

Kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL)

Uppfyllnad kvartal 1, 2025



Dnr RGR 2025/66

Förord

Riksgälden publicerar varje kvartal en rapport som redovisar hur de systemviktiga bankerna lever upp till kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder, det så kallade MREL-kravet. MREL-kravet syftar till att säkerställa att det finns tillräckligt med kapital och skulder som kan skrivas ned eller konverteras till aktiekapital för att återställa livskraften i en bank i resolution. I denna rapport redovisar vi hur bankerna uppfyllde MREL-kravet vid utgången av det första kvartalet 2025.¹

Riksgälden fattar årliga beslut om MREL i enlighet med lagen (2015:1016) om resolution. Denna rapport visar uppfyllnad i relation till de krav som gäller från och med den 1 januari 2025. Kraven beslutades i december 2024.² Vid det senaste beslutstillfället framgick att åtta svenska banker bedöms som systemviktiga. Riksgälden hanterar systemviktiga banker som har fallerat eller riskerar att falla genom resolution.

Ytterligare information om MREL-kravet och tillämpningen för de svenska bankerna finns i Riksgäldens MREL-policy och på Riksgäldens webbplats.³ I fördjupningen på sidorna 9-10 beskriver vi övergripande hur kravet beräknas och uppfylls.

¹ Rapporten baseras på information rapporterad från bankerna till Riksgälden per den 19 maj 2025.

² [Se Riksgäldens webbsida.](#)

³ MREL-policy: Kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL) från den 13 oktober 2021. (Dnr RGR 2021/26). Se även tillhörande beslutspromemoria, Kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL), från den 13 oktober 2021 (Dnr RGR 2021/26).

Uppfyllnad av MREL-kravet

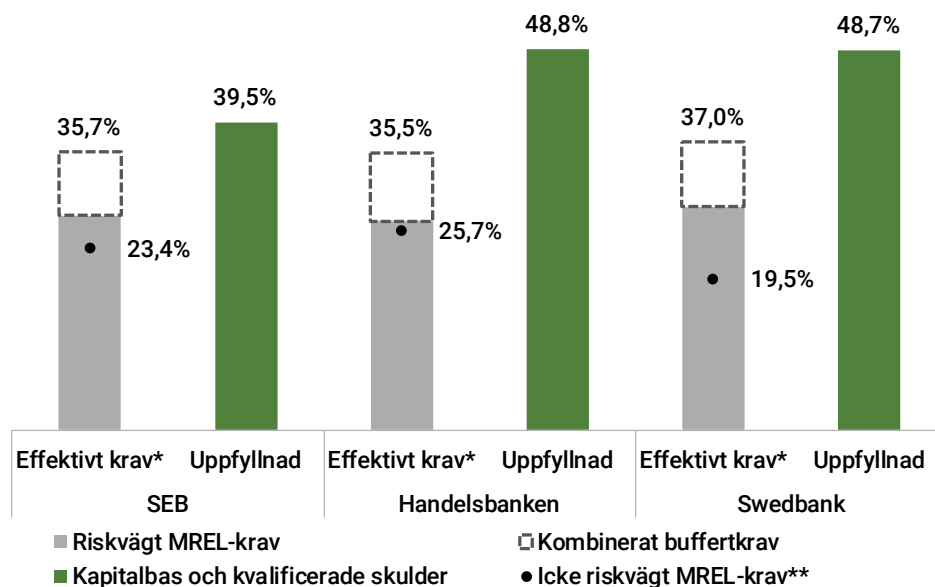
MREL-kravet består av ett riskvägt och ett icke riskvägt krav. Båda kraven gäller och ska uppfyllas oberoende av varandra. Bankernas uppfyllnad av MREL-kravet, inklusive delkravet för efterställning, redovisas för storbanker respektive mellanstora banker i nedan figurer. Se fördjupningen på sidorna 9-10 för ytterligare beskrivning av hur kravet bestäms och uppfylls.

Figur 1 och Figur 2 visar uppfyllnad av MREL-kravet för storbanker respektive mellanstora banker. Det riskvägda kravet utgörs av faktiskt krav plus det kombinerade buffertkravet. Det icke riskvägda kravet uppgår till 6 procent av totalt exponeringsmått (LRE) för samtliga banker. För att kunna jämföra mellan kraven är det icke riskvägda kravet omräknat från procent av LRE till procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA). Figurerna redovisar därmed uppfyllnad (höger stapel för respektive bank) i relation till effektivt riskvägt krav och icke riskvägt krav (vänster stapel för respektive bank). Icke riskvägt krav illustreras med en punkt i figurerna.

Av Figur 1 och Figur 2 framgår att samtliga systemviktiga banker uppfyllde MREL-kravet vid utgången av det första kvartalet 2025.

Figur 1 Uppfyllnad av MREL-kravet per 2025-03-31, storbanker

Procent av TREA

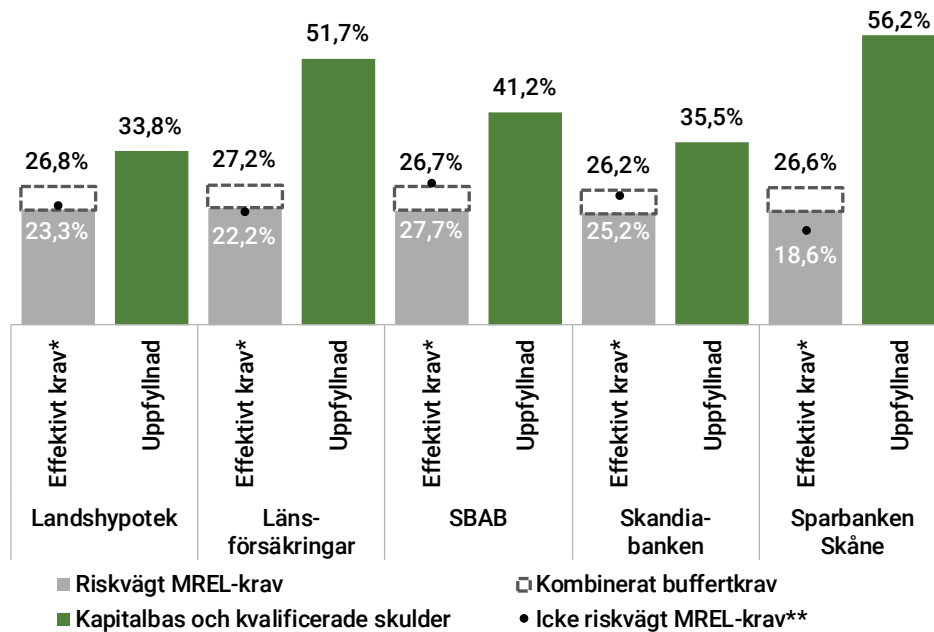


Anm. *Effektivt krav utgörs av det riskvägda kravet plus kombinerat buffertkrav (se även fördjupning på s. 9-10). **Det icke riskvägda kravet är omräknat till procent av TREA.

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Figur 2 Uppfyllnad av MREL-kravet per 2025-03-31, mellanstora banker

Procent av TREA



Anm. *Effektivt krav utgörs av det riskvägda kravet plus kombinerat buffertkrav (se även fördjupning på s. 9-10). **Det icke riskvägda kravet är omräknat till procent av TREA.

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Delkravet för efterställning

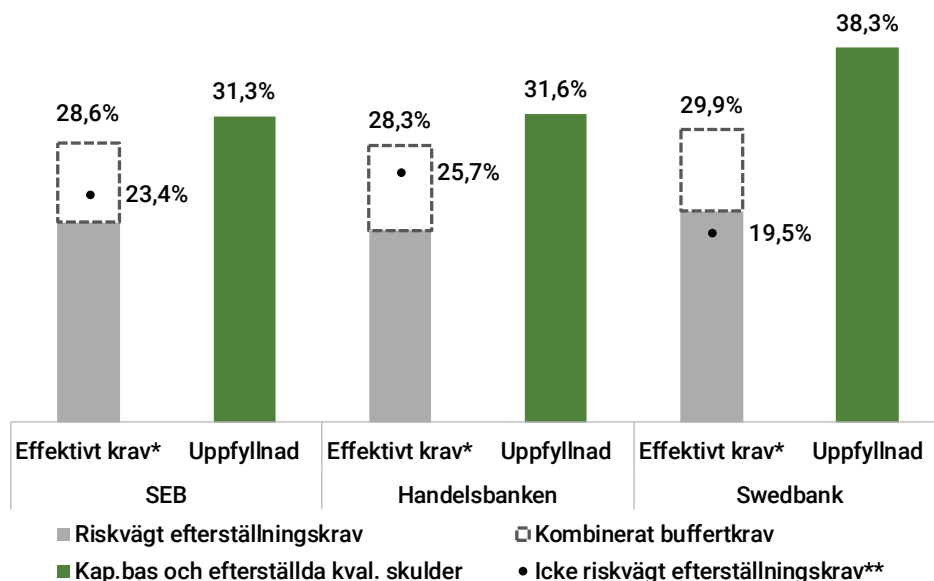
Delar av MREL, enligt det så kallade delkravet för efterställning, får bara uppfyllas med kapitalbas och efterställd kvalificerad skuld.

Figur 3 och Figur 4 visar uppfyllnad av delkravet för efterställning för storbanker respektive mellanstora banker. Det riskvägda kravet utgörs av faktiskt krav plus det kombinerade buffertkravet. Det icke riskvägda efterställningskravet uppgår till 6 procent av LRE för samtliga banker. För att möjliggöra en jämförelse mellan kraven är det icke riskvägda kravet omräknat från procent av LRE till procent av TREA. Figurerna redovisar därmed uppfyllnad (höger stapel för respektive bank) i relation till effektivt riskvägt efterställningskrav och icke riskvägt efterställningskrav (vänster stapel för respektive bank).

Av Figur 3 och Figur 4 framgår att samtliga systemviktiga banker uppfyllde efterställningskravet vid utgången av det första kvartalet 2025.

Figur 3 Uppfyllnad av efterställningskravet per 2025-03-31, storbanker

Procent av TREA

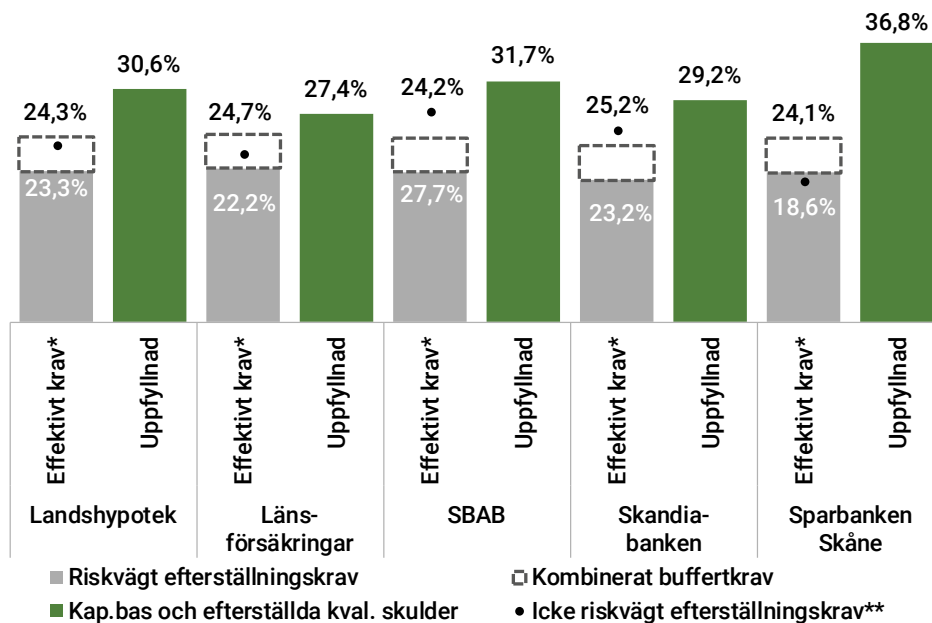


Anm. *Effektivt krav utgörs av det riskvägda kravet plus kombinerat buffertkrav (se även fördjupning på s. 9-10). **Det icke riskvägda kravet är omräknat till procent av TREA.

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Figur 4 Uppfylld av efterställningskravet per 2025-03-31, mellanstora banker

Procent av TREA



Anm. *Effektivt krav utgörs av det riskvägda kravet plus kombinerat buffertkrav (se även fördjupning på s. 9-10). **Det icke riskvägda kravet är omräknat till procent av TREA.

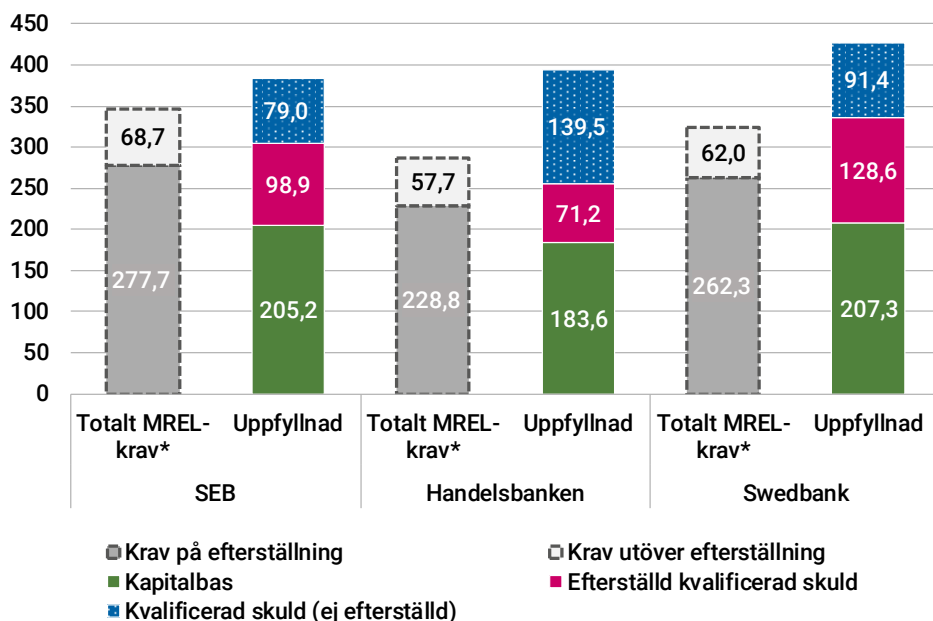
Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Uppfyllnad av MREL-kravet per instrumenttyp

MREL-kravet och delkravet för efterställning leder till ett samlat behov av kapitalbas, efterställd kvalificerad skuld och icke efterställd kvalificerad skuld (se även fördjupning på sidorna 9-10 som beskriver sammansättningen av kraven samt hur de ska uppfyllas). Figur 5, Figur 6 och Figur 7 visar hur de systemviktiga bankerna vid utgången av det första kvartalet 2025 uppfyllde de krav som gäller från den 1 januari 2025 (efterställningskrav samt det totala MREL-kravet). Krav och uppfyllnad uttrycks i miljarder kronor.

Figur 5 Sammanställd uppfyllnad per instrumenttyp, per 2025-03-31, storbanker

Miljarder kronor

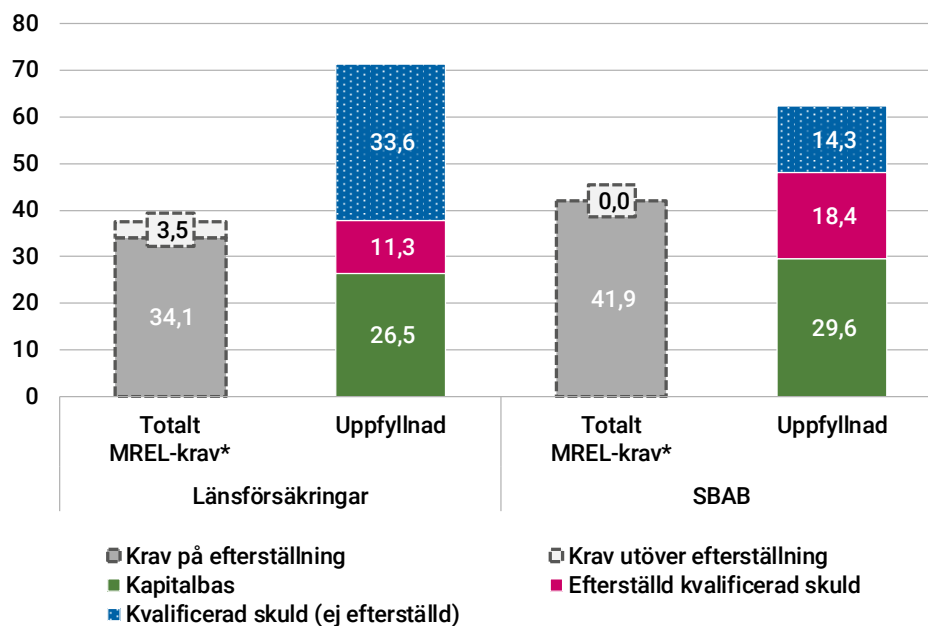


Anm. *Sammanställt krav (effektivt riskvägt och icke riskvägt) utifrån totala MREL-krav och delkravet för efterställning (se även fördjupning på s. 9-10).

Källa: Riksgälden

Figur 6 Sammanställd uppfyllnad per instrumenttyp, per 2025-03-31, Länsförsäkringar och SBAB

Miljarder kronor

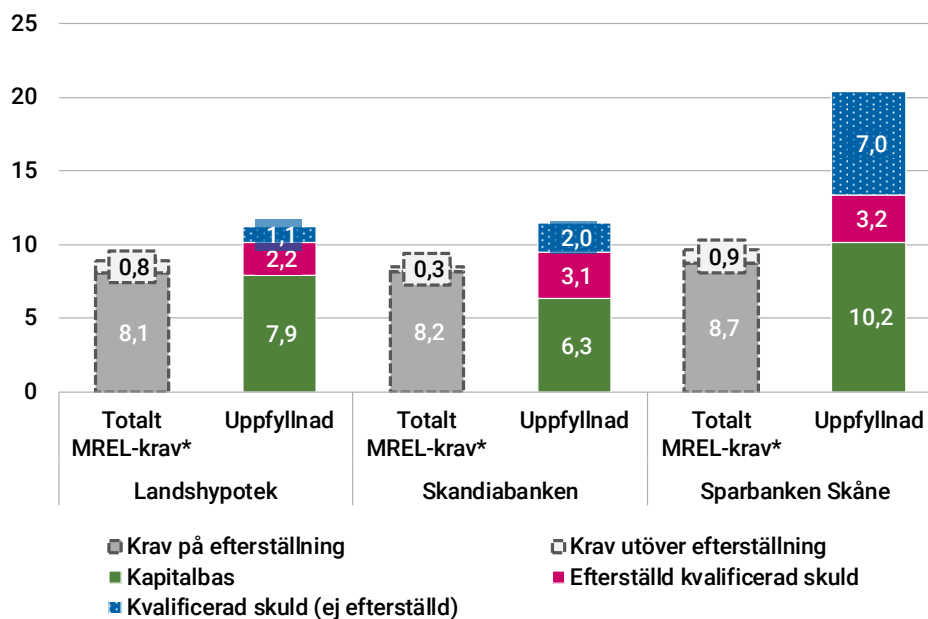


Anm. *Sammanställt krav (effektivt riskvägt och icke riskvägt) utifrån totala MREL-krav och delkravet för efterställning (se även fördjupning på s. 9-10).

Källa: Riksgälden

Figur 7 Sammanställd uppfyllnad per instrumenttyp, per 2025-03-31, Landshypotek, Skandiabanken och Sparbanken Skåne

Miljarder kronor



Anm. *Sammanställt krav (effektivt riskvägt och icke riskvägt) utifrån totala MREL-krav och delkravet för efterställning (se även fördjupning på s. 9-10).

Källa: Riksgälden

Fördjupning

Fördjupning om beräkning och uppfyllnad av MREL-krav

Här beskrivs hur MREL-kravet beräknas och uppfylls.⁴

Beräkning

MREL-kravet beräknas med utgångspunkt i bankernas kapitalkrav och består av ett riskvägt och ett icke riskvägt krav. Det riskvägda kravet uttrycks som en procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet (TREA) och det icke riskvägda kravet som en procentandel av det totala exponeringsmåttet (LRE). Både det riskvägda och icke riskvägda kravet utgörs av summan av ett förlustabsorberingsbelopp (FAB) och ett återkapitaliseringsbelopp (ÅKB).⁵

För riskvägt MREL uppgår FAB till summan av bankens riskvägda pelare 1-krav⁶ och pelare-2 krav⁷. För icke riskvägt MREL uppgår FAB till bankens minimikrav för bruttosoliditet⁸ (3 procent av LRE).

För riskvägt MREL uppgår ÅKB till de riskvägda pelare 1- och pelare 2-kraven samt ett marknadsförtroendepåslag (MCC). MCC motsvarar det kombinerade buffertkravet⁹ exklusive det kontracykliska buffertkravet, plus bankens pelare 2-väglledning¹⁰. För icke riskvägt MREL uppgår ÅKB till bankens minimikrav för bruttosoliditet (3 procent av LRE).

⁴ Se även beslutspromemorian Kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL), från den 13 oktober 2021 (Dnr. RGR 2021/26), för en mer detaljerad beskrivning av rättsliga förutsättningar och Riksgäldens tillämpning.

⁵ För banker som bedöms kunna hanteras genom konkurs eller likvidation sätts ÅKB till noll. I denna rapport redovisas enbart uppfyllnad för de banker Riksgälden har bedömt är systemviktiga, och där ÅKB därmed bestäms till ett högre belopp än noll.

⁶ Pelare 1-krav avser bland annat kapitalkrav för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Detta krav uppgår till 8 procent av företagets riskvägda tillgångar.

⁷ Pelare-2 krav handlar bland annat om kapitalkrav baserade på tillsynsmyndighetens (Finansinspektionen) tillsyn och utvärdering av bankerna. Finansinspektionen (FI) har rätt att besluta om ett institutspecifikt särskilt kapitalbaskrav, det vill säga ett pelare 2-krav. Pelare 2-kravet syftar till exempel till att täcka väsentliga risker som helt eller delvis inte täcks av minimikraven i pelare 1, samt vissa andra situationer.

⁸ Minimikravet på bruttosoliditet är 3 procent av exponeringsbeloppet för bruttosoliditet. Måttet avser att begränsa, det vill säga utgöra en säkerhetsspärr för, den lägsta nivå av primärkapital som en bank ska hålla.

⁹ Enligt nuvarande kapitalbaskrav, benämns summan av en banks kapitalkonserveringsbuffert, kontracykliska buffert, systemriskbuffert samt den högsta av bufferten för globala systemviktiga institut och övriga systemviktiga institut, *det kombinerade buffertkravet*.

¹⁰ FI kan inom ramen för pelare 2 också underrätta banken om hur mycket kapital som myndigheten förväntar sig att banken ska hålla utöver minimikravet, det särskilda kapitalbaskravet i pelare 2 och det kombinerade buffertkravet för att täcka risker som banken är exponerad för och hantera framtida finansiell påfrestning. Detta benämns *den riskbaserade vägledningen i pelare 2*. För mer information och definitioner avseende

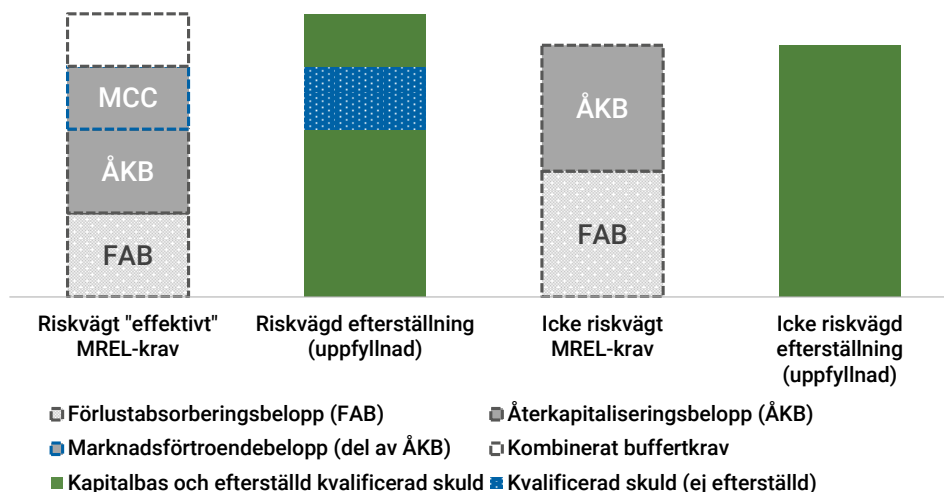
Uppfyllnad

MREL ska uppfyllas med kapitalbas och kvalificerade skulder. Utöver nivån på MREL beslutar Riksgälden hur stor del av kravet som ska uppfyllas med kapitalbas och så kallade efterställda kvalificerade skulder. Det så kallade delkravet för efterställning utgör en del av MREL och kan därmed inte överstiga riskvägt eller icke riskvägt MREL. Det riskvägda delkravet uppgår till två gånger bankens pelare 1- och pelare 2-krav. Det icke riskvägda delkravet uppgår till åtta procent av bankens totala skulder och kapitalbas, dock kan det aldrig bli högre än det icke riskvägda MREL-kravet. I praktiken kan därmed bankernas MCC uppfyllas med kvalificerad skuld, medan övriga delar av kraven ska uppfyllas med kapitalbas och efterställd kvalificerad skuld.

Det kärnprimärkapital som används för att uppfylla det kombinerade buffertkravet får inte samtidigt användas för att uppfylla riskvägt MREL (detta gäller både för totalt MREL-krav samt för delkravet för efterställning). Det kombinerade buffertkravet ska därmed uppfyllas utöver riskvägt MREL.¹¹ Det leder till ett samlat "effektivt" riskvägt krav som består av MREL plus det kombinerade buffertkravet.

Nedan visas vad reglerna för MREL och Riksgäldens tillämpning innebär för nivån på MREL-kravet (effektivt riskvägt krav samt icke riskvägt krav) samt hur det får uppfyllas.

Figur 8 Illustration över MREL-krav och efterställning (uppfyllnad)



Källa: Riksgälden

kapitalkravets beståndsdelar, se Finansinspektionens (FI) promemoria "Nya kapitalkrav för svenska banker" (FI dnr 20-20990).

¹¹ En bank som inte uppfyller kombinerat buffertkrav utöver riskvägt MREL-krav kan bli föremål för så kallade utdelningsrestriktioner.

Faktiskt kärnprimärkapitalutrymme

För att hantera olika risker och en löpande volatilitet i bankens tillgångar håller bankerna vanligtvis en viss marginal mot sina regulatoriska krav (både riskvägda och icke-riskvägda kapitalkrav respektive MREL-krav). Denna marginal kan betecknas som *kärnprimärkapitalutrymme*.

Eftersom en bank har flera regulatoriska krav att förhålla sig till är det inte säkert att det kärnprimärkapitalutrymme som en bank redovisar i förhållande till sitt regulatoriska behov av kärnprimärkapital (kärnprimärkapitalkrav) fullt ut kan användas innan banken riskerar att bryta mot något annat regulatoriskt krav.¹²

För att belysa detta förhållande publicerar både Riksgälden och Finansinspektionen det *faktiska* kärnprimärkapitalutrymme bankerna uppvisar vid beaktande av samtliga regulatoriska krav.¹³

En banks faktiska kärnprimärkapitalutrymme är det belopp i kronor (omräknat till procent av TREA) där utrymme mellan bankens kapital och kvalificerade skulder, och det regulatoriska kravet samt pelare 2-vägledningen¹⁴ är som minst. Det faktiska kärnprimärkapitalutrymme beräknas alltså i relation till det krav, eller den pelare 2-vägledning, banken riskerar att bryta mot först. Det faktiska kärnprimärkapitalutrymme påverkas av i vilken utsträckning en bank väljer att uppfylla sina krav med övrigt primärkapital, supplementärkapital och kvalificerade skulder samt vilka marginaler banken väljer att hålla mot respektive krav.

Figur 9 och 10 visar hur stor del av de systemviktiga bankernas egen buffert av kärnprimärkapital som finns tillgängligt för att täcka förluster utan att banken bryter mot något regulatoriskt krav eller går ner i en pelare 2-vägledning (grön stapel). Det faktiska kärnprimärkapitalutrymme jämförs också, för respektive bank, med det utrymme av kärnprimärkapital som finns i relation till bankens kärnprimärkapitalkrav (svart punkt). Tabell 1 visar vilket av de systemviktiga bankernas regulatoriska krav (och eventuella pelare 2-vägledning) som är det mest restriktiva kravet.

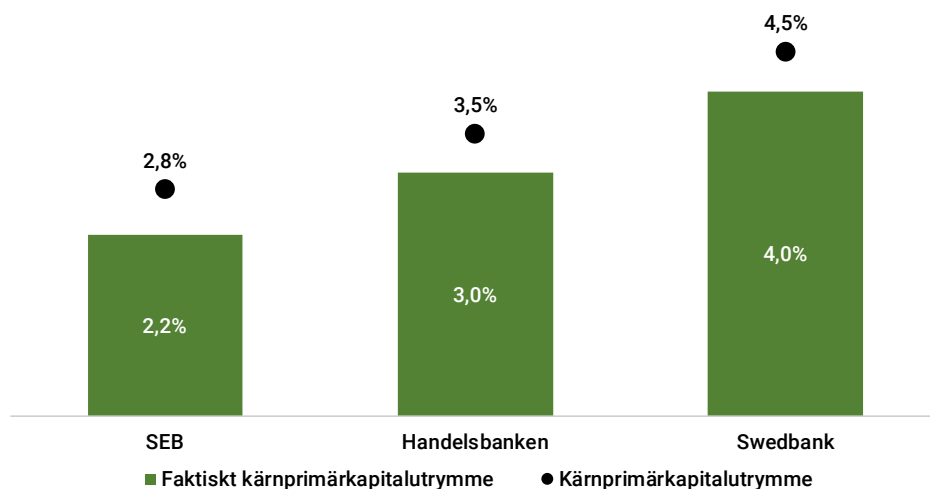
¹² Beroende på vilket krav banken bryter mot kan det få olika konsekvenser. Om en bank bryter mot kombinerat buffertkrav utöver riskvägt MREL kan Riksgälden besluta om s.k. utdelningsrestriktioner. Även FI har möjlighet att ingripa om en bank bryter mot sina MREL-krav.

¹³ Mer information om beräkningen av det faktiska kärnprimärkapitalutrymme finns i Finansinspektionens promemoria "Bankernas faktiska kärnprimärkapitalutrymme" (FI dnr 25-3319).

¹⁴ Pelare 2-vägledningen inkluderas i beräkningen trots att det inte utgör ett formellt krav.

Figur 9 Faktiskt kärnprimärkapitalutrymme, per 2025-03-31, storbanker

Procent av TREA

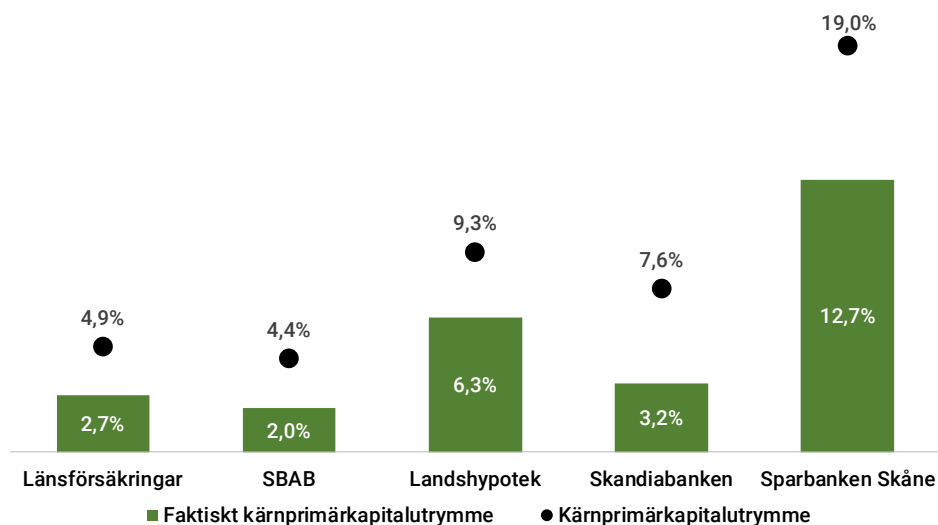


Anm. Krav som beräknas i procent av LRE är omräknat till procent av TREA.

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Figur 10 Faktiskt kärnprimärkapitalutrymme, per 2025-03-31, mellanstora banker

Procent av TREA



Anm. Krav som beräknas i procent av LRE är omräknat till procent av TREA.

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 1 De systemviktiga bankernas mest restriktiva regulatoriska krav, per 2025-03-31

	Kärnprimär- kapitalkrav	Primär- kapitalkrav	Totalt kapitalkrav	Bruttosoliditets- krav	Riskvägt MREL	Ikke riskvägt MREL*	Riskvägt efterställnings- krav
SEB			X				
Handelsbanken		X					
Swedbank			X				
Länsförsäkringar							X
SBAB				X			
Landshypotek							X
Skandiabanken				X			
Sparbanken Skåne							X

Anm. *Eftersom icke riskvägt MREL ska uppfyllas med kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder presenteras inte icke riskvägt efterställningskrav i tabellen. Se fördjupning om beräkning och uppfyllnad av MREL-krav på sida 9-10 för ytterligare beskrivning.

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabellbilaga

Nedan tabeller för respektive bank ger en sammanställning över uppfyllnad och krav som används för de figurer som återfinns i rapporten. Skillnader på grund av avrundning kan förekomma.

Tabell 2 SEB sammanställd data per 2025-03-31

SEB	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	970 215	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	3 779 921	-	-
Kapitalbas	205 207	21,15%	5,43%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	304 105	31,34%	8,05%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	383 151	39,49%	10,14%
Kombinerat buffertkrav	79 411	8,18%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	346 414	35,70%	-
Riskvägt efterställningskrav	277 723	28,62%	-
Icke riskvägt MREL-krav	226 795	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 3 Handelsbanken sammanställd data per 2025-03-31

Handelsbanken	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	807 228	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	3 453 495	-	-
Kapitalbas	183 568	22,74%	5,32%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	254 807	31,57%	7,38%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	394 259	48,84%	11,42%
Kombinerat buffertkrav	69 930	8,66%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	286 509	35,49%	-
Riskvägt efterställningskrav	228 792	28,34%	-
Icke riskvägt MREL-krav	207 210	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 4 Swedbank sammanställd data per 2025-03-31

Swedbank	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	876 721	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	2 843 776	-	-
Kapitalbas	207 271	23,64%	7,29%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	335 879	38,31%	11,81%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	427 290	48,74%	15,03%
Kombinerat buffertkrav	73 059	8,33%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	324 240	36,98%	-
Riskvägt efterställningskrav	262 256	29,91%	-
Icke riskvägt MREL-krav	170 627	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 5 Landshypotek sammanställd data per 2025-03-31

Landshypotek	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	33 155	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	128 620	-	-
Kapitalbas	7 934	23,93%	6,17%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	10 141	30,59%	7,88%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	11 192	33,76%	8,70%
Kombinerat buffertkrav	1 492	4,50%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	8 886	26,80%	-
Riskvägt efterställningskrav	8 057	24,30%	-
Icke riskvägt MREL-krav	7 717	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 6 Länsförsäkringar sammanställd data per 2025-03-31

Länsförsäkringar	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	138 038	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	510 499	-	-
Kapitalbas	26 489	19,19%	5,19%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	37 754	27,35%	7,40%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	71 376	51,71%	13,98%
Kombinerat buffertkrav	6 212	4,50%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	37 546	27,20%	-
Riskvägt efterställningskrav	34 095	24,70%	-
Icke riskvägt MREL-krav	30 630	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 7 SBAB sammanställd data per 2025-03-31

SBAB	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	151 267	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	698 779	-	-
Kapitalbas	29 557	19,54%	4,23%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	47 963	31,71%	6,86%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	62 264	41,16%	8,91%
Kombinerat buffertkrav	6 815	4,51%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	40 457	26,75%	-
Riskvägt efterställningskrav	36 675	24,25%	-
Icke riskvägt MREL-krav	41 927	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 8 Skandiabanken sammanställd data per 2025-03-31

Skandiabanken	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	32 414	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	136 259	-	-
Kapitalbas	6 303	19,44%	4,63%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	9 451	29,16%	6,94%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	11 500	35,48%	8,44%
Kombinerat buffertkrav	1 464	4,52%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	8 485	26,18%	-
Riskvägt efterställningskrav	7 512	23,18%	-
Icke riskvägt MREL-krav	8 176	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 9 Sparbanken Skåne sammanställd data per 2025-03-31

Sparbanken Skåne	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	36 278	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	112 387	-	-
Kapitalbas	10 150	27,98%	9,03%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	13 346	36,79%	11,88%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	20 393	56,21%	18,14%
Kombinerat buffertkrav	1 634	4,50%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	9 655	26,61%	-
Riskvägt efterställningskrav	8 748	24,11%	-
Icke riskvägt MREL-krav	6 743	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Riksgälden arbetar för att statens finanser hanteras effektivt och att det finansiella systemet är stabilt.

Riksgälden spelar därmed en viktig roll både på finansmarknaden och i samhällsekonomin.



Besöksadress: Olof Palmes gata 17 | Postadress: 103 74 Stockholm | Telefon: 08 613 45 00

E-post: riksgalden@riksgalden.se | Webb: riksgalden.se