

STATISTIKRAPPORT

Nr 1.

Kreditmarknadsbarometern, 2005

Finansinspektionens kreditmarknadsbarometer sammanfattar den ekonomiska utvecklingen, kreditkvaliteten och kapitalsituationen för banker, kreditmarknadsbolag och värdepappersbolag. Kreditmarknadsbarometern, som kommer att publiceras kvartalsvis, visar utvecklingen i drygt trehundra företag med finansiell verksamhet, se lista på sid 19.

Utvecklingen i kreditinstitut och värdepappersbolag har under 2005 varit god. Alla företagsgrupper utom kreditmarknadsbolagen har visat förbättrat resultat och ökad avkastning på det egna kapitalet. Bakom detta ligger en generellt god konjunkturutveckling, som tillsammans med det låga ränteläget medfört en hög kreditefterfrågan från såväl hushåll som företag. Detta har medfört hög utlåningstillväxt och förbättrade räntenetton. Räntenettet har dock inte förbättrats i den utsträckning utlåningstillväxten skulle kunna motivera. Det beror på att de låga ränteläget pressar inlåningsmarginalen, samtidigt som flera utlåningsmarknader uppvisar viss marginalpress.

Även provisionsnettot har förbättrats för banker och värdepappersbolag, framför allt som en följd av den starka utvecklingen på aktiemarknaden. Samtidigt faller kreditförlusterna, och ligger nu på mycket låga nivåer. Detsamma gäller för de osäkra fordringarna.

Kreditmarknadsbolagen sticker ut i förhållande till övriga grupper så till vida att de inte förbättrat sitt resultat och sitt räntenetto på samma sätt som övriga. Det är i viss utsträckning anmärkningsvärt att gruppen inte förbättrat sin ställning när omvärldsförutsättningarna är så goda.

Kapitaltäckningen är generellt sett god i företagen, om än något fallande under 2005.

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 på bl.a. resultat, avkastning och intäktskällor
2. kreditrisk, uppgifter på utlåning, osäkra lånefordringar och kreditförluster
3. kapital, uppgifter på kapitaltäckningsgrad och primärkapitalgrad

Kreditmarknadsbarometern avslutas med definitioner och en sammanställning av populationen per rapportdagen. Alla nyckeltal är storleksviktade (dvs. kvoter är mätta som företagens sammanlagda värde i täljare och nämnare).

Barometern beskriver i första hand utvecklingen för företagen utanför de fyra stora bankkoncernerna (som kallas "storbanker" i rapporten). Anledningen är att det finns bra 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 att flera sparbanker ombildats till bankaktiebolag. En viktig för-

ändring 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 55 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.

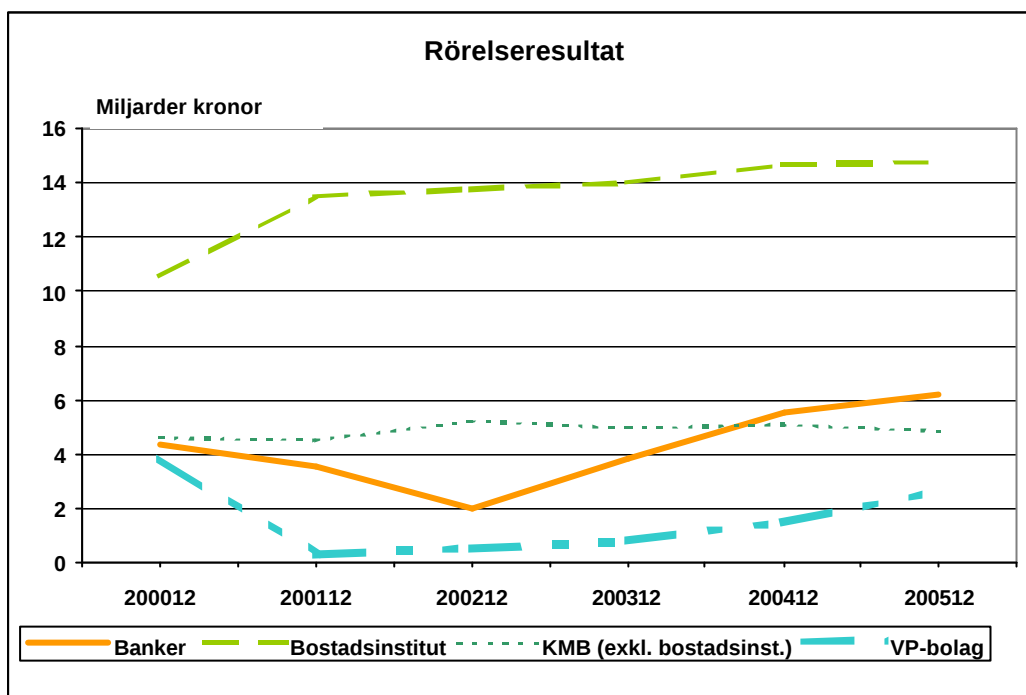
Kreditmarknadsbarometern baseras på de finansiella uppgifter som kreditinstitut och värdepappersbolag under tillsyn är skyldiga att lämna till Finansinspektionen.

Rapportering av balans- och resultaträkning lämnas enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2004:18 och uppgifter om Kapitaltäckning och stora exponeringar sker enligt FFFS 2004:19 och 2006:1.

All inrapporterad information om enskilda företag omfattas av sekretess för att affärskritisk information inte ska påverka företagen negativt och säkerställa att de konkurrerar på lika villkor.

Intjäning

Bild 1.



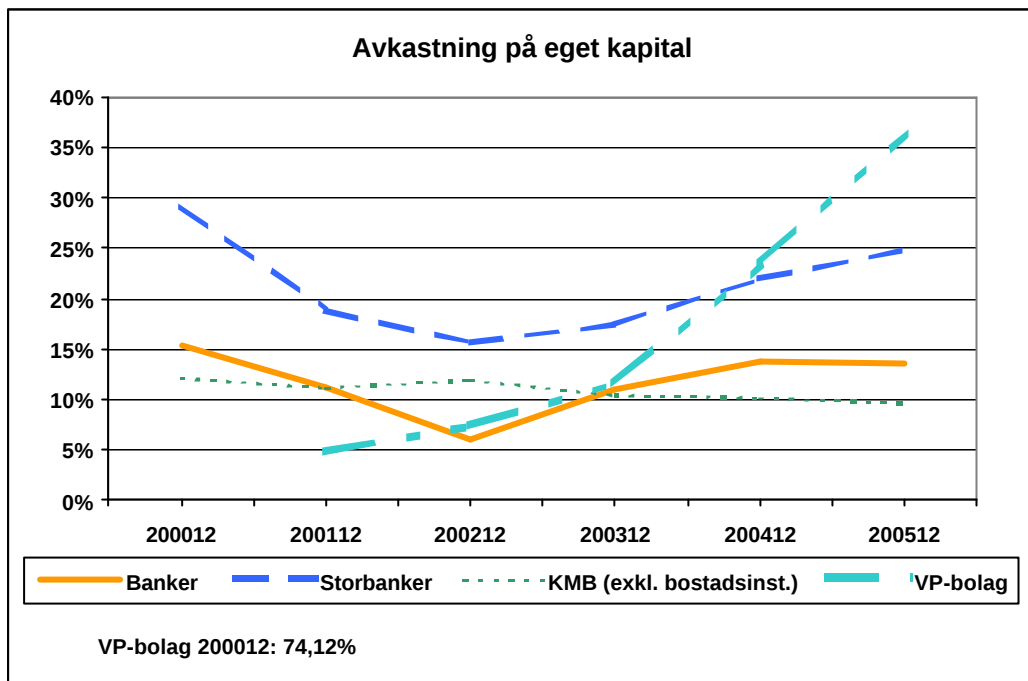
Diagrammet visar årsresultatet i miljarder kronor.

Generellt sett har rörelseresultatet i företagen förbättrats under de senaste åren. Detta sammanhänger med den goda konjunkturutvecklingen under de tre senaste åren, med såväl god ekonomisk tillväxt, stark kreditefterfrågan hos framför allt hushållen, som stigande börskurser.

Det var framför allt bankerna och värdepappersbolagen som resultatmässigt drabbades av den svaga konjunkturen i början på 2000-talet, och det är också de som haft den starkaste resultatförbättringen 2005. Här spelar också ombildningen av flera större värdepappersbolag till banker viss roll (de största ombildningarna här är Carnegie och Nordnet).

Kreditmarknadsbolagen avviker däremot med en i stort sett oförändrad resultatutveckling under flera års tid, trots att kredittillväxten varit hög för dessa företag. Delvis beror detta på att gruppen kreditmarknadsbolag som ovan nämnts har minskat, men det hänger också samman med krympande marginaler. Att intjäningen för dem inte förbättrats, trots god kredittillväxt, indikerar att konkurrensen på denna marknad kan ha hårdnat.

Bild 2.

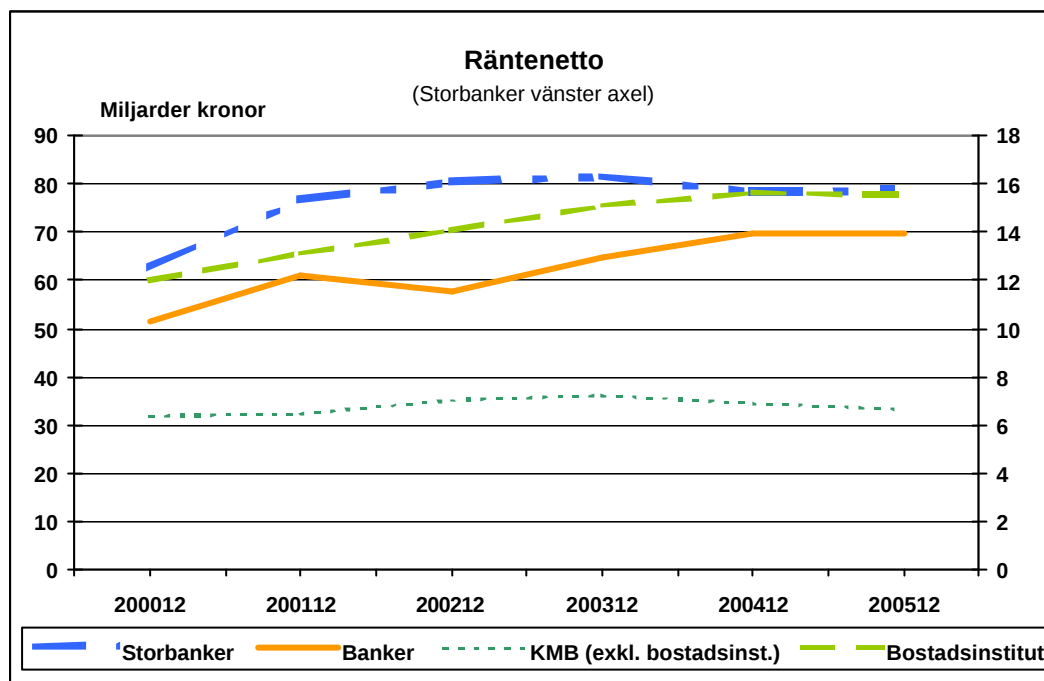


Diagrammet visar helårsresultatet i relation till genomsnittet av årets ingående och utgående eget kapital.

Företagens goda rörelseresultat syns även i avkastningen på det egna kapitalet. Det är framför allt värdepappersbolagens avkastning som förbättrats, från 5 procent för 2001 till den nuvarande nivån på över 35 procent.

De stora bankerna har generellt sett en högre avkastning än övriga banker och deras avkastning har dessutom ökat mer under 2005. Utvecklingen kan delvis förklaras av att marknadsutvecklingen generellt har varit mer positiv på de utländska marknader där storbankerna är mer aktiva än på den svenska marknaden. Kreditmarknadsföretagen däremot har trots den goda marknadsutvecklingen inte kunnat förbättra avkastningen på eget kapital.

Bild 3.

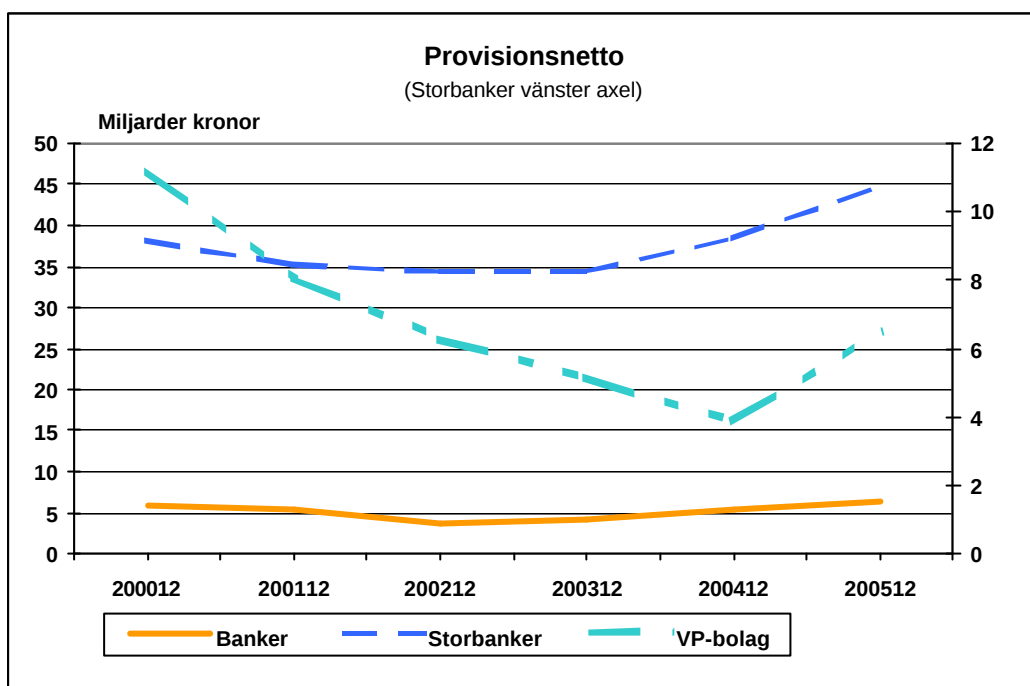


Diagrammet visar räntenettet i miljarder kronor. Den vänstra axeln visar de stora bankernas räntenetto. Värdepappersbolagen har inget betydande räntenetto och visas därför inte.

Räntenettet har varit i princip oförändrat för både storbanker och övriga banker, liksom för bostadsinstitutet under 2005, medan det har minskat något för kreditmarknadsbolagen. Med hänsyn till att utlåningen generellt har stigit förhållandevis mycket (se bilderna 6 och 7) betyder det att marginalerna generellt har pressats. Detta beror sannolikt på det lägre ränteläget under 2005.

Inlåningsräntorna kunde inte sänkas eftersom de i många banker låg nära noll redan före räntesänkningen under 2005. Samtidigt behöver utlåningsräntorna åtminstone till viss del följa med marknadsräntorna nedåt, vilket medför att marginalen mellan in- och utlåningsräntorna pressas. Därutöver är det troligt att konkurrensen på utlåningsmarknaden hårdnat, vilket kan ha bidragit till de fallande marginalerna. Således har företagen inte kunnat omvandla den höga utlåningstillväxten till ett bättre räntenetto.

Bild 4.



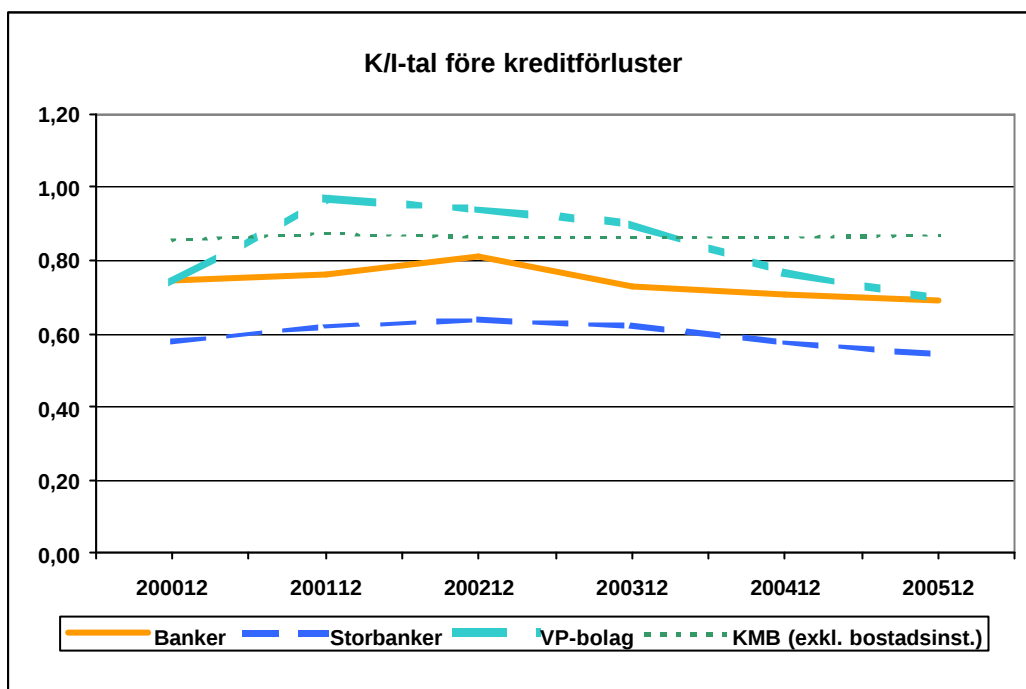
Diagrammet visar provisionsnettot i miljarder kronor. På den vänstra axeln visas de stora bankernas provisionsnetto. Kreditmarknadsbolagen har ingen större provisionsbaserad verksamhet och visas därför inte.

Provisionsnettot har förbättrats det senaste året för alla företagstyper, men mest för värdepappersbolagen. Förbättringen av provisionsnettot beror framför allt på den goda börsutvecklingen som är positiv för provisionsnettot på flera sätt.

För det första sammanhänger hög värdetillväxt på aktiemarknaden ofta med en högre börsomsättning, som genererar högre courtageintäkter. För det andra genererar stigande aktiekurser högre avgifter från fondförvaltning och annan förmögenhetsförvaltning. För det tredje medför oftast ett gott börs klimat fler företagsaffärer och fler börsintroduktioner, som kan generera högre intäkter i corporate finance-verksamheten.

Utöver den goda utvecklingen för värdepappersrelaterade provisioner har även intäkterna från betalningstjänster och utlåningsrelaterade provisioner ökat för flera av storbankerna, vilket påverkat storbankernas provisionsnetton positivt.

Bild 5.

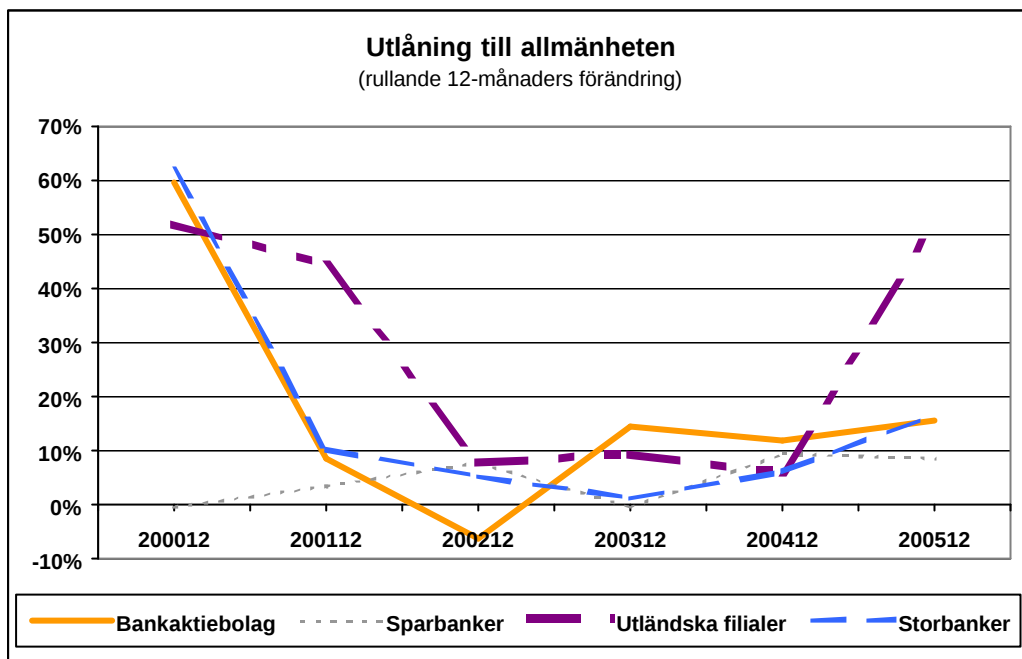


Ett mått på effektiviteten är det sk. K/I-talet dvs. kostnadernas storlek, (här i diagrammet före kreditförluster) i relation till intäkterna. Bostadsinstituten visas inte här eftersom flertalet av dem ingår i storbankerna. Hur kostnaderna fördelas mellan dem och moderbankerna skiljer sig mellan de olika storbankerna, varför de redovisade kostnaderna ibland inte säger så mycket om den verkliga kostnadsutvecklingen och K/I-talet därför blir svårtolkat för dem.

K/I-talet före kreditförluster har förbättrats för företagen generellt, med undantag för kreditmarknadsbolagen. De förbättrade K/I-talen hänger ihop med att intäkterna förbättrats, samtidigt som kostnaderna ökat lite för de flesta företagskategorierna det senaste året, men inte alls i samma takt som intäkterna. För storbankerna har kostnaderna bara ökat marginellt.

Kreditrisk

Bild 6.

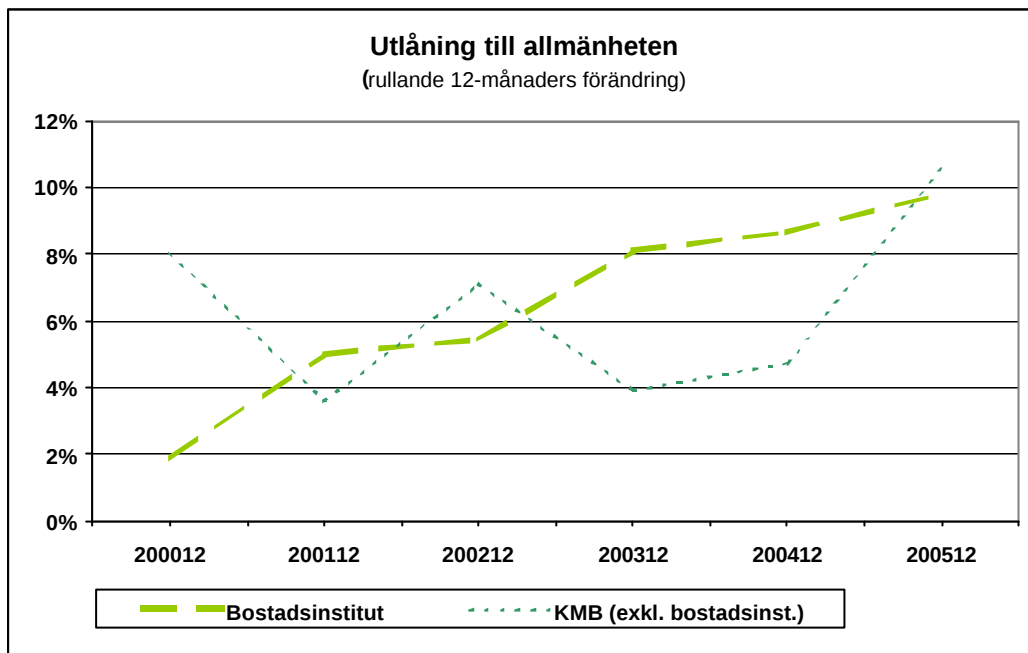


Förändring av utlåningsvolymen under en 12-månaders period visar på utlåningstakten. Här liksom i bild 8 respektive 10 visas en finare uppdelning av gruppen banker.

Utlåningstillväxten var mycket hög i bankerna under 2005. Särskilt var det i de utländska filialerna som var utlåningen växte kraftigt, vilket betyder att dessa banker tog marknadsandelar från de mer etablerade svenska bankerna.

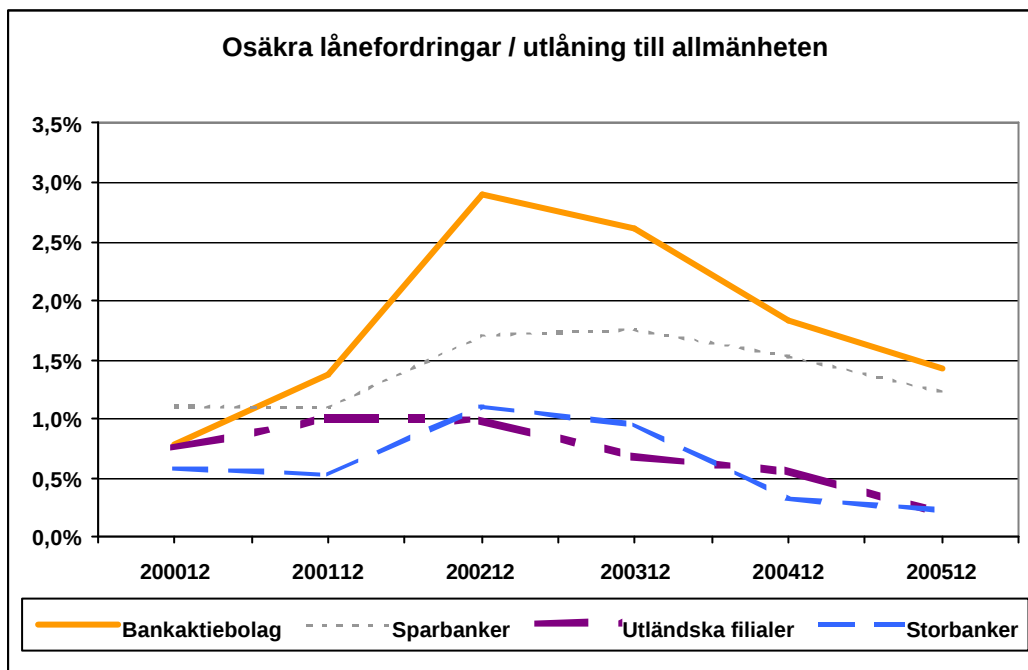
Sparbankerna har inte haft lika hög kredittillväxt som övriga banker. Den höga utlåningstillväxten 2005 beror på att de icke-finansiella företagen, efter flera år av låg låneefterfrågan, har ökat sin upplåning väsentligt, samtidigt som hushållens låneefterfrågan varit fortsatt hög, för såväl konsumtionslån som bostadslån. Den höga kredittillväxten innebär att kreditrisker byggs upp i bankerna, risker som kan bli kreditförluster i sämre tider.

Bild 7.



Även för de övriga kreditinstituten har kredittillväxten varit hög, om än inte lika hög som i bankerna. För bostadsinstituten beror den stigande utlåningstillväxten framför allt på fallande räntor och stigande bostadspriser. Att ökningen 2005 blev större än tidigare, beror även för bostadsinstituten på att de icke-finansiella företagens kreditefterfrågan har återhämtats. Den förbättrade tillväxten i kreditmarknadsbolagen beror främst på ökad företagsrelaterad utlåning som exempelvis leasing.

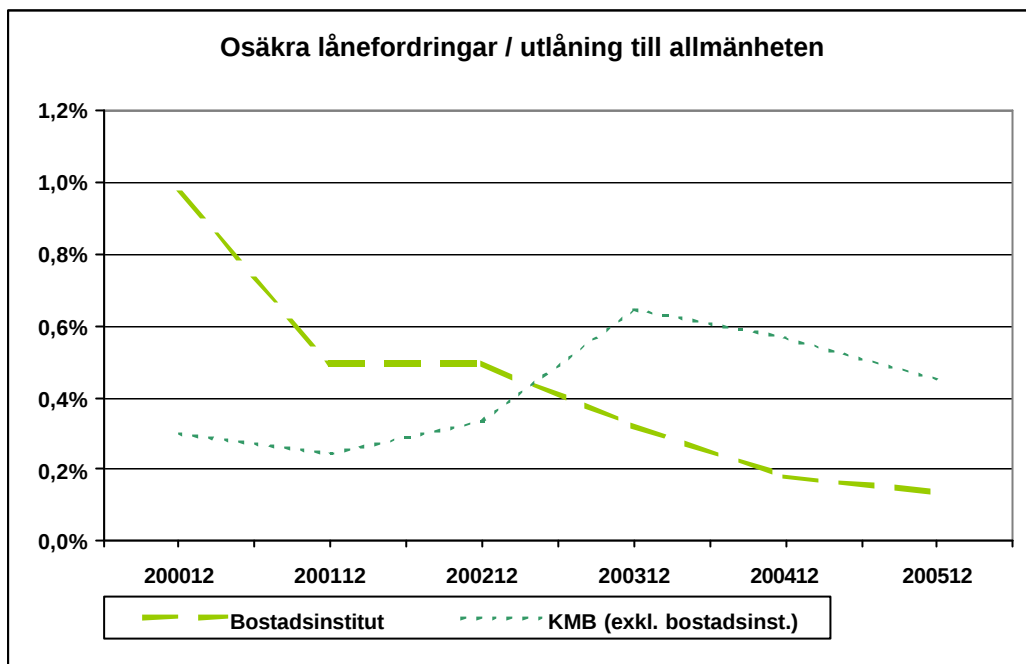
Bild 8.



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.

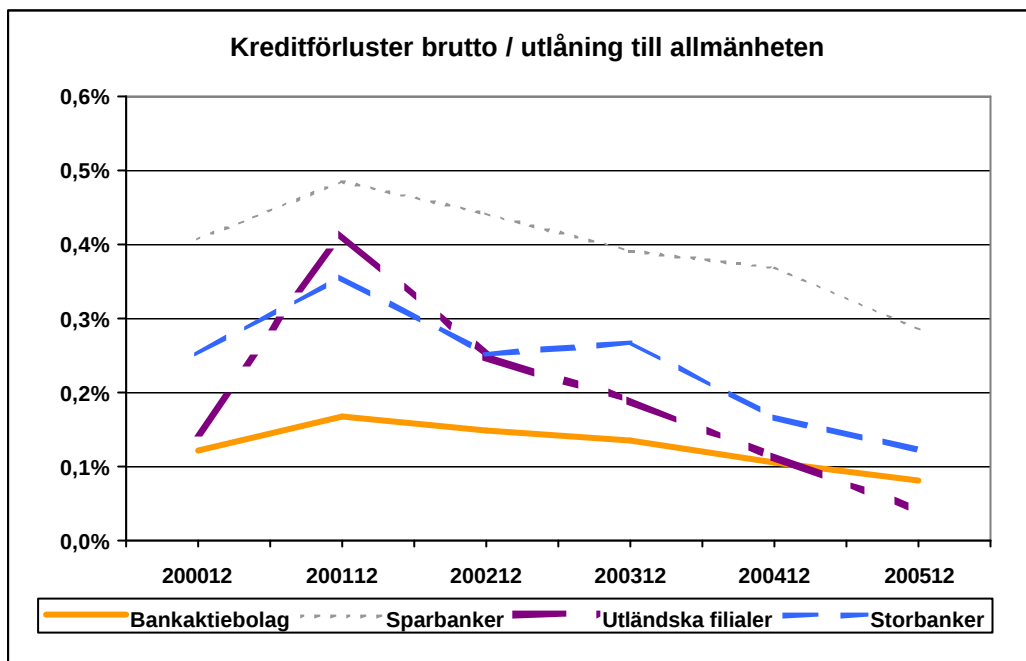
De osäkra fordringarna har fallit i bankerna generellt. Det är en naturlig följd av flera år av god allmänekonomisk utveckling.

Bild 9.



Av samma skäl som för bankerna har de osäkra fordringarna för övriga kreditinstitut minskat under 2005. Notera dock att de osäkra fordringarna inte förbättrats på samma sätt för kreditmarknadsbolagen som för bankerna och bostadsinstituterna under den senaste femårsperioden. Detta beror dock främst på utvecklingen inom ett enskilt bolag.

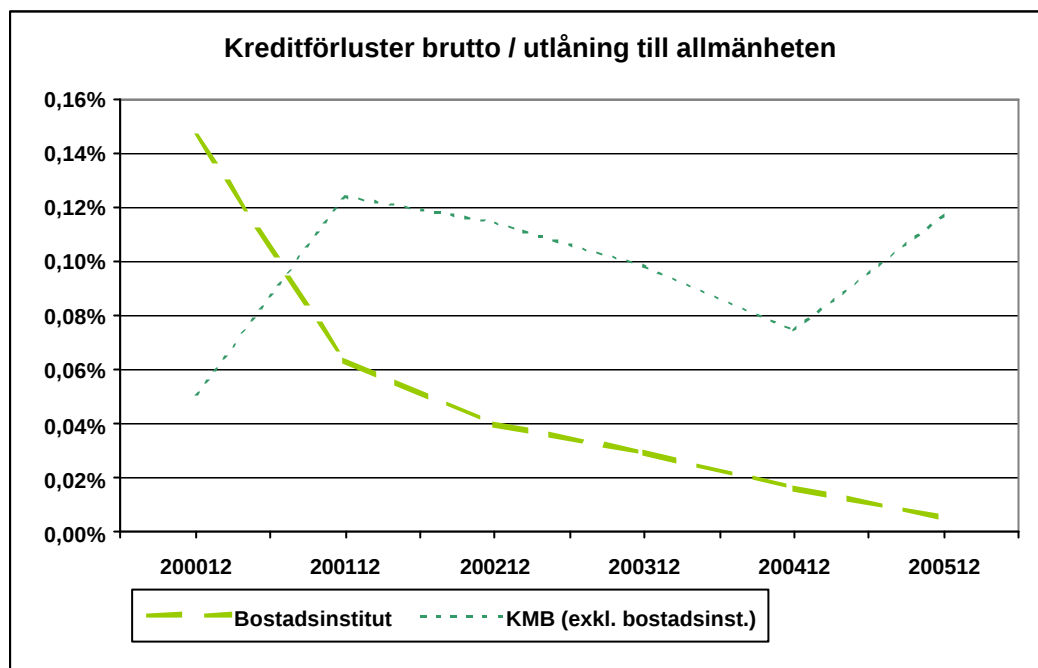
Bild 10.



Kreditförluster brutto, dvs. nya kostnader för kreditförluster relaterat till utlåningen. Kreditförlusternas påverkan på resultatet styrs också av återvinningarnas storlek. Om avdrag för dessa görs får man kreditförluster netto. Bruttosiffran visar tydligare trenden för vart kreditförlusterna är på väg

Den förbättrade kreditkvaliteten i bankernas utlåningsportföljer visar sig också i lägre reserveringar för kreditförluster. Kreditförlustnivåerna är de lägsta på 2000-talet för alla kategorier av banker. Förbättringarna av kreditförlustnivåerna beror inte enbart på att reserveringarna för kreditförluster har minskat, utan också på att utlåningen har ökat (dvs. nämnaren i kvoten som utgör nyckeltalet kreditförlustnivå ökar). Notera att sparbankerna kontinuerligt ligger på högre kreditförlustnivåer än de andra bankkategorierna.

Bild 11.

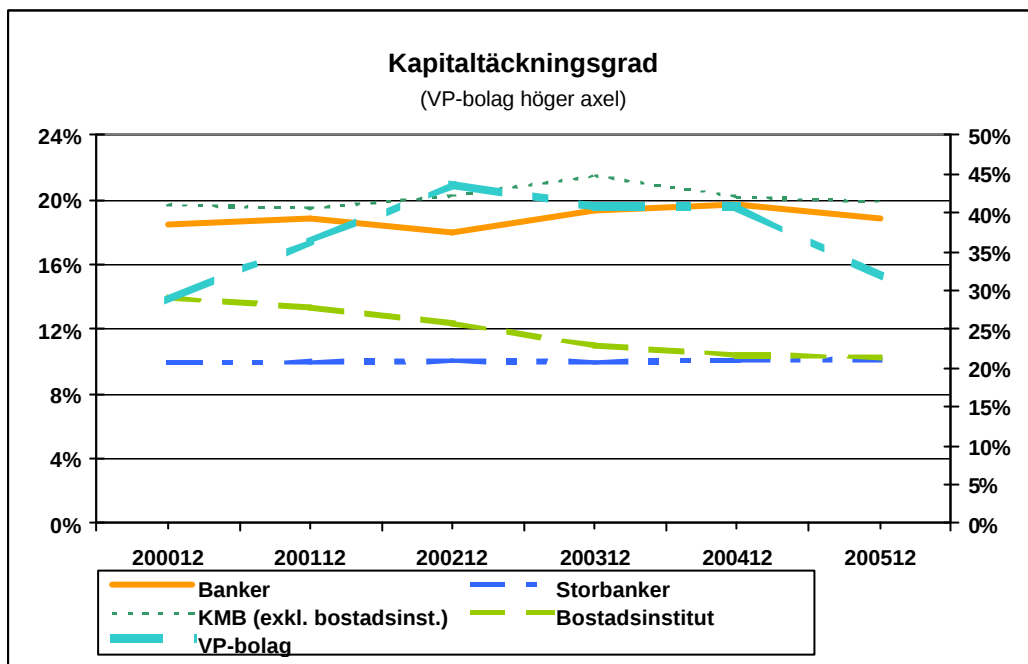


Kreditförlusterna har utvecklats lika positivt för bostadsinstituterna som för bankerna. I det längre perspektivet skiljer de sig dock åt genom att bostadsinstitutens kreditförluster inte ökade under åren 2001 och 2002, när konjunkturen försämrades och kreditförlusterna ökade i bankerna. Det beror på att bostadsmarknaden fortsatte att utvecklas positivt under 2000-talet både som en följd av låga räntor och ett lågt bostadsbyggande.

De låntagare som försämrade sin betalningsförmåga (genom exempelvis arbetslöshet) hade möjlighet att sälja sin bostad och lösa sina lån, utan att det ledde till förluster. Ökningen av kreditförlusterna bland handlar i allt väsentligt om utvecklingen inom ett enskilt bolag, (Lantbrukskredit) som svarar för över 60 procent av gruppens förluster. Det bör dock framhållas att nivån i sig, på omkring 0,12 procent, även här trots allt är mycket låg. När kreditförlusterna rör sig på så här låga nivåer får förluster mot enskilda motparter i enskilda bolag lätt ett stort genomslag, vilket detta exempel visar.

Kapital

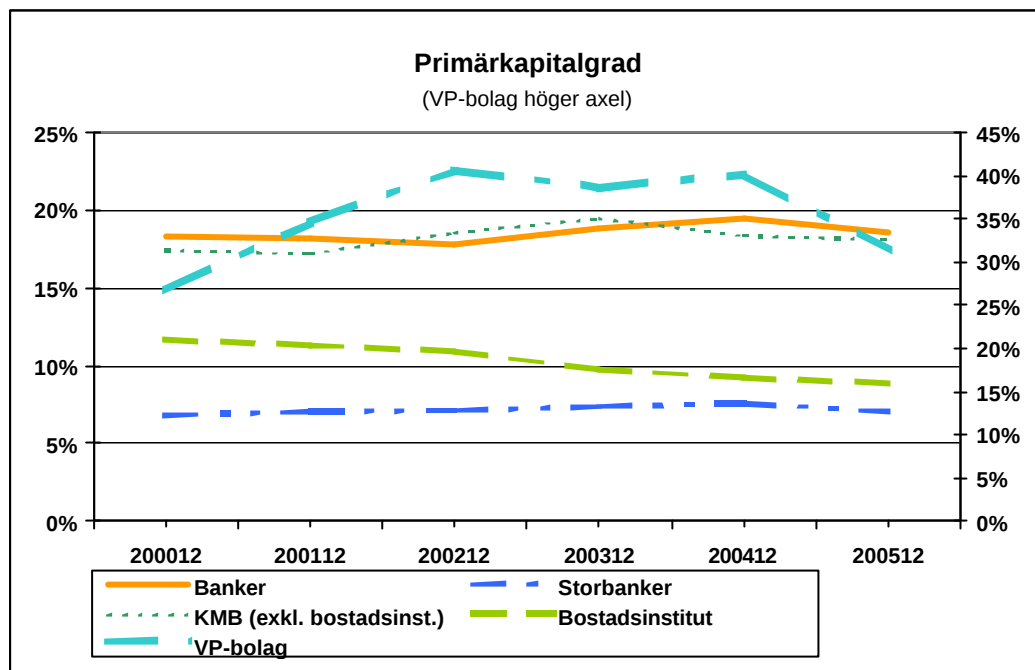
Bild 12.



Diagrammet visar det kapital (kapitalbas) som ett företag måste ha i förhållande till sitt sammanräknade totala riskengagemang. Kapitaltäckningsgraden är lagstadgad till minst 8 procent.

Kapitaltäckningsgraden är generellt god i företagen och förändras inte i så stor utsträckning mellan åren. Det är relativt naturligt att många företag ser sig behöva hålla ungefär samma nivå på sin kapitaltäckning över tiden, och snarare anpassar sina utdelningsnivåer när resultatet förbättras än låter kapitaltäckningen variera kraftigt. En jämförelse mellan de olika företagskategorierna visar att värdepappersbolagen generellt sett inte har så stor del av sina risker i balansräkningen, vilket gör att det egna kapitalet naturligen utgör en större andel av balansräkningen. Värdepappersbolagen har ändå relativt stora intjäningsrisker, som kan motivera en förhållandevis hög kapitalisering, även om det regelmässiga kapitaltäckningskravet inte är så högt. Storbankerna och bostadsinstituten (beroende på att merparten av dem utgör delar av storbankerna) har mer väldiversifierade portföljer än övriga och i genomsnitt ett lägre riskinnehåll, vilket motiverar att de har en lägre kapitaltäckning än övriga. Därutöver har de som börsnoterade företag ofta en högre press på sig att inte hålla kapitalet för högt, eftersom det leder till lägre avkastning för aktieägarna, än vad många mindre banker och kreditmarknadsbolag har.

Bild 13.



Det primära kapitalet, som är en del av kapitalbasen, måste i förhållande till riskvägt be-
lopp, primärkapitalgraden, enligt lagen uppgå till minst 4 procent.

Primärkapitalgraden visar ungefär samma utveckling som kapitaltäckningsgra-
den. Förändringarna är inte heller här så stora över tiden. Noterbart här är att
bostadsinstituterna har försämrat såväl kapitaltäckningsgraden som primärkapi-
talgraden kontinuerligt under den senaste femårsperioden. Det kan bero på fle-
ra saker. Bostadsutlåningen har vuxit under hela perioden och därmed har de
riskvägda tillgångarna ökat. Bostadsinstituterna har under lång tid haft mycket
låga kreditförluster, vilket kan ha lett till att kreditrisken upplevs som allt lägre
och därmed behovet av att hålla en hög kapitaltäckning. Därutöver har det se-
dan en tid tillbaka stått klart att de nya kapitaltäckningsreglerna från 2007 (Ba-
sel II) kommer att leda till lägre kapitaltäckning för bostadslån. Bostadsinstitu-
ten kan ha inlett anpassningen mot detta i viss utsträckning redan nu.

Kontaktpersoner

Finansinspektionen:

Hans Bäckström

08-787 8080

hans.backstrom@fi.se

Martin Blåvarg

08-787 8284

martin.blavarg@fi.se

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 minus räntekostnader

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.

Riskvägt belopp: det bokförda värdet av tillgångar i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen värderade enligt kapitaltäckningslagens regler för kapitaltäckning

Kapitaltäckningsgrad: kapitalbasen dividerat med riskvägt belopp

Primärkapitalgrad: primärt kapital dividerat med riskvägt belopp

Primärkapital: se Kapitalbas

Population 2005-12-31

Definitioner av i rapporten förekommande grupper och företagskategorier.

Grupper (följande företagskategorier enligt nedan ingår):

Banker: bankaktiebolag (exkl. FöreningsSparbanken 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

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
FöreningsSparbanken AB
FöreningsSparbanken Sjuhärad AB
FöreningsSparbanken Söderhamn AB
FöreningsSparbanken Öland AB
GE Money Bank AB
ICA Banken AB
IKANO Banken AB (publ)
Kaupthing Bank Sverige AB
Länsförsäkringar Bank Aktiebolag (publ)
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
Stadshypotek Bank AB
Svenska Handelsbanken AB (publ)

Tjustbygdens Sparbank AB

Varbergs Sparbank AB

Vimmerby Sparbank AB

Större bankkoncerner

FöreningsSparbanken - gruppen
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
Hishults Sparbank
Hudiksvalls Sparbank
Häradssparbanken Mönsterås
Högsby Sparbank
Ivetofta Sparbank i Bromölla

Järvsö Sparbank
 Kinda Sparbank
 Kristianstads Sparbank
 Kyrkhults Sparbank
 Laholms Sparbank
 Lekebergs Sparbank
 Leksands Sparbank
 Långasjö Sockens Sparbank
 Lönneberga 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
 Skånes Fagerhults Sparbank
 Snapphanebygdens Sparbank
 Sparbanken Alingsås
 Sparbanken Finn
 Sparbanken Gotland
 Sparbanken Gute
 Sparbanken i Enköping
 Sparbanken i Ingelstorp
 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
 Tuna-Vena Sparbank
 Tyinge Sparbank
 Ulricehamns Sparbank
 Vadstena Sparbank

Valdemarsviks Sparbank
 Vallby 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

ABN AMRO Bank N.V. Nederländerna/
 Banque Invik Luxembourg Filial
 Citibank International Plc England, fil
 CitiFinancial Europe plc (UK)
 Crédit Agricole Stockholm Filial till
 Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial
 Deutsche Bank AG bankfilial
 Dexia Crédit Local, France, Stockholm
 DnB NOR Bank ASA, Norge, filial Sverige
 Evli Bank ABP, Stockholmsfilial/
 FCE Bank plc (England) Bankfilialen i
 FIH Erhvervsbank A/S, Danmark, Sverige
 HSBC Bank plc filial Stockholm/
 HSH Gudme Bank A/S Danmark, Filial
 HSH N Bank AG Tyskland, filial Sverige
 Hypo Real Estate Bank International PUC,
 Norddeutsche Landesbank Girozentrale
 Sampo Bank Abp, Finland filial Stockholm
 Santander Consumer Bank AS Norge,
 The Royal Bank of Scotland plc
 Toyota Kreditbank GmbH Tyskland,
 UBS AG Switzerland Stockholm Bankfilial
 UBS Limited UK Stockholm Bankfilial
 Württembergische Hypothekenbank AG

Medlemsbanker

Ekobanken medlemsbank
 JAK Medlemsbank

Bostadsfinansierande företag

AB SPINTAB (publ)
 FriSpar Bolån AB
 Länsförsäkringar Hypotek AB
 Nordea Hypotek Aktiebolag (publ)
 S E B BoLån Aktiebolag (publ)
 Stadshypotek AB
 Sveriges Bostadsfinansieringsaktiebolag,
 Venantius AB (publ)

Kreditmarknadsföretag

AK Finans AB
 AK Nordic AB
 Aktiebolaget Svensk Exportkredit
 Aktiebolaget Volvofinans
 Allmänna Kapital (Sverige) AB
 Amfa Finans AB
 BMW Financial Services Scandinavia AB
 BT Rental AB
 CIT Group (Nordic) AB
 Collector Credit AB
 Custodia Credit AB (publ)
 De Lage Landen Finans AB
 EnterCard Sverige AB
 Eurocard AB
 euroShell Sverige AB
 Exchange Center in Stockholm AB
 Faktab Finans AB
 Finans AB Marginalen
 Finansaktiebolaget Barck
 Finaref AB
 FinFack Aktiebolag
 Flexil Finans AB
 FöreningsSparbanken Finans Aktiebolag
 FÖRENINGSSPARBANKEN JORDBRUKS-
 Gambro Structured Finance AB
 GE Capital Equipment Finance AB
 GM Credit AB
 Gothia Financial Group AB
 Haléns Finans AB
 Handelsbanken Finans Aktiebolag (publ)
 Hoist Kredit Aktiebolag
 IBM Global Financing Aktiebolag
 Jotex Finans Aktiebolag
 Kommuninvest i Sverige AB

Kredit AB Marginalen
 Landshypotek AB (publ)
 Landshypotek Jordbrukskredit AB (publ)
 Lantbrukskredit AB (publ)
 Lease Plan Sverige AB
 ML Rental AB
 Nordax Finans AB (publ)
 Nordea Finans Sverige AB (publ)
 OK-Q8 Finans AB
 Preem Finans AB
 SC Finans Sverige Aktiebolag
 Scania Finans AB
 SEB Finans AB
 SEB Kort AB
 SG Technology Finance AB
 Siemens Financial Services AB
 Svea Ekonomi AB
 Svenska Volkswagen Finans AB
 Sveriges kreditgarantiförening för
 TeliaSonera Sverige Finans Aktiebolag
 Wasa Kredit AB
 Volvofinans Konto AB

Värdepappersbolag

Aberdeen Property Investors Indirect
 ABG Sundal Collier AB
 Ability Asset Management Scandinavia
 A-Brokers AB.
 Advice Kapitalförvaltning Norden AB
 Advisor Kapitalförvaltning i Stockholm
 Aktiebolaget SEK Securities
 Aktieinvest FK AB
 Alfred Berg Kapitalförvaltning
 Alfred Berg SE
 Alm & Partners AB
 Alsback Förvaltning AB
 Alternativa aktiemarknaden i Sverige AB
 Alterum Fondkommission Aktiebolag
 Asia Growth Investors AB
 B & P Fund Services Aktiebolag
 Bankaktiebolaget Avanza
 Breviksgruppen AB
 Case Asset Management AB
 Catella Corporate Finance Aktiebolag
 Catella Kapitalförvaltning AB

CB Asset Management Aktiebolag
 Consortium Capital Investments AB
 Crédit Agricole Cheuvreux Nordic
 D. Hagberg & Partner Kapitalförvaltning
 DnB NOR Asset Management AB
 E*Trade Sverige AB
 E. Öhman J:or Fondkommission AB
 E. Öhman J:or Kapitalförvaltning
 EKF Enskild Kapitalförvaltning AB
 Enskilda Securities AB
 Enter Kapitalförvaltning AB
 Erik Penser Finansrådgivning AB
 Erik Penser Fondkommission AB (publ)
 Eturn Capital Management AB
 Finaref Securities Aktiebolag
 Fischer Partners Fondkommission AB
 Folksam Spar Aktiebolag
 Fondkompassen AB
 Gadd & Co AB
 Garantum Fondkommission Aktiebolag
 Günther & Wikberg Kapitalförvaltning AB
 Hagströmer & Qviberg Fondkommission AB
 Hinc Asset Management AB
 HQ Fondförvaltning AB
 Humle Kapitalförvaltning AB
 iFOX Markets AB
 Indecap AB
 Independent Investment Group Sweden
 Inverness Bostadsfond AB
 IPM Informed Portfolio Management
 Kullberg & Spiik Fondförvaltning AB
 Lancelot Asset Management Aktiebolag
 Lazard AB
 LCN Fondkommission AB
 Leimdörfer Kapitalmarknad AB
 Lynx Asset Management AB
 Mangold Fondkommission AB
 MFEX Mutual Funds Exchange AB
 Michael Östlund & Company Fondkommission
 Naventi Kapitalförvaltning AB
 NeoNet Securities AB
 NewSec Corporate Finance AB
 Nordea Investment Management AB

Nordic Advice AB
 Nordic Equities Fondkommission AB
 Nordic Equities Kapitalförvaltning
 Nordisk Fondservice AB
 Nordlander & Roos Fondkommission AB
 OMX Broker Services Aktiebolag
 Pan Capital Aktiebolag
 Prior & Nilsson Fond- och
 ProVerum Fondkommission AB
 Quesada Kapitalförvaltning AB
 Remium AB
 Returnplus AB
 Robur Kapitalförvaltning AB
 RPM Risk & Portfolio Management AB
 Schött & Tour Capital AB
 SEB Trygg Liv Pensionstjänst AB
 SFK Svensk Förvaltningskonsult AB
 SGP - Svenska Garantiprodukter AB
 SkandiaLink Multifond Aktiebolag
 Solidar Fondservice i Sverige AB
 Sponsor Stiftelseförvaltning AB
 Stockholm Corporate Finance AB
 Strand Kapitalförvaltning AB
 Tamm & Partners i Stockholm AB
 Thenberg & Kinde Fondkommission AB
 Trader Fondkommission TFK AB
 Tre Euro Förvaltning AB
 TriOptima AB
 United Brokers Stockholm Aktiebolag
 Unitfond AB
 WASSUM Värdepappersaktiebolag
 Weaving Capital AB