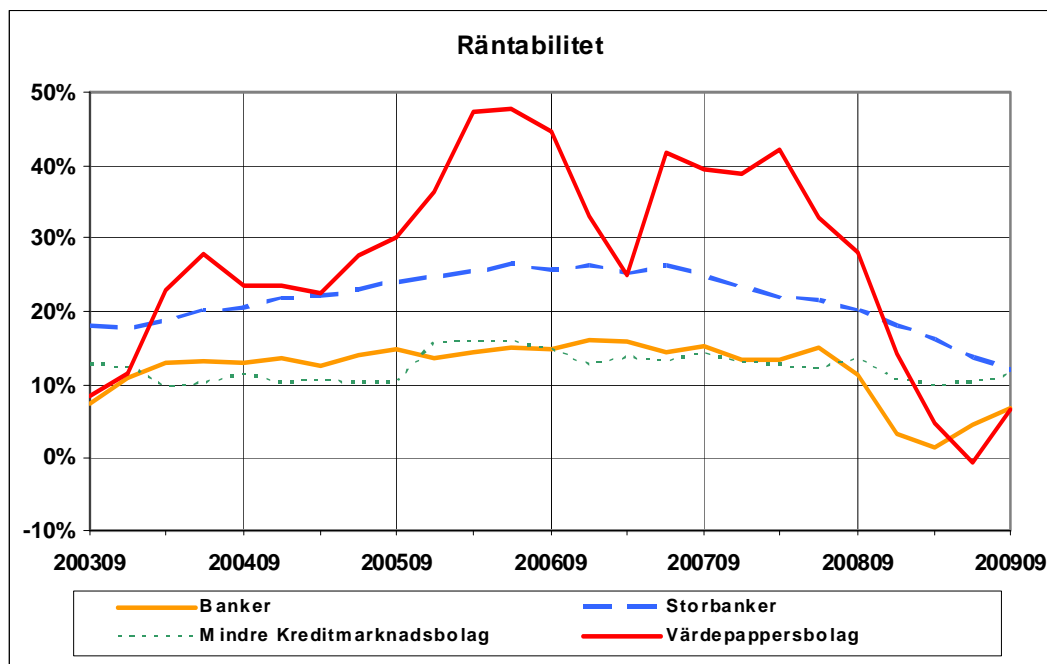
Under den senaste perioden förbättrades rörelseresultatet i alla grupper och är nu positivt för samtliga. Utvecklingen ser dock helt olika ut för dessa tre grupper.

Den årliga utlåningstillväxten i bostadsinstituterna var drygt 15 procent medan räntenettomarginalen förbättrades några punkter. Det gynnar detta räntenettet vilket tillsammans med positiva värderingseffekter på räntebärande värdepapper lyfter rörelseresultatet för gruppen till 15 miljarder kronor. Kreditförlusterna stiger men är fortfarande mycket små i relation till utlåningen och uppgår till 136 miljoner kronor.

I förra kreditmarknadsbarometern presenterades den nya gruppen ”Mindre kreditmarknadsbolag”. Gruppen har ett mycket stabilt resultat som under den senaste perioden uppgår till 1,3 miljarder kronor. Under perioden stiger kreditförlusterna också i denna grupp men eftersom räntenetto ökar betydligt mer blir resultatet ändå högre än under perioden innan.

Rörelseresultatet för värdepappersbolagen är fortsatt svagt. Utvecklingen under 2009 ser dock betydligt bättre ut än under förra året och rörelseresultatet har hittills ökat under varje enskilt kvartal i år. Under den senaste perioden uppgår resultatet till närmare 400 miljoner kronor. Mer än hälften av intäkterna består av värdepappersrelaterade provisionsintäkter. Under den senaste perioden var dessa intäkter 2,7 miljarder kronor vilket är 15 procent högre än perioden före. Intjäningen för värdepappersbolagen är starkt kopplad till utvecklingen på de finansiella marknaderna där såväl den svenska börsen som utländska stigit under det tredje kvartalet. En tredjedel av de 120 värdepappersbolagen redovisar ett negativt rörelseresultat för tredje kvartalet vilket är en förbättring jämfört med förra kvartalet.

Bild 3.



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

Räntabiliteten har förbättrats för alla grupper utom storbankerna. Svängningarna fortsätter att vara kraftiga i den minsta gruppen, värdepappersbolagen.

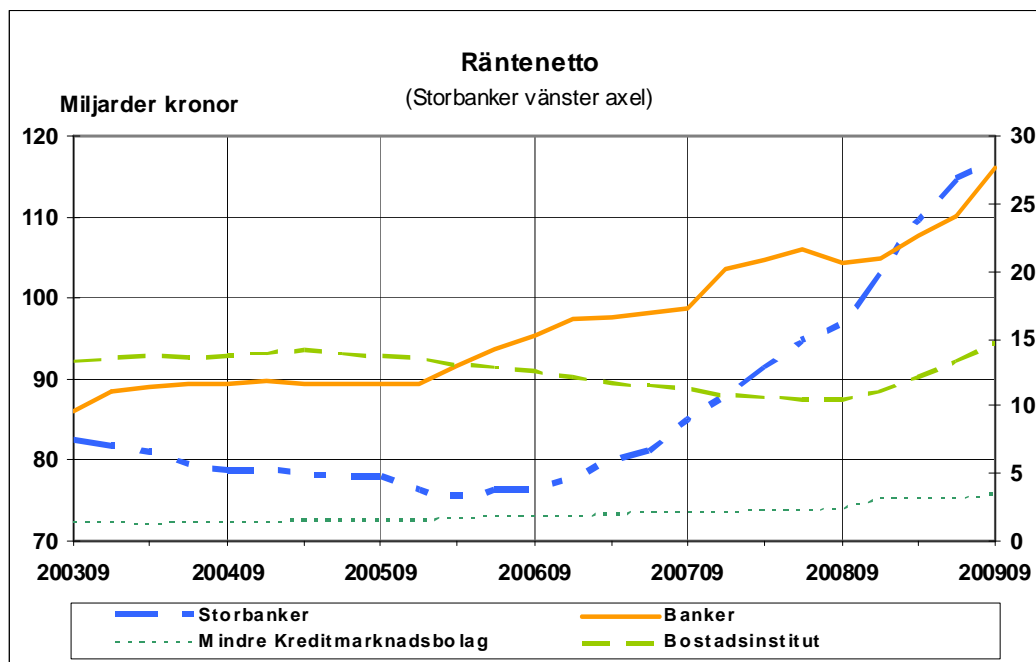
I storbankerna uppgår det totala egna kapitalet under perioden till 436 miljarder kronor. Det är ett par miljarder kronor högre än perioden innan och i kombination med ett kraftigt fallande rörelseresultatet sjunker räntabiliteten från knappt 14 till under 12 procent vilket är den lägsta räntabiliteten sedan 2006. Då räntabiliteten toppade under tredje kvartalet 2006 var det egna kapitalet 304 miljarder kronor. Skulle resultatet inte ha minskat sedan dess hade det högre kapitalet inneburit att räntabiliteten fallit från 27 till knappt 18 procent. Givet ett oförändrat resultat innebär ett allt högre kapital, både i kronor och som andel av de totala skulderna att avkastningen försämras.

I bankgruppen, där både bankaktiebolag och sparbanker ingår, steg räntabiliteten till närmare 7 procent under den senaste perioden. Det egna kapitalet har ökat med 18 procent till 66 miljarder kronor under perioden men då resultatutvecklingen varit än mer positiv så ger detta en högre räntabilitet.

I kreditmarknadsbolagen är det bara resultatet som påverkar avkastningen. Det egna kapitalet är drygt 11 miljarder kronor och är stabilt. Hela effekten av ett rörelseresultat som ökar med drygt 10 procent slår därför igenom på räntabiliteten som ökar till drygt 11 procent.

För värdepappersbolagen går båda posterna åt "rätt" håll. Rörelseresultatet stiger till närmare 400 miljoner kronor medan det egna kapitalet minskar 3 procent till 5,8 miljarder kronor. Räntabiliteten studsar upp med över 7 procentenheter till närmare 7 procent. Räntabiliteten visar en god överensstämmelse med aktieindex på Stockholmsbörsen.

Bild 4.



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

Räntenettet stiger i alla fyra grupperna. I snitt ökar räntenettet med 9 procent från perioden innan. Störst är ökningen i bankgruppen medan den är lägst för storbankerna.

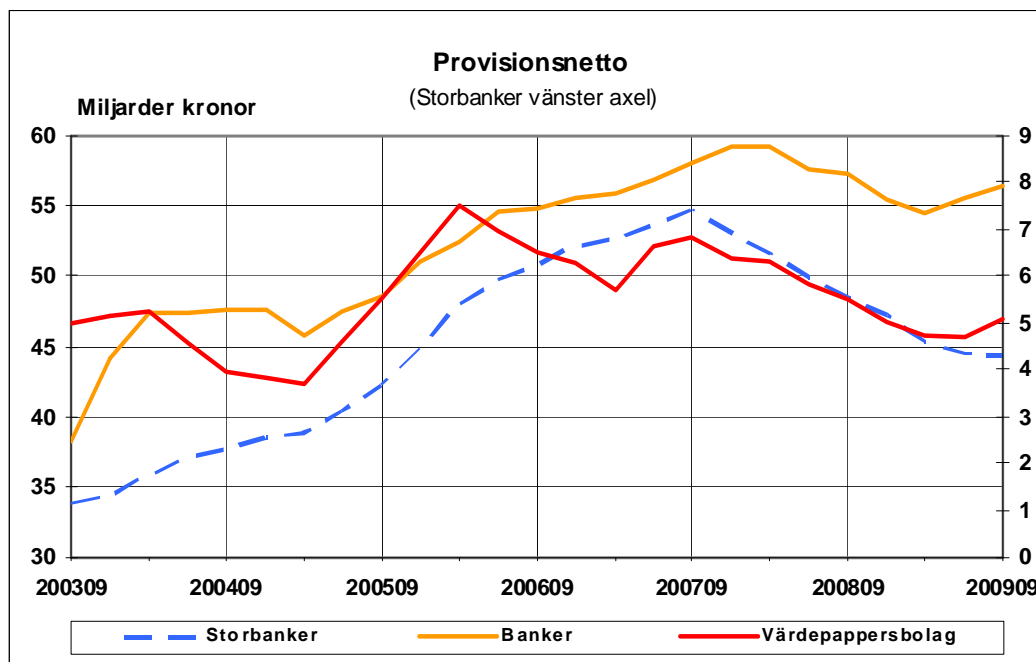
Ökningen av räntenettet i storbankerna börjar plana ut. Under den senaste perioden ökade räntenettet med knappt 2 procent och uppgår till 117 miljarder kronor för perioden. Det är den lägsta tillväxttakten för räntenettet på över två år. Utlåningstillväxten föll till 3 procent vilket kan jämföras med 12 procent perioden före. Räntenettomarginalen ökade något men kan inte alls kompensera för den fallande utlåningen. De låga räntorna har sannolikt bidragit till att inlåningen från allmänheten minskar. Under det tredje kvartalet minskade denna typ av finansiering med 130 miljarder kronor. Även lån från Riksbanken minskade under det senaste kvartalet, se bild 18.

För banker är tillväxten i räntenettet närmare 15 procent. Räntenettomarginalen stiger 11 räntepunkter och utlåningstillväxten är fortsatt tvåsiffrig. För den senaste perioden uppgick räntenettet till 27,6 miljarder kronor.

Räntenettet i bostadsinstituten steg ytterligare 10 procent under perioden och uppgår nu till 14,7 miljarder kronor. Utlåningstillväxten är högre än i någon annan grupp. Samtidigt har räntenettomarginalen även denna period förbättrats ett par punkter och är nu knappt 0,70 procent. Totalt uppgår utlåningen till 1 980 miljarder kronor varav 1 124 miljarder mot svenska hushåll. Den årliga tillväxten i hushållens lån från bostadsinstituten uppgår till närmare 13 procent.

För kreditmarknadsbolagen ökar räntenettet ett par procent varje period. Under den senaste perioden uppgick det till 3,4 miljarder kronor, vilket var 9 procent högre än perioden innan och betydligt över den genomsnittliga ökningen de senaste åren.

Bild 5.



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

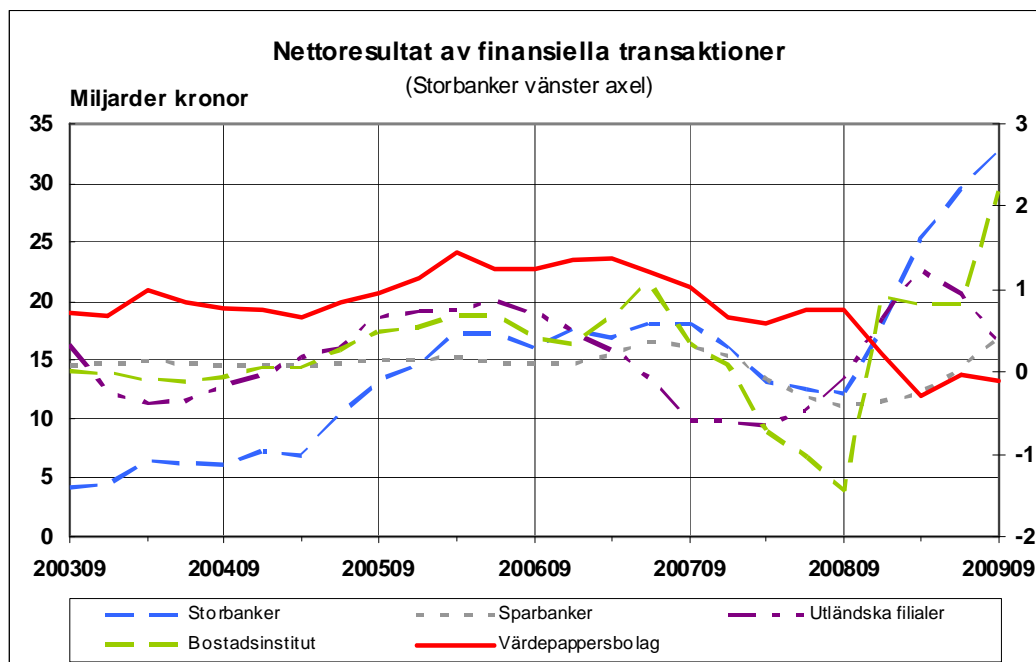
Värdepappersmarknadens utveckling påverkan på provisionsnettot har blivit än mer tydlig sedan förra rapporten. Fallet i provisionsnettot har upphört i storbankerna och för banker och värdepappersbolag är utvecklingen positiv.

Provisionsnettot i storbankerna var oförändrat och uppgår till 44 miljarder kronor för perioden. De värdepappersbaserade provisionsintäkterna fortsätter att stiga och uppgår till drygt 20 miljarder kronor eller 45 procent av det totala provisionsnettot. Detta är på många sätt en förväntad effekt av den allt mer positiva marknadsutvecklingen. Enbart under det tredje kvartalet i år uppgår de värdepappersbaserade intäkterna till 5,5 miljarder kronor vilket är 47 procent av kvartalets provisionsnetto. Samtidigt minskade andelen betalningsprovisioner under tredje kvartalet till 29 procent av provisionsnettot.

I bankgruppen steg provisionsnettot med 4 procent till närmare 8 miljarder kronor. Det är främst värdepappersbaserade provisionsintäkter som ökar även i denna grupp. De sju ”värdepappersbankerna” står för 20 procent av det totala provisionsnettot och över 60 procent av provisionsintäkterna i dessa bolag är värdepappersrelaterade.

Provisionsintäkterna ökar med nästan 10 procent i gruppen värdepappersbolag och uppgår till 5,1 miljarder kronor under den senaste perioden. Av dessa intäkter var 2,7 miljarder kronor värdepappersrelaterade provisionsintäkter. Från och med senare delen av förra året har värdepappersprovisionerna ökat varje enskilt kvartal, vilket stämmer väl överens med den uppgång på Stockholmsbörsen som inleddes under fjärde kvartalet 2008. Enbart under det senaste kvartalet uppgick värdepappersprovisionerna till drygt 1 miljard kronor vilket är 33 procent mer än under det andra kvartalet. Det kan också jämföras med värdepappersprovisioner som för hela 2008 uppgick till 2,4 miljarder kronor.

Bild 6.



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

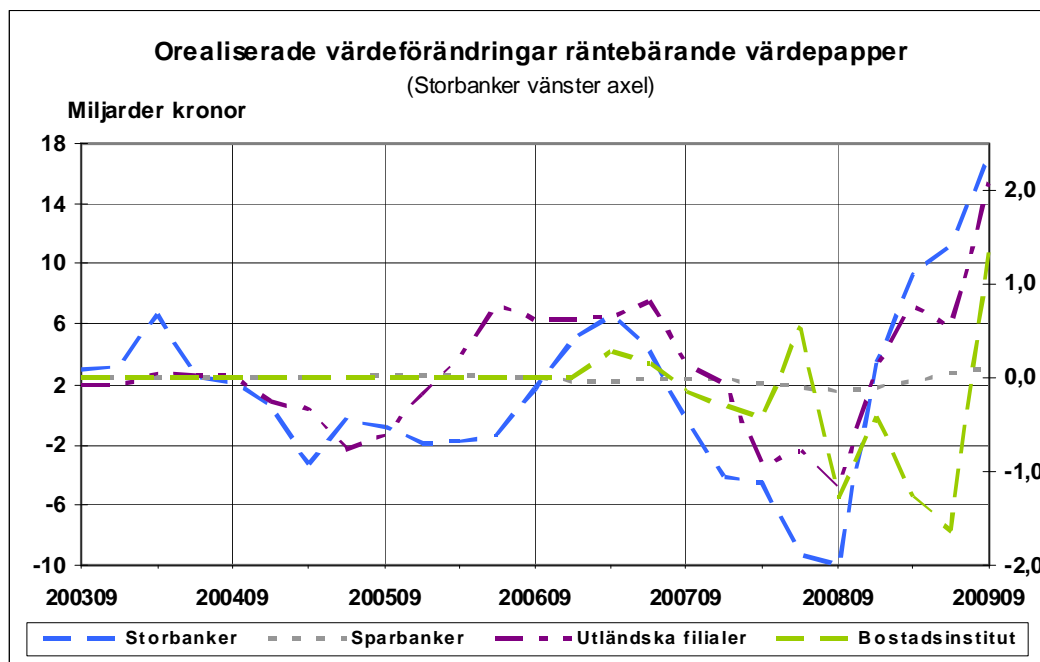
Situationen på de finansiella marknaderna har fortsatt att stabiliserats under hösten. Börsen har återhämtat sig, priserna på råvaror stigit medan räntorna ytterligare sjunkit något. Volatiliteten på marknaden har också kommit ned till mer normala nivåer vilket är en faktor som kommer att påverka hur denna intäktspost utvecklas framöver. När läget på de finansiella marknaderna förbättras ökar också viljan att investera i länder som upplevs som mer riskfyllda. Detta har gynnat den svenska kronan som har förstärkts mot många valutor. Dock utgör den stora utlåning i euro som storbankerna har i Baltikum ett osäkerhetsmoment som bidragit till att kronan försvagats något mot euron under det senaste året.

I storbankerna ökar nettoreultatet av finansiella transaktioner med 11 procent till närmare 33 miljarder kronor. Närmare 18 miljarder kronor går att hänföra till realiserade och orealiserade värdeförändringar på räntebärande värdepapper medan valutakursförändringar står för nästan 12 miljarder. Under det tredje kvartalet har en lugnare ränteutveckling inneburit små värdeförändringar på räntebärande värdepapper samtidigt som den goda börsutvecklingen gjorde att mer än hälften av denna resultatpost består av värdeförändringar på aktier. Nettoreultatet av finansiella transaktioner uppgick under det andra kvartalet till 8,7 miljarder kronor men sjönk under det tredje kvartalet till 5,5 miljarder.

Effekten av förra årets nedskrivningar av värdet på aktier i Swedbank avtar löpande för sparbankerna och gruppens nettoreultat av finansiella transaktioner ökade den senaste perioden från noll till över 400 miljoner kronor.

I bostadsinstitutet lyfter nettoreultatet av finansiella transaktioner till närmare 2,2 miljarder kronor. Orealiserade värdeförändringar på räntebärande värdepapper och valutakursförändringar står för ungefär hälften var av periodens utfall.

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.

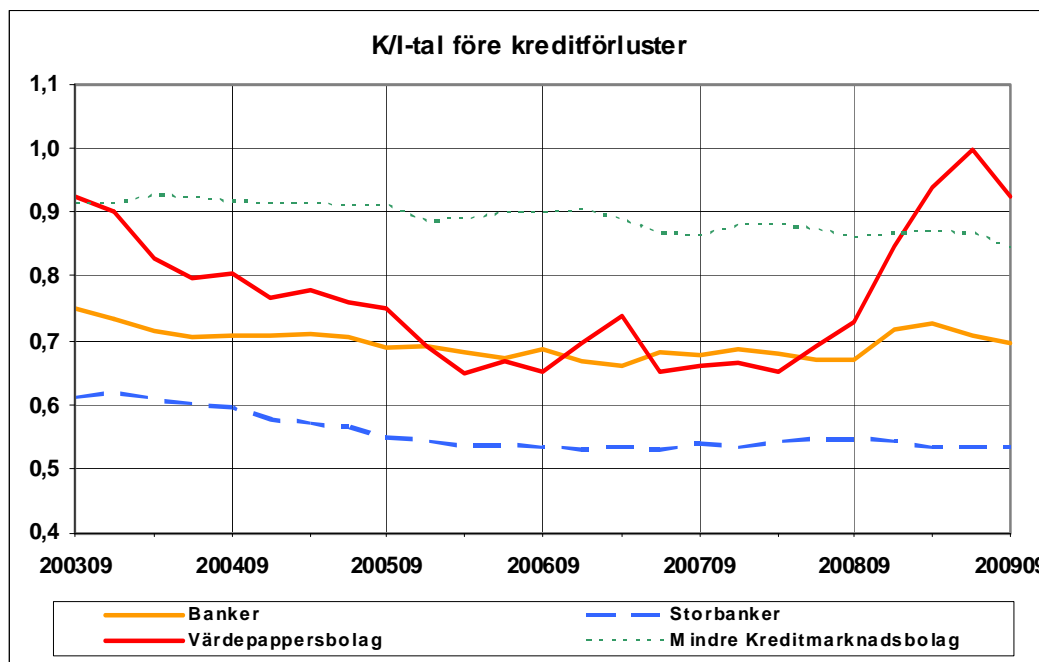
Förbättringen är tydlig och gäller för samtliga grupper. Det positiva utfallet är till stor del ett resultat av de värderingsförluster i obligationsportföljer som redovisades under fjolåret. När effekten av dessa poster börjar försvinna ur den rullande perioden ger det ett kraftigt lyft för denna post. Naturligtvis bidrar också den återhämtning av tillgångspriser som vi har haft under 2009.

I storbankerna stiger de orealiserade värdeförändringarna med 52 procent till över 17 miljarder kronor. De uppgick dock bara till 2,3 miljarder kronor under tredje kvartalet. Volymen innehavda räntebärande värdepapper fortsätter att minska och uppgår vid slutet av perioden till 805 miljarder kronor.

I gruppen bostadsinstitut varierar också värdeförändringarna kraftigt. Under den senaste perioden har de ökat med mer än 3 miljarder kronor. Resultateffekten uppgick enbart under det tredje kvartalet i år till 870 miljoner kronor. Volymen räntebärande värdepapper är oförändrad sedan utgången av föregående kvartal och uppgår till 34 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.

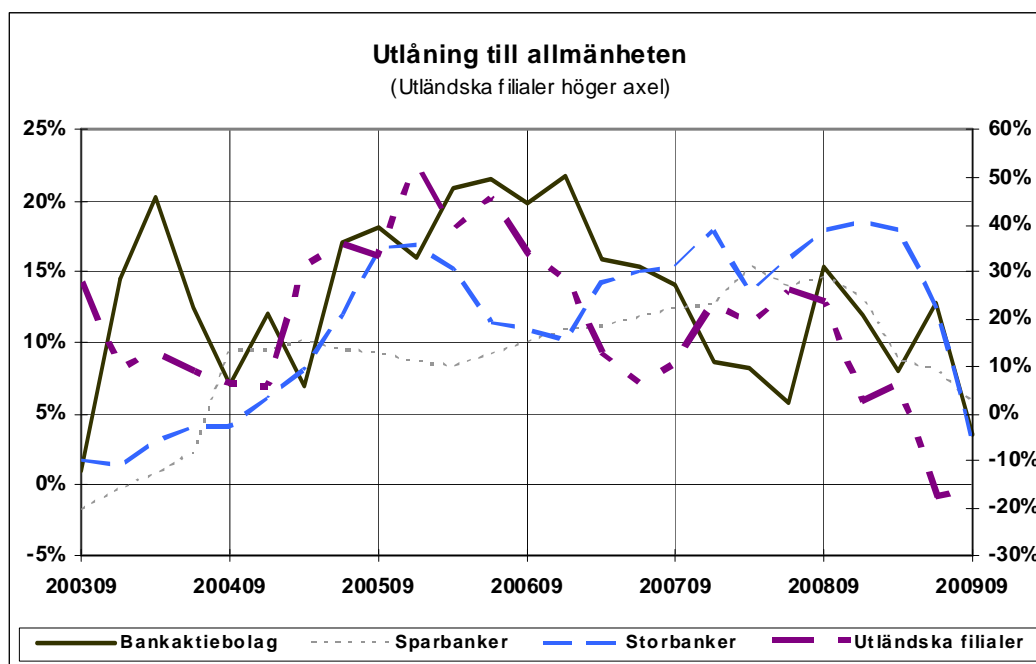
K/I-talet förbättrades för alla grupper utom storbankerna där det var oförändrat. Kreditförlusterna i dessa grupper har under den senaste perioden ökat men då K/I-talet redovisas före kreditförluster syns inte periodens stigande kreditförluster i detta nyckeltal.

K/I-talet i storbankerna är oförändrat för tredje perioden i rad och uppgår till 0,53. Under den senaste perioden ökade både intäkter och kostnader med ungefär 2 procent vardera vilket innebär en genomsnittlig intjäning (resultat före kreditförluster) på drygt 24 miljarder kronor per kvartal. Intjäningen överstiger kreditförlusterna som i snitt uppgick till 12,7 miljarder kronor per kvartal under samma period. Tredje kvartalet i år var dock något svagare och intjäningen uppgick detta kvartal till 21,8 miljarder kronor samtidigt som kreditförlusterna uppgick till drygt 14 miljarder. Framförallt är det räntenettet som visar en svagare utveckling och sjunker under det tredje kvartalet med 4 procent till 27,9 miljarder kronor. Till och med tredje kvartalet i år uppgår storbankernas intjäning i Baltikum till 3,3 miljarder kronor medan kreditförluster på 19,8 miljarder kronor ger ett rörelseresultat på minus 16,5 miljarder.

Den största förbättringen finns i gruppen värdepappersbolag där K/I-talet sjunker från 1,00 till 0,93. Intäkterna ökar med 10 procent medan kostnaderna bara ökar med 2 procent. Under alla kvartal i år har K/I-talet förbättrats tack vare en god ökning av intäkterna för dessa bolag. Bara under det tredje kvartalet steg intäkterna med över 5 procent från kvartalet innan samtidigt som kostnaderna sjönk något. K/I-talet för det tredje kvartalet var därför bara 0,77. Ett annat mått som visar på den positiva utvecklingen under 2009 är att andelen värdepappersbolag med negativt rörelseresultat har minskat från 44 till 35 procent mellan andra och tredje kvartalet.

Kreditrisk

Bild 9.



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

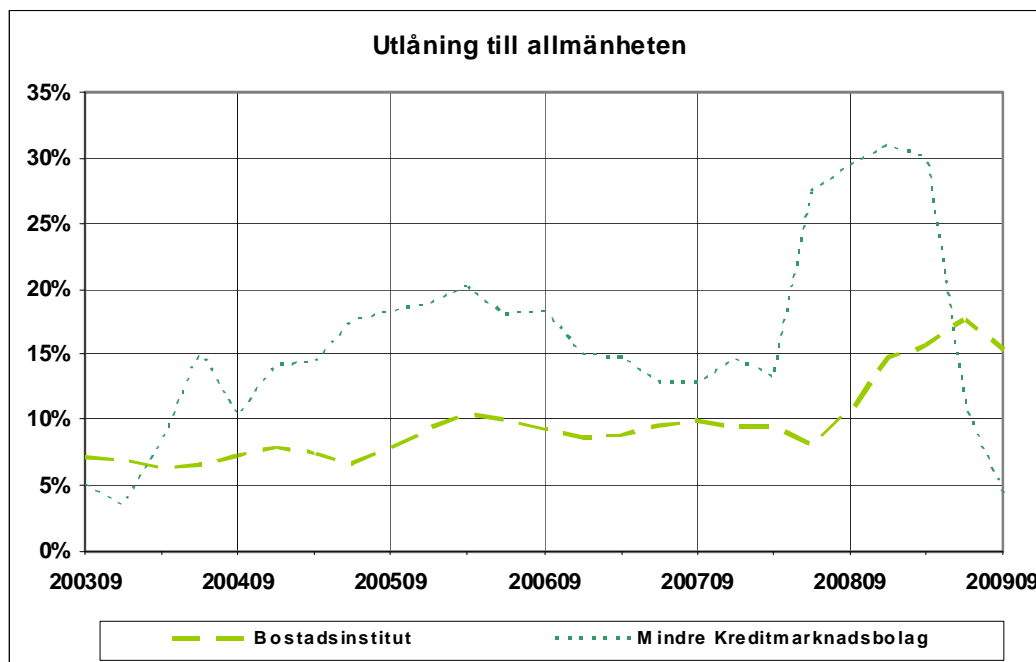
Utlåning ökar betydligt långsammare i dessa grupper. Särskilt i storbankerna minskar utlåningstillväxten medan utlåningen i kronor minskar i de utländska bankfilialerna.

Utlåningen i storbankerna ökade bara med 3 procent under den senaste perioden och uppgår vid utgången av det tredje kvartalet till 6 740 miljarder kronor. Den minskning av utlåningsvolym vi konstaterade under andra kvartalet accelererade det tredje kvartalet då utlåningen i kronor minskade med 278 miljarder. Utlåning till svenska företag har successivt fallit under året och minskade det tredje kvartalet med 46 miljarder kronor men det är huvudsakligen den utländska utlåningen som har minskat. Storbankernas utländska utlåning minskade med 264 miljarder kronor enbart under det tredje kvartalet, varav den baltiska utlåningen står för 39 miljarder av minskningen. Hushållsutlåningen ökade med 9 procent (till 1 295 miljarder kronor) vilket är en något större ökning än perioden innan.

I sparbankerna mattas också utlåningstillväxten av och uppgår till närmare 6 procent, vilket ändå är högst av de fyra grupperna. Utlåning till svenska hushåll står för 42 procent och utlåning till svenska företag står för 37 procent av en total utlåning på 131 miljarder. Den årliga utlåningstillväxten till svenska hushåll och företag ligger närmare 7 procent. Den ökade utlåningen matchas mycket väl av den ökade inlåningen och det så kallade inlåningsunderskottet (skillnaden mellan inlåning och utlåning) var vid utgången av det tredje kvartalet mindre än 1 miljard kronor.

I bankaktiebolag minskade utlåningstillväxten från 13 till 4 procent under perioden. Totalt uppgår utlåningen i bankaktiebolagen till 214 miljarder kronor.

Bild 10.

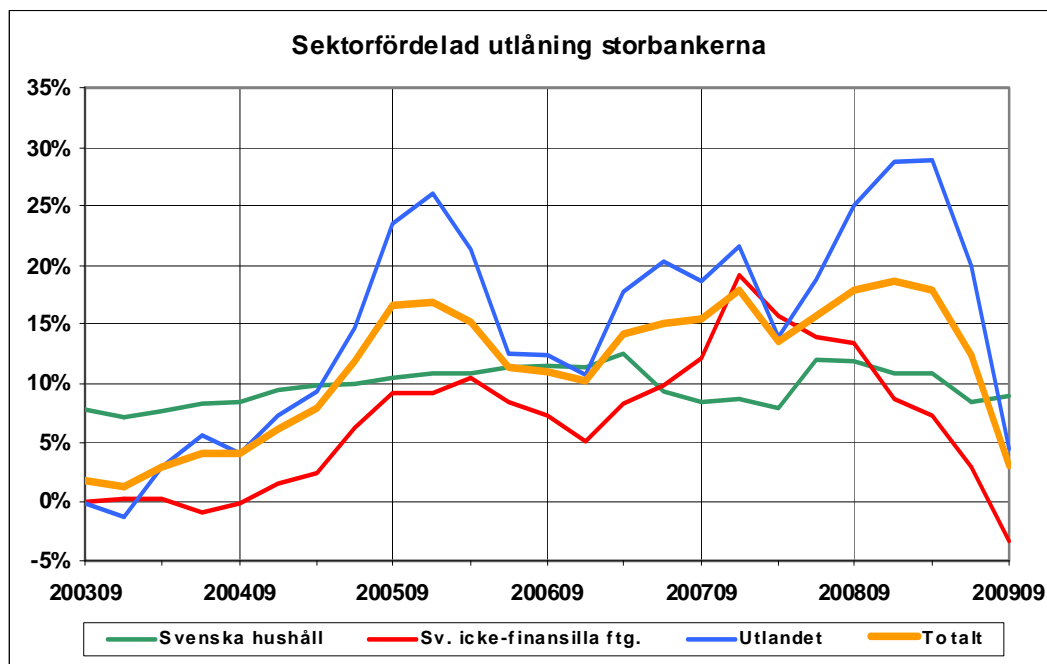


Här visas den årliga förändringstakten i utlåningsvolymen. För kreditmarknadsbolagen inkluderas leasingobjekt i utlåningen.

Utlåningstillväxten är fortsatt hög i bostadsinstituterna. Under den senaste perioden ökade utlåningen i gruppen med drygt 15 procent och närmar sig 2 000 miljarder kronor. De låga räntorna stöder bostadspriserna och enligt SBAB:s senaste mäklarbarometer är bostadsmarknaden fortsatt stark. Enligt den har skillnaden mellan utgångspris och försäljningspris ökat kraftigt under det tredje kvartalet samtidigt som den genomsnittliga försäljningstiden blivit klart kortare. Sedan förra rapporten har den årliga utlåningstillväxten till svenska hushåll ökat något och uppgår till närmare 13 procent.

I de mindre kreditmarknadsbolagen minskar utlåningstillväxten betydligt. Tillväxten är nu nere på mer normala nivåer och utlåningen ökade under den senaste perioden med drygt 4 procent. I kronor har dock utlåningen minskat varje kvartal under året och uppgår vid slutet av rapportperioden till 77,7 miljarder kronor. Den genomsnittliga utlåning per bolag i denna grupp uppgår till 2,2 miljarder kronor vilket gör att de procentuella förändringarna i enskilda bolag ofta blir stora och att det är svårt att se någon gemensam trend för gruppen. Hushållsutlåningen föll med över en miljard kronor under det tredje kvartalet vilket minskade den årliga utlåningsökningen från drygt 14 till 2 procent. En del av denna stora förändring kan förklaras av ändrad klassificering av vissa poster i den utlåningsspecifikation som rapporteras.

Bild 11.



Här visas den årliga förändringstakten för sektorfördelad utlåning i storbankerna.

Utlåningstillväxten i storbankerna föll under den senaste perioden till 3 procent.

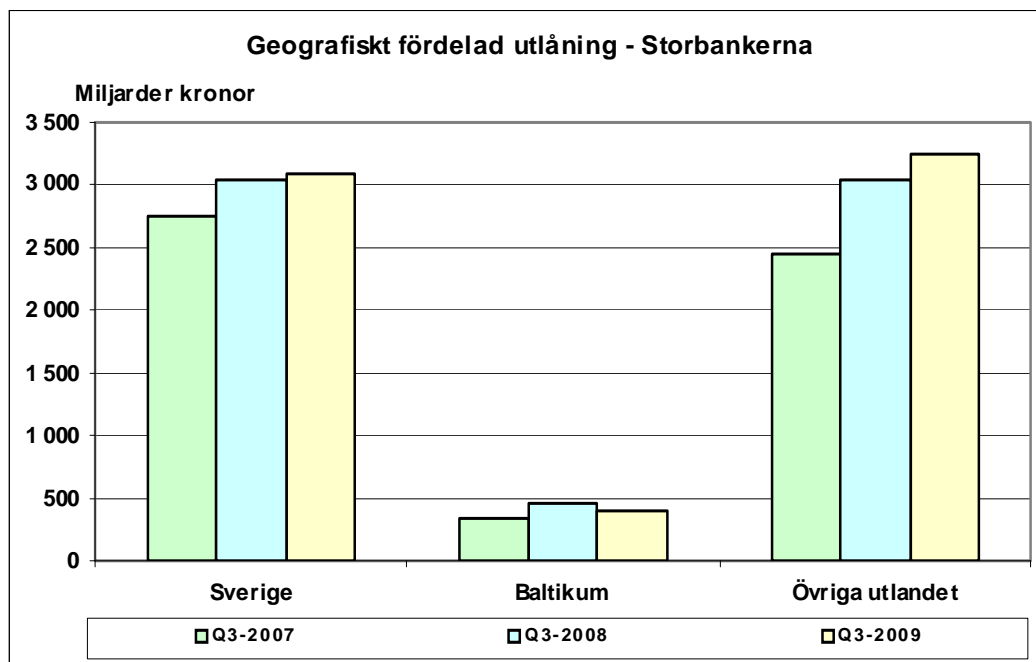
Andelen utlåning till utlandet minskade med 2 procentenheter till 54 procent under det tredje kvartalet. Minskningen motsvarar drygt 260 miljarder kronor och förklaras både av en starkare svenska krona och faktiskt minskade utlåning.

Det kraftiga fallet för den svenska företagsutlåningen fortsätter. Den senaste perioden minskade utlåningen med 3,3 procent och uppgår vid utgången av perioden till 1 275 miljarder kronor. Enbart under det tredje kvartalet minskade utlåningen till svenska företag med 46 miljarder kronor. I och med att marknadsförhållandena alltmer normaliseras blir det lättare för kreditvärdiga storföretag att finansiera sig på marknaden. Nästan 19 procent av den totala utlåningsvolymen var till svenska företag.

Tillväxten i hushållsutlåningen är stabil och ökade något, till 9 procent, den senaste perioden. Under de senaste sex åren har utlåningstillväxten avvikit som mest med plus/minus 2 procentenheter från den genomsnittliga årliga utlåningstillväxten på knappt 10 procent. Priserna på permanenta småhus har under samma period i snitt ökat med drygt 8 procent per år.

Enligt våra beräkningar uppgår de svenska hushållens totala lån (exklusive så kallade företagshushåll) vid utgången av perioden till 1 626 miljarder kronor, beräknat på samtliga kreditinstitut och värdepappersbolag under vår tillsyn. Den årliga tillväxten för dessa lån var vid utgången av det tredje kvartalet närmare 9 procent.

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.

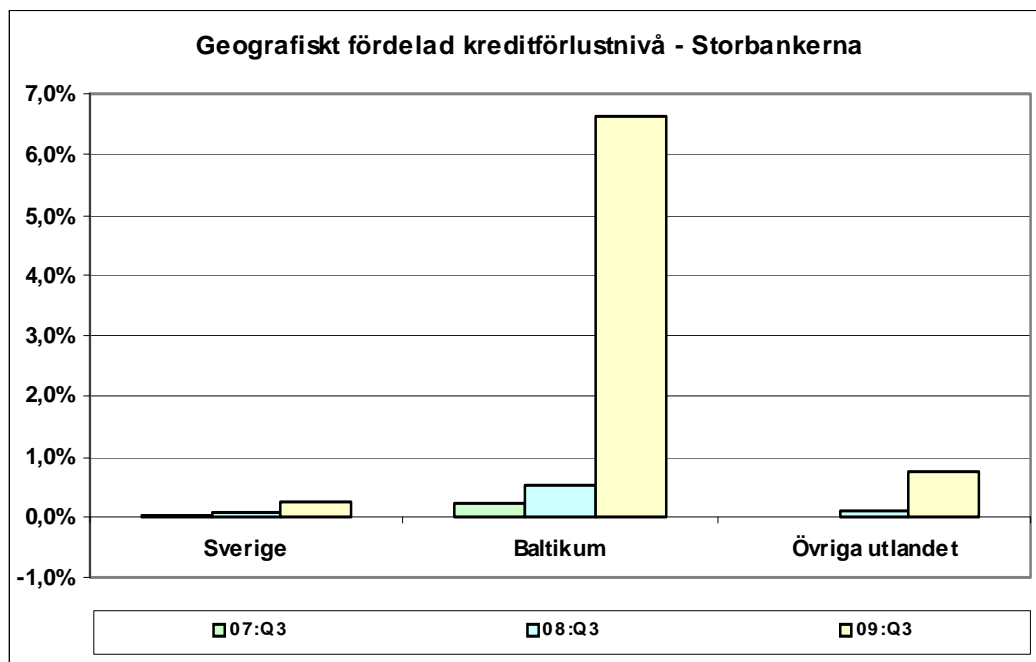
Bild 12, som är ny från och med denna barometer, visar storbankernas utlåning i kronor vid samma tidpunkt de tre senaste åren. Då stort fokus är på verksamheten i Baltikum har vi brutit ut denna utlåning från övriga utlandet. Bilden ska också ses tillsammans med bild 13 som visar kreditförlusterna enligt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

I Sverige minskar företagsutlåningen medan hushållsutlåningen växer. Den fortsatta tillväxten av lån till hushållen innebär att summan av dessa lån vid utgången av det tredje kvartalet i år, för första gången översteg utlåningen till företag. Detta visar, än en gång, hur stabil utlåningstillväxten mot hushåll är. Vid samma tidpunkt förra året var företagsutlåningen drygt 130 miljarder kronor större än hushållsutlåningen. Närmare 55 procent av svensk företagsutlåning är till bygg- och fastighetsverksamhet. Som jämförelse är den utlåningen 300 miljarder kronor större än den till Baltikum. Det är därför av betydelse att löpande följa effekterna av till exempel stigande räntor på fastighetssektorn. Totalt ökade de svenska hushålls- och företagslånen med drygt 1 procent till 3 089 miljarder kronor. Närmare 8 procent av storbankernas svenska utlåning är till andra motparter än företag och hushåll.

Storbankernas utlåning i de baltiska länderna toppade vid årsskiftet och har sedan minskat varje kvartal. Utlåningen uppgår nu till 400 miljarder kronor vilket är den lägsta volymen sedan början av 2008. Tredje kvartalet i år minskade utlåningen med 39 miljarder kronor. Både en starkare krona och en faktisk minskad utlåning bidrar till en lägre utlåningsvolym i svenska kronor.

Utlåningen till övriga utlandet ökar långsammare än tidigare. Tillväxten mellan perioderna i bild 13 har minskat från 24 till 7 procent. 48 procent av den totala utlåningen är till övriga utlandet, 6 procent till Baltikum och 46 procent till Sverige.

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 13.

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

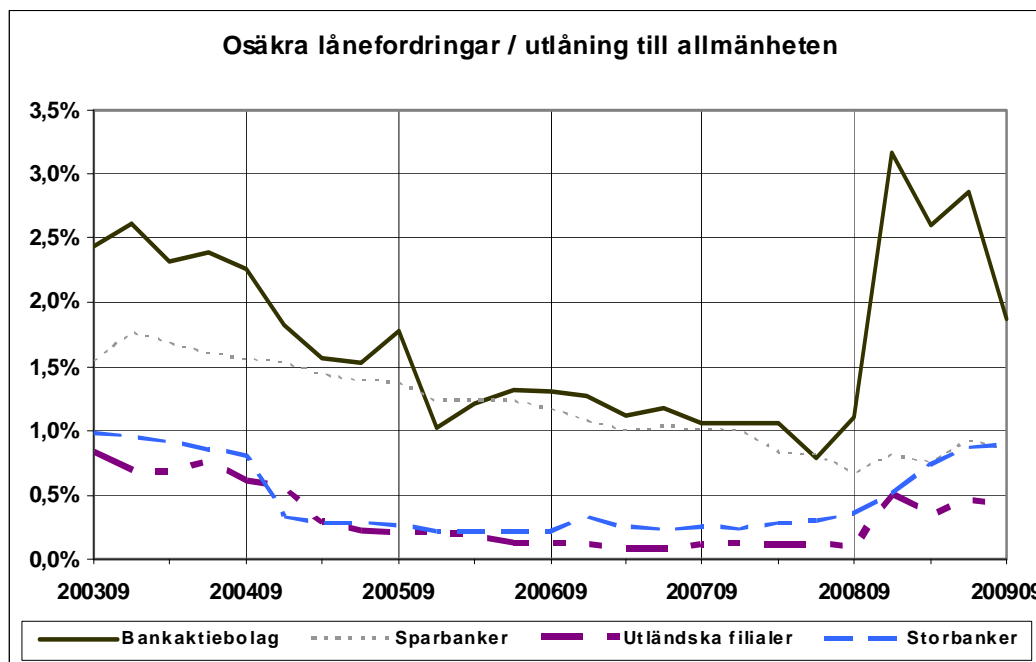
Kreditförlusterna i Sverige har de senaste två åren stigit från noll till 5,7 miljarder kronor. Då en stor del av utlåningen är i Sverige resulterar det ändå i en kreditförlustnivå som är klart lägre än i någon annan region. Uppräknat till årstakt är nivån i år låga 0,25 procent.

I Baltikum har kreditförlustnivån ökat kraftigt från förra året och uppgår till 6,62 procent. Kreditförluster som fram till och med tredje kvartalet var närmare 20 miljarder kronor tillsammans med bara 6 procent av storbankernas totala utlåning gör att förlustnivån blir högst av alla regioner. Kreditförlusterna i Baltikum minskade under det tredje kvartalet med 6,1 procent eller 430 miljoner kronor jämfört med förlusterna under det andra kvartalet. För att gardera sig har bankerna tagit stora gruppvisa reserveringar, 7,9 miljarder kronor till och med tredje kvartalet, men med den stora osäkerhet som finns i regionen är det för tidigt att kalla de nominellt minskade förlusterna för ett trendbrott.

I storbankernas övriga utländska utlåning har kreditförlustnivån sedan ett år tillbaka ökat från 0,10 till 0,75 procent. I kronor uppgår förlusterna till 18,3 miljarder vilket innebär att de har ökat nästan lika snabbt som i Baltikum.

Under 2009 uppgår, den till årstakt uppräknade, kreditförlustnivån till 0,87 procent. Rensat från den baltiska verksamheten skulle kreditförlustnivån i storbankerna för samma period ha varit 0,50 procent.

Bild 14.



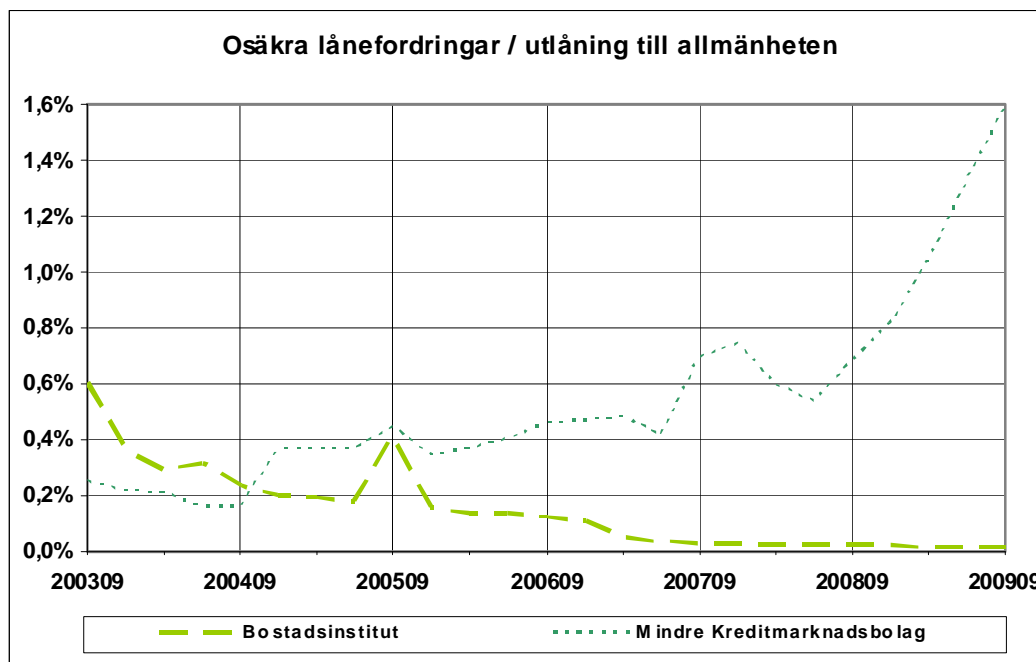
Diagrammet visar specifika lånefordringar som institutet bedömer som osäkra dvs. lånefordringar där det skett en individuell nedskrivningsprövning och där det finns objektiva omständigheter som lett till att tillgången har skrivits ned. Beloppet för denna fordran redovisas exklusive den specifika reservering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

Det tredje kvartalet har inneburit att andelen osäkra lånefordringar har minskat i alla grupper förutom i storbankerna där ökningen planar ut. Den totala volymen osäkra fordringar har minskat med tre miljarder kronor till 67 miljarder varav 61 miljarder i storbankerna.

Andelen osäkra lånefordringar i storbankerna uppgår till närmare 0,9 procent. Efter en kraftig ökning av volymen osäkra lånefordringar under det andra kvartalet så minskade de något det senaste kvartalet. När volymen fordringar som är osäkra inte ökar längre är det en signal på en stabilisering i kreditkvaliteten. Det överensstämmer också med det faktum att storbankernas kreditförluster minskade något under det tredje kvartalet. Osäkra lånefordringar rapporteras bara på krediter där det sker en specifik reservering varför en eventuell högre gruppvis reservering inte syns här.

I gruppen bankaktiebolag sjunker de osäkra fordringarna med en procentenhet till knappt 2 procent av utlåningen. Volymen osäkra lånefordringar är stora i två nischbanker vilka tillsammans står för 65 procent av totalt 4 miljarder kronor osäkra fordringarna i denna grupp. Några bolag har rapporterat att de helt saknar osäkra lånefordringar trots att man under perioden har tagit kreditförluster för utlåning där man gjort specifika reserveringar. Detta förekommer särskilt i gruppen bankaktiebolag.

Bild 15.



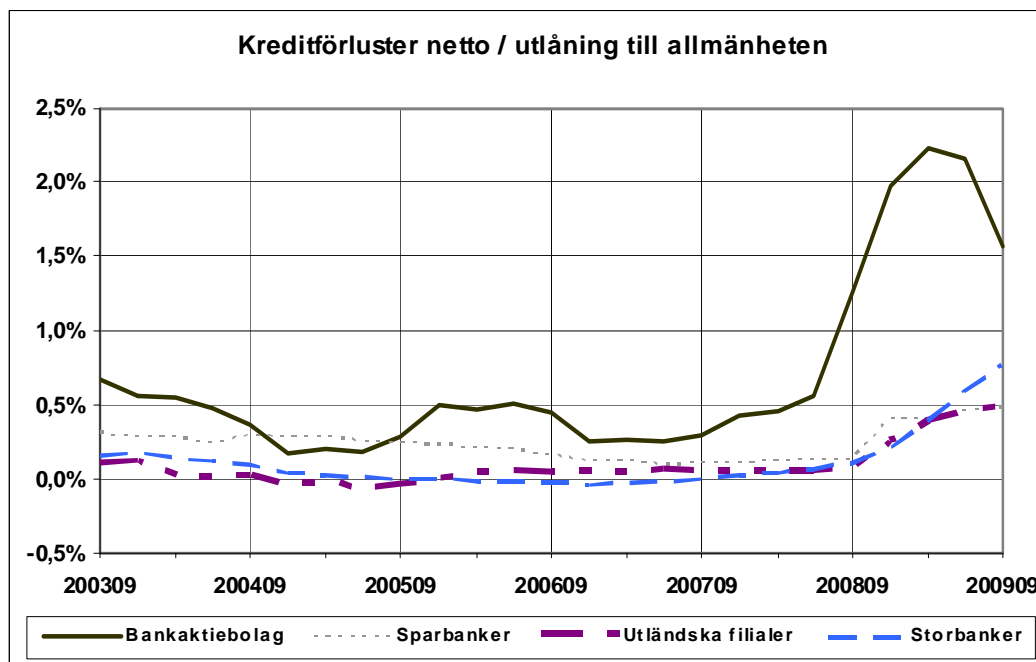
För kreditmarknadsbolagen visas de osäkra lånefordringarna i relation till utlåningen som för gruppen inkluderar leasingobjekt.

De osäkra fordringarna ökar ytterligare i kreditmarknadsbolagen medan de sjunker något i bostadsinstitut.

Under det tredje kvartalet minskade volymen osäkra lånefordringar i bostadsinstitutet med drygt 77 miljoner kronor. Samtidigt ökade utlåningen under samma period med 47 miljarder kronor vilket innebär att andelen osäkra lånefordringar uppgår till mindre än 0,02 procent. Det är den lägsta nivån av samtliga företagsgrupper. 57 procent av utlåningen i bostadsinstitutet är mot svenska hushåll och den mycket låga räntan har inneburit en kraftig sänkning av hushållens räntekostnad särskilt då en allt större andel av bostadslånen löper med rörlig ränta. Detta är den främsta anledningen till att de osäkra fordringarna fortsätter att minska. Vi förväntar oss inte heller någon ändring av denna utveckling innan räntorna åter börjar stiga.

I de mindre kreditmarknadsbolagen ökade de osäkra lånefordringarna med närmare 6 procent till drygt 1,1 miljarder kronor vilket motsvarar en andel på 1,5 procent. Enbart en tredjedel av bolagen i gruppen redovisar osäkra lånefordringar och ett antal bolag som erbjuder blanco- och konsumtionskrediter redovisar inte en enda fordran som osäker varför nivån med största säkerhet är betydligt högre. Alternativt kan hela lånet ha skrivits bort som en förlust på en gång utan att ha redovisats som osäkert. För de bolag som redovisar denna uppgift uppgår osäkra lånefordringar till närmare 3 procent av utlåningen. Endast 16 procent av utlåningen är till svenska hushåll. Istället är det utlåning mot svenska företag och till utlandet som står för 37 procent vardera av gruppens totala utlåning. En stor andel företagsutlåning bidrar till en högre volym osäkra lånefordringar.

Bild 16.



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

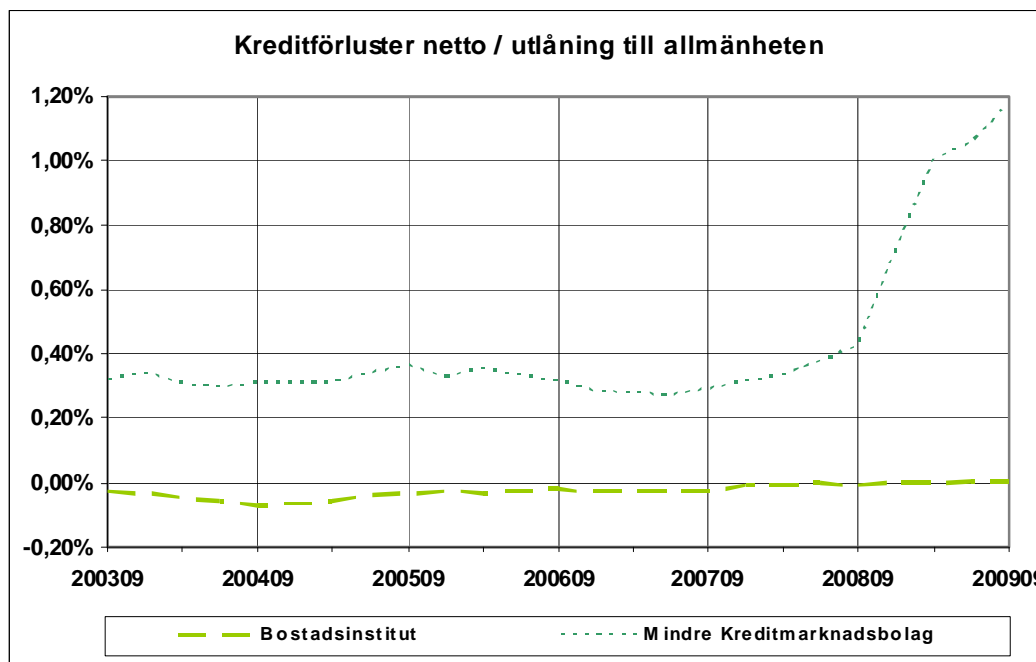
Kreditförlustnivån steg i samtliga grupper förutom bankaktiebolagen under den senaste perioden. Trenden under 2009 är dock att förlusterna minskar under det tredje kvartalet. Totalt uppgår kreditförlusterna i dessa grupper till 46,7 miljarder kronor under 2009 varav 43,8 miljarder i storbankerna.

I storbankerna ökade kreditförlustnivån till 0,77 procent under perioden. Förlusterna ökade från 39,5 till 50,9 miljarder kronor. Storbankerna följer dock de andra grupperna i det avseendet att kreditförlusterna minskar något, till 14 miljarder kronor under det tredje kvartalet i år, jämfört med 15,8 miljarder kvartalet innan. 45 procent av storbankernas kreditförluster i år kommer från den baltiska verksamheten vilket är marginellt högre än per halvårsskiftet. Enbart 13 procent av storbankernas kreditförluster kommer från Sverige.

Under den senaste perioden minskade kreditförlusterna i bankaktiebolagen med drygt 1,1 miljarder kronor till 3,3 miljarder. Förbättringen kommer till allra största delen från två större ”värdepappersbanker” där förlusterna minskar kraftigt som ett resultat av att stora kreditförluster under tredje kvartalet 2008 inte längre ingår i den senaste rullande perioden. Dessa bolag har inga förluster alls under 2009 och hittills i år uppgår kreditförlusterna i bankaktiebolagen till 1,4 miljarder kronor.

I sparbankerna stiger kreditförlustnivån något och uppgår till 0,48 procent eller drygt 600 miljoner kronor under perioden. Även om nivån historiskt sett är hög för sparbankerna så är det den lägsta nivån av samtliga fyra företagsgrupper. Ökningen av kreditförluster avtog under det tredje kvartalet. Kreditförlusterna är väl spridda mellan de olika sparbankerna.

Bild 17.



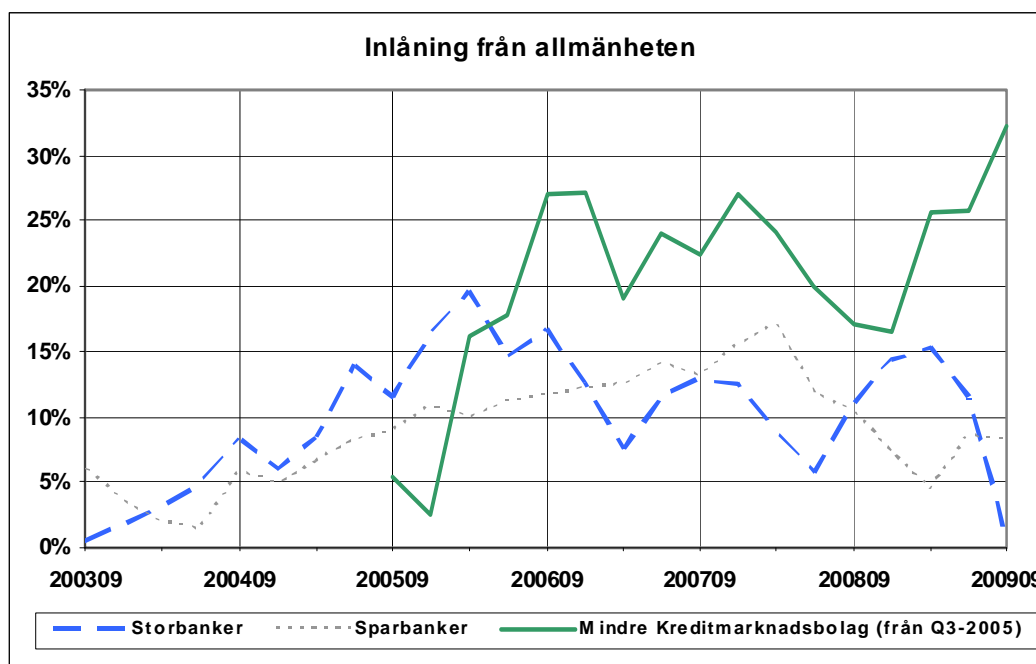
Kreditförlusterna i bostadsinstitut och kreditmarknadsbolag följer utvecklingen av osäkra lånefordringar väl, det vill säga högre i kreditmarknadsbolagen och mycket små förändringar i bostadsinstituten. Sammanlagt redovisar de två grupperna kreditförluster på 684 miljoner kronor under 2009 och tillsammans med kreditförlusterna redovisade för övriga bolag, bild 17, så uppgår de totalt hittills i år till 47,4 miljarder kronor. Vi har konstaterat att kreditförlusterna sjunker i samtliga bolagsgrupper under det tredje kvartalet. De totala kreditförlusterna minskade med 11 procent under det tredje kvartalet då de uppgick till 14,9 miljarder kronor jämfört med 16,8 miljarder under det andra kvartalet. Det är dock för tidigt att säga om toppen av kreditförlusterna redan har passerats i denna konjunkturedgång.

Kreditförlusterna i bostadsinstituten uppgår den senaste perioden till 136 miljoner kronor och har ökat från 42 miljoner perioden före. Med en utlåning som uppgår till närmare 2 000 miljarder kronor ger detta en kreditförlustnivå på 0,01 procent. För bostadsinstituten har kreditförlusterna minskat under det tredje kvartalet i år. Förlusterna under det senaste kvartalet uppgår till 29 miljoner kronor vilket är en halvering jämfört med kvartalet innan.

I kreditmarknadsbolagen uppgår kreditförlustnivån till 1,12 procent under den senaste perioden. Förlustnivån har nu ökat varje period sedan hösten 2008 och nivån är högre än i några andra grupper av företag. Förlusterna uppgår till 850 miljoner kronor för perioden. Även för kreditmarknadsbolagen minskar dock kreditförlusterna under det tredje kvartalet med 15 procent till 138 miljoner kronor.

Kapital och Finansiering

Bild 18.



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

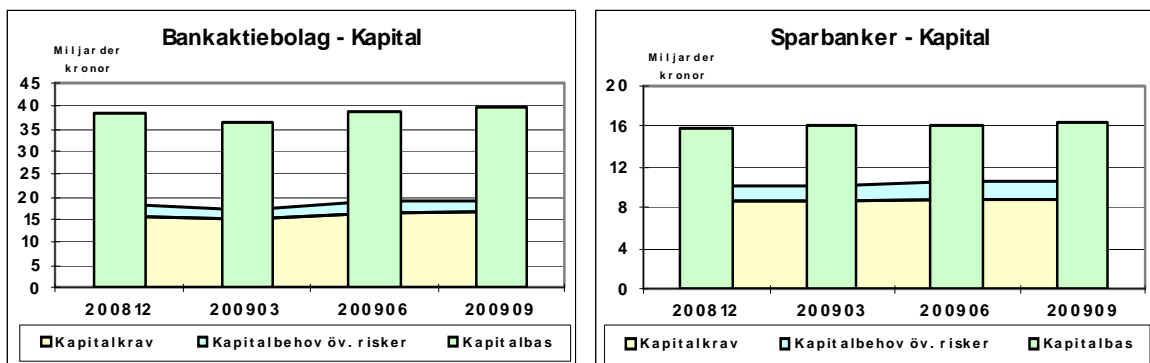
Från och med denna barometer kommer vi att visa hur inlåningen från allmänheten förändras för några av grupperna. Skillnaden i inlåningstillväxt mellan storbankerna och kreditmarknadsbolagen har blivit ännu större under den senaste perioden.

Låga inlåningsräntor har med stor sannolikhet medfört att inlåningstillväxten i storbankerna föll till knappt 1 procent under perioden. Minskningen av inlåningen var kraftig under årets andra och tredje kvartal då den minskade med 27 respektive 130 miljarder kronor. Konkurrensen från mindre kreditmarknadsbolag som ofta erbjuder en högre inlåningsränta innebär nog att en del av pengarna flyttats till denna grupp av företag. Sedan början av året har dock utlåningen minskat med 140 miljarder kronor vilket innebär att den minskade inlåningen inte direkt behöver ersättas med upplåning på marknaden. Totalt uppgår inlåningen från allmänheten till 3 318 miljarder kronor.

I sparbankerna är inte förändringarna lika stora. Inlåningen ökar med 8 procent till drygt 130 miljarder kronor. Sparbankerna finansierar sig till 80 procent genom inlåning från allmänheten och trots konkurrensen från kreditmarknadsbolagen har inlåningsvolymen sedan 2004 i snitt ökat med 10 procent årligen. Sparbankerna har varit framgångsrika i att behålla och till och med ta marknadsandelar avseende inlåning. Finansiering genom inlåning från allmänheten är viktig då den utgör 80 procent av sparbankernas totala finansiering.

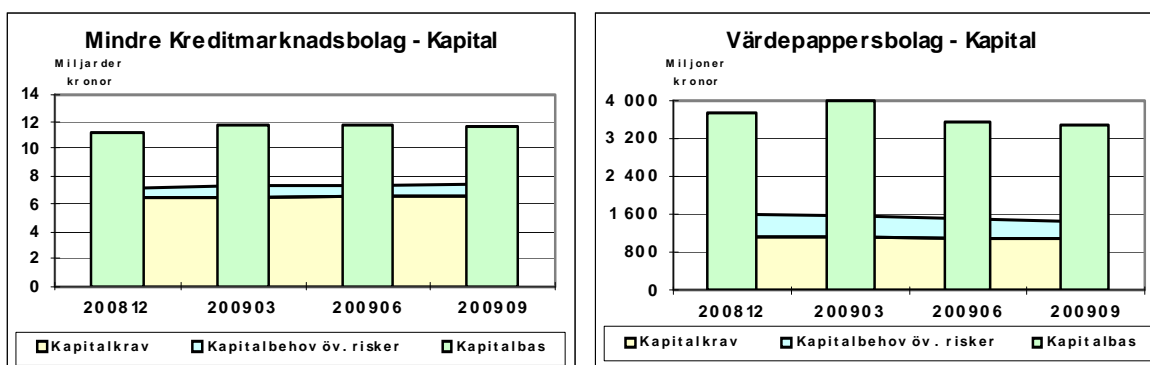
Inlåningen ökar med över 30 procent i kreditmarknadsbolagen. Höga räntor lockar kunder men inlåningsvolymen på 36 miljarder kronor är lägre än i de andra grupperna.

Bild 19a-d.



Kapitalbasen har ökat mer än kapitalkravet både för bankaktiebolagen och för sparbankerna. Kapitalkravet är det lagstadgade minimikrav på kapital som företagen ska hålla för kredit-, marknads- och operativa risker. Kapitältäckningskvoten uppgår vid utgången av tredje kvartalet till 2,37 respektive 1,87. Kvoten är högre än för storbankerna, där den uppgår till 1,59, då mindre bolag har verksamheter som inte är lika diversifierade och där enskilda engagemang kan utgöra ett större hot mot deras verksamhet.

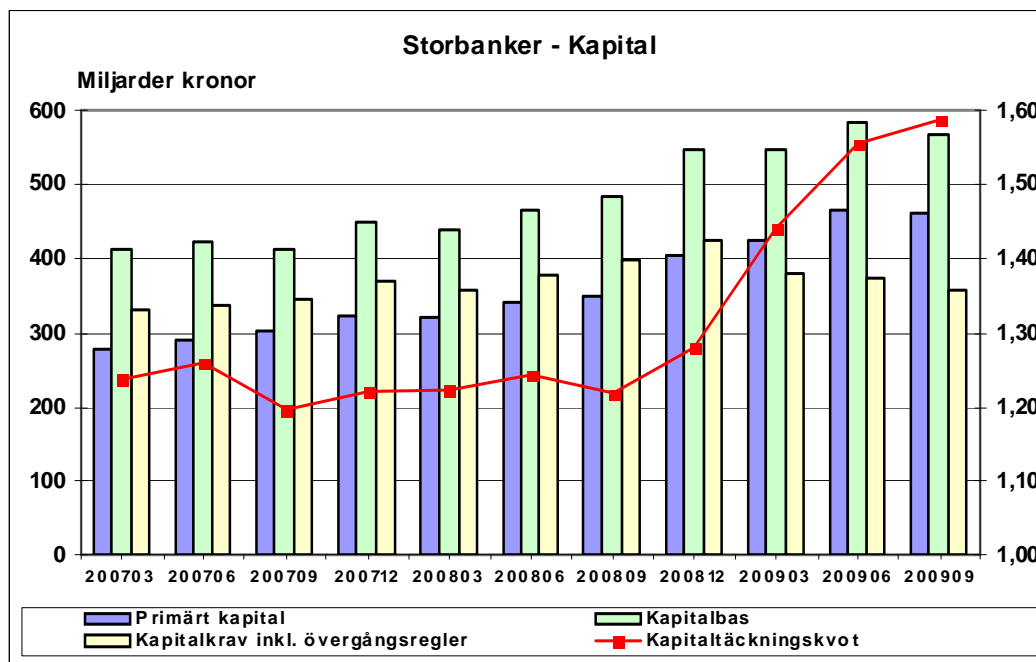
Från och med kvartal fyra 2008 rapporterar också bolagen ett av dem själva bedömt kapitalbehov för andra risker (se definitionen Kapitalbehov övriga risker sidan 24) än de som ingår i kapitalkravet. Bolagets kapitalbas ska vara tillräckligt stor för att också täcka summan av kapitalkravet och kapitalbehovet för övriga risker. Ett mått är att mellan olika grupper av bolag jämföra hur mycket kapital för övriga risker som bolagen i förhållande till kapitalkravet lägger till. Bankaktiebolagens kapitalbehov för övriga risker var vid utgången av tredje kvartalet 15 procent och sparbankernas 19 procent av kapitalkravet.



Kapitältäckningskvoten var oförändrad det tredje kvartalet i dessa två grupper och uppgår till 1,79 i kreditmarknadsbolagen och 3,19 i värdepappersbolagen. Värdepappersbolagens resultat är starkt kopplad till utvecklingen på de finansiella marknaderna och bolagen kompenserar detta genom att ha den högsta kapitältäckningskvoten av alla grupper.

Kapitalbehovet för övriga risker var vid utgången av tredje kvartalet i kreditmarknadsbolagen 13 procent och i värdepappersbolagen 29 procent av kapitalkravet. En stor andel (35-40 procent) av bolagen i dessa två grupper har inte rapporterat något kapitalbehov för övriga risker.

Bild 20.



Kapitältäckningskvoten steg ytterligare något under tredje kvartalet och uppgår till 1,59. Den främsta förklaringen till detta är att kapitalkravet under kvartalet minskade med 4,5 procent till 358 miljarder kronor. I kapitalkravet ingår ett kapitaltillägg på 62 miljarder kronor enligt de så kallade övergångsreglerna som innebär en gradvis anpassning av kapitalkravet till de nya kapitältäckningsreglerna.

Sedan 2004 har kapitalbasen i storbankerna ökat med 260 miljarder kronor fördelat på nästan 200 miljarder via resultatet och resten via kapitalmarknaden. Syfte har varit att stärka och öka kvaliteten i kapitalbasen i takt med ökade marknadskrav. Skillnaden mellan kapitalbasen och kapitalkravet har inte tidigare varit så stor som nu.

Det primära kapitalet är den del av kapitalbasen som innehåller kapital av högsta kvalitet. Detta kapital har i storbankerna ökat både i kronor och som andel av kapitalbasen de senaste åren. Vid utgången av det tredje kvartalet bestod 81 procent av kapitalbasen av primärt kapital. Andelen primärt kapital har på ett år ökat från 72 procent genom en kombination av genomförda nyemissioner, emissioner av så kallade hybridlån, återköpta förlagslån och ett löpande positivt resultat.

Trots högre kreditförluster är den underliggande intjäningen god i storbankerna vilket löpande stärker kapitalbasen. Under årets tre första kvartal uppgick bankernas rörelseresultat till 32 miljarder kronor och den successiva kapitalförstärkningen innebär att bankernas förutsättningar att klara stora kreditförluster löpande stärks.

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 o andra räntebärande värdepapper. Dessa tillgångar beräknas som genomsnitt per rullande 12-månadersperiod. Räntenettet beräknas också per rullande fyra kvartals period.

Kapitalbas: summa primärt och supplementärt kapital efter vissa avräkningar samt totalt utvidgad kapitabas. 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. För storbankerna ingår kapitaltillägg enligt de s.k. 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

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 2009-09-30

Definitioner av i rapporten förekommande grupper och företagskategorier.

Banker: bankaktiebolag, medlemsbanker, sparbanker och utländska bankers filialer

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

Bostadsinstitut: Bostadsfinansierande företag

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

Sparbanker: Sparbanker

Storbanker: Större bankkoncerner

Utländska filialer: Utländska bankers filialer

VP-(värdepappers) bolag: Värdepappersbolag

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

Företagskategorier:

Bankaktiebolag

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

Volvofinans Bank AB
Ålandsbanken Sverige AB
Ölands Bank AB

Större bankkoncerner

Nordea - gruppen
Skandinaviska Enskilda Banken - gruppen
Swedbank 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
LEKEBERGS SPARBANK
Leksands Sparbank
Lönneberga-Tuna-Vena Sparbank
Markaryds sparbank

Mjölback's 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
 VALDEMARSVIKS 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
 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
 Klarna Finans 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
 Svea Ekonomi AB
 TeliaSonera Finans Aktiebolag
 Time Finans AB
 Toyota Material Handling Europe Rental
 Wasa Kredit AB
 Volkswagen Finans Sverige AB

Värdepappersbolag

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 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 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 Spirit Capital AB
 Oak Capital Group Aktiebolag
 OMX Broker Services Aktiebolag
 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
 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 Värdepappersaktiebolag

WASSUM Värdepappersaktiebolag
 Whisper Capital AB
 Vikström & Andersson Asset Management
 AB
 VN Pensionsplaneraren AB
 Västra Hamnen Fondkommission AB
 Östgöta Brandstodsbolag