2008-03-27

A N A L Y S R A P P O R T

Kreditmarknadsbarometern

– fjärde kvartalet 2007

Storbankerna gjorde 2007 sina största vinster någonsin, även om resultattillväxten avtog. Kreditförlusterna före återvinningar minskade något under året. Den finansiella turbulensen har bara haft begränsad påverkan på resultatet i de stora bankerna, i första hand genom värdeförändringar av räntebärande värdepapper.

Stigande räntor och en osäker utveckling på världens aktiemarknader gav bankerna stora inflöden på inlåningskonton samt till räntefonder. Detta har fått en positiv effekt på räntenettot då inlåning är en billig finansieringskälla för bankerna. Å andra sidan tappar man de högre förvaltningsavgifter som aktiefonder oftast har, vilket bland annat bidrog till att provisionsnetto inte ökade alls under året.

Vi ser ännu inga tecken på en dämpning av utlåningstillväxten. Trots stigande räntor ökade storbankerna sin utlåning med i genomsnitt 18 procent under 2007, varav 5 procent under det fjärde kvartalet. Utländska bankfilialer tar marknadsandelar med en utlåningsökning som under 2007 översteg 20 procent med en utlåning som ökade nästan 11 procent enbart under det fjärde kvartalet.

Riksbankens höjning av reporäntan under första kvartalet 2008 kommer att påverka räntenettot positivt. Nyutlåning samt omsättning av befintliga lån kommer att kunna ske till bättre marginaler samtidigt som en ökande inlåning ger bankerna billig finansiering.

Fortsatta prisfall på obligationer första kvartalet 2008 kommer att resultera i nya nedskrivningar under årets första kvartal. En svag börsutveckling kommer att sätta spår i provisionsnettot för många kreditinstitut och värdepappersbolag under första kvartalet 2008.

……

Kreditmarknadsbarometern, som publiceras kvartalsvis, sammanfattar utvecklingen av den finansiella ställningen, kreditkvalitén och kapitalsituationen i banker, kreditmarknadsbolag och värdepappersbolag. Kreditmarknadsbarometern omfattar drygt trehundra företag med finansiell verksamhet, uppdelade i ett antal kategorier. Vilka företag som ingår framgår av lista på sid. 21.

Om kreditmarknadsbarometern

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

Kreditmarknadsbarometern är uppdelad i tre delar:
1. intjäning
– uppgifter om bl.a. resultat, avkastning, intäktskällor och marginaler
2. kreditrisk
– uppgifter om utlåning, osäkra lånefordringar, kreditförluster och överbelåning
3. kapital
– uppgifter om kapitaltäckningskvot och primärkapitalkvot

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). Alla diagram visar utvecklingen i årstakt, dvs. summan av de fyra senaste kvartalen för uppgifter från resultaträkningen och det senaste årets förändring för uppgifter från balansräkningen.

Barometern beskriver i första hand utvecklingen för företagen utanför de fyra stora bankkoncernerna (som kallas ”storbanker” i rapporten). Anledningen är att det finns fyllig och lättillgänglig information om de fyra stora koncernerna genom deras publika kvartalsbokslut. Däremot är information om övriga företag inte lika lättillgänglig. I vissa fall finns storbankerna med som en jämförelse.

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

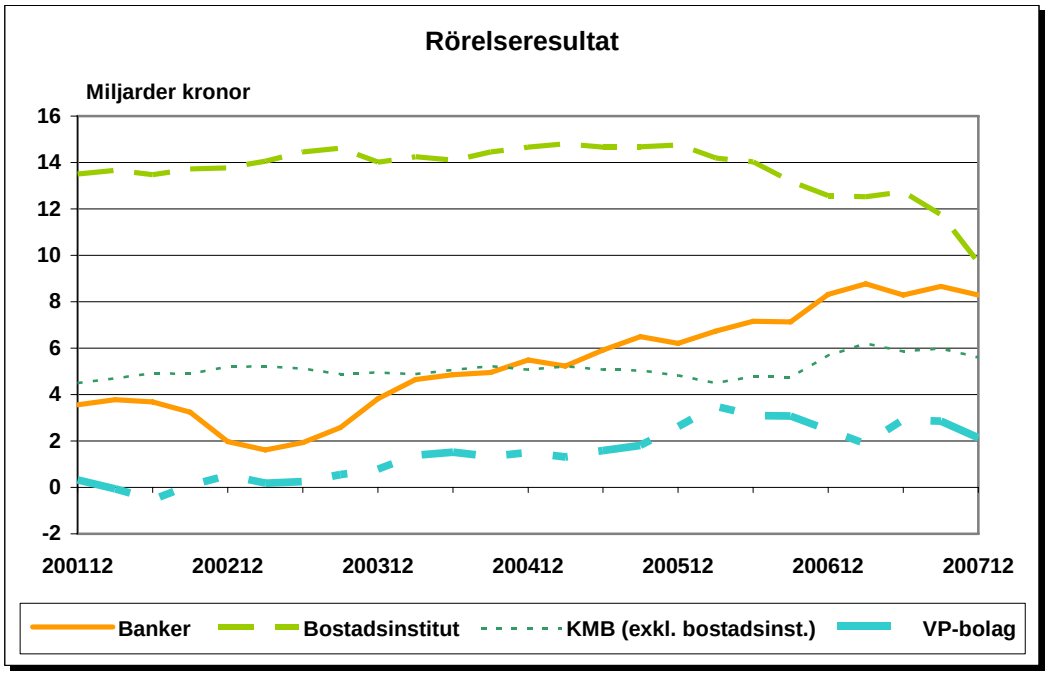
I kreditmarknadsbarometern har detta hanterats på följande sätt. När ”storbanker” redovisas, visas hela koncernen, inklusive såväl svenska som utländska dotterföretag och filialer. När ”banker” redovisas avses alla bankaktiebolag, sparbanker, medlemsbanker och utländska filialer, dock utan de fyra storbankernas bankaktiebolag. Anledningen är att storbankerna annars skulle dominera gruppen. När ”bostadsinstitut” redovisas ingår dock storbankernas bostadsinstitut, eftersom det är intressant att följa denna sektor som helhet, och att det finns så få bostadsinstitut utanför de fyra storbankerna. Även för ”kreditmarknadsbolag” ingår storbankernas kreditmarknadsbolag, eftersom de här inte dominerar gruppen på samma sätt som för bankerna. Bostadsinstituten, som formellt är kreditmarknadsbolag, har dock exkluderats från denna grupp i framställningen.

Ett ytterligare problem med denna typ av framställning är att de grupper som redovisas förändras över tiden, exempelvis genom att nya företag kommer till eller försvinner, eller genom att företag ombildas från en företagskategori till en annan. Under senare år har exempelvis flera värdepappersbolag ombildats till banker och flera sparbanker ombildats till bankaktiebolag. En viktig förändring under inledningen av 2000-talet är den nya lagstiftningen för banker och kreditmarknadsbolag som började gälla vid halvårsskiftet 2004. Genom denna slapp ett antal kreditmarknadsbolag tillståndsplikt. Gruppen kreditmarknadsbolag har därför successivt minskat från 71 till 53 företag. Dessa förändringar kan naturligtvis påverka de ekonomiska uppgifter som redogörs för i kreditmarknadsbarometern. När sådana förändringar får större betydelse för utfallet görs kommentarer kring detta.

Rapportering av balans- och resultaträkning lämnas enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2004:18 och uppgifter om Kapitaltäckning och stora exponeringar sker enligt FFFS 2007:1. All inrapporterad information om enskilda företag omfattas av sekretess.

Intjäning

Bild 1.



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

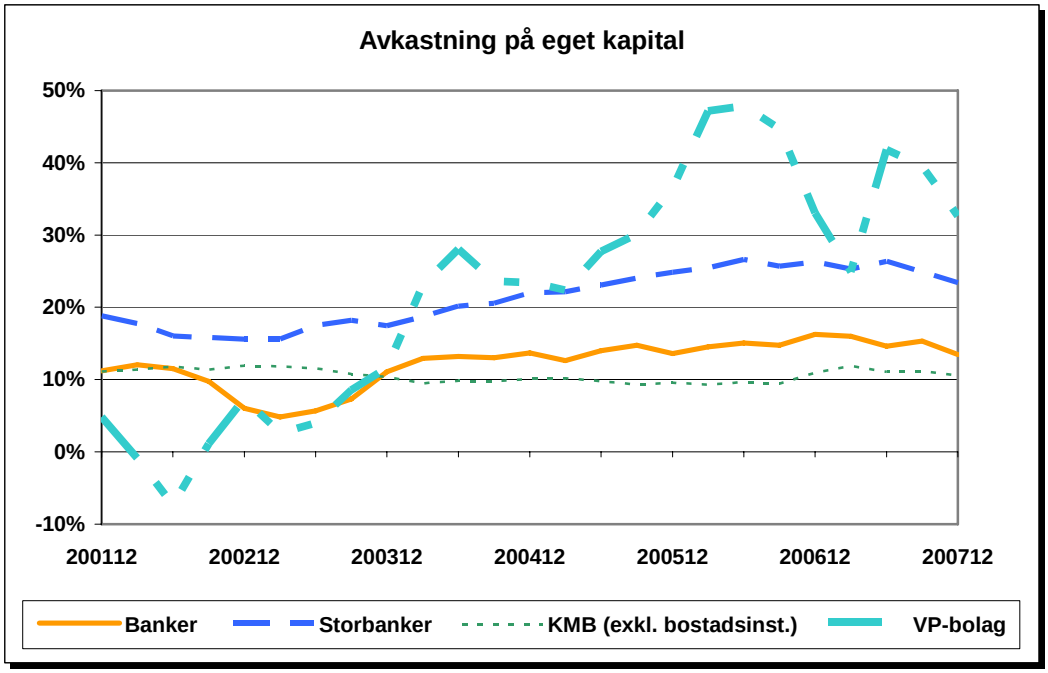
Tillväxtutsikterna, framförallt i den amerikanska ekonomin, har blivit allt dystrare under 2007. Den svagare konjunkturen och den finansiella turbulensen påverkar också den svenska tillväxten och de svenska finansiella företagen.

Rörelseresultatet i de olika företagsgrupperna planade ut eller till och med sjönk under 2007. Utvecklingen beror i mycket begränsad del på nedskrivningar till följd av exponeringar mot tillgångar som, i samband med turbulensen under hösten, har fått värderats ned. Förklaringen ligger istället i rörelsekostnader som ökar mer än rörelsens intäkter samt lägre återvinningar från tidigare gjorda reserveringar för kreditförluster, särskilt i de stora bankerna.

Den kraftiga nedgången för de bostadsfinansierande instituten, bild 1, har två orsaker. SEB Bolån har under perioden lämnat gruppen och fusionerats in i banken men även rensat för detta så minskade gruppens resultat med 12 procent under 2007, trots en stigande utlåningen. Konkurrensen om bolåne-kunderna är fortsatt hård och räntenettomarginalen försämrades ytterligare.

Den finansiella turbulensen fortsatte också under det fjärde kvartalet 2007 med tydliga effekter på världens börser, till exempel så sjönk börsen i Stockholm med drygt 10 procent under kvartalet vilket gjorde det till det sämsta kvartalet på många år. Omsättningen har dock varit fortsatt god varför effekten på värdepappersbaserade provisionsintäkter har varit vara begränsad.

Bild 2.



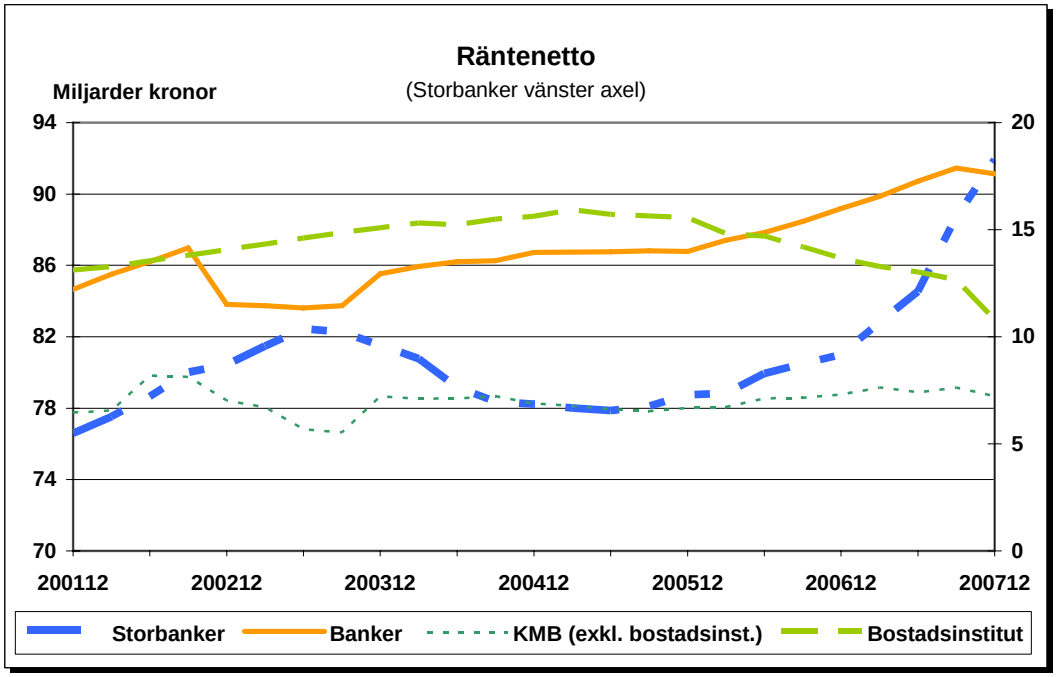
Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartals resultat i relation till genomsnittet av ingående och utgående eget kapital för motsvarande period.

Det blir mer och mer tydligt att lönsamheten i bankerna har passerat avkastningstoppen för denna gång även om en avkastningsnivå överstigande 20 procent i storbankerna fortfarande är mycket god.

Den årliga avkastningen i storbankerna har sedan 2006 minskat med nästan 3 procentenheter. Inför 2008 präglas utvecklingen av stor osäkerhet med en fortsatt finansiell turbulens, risk för en sämre konjunktur, avmattning i Baltikum och stigande kostnader. Riksbankens räntehöjning i början på året kan till viss del kompensera de negativa effekterna. Bankerna har möjlighet att förbättra sina marginaler med ett stigande räntenetto som resultat. Flera av storbankerna har under 2007 ökat sina inlåningsmarginaler till följd av högre korta räntor vilket också har kunnat kompensera för effekten av lägre utlåningsmarginaler.

Värdepappersbolagen visar, som vanligt, stora resultatsvängningar på en mycket hög nivå. Nedgången under slutet av året är en effekt av lägre kursnivåer och ökad osäkerhet hos placerare där kraftiga flöden till säkrare placeringar som räntefonder och bankkonton negativt påverkar värdepappersbolagen intäkter. Gruppen innehåller också många nystartade bolag där avkastningen under en etableringsfas i många fall fortfarande är negativ.

Bild 3.



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

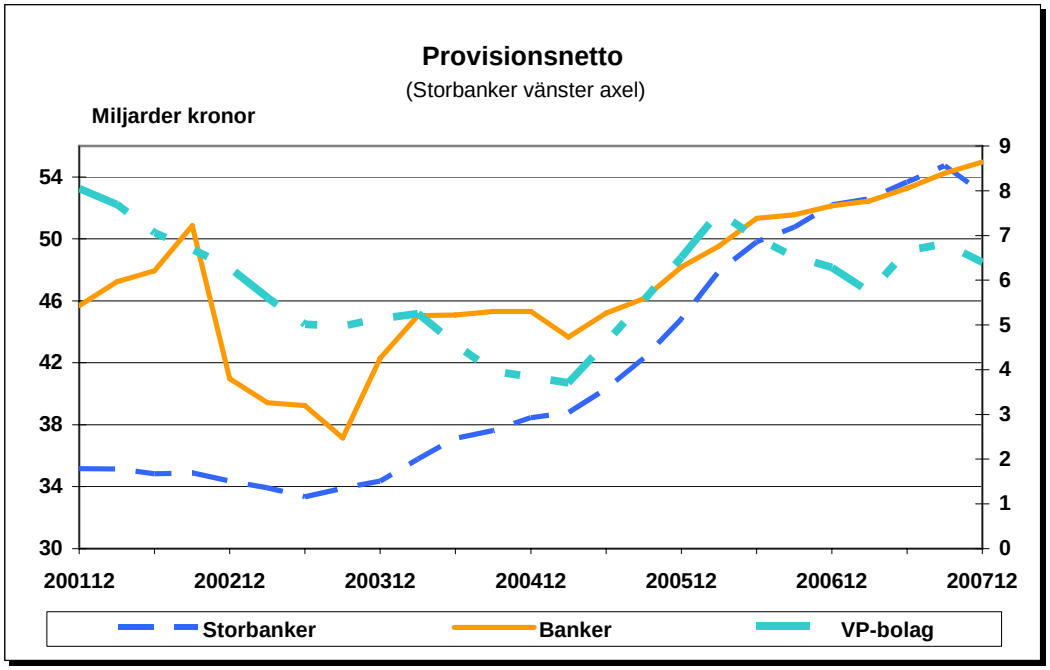
Räntenettot har haft en blandad utveckling för de olika grupperna.

I storbankerna har stigande räntor gett en god tillväxt av räntenettot. Stora inflöden på konton, förbättrad räntenettomarginal och en fortsatt hög utlåningstillväxt ger ett räntenetto som under 2007 steg med 12 procent till 92 miljarder kronor. Marginalerna på bankernas utländska verksamheter är oftast högre än på den svenska marknaden varför det blir allt tydligare att bankerna ökar sitt beroende av sin utländska verksamhet. Räntenettomarginalen är följaktligen högre i de banker som har en större andel utländsk verksamhet.

Gruppen banker består av allt fler värdepappersbolag som har fått tillstånd att bedriva bank. De stora nätmäklarna Nordnet Bank AB och Avanza Bank AB tillsammans med de tidigare värdepappersbolagen HQ Bankaktiebolag och Carnegie Investment Bank AB har en klart övervägande del provisionsintäkter varför vi inte ser sambandet högre räntor – stigande räntenetto som vi gör i de mer traditionella bankerna.

Rensat för SEB Bolån, som under perioden lämnat gruppen bostadsinstitut, så har räntenettot för gruppen minskat med 10 procent under 2007. Hård konkurrens fortsätter att sätta press på marginalerna.

Bild 4.



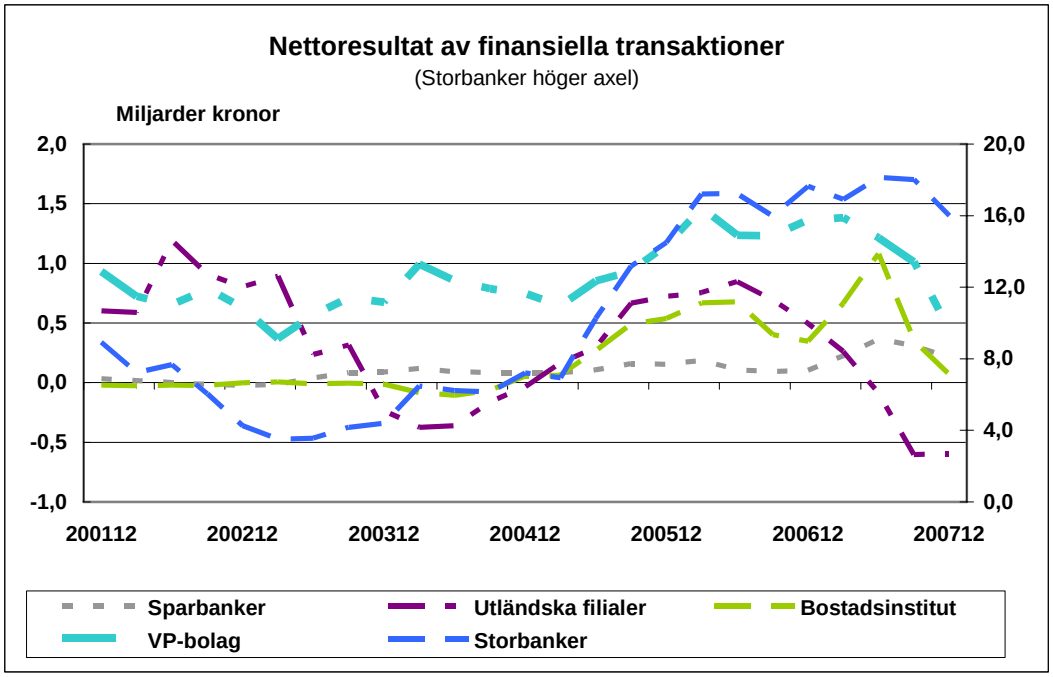
Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

Provisionsnettot har förbättrats stadigt de senaste åren i bankerna. Stigande aktiekurser och högre börsomsättning har under flera år påverkat provisionsnettot positivt men även de betalningsrelaterade provisionerna har ökat. För första gången sedan 2002 sjönk Stockholmsbörsen under föregående år, omsättningen var dock fortsatt hög, 18 procent högre än 2006.

Ökningen av provisionsnettot i storbankerna dämpades under 2007 och provisionsnettot ökade bara med 1,5 procent till 53 miljarder kronor. En förklaring är att höstens finansiella börsoro har inneburit stora omflyttningar från aktiefonder till mer säkra placeringar som räntefonder och bankinlåning. Räntefonder har oftast betydligt lägre förvaltningsavgifter vilket ger lägre provisionsintäkter och placering på bankkonto påverkar istället räntenettot. Provisionsnettots andel av storbankernas intäkter uppgår till 31 procent.

Provisionsnettot fortsätter att öka i bankgruppen där främst de värdepappers-baserade provisionerna ökar. Förklaringen är att gruppen består av allt fler provisionstunga ”värdepappersbanker”. Värdepappersbaserade provisioner står för 50 procent av provisionsnettot i bankgruppen medan de betalningsrelaterade provisionernas andel endast uppgår till 5 procent av provisionsnettot. Som jämförelse uppgår betalningsrelaterade provisioner i storbankerna till 23 procent av provisionsnettot.

Bild 5.



Diagrammet visar rullande summering av fyra kvartal i miljarder kronor.

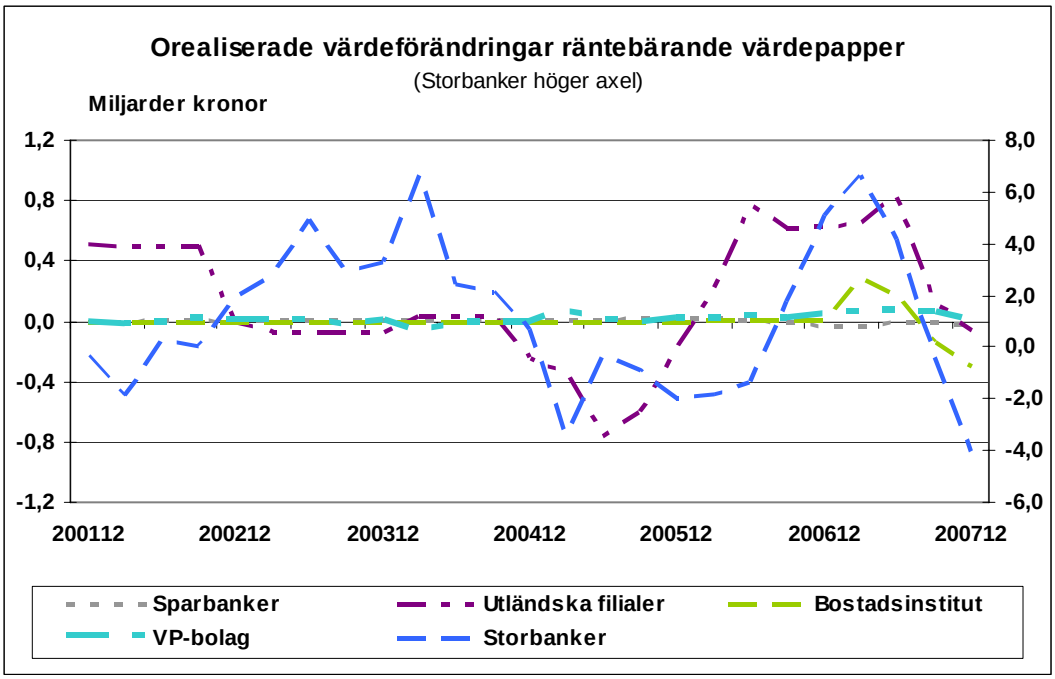
Nettoresultat av finansiella transaktioner har fått ökat fokus i samband med den finansiella turbulensen som tog sin början under sommaren/hösten 2007. Här hittar vi bland annat effekterna av omvärderingar i bankernas obligationsportföljer men också resultatet av bolagets handel med aktier, räntebärande värdepapper, valutor och andra finansiella instrument.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgår till ungefär 10 procent av storbankernas totala intäkter. Jämfört med 2006 har storbankerna minskat sitt nettoresultat av finansiella transaktioner med 1,6 mdkr eller 9 procent.

Den kraftiga försämringen hos värdepappersbolagen har lågt samband med omvärderingseffekter utan består till allra största delen av en försämring av realisationsresultat från aktiehandeln.

Utfallet ser inte särskilt dramatiskt ut, men posten kan sedan delas upp i realiserat resultat och orealiserade värdeförändringar på olika typer av finansiella instrument. Det är under orealiserade värdeförändringarna på räntebärande värdepapper vi ser effekterna av kreditoron på bankerna.

Bild 6.



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 5.

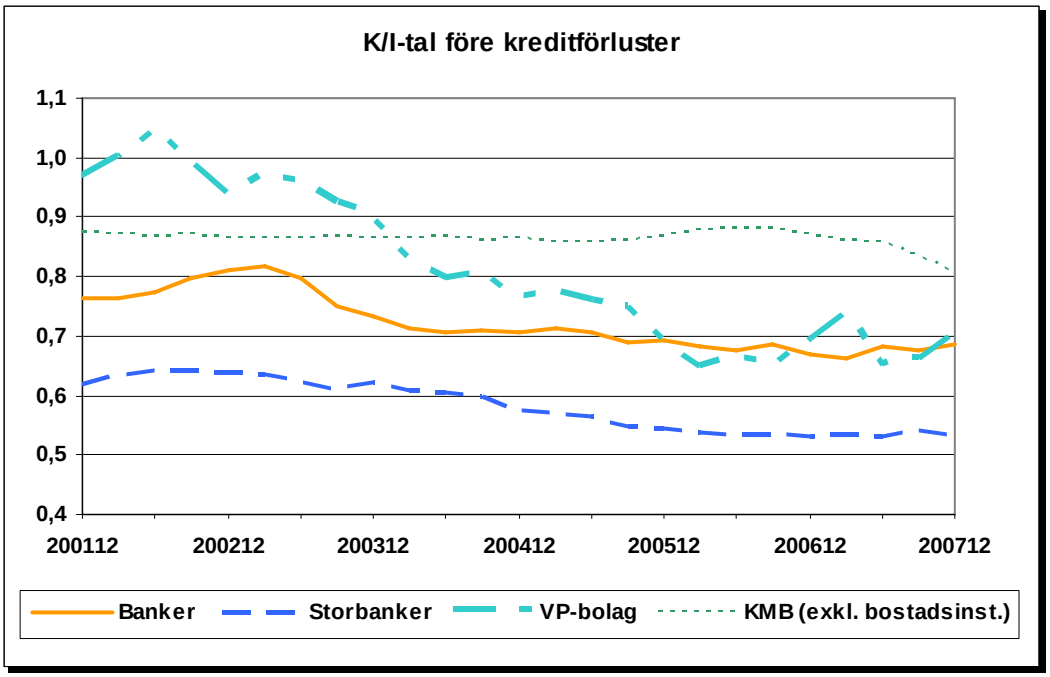
Nedbrytning av nettoresultatet av finansiella transaktioner ger oss en bättre bild av vilka företagsgrupper som har drabbats av värdenedskrivningar som effekt av marknadsoron.

Storbankerna redovisar värdeförändringar på drygt 4 miljarder kronor, vissa nedskrivningar förekommer också i bostadsinstituten och de utländska bankfilialerna men beloppen är förhållandevis små.

De ackumulerade nedskrivningarna i storbankerna är i ett internationellt perspektiv små.

Prisfallet på räntebärande värdepapper har fortsatt under första kvartalet 2008, vilket innebär att ytterligare förluster är sannolika.

Bild 7.



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

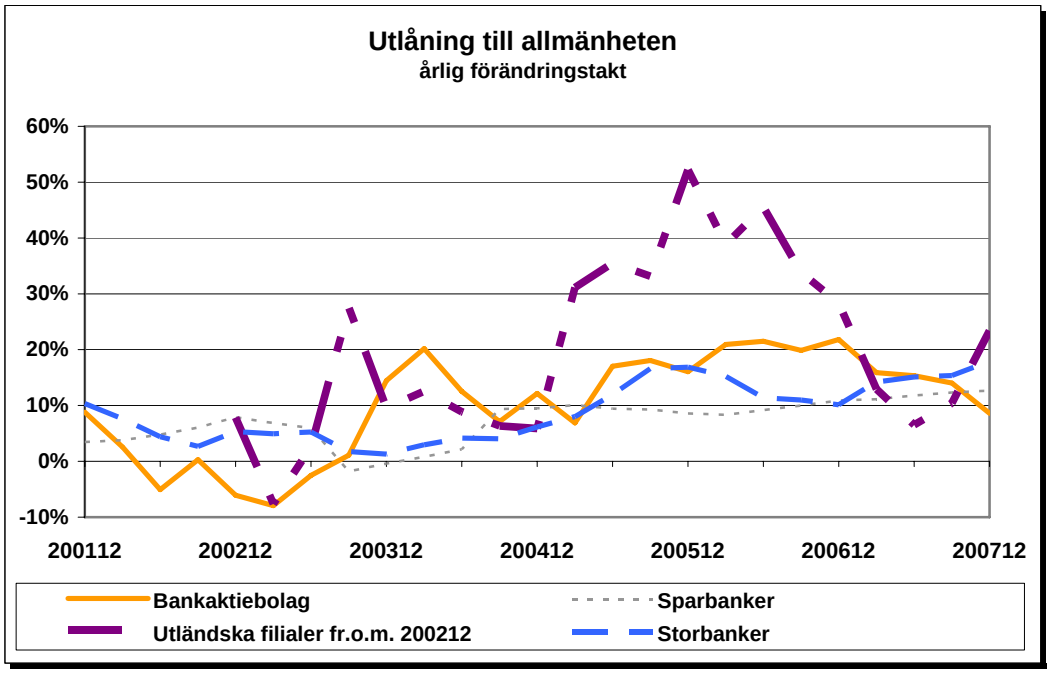
Kostnadseffektiviteten är fortfarande god i svenska kreditinstitut och värdepappersbolag.

Under 2007 ökade både kostnaderna och intäkterna med ungefär 6 procent i storbankerna. Så länge intäkterna ökar minst lika mycket som kostnaderna kommer kostnadseffektiviteten att vara fortsatt god men inför 2008 finns det farhågor att en försämrad konjunktur skulle kunna innebär en lägre tillväxt av intäkterna. Detta i kombination med att man de senaste åren har expanderat sin verksamhet och därigenom byggt upp en allt större kostnadsmassa skulle innebära att K/I-talet kan komma att stiga.

Värdepappersbolagens K/I-tal hackar något, detta har sin förklaring att populationen i denna grupp förändras betydligt mer än i övriga grupper, nystartade bolag tillkommer varje kvartal, flera stora bolag har blivit banker och andra bolag har upphört med sin verksamhet. Detta är den största gruppen med drygt 110 bolag. Gruppen redovisar ett stigande K/I-tal. Kostnaderna har, sedan halvårsskiftet, minskat med 5 procent medan intäkterna har minskat med 13 procent. Knappt hälften av bolagen är små, med en balansomslutning under 10 miljoner kronor. Bland dem är flera nystartade och det genomsnittliga K/I-talet för dessa mindre värdepappersbolag uppgår till 1,01 för 2007, dvs. kostnaderna överstiger intäkterna.

Kreditrisk

Bild 8.



Här visas den årliga förändringstakten i utlåningsvolymen. Liksom i bild 10 respektive 12 visas en finare uppdelning av gruppen banker.

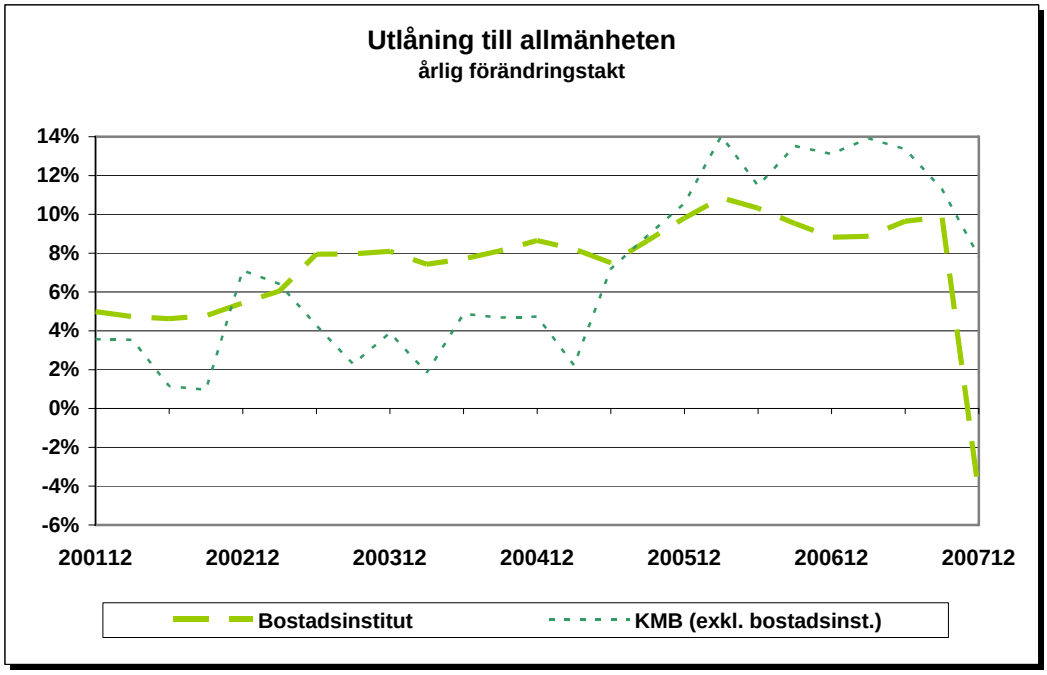
Trots stigande räntor och en viss avmattning i prisökningen på bostadsrätter och villor fortsätter utlåningsökningen att vara hög. Särskilt hög är utlåningsökningen i de utländska bankfilialerna men också i de svenska storbankerna.

De fyra storbankerna ökade sin utlåning till allmänheten under 2007 med 18 procent och den uppgår vid utgången av året till 5 800 miljarder kronor. Deras utländska utlåning ökade med 22 procent medan den i Sverige ökade med 14 procent. Särskilt företagsutlåningen är fortsatt stark medan utlåningen till hushåll mattades av i slutet av året.

Utlåningsökningen tog ordentlig fart i Danske Bank under slutet av året och med en ökningstakt för gruppen som överstiger 20 procent tar de utländska bankfilialerna åter marknadsandelar. Ett antal filialer till större europeiska banker med verksamhet i Sverige har också ökat sin utlåning betydligt under året.

Den tydligt lägre utlåningstillväxten för bankaktiebolagen förklaras av att några av de bolag som tidigare var värdepappersbolag hade en lägre utlåningstillväxt under året och att utlåningstillväxten minskade kraftigt, jämfört med året innan, i en av de större bankerna.

Bild 9.

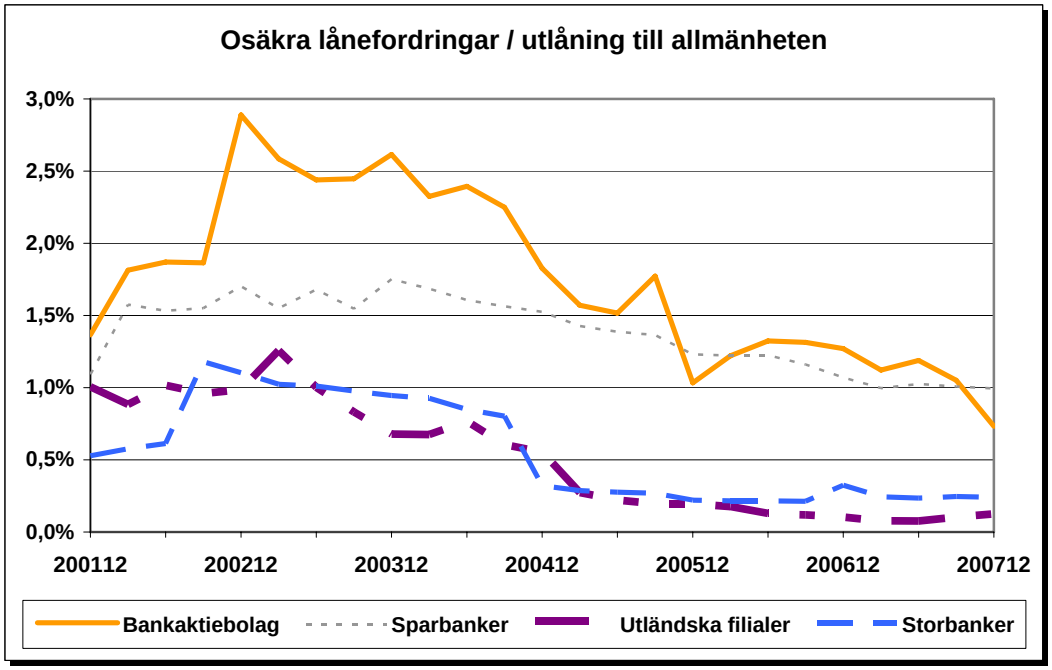


SEB Bolån AB, som var ett av de större bostadsfinansierande instituten, fusionerade under slutet av 2007 in i SEB. Effekten blir att gruppen visar en negativ utlåningstillväxt. Rensat för SEB Bolån ökade utlåningen med 10 procent under året vilket är i nivå med ökningen de senaste åren. De tre återstående bostadsinstitut som ägs av storbanker har ungefär 85 procent av gruppens totala utlåningsvolym.

Räntenettomarginalen har fortsatt att försämras under 2007 för bostads-institituten och uppgår under året, enligt våra beräkningar, till i snitt 0,66 procent. Utlåningsökningen har inte kunnat kompensera för de lägre marginalerna och rensat för SEB Bolån så sjönk resultatet i gruppen med 14 procent under året.

Den tydliga nedgången för kreditmarknadsbolagen förklaras i stort sett enbart av att SEB Finans AB under slutet av året fusionerades in i SEB. Utlåningen för resten av gruppen ökade med 11 procent under 2007. Utlåningsökningen för de största bolagen, Kommuninvest och Svensk Exportkredit var betydligt högre än genomsnittet i gruppen.

Bild 10.



Diagrammet visar lånefordringar som institutet bedömer som osäkra dvs. där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren. Det bedömda beloppet visas i relation till utlåningen. Bankaktiebolagen redovisas utan de fyra storbankernas bankaktiebolag.

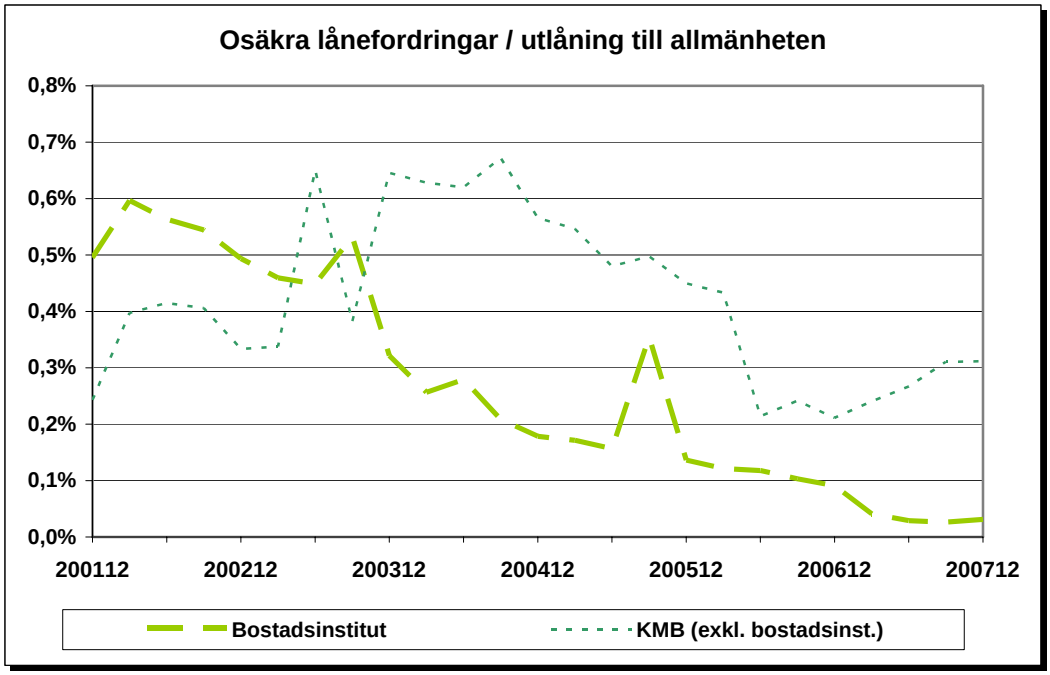
Andelen osäkra lånefordringar är i stort sett oförändrade under året förutom i gruppen bankaktiebolag där de minskat betydligt.

Den kraftiga nedgången för bankaktiebolagen förklaras med att en av de större nischbankerna redovisar osäkra lånefordringar som minskar kraftigt under året.

Bankaktiebolagen kan delas upp i ”vanliga” banker, nischbanker och värdepappersbanker (tidigare värdepappersbolag) för att tydligare förklara utfallet i gruppen. För nischbankerna uppgår andelen osäkra lånefordringar till 1,6 procent medan de båda andra grupperna visar en andel på 0,4 procent. Flera av nischbankerna har en stor andel blancoutlåning vilket kompenseras genom högre marginaler men det innebär också en större andel osäkra lånefordringar. Över 60 procent av volymen osäkra lånefordringar i bankaktiebolagen hittar vi hos nischbankerna medan utlåningen bara uppgår till 28 procent av gruppens totala utlåningsvolym.

De utländska bankfilialerna har även denna period den lägsta andelen osäkra lånefordringar. Volymen har dock ökat med 50 procent till strax över 500 miljoner kronor men tack vare en hög utlåningstillväxt så ökar bara andelen marginellt.

Bild 11.



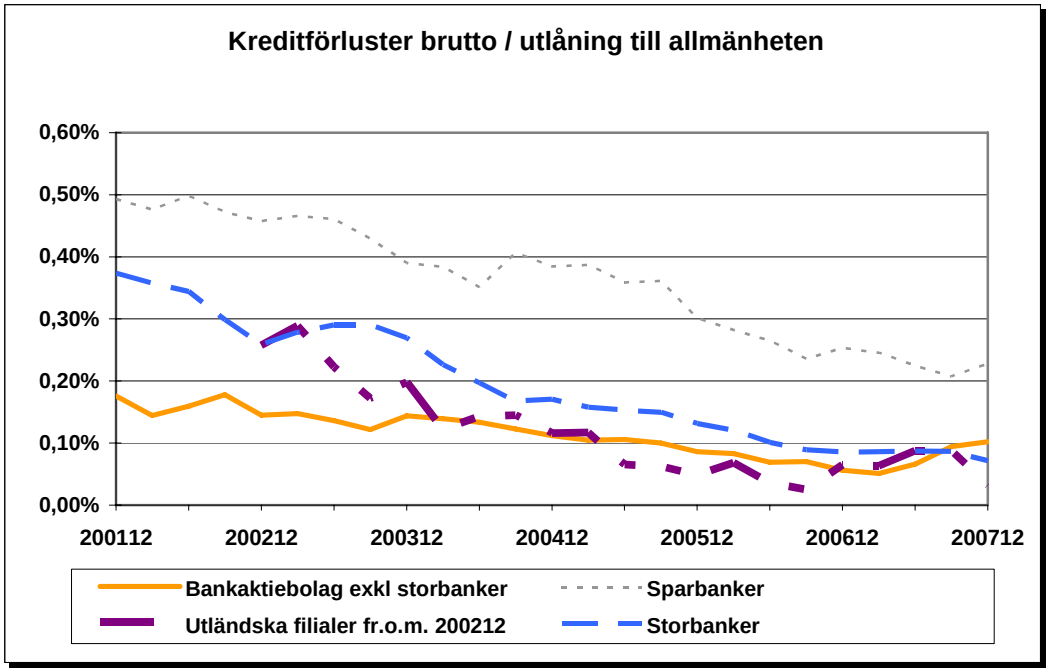
Andelen osäkra lånefordringar i bostadsinstituten har minskat sedan 2006.

Venantius AB, som är ett statligt bolag som arbetar med att avveckla övertagna fordringar, lämnade under 2007 gruppen bostadsinstitut för att bli ett så kallat finansiellt institut. Venantius hade en andel osäkra fordringar 2006 som uppgick till 40 procent av bolagets utlåning. Minskningen i gruppen beror på detta bolag men också på att resterande bolags volym osäkra lånefordringar minskade samtidigt som utlåningen fortsatte att öka.

För gruppen kreditmarknadsbolag ser vi en fortsatt ökning av andelen osäkra fordringar. Volymen osäkra lånefordringar uppgår nu till nästan 1 miljard kronor vilket är en ökning med 60 procent enbart under 2007. Utlåningsvolym ökade bara med 8 procent under samma period så därför ökar andelen betydligt. De osäkra lånefordringarna mer än fördubblades i ett av storbankernas kreditmarknadsbolag, men uppgår ändå bara till 5 procent av total volym osäkra lånefordringar i den bankgruppen.

Osäkra lånefordringar som har mer än fördubblats under 2007 finner vi i några av de bilfinansierande kreditmarknadsbolagen. Andelen osäkra lånefordringar i dessa bolag uppgår till mellan 1 och 3 procent av utlåningen vilket är betydligt över genomsnittet för gruppen. Rapporterade kreditförluster tyder dock inte på att bilfinansierande bolag skulle drabbas mer än andra bolag, möjligen kan man, inför en eventuellt försämrad konjunktur, ha börjat göra en hårdare bedömningar av när en fordran ska anses vara osäker.

Bild 12.



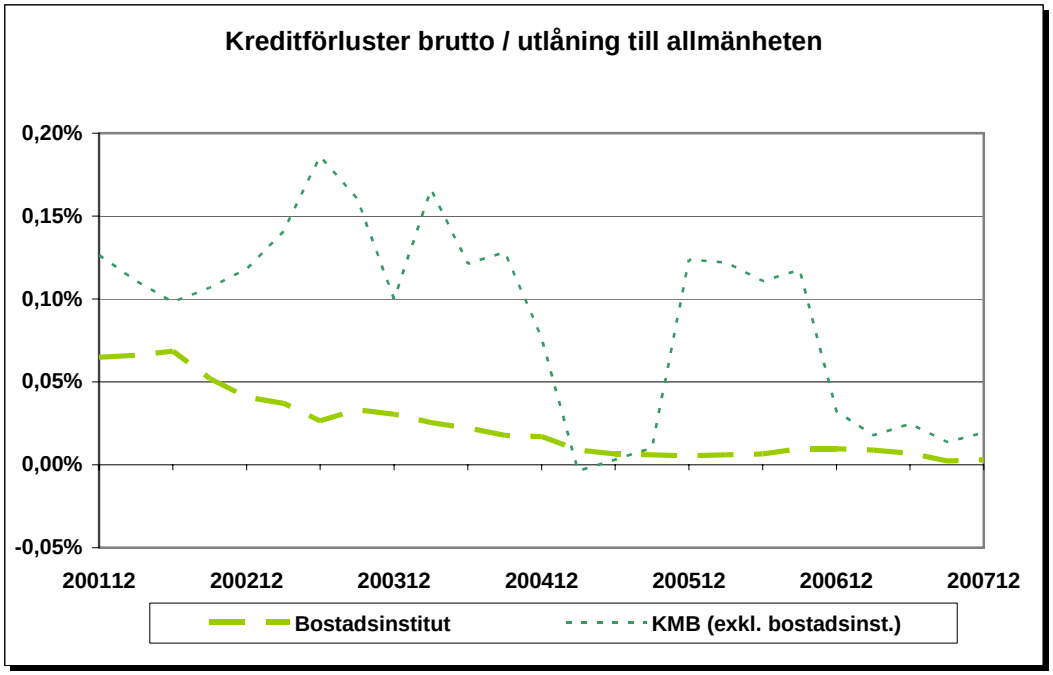
Kreditförluster brutto visar nya kostnader för kreditförluster som rullande summering av fyra kvartal relaterat till genomsnittlig utlåningsvolym. Kreditförlusternas påverkan på resultatet styrs också av återvinningarnas storlek. Om avdrag för dessa görs får man kreditförluster netto. Bruttosiffran visar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

Utvecklingen för kreditförluster brutto ger oss ingen entydigt bild av att det har skett en löpande försämring av kreditkvaliteten under 2007. Nivåerna är fortsatt låga och sjönk till och med något i storbankerna under det gångna året.

Flera av de i Baltikum verksamma storbankerna ökar sina reserveringar mot den marknaden under året även om de fortfarande säger att de inte ser någon tydlig försämring i kreditkvaliteten. Att på detta sätt göra gruppvisa eller kollektiva reserveringar gör att bankerna bygger upp en buffert av reserveringar som kommer att dämpa effekterna av eventuellt kommande försämringar i kreditkvaliteten på dessa marknader.

Kreditförlusterna i sparbankerna och bankaktiebolagen ökade något mot slutet av året även om nivåerna historiskt sett är mycket låga.

Bild 13.

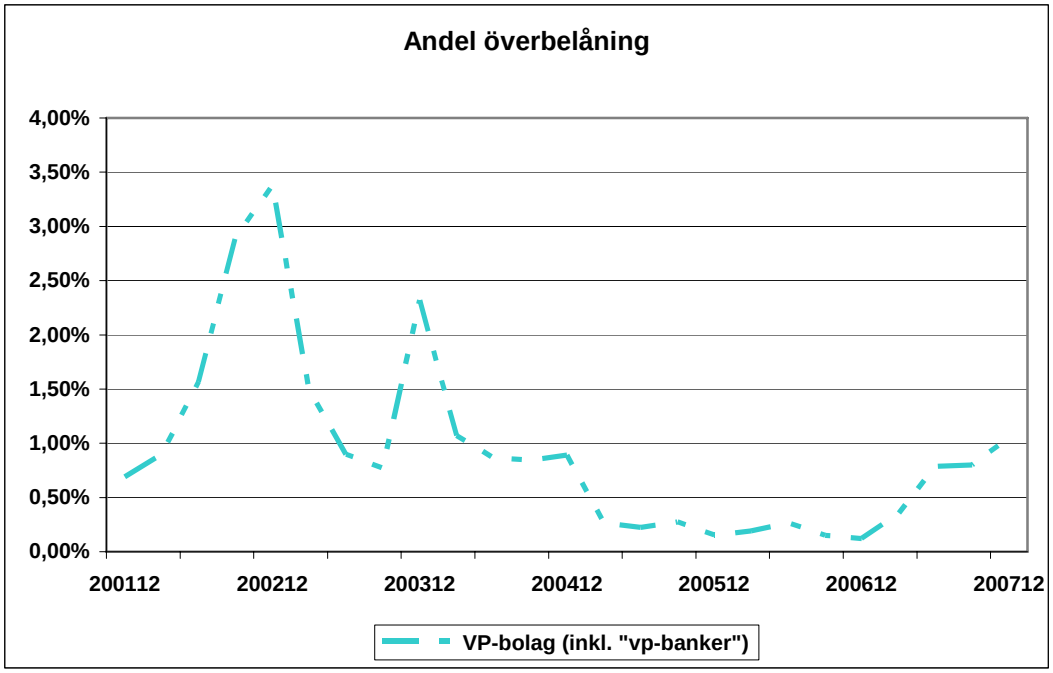


Trots stigande räntor under 2007, som också har fortsatt upp under 2008, uppgår bostadsinstitutens nya reserveringar för kreditförluster till nästan noll. Stigande räntekostnader och en allmänt högre inflation ser inte ut att ha påverkat hushållens betalningsförmåga i det korta perspektivet. Skattesänkningar och en allt lägre arbetslöshet har varit positiva faktorer under året ur hushållens perspektiv.

Nya reserveringar avseende kreditförluster för kreditmarknadsbolagen har minskat under 2007 och verkar ha stabiliserats på en låg nivå. Däremot så har återvinningar från tidigare reserveringar minskat vilket innebär att nettokostnaden för kreditförluster stiger i kreditmarknadsbolagen. Utlåningsvolymen är betydligt lägre än för de flesta andra företagsgrupper varför stigande förluster snabbt slår igenom på nyckeltalet.

Generellt så har kreditförluster under 2007 mer drabbat kreditinstituts utlåning utanför Sverige. Både bostadsinstitut och kreditmarknadsbolag har en mycket begränsad del av sin utlåning mot utlandet och därför inte blivit särskilt drabbade. Bostadsinstituten har mindre än 1 procent av sin utlåning mot utlandet medan samma andel i kreditmarknadsbolagen är knappt 20 procent.

Bild 14.



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

Nedgången på Stockholmsbörsen fortsatte även under årets sista kvartal. Kurserna sjönk med drygt 10 procent vilket gjorde kvartalet till ett av de sämsta på flera år. Utlåningen minskade något under det fjärde kvartalet men som helår ökade utlåning i dessa bolag under 2007 med 1 procent. Under 2007 gick börsen ned med drygt 6 procent.

Samtidigt som utlåningen bara ökade något steg den del av utlåningen som översteg belåningsutrymmet kraftigt, särskilt under slutet av året. Kraftigt fallande kurser har snabbt slagit igenom på andelen överbelåning. Från de större nätmäklarna har det kommit uppgifter på att antalet portföljer som har blivit överbelånade har ökat kraftigt. De kreditförluster som i sista hand drabbar bolaget, om kunden inte kan tillföra värdepapper eller kontanter, är än så länge små även om vi ser en tydlig ökning under året.

Andelen överbelåning ökade från 0,80 till 1,05 procent under det fjärde kvartalet. Överbelånat belopp steg från 278 till 344 miljoner kronor.

Kapital

Bild 15.

Kapitaltäckningskvot

	Banker	Storbanker	KMB (exkl. bostadsinst.)	VP-bolag	Bostadsinstitut
200703	2,23	1,24	2,17	3,30	1,43
200706	2,19	1,26	2,00	2,96	1,42
200709	2,15	1,20	2,01	3,39	1,40
200712	2,19	1,22	1,96	3,81	1,27

Bild 16.

Primärkapitalkvot

	Banker	Storbanker	KMB (exkl. bostadsinst.)	VP-bolag	Bostadsinstitut
200703	2,23	0,88	2,01	3,28	1,22
200706	2,21	0,91	1,87	2,94	1,21
200709	2,17	0,88	1,88	3,37	1,19
200712	2,21	0,89	1,89	3,79	1,04

Kapitaltäckningssituationen är fortsatt stabil i bankerna och kreditmarknadsbolagen.

En tydlig försämring kan noteras för bostadsinstituten. Försämringen har uteslutande att göra med att SEB Bolån lämnade gruppen bostadsinstitut under det fjärde kvartalet 2007.

Kapitalbasen i värdepappersbolagen har ökat och uppgår till nästan fyra gånger det totala kapitalkrav som dessa bolag ska upprätthålla enligt kapitaltäckningsreglerna.

Nivån för de olika grupperna bedöms som rimliga utifrån volatiliteten i intjäningen.

Kontaktpersoner

Finansinspektionen:

Staffan Boström
08-787 8208
staffan.bostrom@fi.se

Definitioner

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

Kreditinstitut: Samlingsbeteckning för banker och kreditmarknadsföretag

Rörelseresultat: verksamhetens resultat före extraordinära intäkter, kostnader, bokslutsdispositioner och skatt

Avkastning på eget kapital: rörelseresultatet i förhållande till periodens genomsnittliga beskattade egna kapital

Räntenetto: ränteintäkter plus leasingintäkter minus räntekostnader och 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.

Osäkra lånefordringar: en fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren

Kreditförluster, brutto: periodens reserveringar för sannolika kreditförluster

Kapitalbas: summa primärt och supplementärt kapital efter vissa avräkningar. 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 2007:1) om kapitaltäckning och stora exponeringar. Företagets kapitalbas ska minst motsvara det totala kapitalkravet.

Kapitaltäckningskvot: kapitalbasen dividerat med totalt kapitalkrav

Primärkapitalkvot: primärt kapital dividerat med totalt kapitalkrav

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

Företagen 2007-12-31

Definitioner av i rapporten förekommande grupper och företagskategorier.

Banker: bankaktiebolag exkl. SWEDBank AB, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ), medlemsbanker, sparbanker och utländska bankers filialer
Bankaktiebolag: Bankaktiebolag
Bostadsinstitut: Bostadsfinansierande företag
KMB (exkl. Bostadsinst.): Kreditmarknadsföretag exkl. Bostadsfinansierande företag
Sparbanker: Sparbanker
Storbanker: Större bankkoncerner
Utländska filialer: Utländska bankers filialer
VP-bolag: Värdepappersbolag

Företagskategorier:

Bankaktiebolag
Avanza Bank AB
Bank2 Bankaktiebolag
Bergslagens Sparbank AB
Carnegie Investment Bank AB
EFG Investment Bank AB (publ)
Eskilstuna Rekarne Sparbank AB
FOREX Bank Aktiebolag
Färs & Frosta Sparbank AB
GE Money Bank AB
HQ Bankaktiebolag
ICA Banken AB
IKANO Banken AB (publ)
Kaupthing Bank Sverige AB (publ)
Länsförsäkringar Bank Aktiebolag (publ)
MedMera Bank Aktiebolag
Nordea Bank AB (publ)
Nordnet Bank AB
Resurs Bank Aktiebolag
SkandiaBanken Aktiebolag (publ)
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Sparbanken Gripen AB
Sparbanken Lidköping AB
Sparbanken Skaraborg AB
Swedbank AB
Swedbank Sjuhärad AB
Svenska Handelsbanken AB (publ)
Tjustbygdens Sparbank AB
Varbergs Sparbank AB
Vimmerby Sparbank AB
Volvofinans Konto Bank AB
Ölands Bank AB

Större bankkoncerner
Swedbank Finansiella Företagsgruppen
Nordea - gruppen
Skandinaviska Enskilda Banken - gruppen
Svenska Handelsbanken - gruppen

Sparbanker
Almundsryds Sparbank
Attmars Sparbank
Bjursås Sparbank
Ekeby Sparbank
Falkenbergs Sparbank
Farstorps Sparbank
Frenninge Sparbank
Fryksdalens Sparbank
Glimåkra Sparbank
Göteryds Sparbank
Hudiksvalls Sparbank
Häradssparbanken Mönsterås
Högsby Sparbank

Ivetofta Sparbank i Bromölla
Kinda Sparbank
Kristianstads Sparbank
Kyrkhults Sparbank
Laholms Sparbank
LEKEBERGS SPARBANK
Leksands Sparbank
Långasjö Sockens Sparbank
Lönneberga-Tuna-Vena Sparbank
Markaryds sparbank
Mjöbäcks Sparbank
Nordals Härads Sparbank
Norrbärke Sparbank
Närs sparbank
Orusts Sparbank
Roslagens Sparbank
Röke Sockens Sparbank
Sala Sparbank
Sidensjö sparbank
Skatelövs och Västra Torsås Sparbank
Skurups Sparbank
Snapphanebygdens Sparbank
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
Vinslövs Sparbank
Virserums Sparbank
Ydre Sparbank
Ålems Sparbank
ÅRYDS SPARBANK
Åse och Viste härads Sparbank
Åtvidabergs Sparbank
Älmeboda Sparbank

Utländska bankers filialer
Aareal Bank AG Tyskland, filial Stock-
ABN AMRO Bank NV, Stockholm branch
AS Parex Banka, Lettland filial
Bank of Scotland plc (UK), filial
Banque Invik Luxembourg Filial
Calyon SA Frankrike Bankfilial i Stock-
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
HSBC Bank plc filial Stockholm/
HSH N Bank AG Tyskland, filial Sverige
Hypo Real Estate Bank International AG
Kaupthing Bank hf, Island, Filial i
Santander Consumer Bank AS Norge,
Straumur-Burdaras Investment Bank hf
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,

Kreditmarknadsföretag

AK Nordic AB
Aktiebolaget Svensk Exportkredit
Aktiebolaget Volvofinans
Amfa Finans AB
BMW Financial Services Scandinavia AB
CIT Group (Nordic) AB
Collector Credit AB
De Lage Landen Finans AB
Diners Club Sweden Aktiebolag
EnterCard Sverige AB
Eurocard AB
Exchange Finans Europe AB
Finans AB Marginalen
Finansaktiebolaget Barck
Finaref AB
FinFack Aktiebolag
Flexil Finans AB
Gambro Credit AB
Haléns Finans AB
Handelsbanken Finans Aktiebolag
Hoist Kredit Aktiebolag
IBM Global Financing Aktiebolag
Kaupthing Finans AB
Key Equipment Finance Nordic AB
Kommuninvest i Sverige AB
Kredit AB Marginalen
L Finans Aktiebolag
Landshypotek AB (publ)
Landshypotek Jordbrukskredit AB (publ)
Lantbrukskredit AB (publ)
Lantmännen Finans AB
Lease Plan Sverige AB
ML Rental AB
Nordax Finans AB (publ)
Nordea Finans Sverige AB (publ)
OK-Q8 Finans AB
PayEx Credit AB
SC Finans Sverige Aktiebolag
Scania Finans AB
SEB Kort AB
SevenDay Finans AB
Siemens Financial Services AB
Svea Ekonomi AB
Swedbank Card Services AB
Swedbank Finans Aktiebolag
Swedbank Jordbrukskredit Aktiebolag
Svenska Skeppshypotekskassan
Sveriges Allmänna Hypoteksbank
Sveriges kreditgarantiförening för
TeliaSonera Finans Aktiebolag
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
ABN AMRO Kapitalförvaltning AB
A-Brokers AB
Adapto Advisors AB
Advice Kapitalförvaltning Aktiebolag
Advisor Kapitalförvaltning i Stockholm
AG Capital Nordic AB
Aktiebolaget SEK Securities
Aktieinvest FK AB
AktieTorget Aktiebolag
Alsback Förvaltning AB
Alternativa aktiemarknaden i Sverige AB
Amplion Strukturkapital AB
Asia Growth Investors AB
B & P Fund Services Aktiebolag
Brevik Kapitalförvaltning AB
C&M Funds AB
Case Asset Management AB
Catella Corporate Finance Aktiebolag
Catella Financial Office AB

Catella Kapitalförvaltning AB
CB Asset Management Aktiebolag
Celebi Kapitalförvaltning AB
Coeli AB
Compare Kapitalförvaltning Aktiebolag
Consortum Capital Investments AB
Contender Kapital & Förvaltning AB
Crédit Agricole Cheuvreux Nordic
Din Privata Pensions Marknad i Sverige
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
EKF Enskild Kapitalförvaltning AB
Emeralt Investments AB
Enorma AB
Enter Kapitalförvaltning AB
Erik Penser Fondkommission Aktiebolag
Eturn Capital Management AB
Folksam Spar Aktiebolag
Fondab AB
Fondkompassen AB
Gadd & Co AB
Garantum Fondkommission Aktiebolag
Glitnir Aktiebolag
Glitnir Corporate Finance AB
Global Invest Finansförmedling Sverige
Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB
Hinc Asset Management AB
Humle Kapitalförvaltning AB
Indecap AB
Independent Investment Group Sweden
Inverness Bostadsfond AB
Investerum AB
IPM Informed Portfolio Management
Lage Jonason AB
Lancelot Asset Management Aktiebolag
Larsson & Nordqvist Asset Management AB
LCL Asset Management AB
Leimdörfer Kapitalmarknad AB
Mangold Fondkommission AB
Max Matthiessen Värdepapper AB
MeeToo AB
MFEX Mutual Funds Exchange AB
Mobilis Kapitalförvaltning AB
Monetar Pensionsförvaltning AB
Naventi Kapitalförvaltning AB
NeoNet Securities AB
NewSec Corporate Finance AB
Nordea Investment Management AB
Nordic Equities Fondkommission AB
Nordisk Fondservice AB
Northern Spirit Capital AB
Oak Capital Group AB
OMX Broker Services Aktiebolag
Pan Capital Aktiebolag
Placeringar & Investeringar Capital i
Placerum Kapitalförvaltning AB
Prior & Nilsson Fond- och
Quesada Kapitalförvaltning AB
Redeye AB
Remium AB
Returnplus AB
RP Martin Stockholm AB
RPM Risk & Portfolio Management AB
Scandinavian Brokers AB
SEB Trygg Liv Pensionstjänst AB
SFK Svensk Förvaltningskonsult AB
SGP Svenska Garantiprodukter AB
Skandinavisk Fondkommission AB
Solidar Fondservice i Sverige AB
Sponsor Stiftelseförvaltning AB
Stockholm Corporate Finance AB
Stockpicker Securities AB
Strand Kapitalförvaltning AB
StrategiQ Fondkommission AB
STRICT Corporate Finance AB
Swedbank Robur Kapitalförvaltning AB
Systematic Capital Nordic AB
Söderberg & Partners Asset Management AB
Thenberg & Kinde Fondkommission AB
Trader Fondkommission TFK AB
TriOptima AB
UB Fondkommission AB
Unitfond AB
WASSUM Värdepappersaktiebolag
Weavering Capital AB
Whisper Capital AB
Östgöta Brandstodsbolag