

Kravet på kapitalbas och kvalificerade skulder (MREL)

Uppfyllnad kvartal 1, 2026



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 2026.¹

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 31 december 2025. Kraven beslutades i december 2025.² 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 2026.

² [Se Riksgäldens hemsida.](#)

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

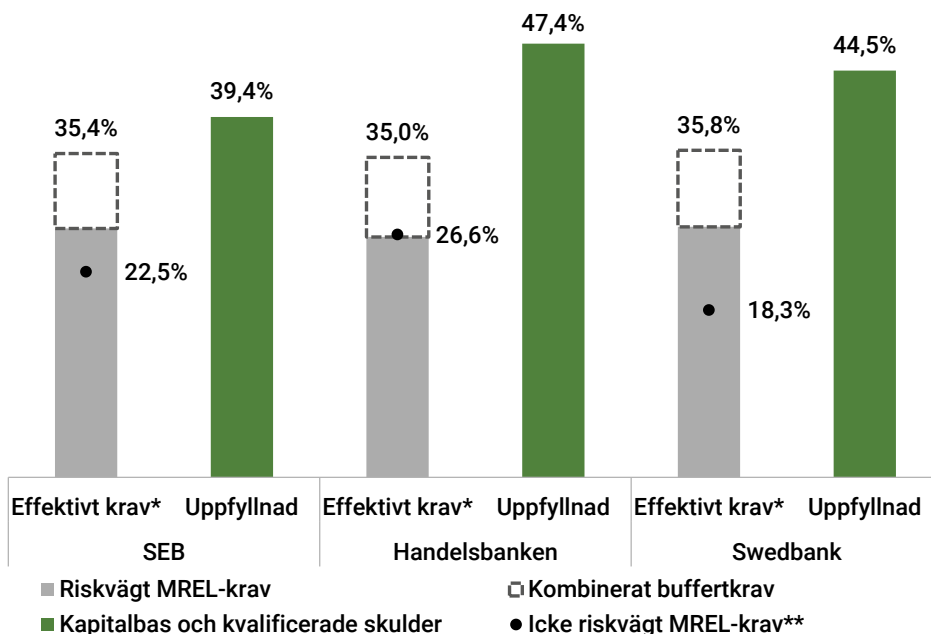
MREL-kravet består av ett riskvägt och ett icke riskvägt krav. Båda kraven gäller och ska uppfyllas oberoende av varandra. Bankernas uppfyllnad av MREL-kravet, inklusive delkravet för efterställning, redovisas för storbanker respektive mellanstora banker i nedan figurer. Se fördjupningen på sidorna 9-10 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 2026.

Figur 1 Uppfyllnad av MREL-kravet per 2026-03-31, storbanker

Procent av TREA

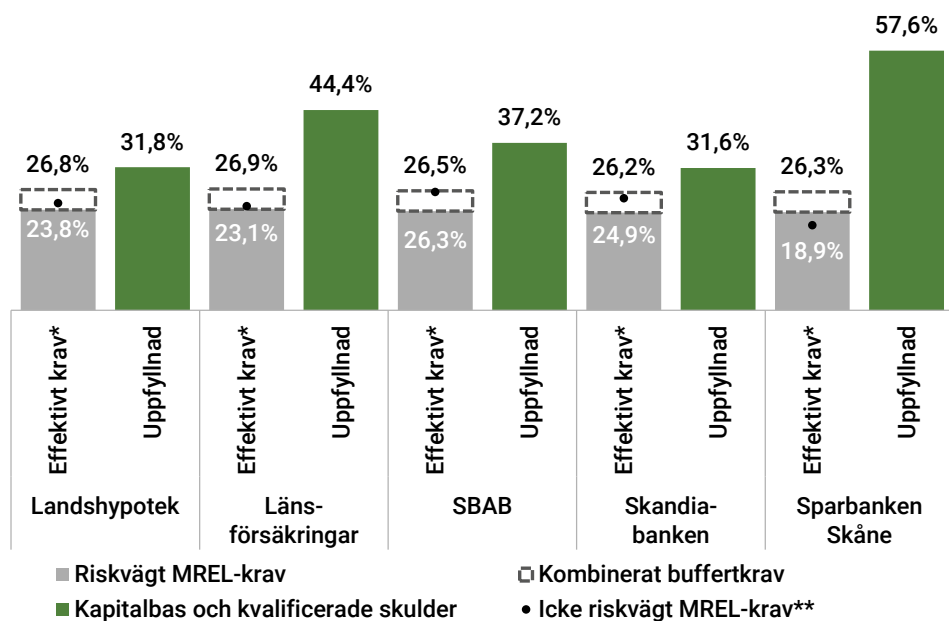


Anm. *Effektivt krav utgörs av det riskvägda kravet plus kombinerat buffertkrav (se även fördjupning på s. 9-10). **Det icke riskvägda kravet är omräknat till procent av TREA.

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Figur 2 Uppfyllnad av MREL-kravet per 2026-03-31, 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

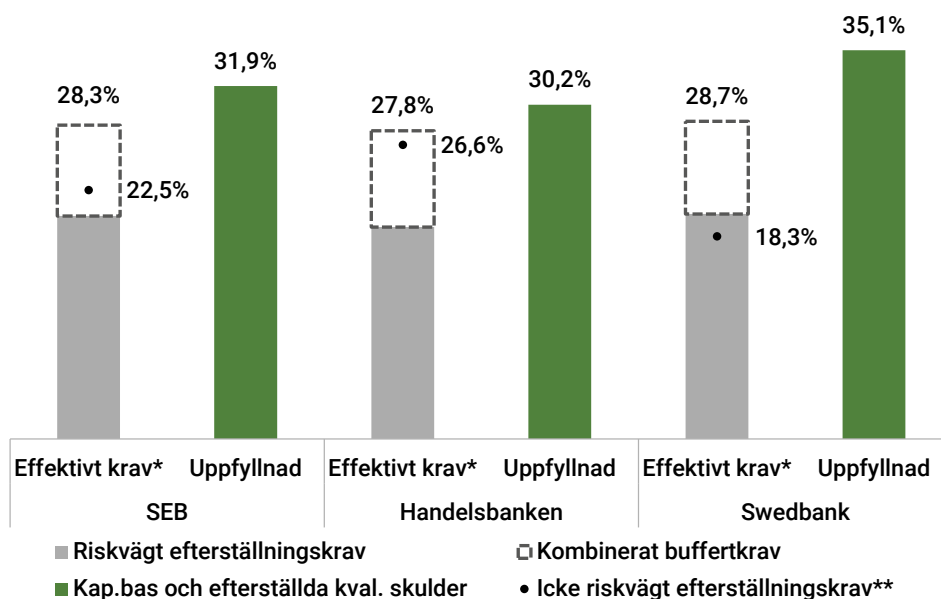
Delar av MREL, enligt det så kallade delkravet för efterställning, får bara uppfyllas med kapitalbas och efterställd kvalificerad skuld.

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 2026.

Figur 3 Uppfyllnad av efterställningskravet per 2026-03-31, storbanker

Procent av TREA

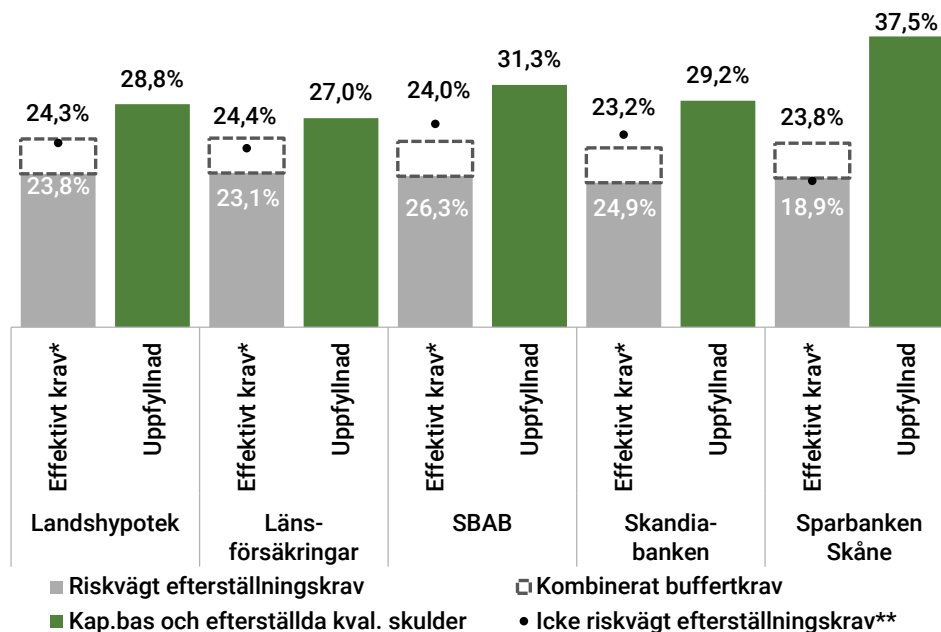


Anm. *Effektivt krav utgörs av det riskvägda kravet plus kombinerat buffertkrav (se även fördjupning på s. 9-10). **Det icke riskvägda kravet är omräknat till procent av TREA.

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Figur 4 Uppfyllnad av efterställningskravet per 2026-03-31, 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.

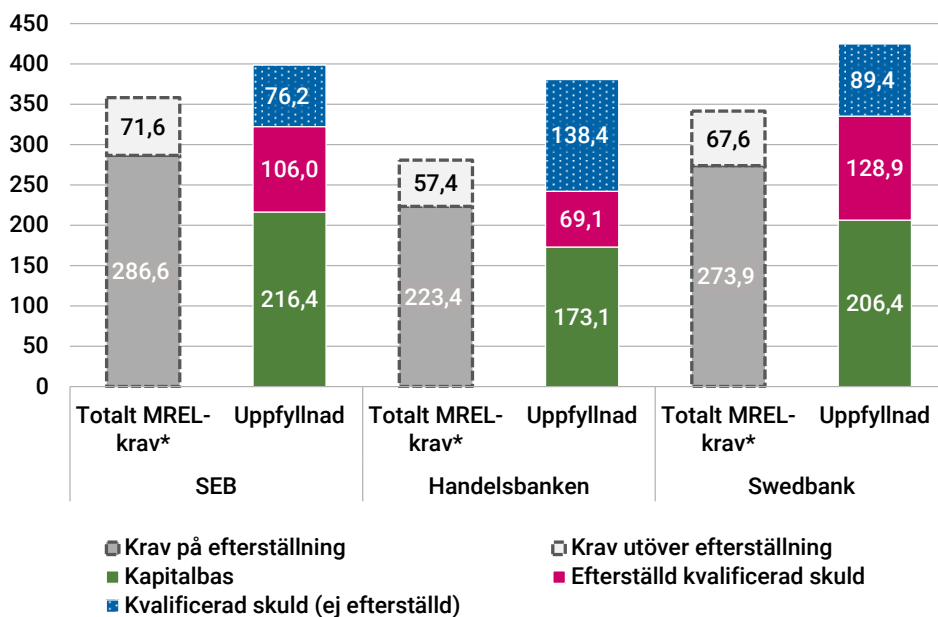
Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

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 2026 uppfyllde de krav som gäller från den 31 december 2025 (efterställningskrav samt det totala MREL-kravet). Krav och uppfyllnad uttrycks i miljarder kronor.

Figur 5 Sammanställd uppfyllnad per instrumenttyp, per 2026-03-31, storbanker

Miljarder kronor

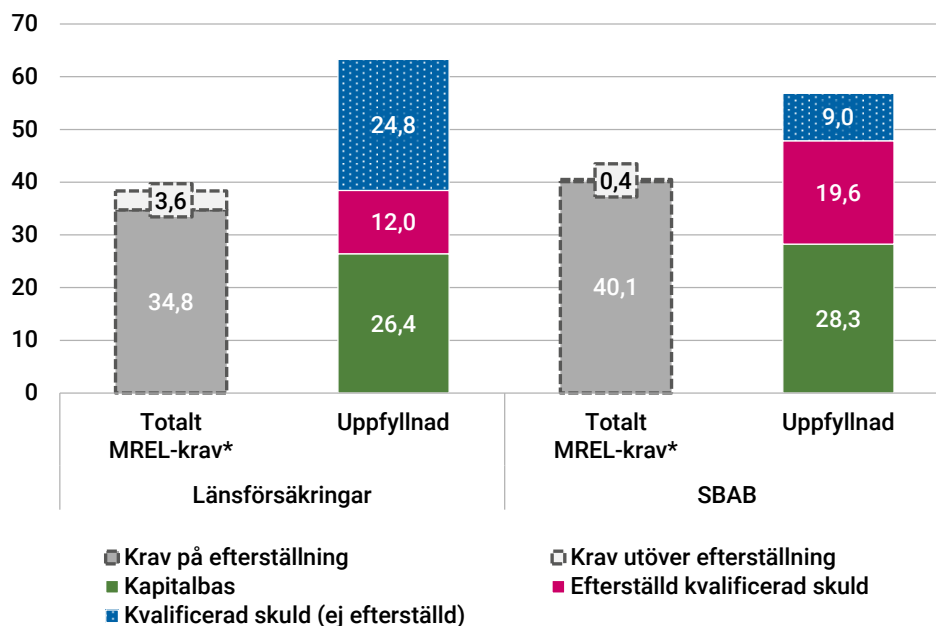


Anm. *Sammanställt krav (effektivt riskvägt och icke riskvägt) utifrån totala MREL-krav och delkravet för efterställning (se även fördjupning på s. 9-10).

Källa: Riksgälden

Figur 6 Sammanställd uppfyllnad per instrumenttyp, per 2026-03-31, Länsförsäkringar och SBAB

Miljarder kronor

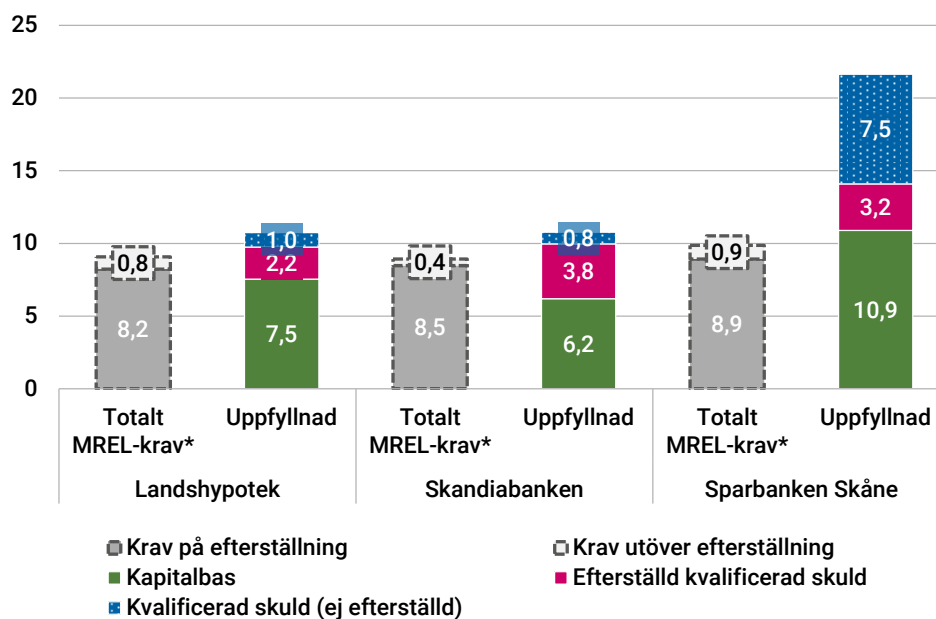


Anm. *Sammanställt krav (effektivt riskvägt och icke riskvägt) utifrån totala MREL-krav och delkravet för efterställning (se även fördjupning på s. 9-10).

Källa: Riksgälden

Figur 7 Sammanställd uppfyllnad per instrumenttyp, per 2026-03-31, 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 exponeringsmättet (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-vägledning¹⁰. 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

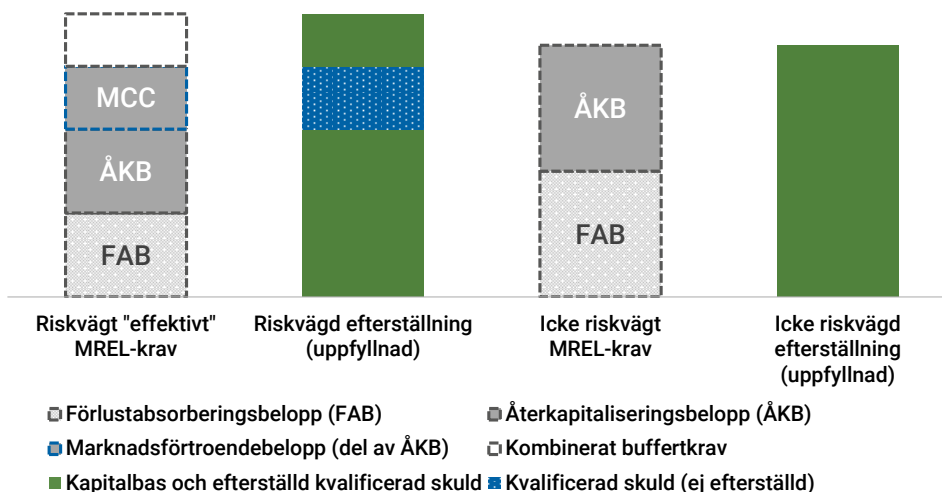
Uppfyllnad

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.

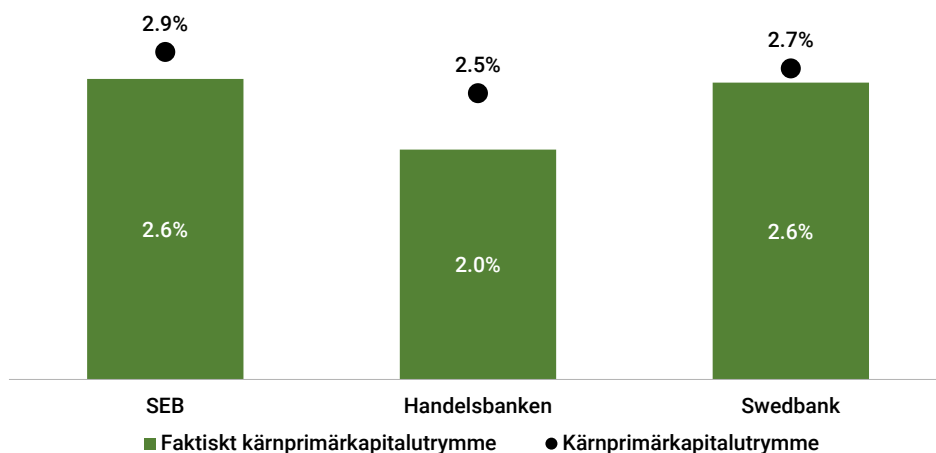
¹² Beroende på vilket krav banken bryter mot kan det få olika konsekvenser. Om en bank bryter mot kombinerat buffertkrav utöver riskvägt MREL kan Riksgälden besluta om s.k. utdelningsrestriktioner. Även FI har möjlighet att ingripa om en bank bryter mot sina MREL-krav.

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 2026-03-31, storbanker

Procent av TREA

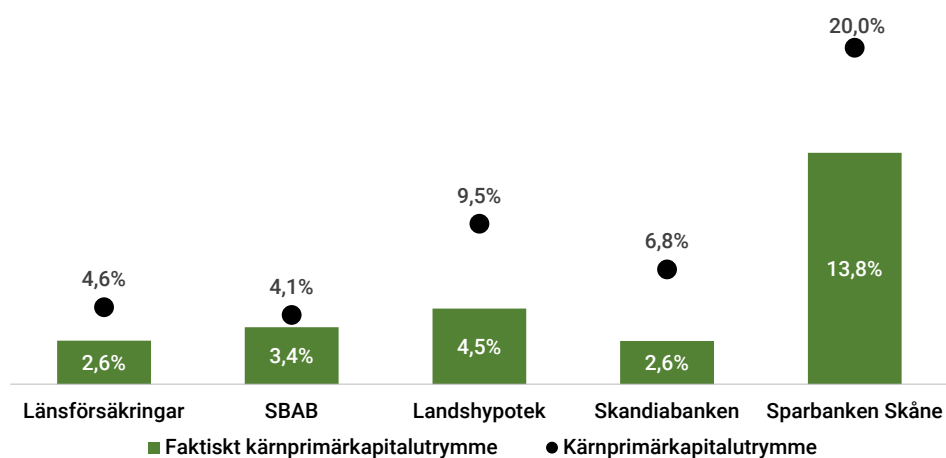


Anm. Krav som beräknas i procent av LRE är omräknat till procent av TREA.

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Figur 10 Faktiskt kärnprimärkapitalutrymme, per 2026-03-31, 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 2026-03-31

	Kärnprimär- kapitalkrav	Primär- kapitalkrav	Totalt kapitalkrav	Bruttosoliditets- krav	Riskvägt MREL	Icke 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 2026-03-31

SEB	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	1 011 310	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	3 788 575	-	-
Kapitalbas	216 410	21,40%	5,71%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	322 369	31,88%	8,51%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	398 539	39,41%	10,52%
Kombinerat buffertkrav	82 959	8,20%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	358 237	35,42%	-
Riskvägt efterställningskrav	286 637	28,34%	-
Icke riskvägt MREL-krav	227 315	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 3 Handelsbanken sammanställd data per 2026-03-31

Handelsbanken	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	802 413	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	3 552 499	-	-
Kapitalbas	173 136	21,58%	4,87%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	242 244	30,19%	6,82%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	380 619	47,43%	10,71%
Kombinerat buffertkrav	69 810	8,70%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	280 765	34,99%	-
Riskvägt efterställningskrav	223 392	27,84%	-
Icke riskvägt MREL-krav	213 150	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 4 Swedbank sammanställd data per 2026-03-31

Swedbank	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	954 764	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	2 910 341	-	-
Kapitalbas	206 432	21,62%	7,09%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	335 305	35,12%	11,52%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	424 736	44,49%	14,59%
Kombinerat buffertkrav	79 886	8,37%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	341 491	35,77%	-
Riskvägt efterställningskrav	273 894	28,69%	-
Icke riskvägt MREL-krav	174 620	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 5 Landshypotek sammanställd data per 2026-03-31

Landshypotek	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	33 842	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	134 230	-	-
Kapitalbas	7 538	22,28%	5,62%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	9 745	28,80%	7,26%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	10 746	31,75%	8,01%
Kombinerat buffertkrav	1 523	4,50%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	9 070	26,80%	-
Riskvägt efterställningskrav	8 224	24,30%	-
Icke riskvägt MREL-krav	8 054	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 6 Länsförsäkringar sammanställd data per 2026-03-31

Länsförsäkringar	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	142 407	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	548 533	-	-
Kapitalbas	26 431	18,56%	4,82%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	38 443	26,99%	7,01%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	63 282	44,44%	11,54%
Kombinerat buffertkrav	6 398	4,49%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	38 326	26,91%	-
Riskvägt efterställningskrav	34 766	24,41%	-
Icke riskvägt MREL-krav	32 912	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 7 SBAB sammanställd data per 2026-03-31

SBAB	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	152 868	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	669 055	-	-
Kapitalbas	28 258	18,49%	4,22%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	47 844	31,30%	7,15%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	56 838	37,18%	8,50%
Kombinerat buffertkrav	6 892	4,51%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	40 523	26,51%	-
Riskvägt efterställningskrav	36 701	24,01%	-
Icke riskvägt MREL-krav	40 143	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 8 Skandiabanken sammanställd data per 2026-03-31

Skandiabanken	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	34 090	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	141 275	-	-
Kapitalbas	6 196	18,17%	4,39%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	9 967	29,24%	7,06%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	10 767	31,58%	7,62%
Kombinerat buffertkrav	1 537	4,51%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	8 921	26,17%	-
Riskvägt efterställningskrav	7 898	23,17%	-
Icke riskvägt MREL-krav	8 477	-	6,00%

Källa: Riksgälden och Finansinspektionen

Tabell 9 Sparbanken Skåne sammanställd data per 2026-03-31

Sparbanken Skåne	SEK miljoner	% av TREA	% av LRE
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	37 542	-	-
Totalt exponeringsmått för bruttosoliditet (LRE)	118 304	-	-
Kapitalbas	10 899	29,03%	9,21%
Kapitalbas och efterställda kvalificerade skulder	14 096	37,55%	11,91%
Kapitalbas och kvalificerade skulder	21 641	57,64%	18,29%
Kombinerat buffertkrav	1 690	4,50%	-
<u>MREL-krav inkl. kombinerade buffertkravet (effektivt krav)</u>			
Riskvägt MREL-krav	9 863	26,27%	-
Riskvägt efterställningskrav	8 925	23,77%	-
Icke riskvägt MREL-krav	7 098	-	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