

Finansrapport 2024

Januari -Mars

Innehållsförteckning

Sammanfattning	3
Räntebärande nettoskuld 2024	4
Utfall	4
Prognosjustering	4
Räntebärande tillgångar	5
Räntebärande skulder	6
Resultat.....	6
Räntenetto	6
Placeringar.....	6
Låneskuld	7
Riskhantering	8
Ränterisk	8
Finansieringsrisk	9
Valutarisk	11
Likviditets- och Kreditrisk	11
Bilagor.....	12
Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2024-03-31.....	12
Räntebärande tillgångar	12
Räntebärande skulder	13
Bilaga 2: Gällande valutaterminkontrakt.....	14
Bilaga 3: Ränteswapkontrakt	14
Bilaga 4: Låneramar	14
Bilaga 5: Ordlista	15

Sammanfattning

- Den räntebärande nettoskulden har under 2024 minskat med 667 miljoner kronor och uppgår till 8 270 miljoner kronor.
- Den externa låneskulden har minskat med 604 miljoner kronor och uppgår till 10.196 miljoner kronor.
- Under året har ny långfristig upplåning verkstälts.
- Räntenettet har utvecklats 25 miljoner kronor bättre än budget.
- Inga nya ränteswapavtal har tecknats sedan föregående finansrapport.
- Under 2024 förväntas den räntebärande nettoskulden öka med 2 487 miljoner kronor till 11 424 miljoner kronor.
- Finansverksamheten har hanterats inom tillåtna risklimiter fastställda i Regionstyrelsens riktlinjer för Region Skånes medelsförvaltning.

Om inget annat anges avser samtliga belopp i rapporten ställningen per 31 mars 2024 eller perioden januari-mars 2024 för Region Skåne exkl. bolag.

Räntebärande nettoskuld 2024

Utfall

Den räntebärande nettoskulden uppgår till 8 270 miljoner kronor, vilket innebär en minskning med 667 miljoner kronor sedan årsskiftet. De räntebärande tillgångarna har ökat med 206 miljoner kronor till 2 604 miljoner kronor medan skulderna minskat med 461 miljoner kronor till 10 874 miljoner kronor.

Under det första kvartalet har ett antal större händelser påverkat kassaflödet. I början av året emitterades en femårig grön obligation om 400 miljoner kronor. Slutavräkningen för skatteintäkter 2022 likvidreglerades i januari med +1091 miljoner kronor vilket mötte ett planenligt förfall av obligationer motsvarande 1000 miljoner kronor i början av februari. Vidare ökade leverantörsskulderna tillfälligt i slutet av kvartalet och uppgick i slutet av mars till 843 miljoner kronor mer än vid årets ingång. Verksamheten genererade ett kassamässigt överskott på 1 683 miljoner kronor samtidigt som investeringsutgifterna uppgick till 1 016 miljoner kronor. Finansieringsverksamheten bidrog med ett underskott på totalt 461 miljoner kronor.

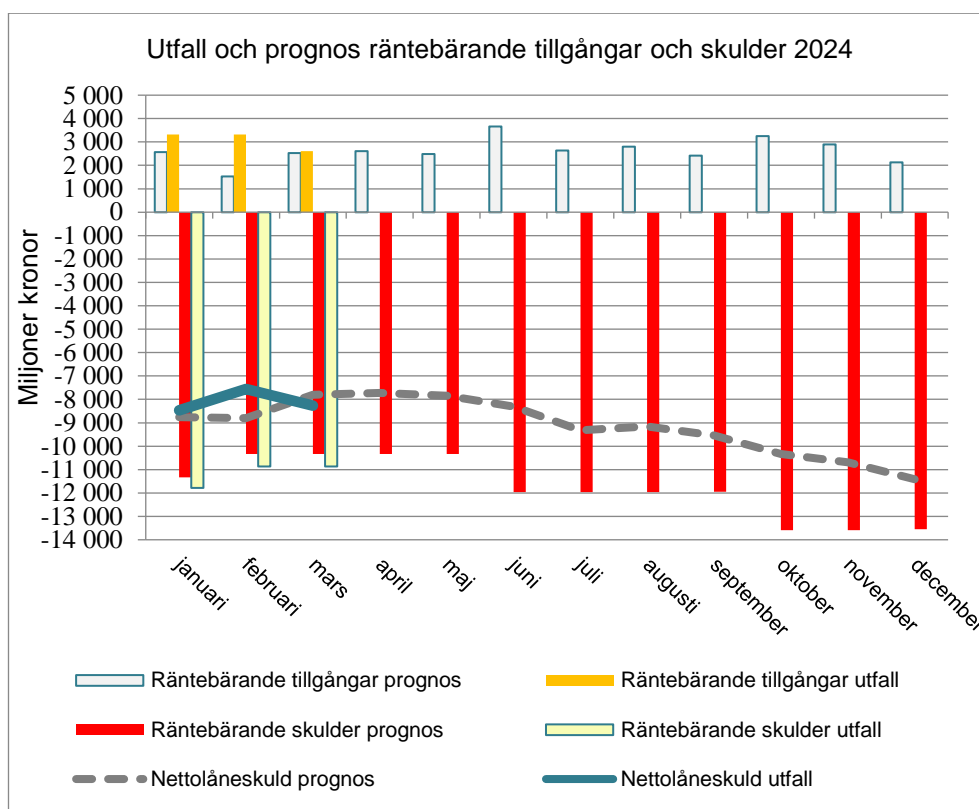
Räntebärande nettoskuld	2024-03-31	2023-12-31	Förändring
Låne- och leasingskuld	10 196	10 800	-604
Inlåning från bolagen	678	535	+143
Summa räntebärande skulder	10 874	11 335	-461
Likviditet	1 969	1 763	+ 206
Utlåning till bolagen	0	0	0
Räntebärande utlåning övrigt	635	635	0
Räntebärande tillgångar	2 604	2 398	+206
Räntebärande nettoskuld	- 8 270	-8 937	+ 667

Prognosjustering

I kassaflödesbudgeten för helåret 2024 bedömdes nyupplåningsbehovet till 3 075 Mkr med bibehållen likviditet på 1 500 Mkr.

Nämndernas resultatprognoser, som inlämnats i samband med kvartalsboks slutet, pekar på att helårsresultatet för Region Skåne nu bedöms till - 4 885 miljoner kronor i förhållande till budgeterade - 4 417 miljoner kronor, d v s en avvikelse om -468 Mkr, vilket påverkar nettolåneskulden negativt. På grund av det anstränga likviditetsläget under hösten 2023 användes 456 miljoner av planerad nyupplåning 2024 redan under 2023, och

hittills har under året verkställts nyupplåning om 400 miljoner kronor. Med avdrag från dessa bägge verkställda poster, antagande om att investeringsutgifterna utvecklas i linje med budget, bedömning om en positiv effekt via kapitalbindning och hänsyn tagen till aktuell resultatprognos medför detta att kvarvarande upplåningsbehov för året nu bedöms uppgå till 2 405 miljoner kronor. Nettolåneskulden förväntas därigenom totalt öka med 2 487 miljoner kronor och uppgå till 11 424 miljoner kronor vid årets slut.



Räntebärande tillgångar

Hela likviditeten om 1 969 miljoner kronor är placerade på bankkonton. Swedbank och andra banker erbjuder för närvarande en inlåningsränta på knappt 4,1 %.

Som räntebärande tillgångar finns utöver likviditeten även räntebärande utlåning. Utlåningen består av reverslån till dotterbolag om 513 miljoner kronor, Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg om 85 miljoner kronor samt lån till stiftelsen Skånska Landskap om 36 miljoner kronor.

Sammantaget uppgår de räntebärande tillgångarna till 2 604 miljoner kronor.

Utöver de räntebärande tillgångarna har Region Skåne räntefri utlåning om sammanlagt 106 miljoner kronor i form av förskottering till Trafikverket avseende Pågatåg Nordost.

Räntebärande skulder

Under året har både långfristig upplåning genomförts liksom planenliga amorteringar.

I mitten av januari genomfördes långfristig upplåning genom emission av en grön 5-årig obligation om 400 miljoner kronor. Lånet löper med bunden ränta om 2,85 procent.

I februari amorterades planenligt två stycken obligationer om 1 000 miljoner kronor, och i mars skedde även planenlig amortering av leasingavtal med 0,8 miljoner kronor.

Låneskulden har utöver ovanstående beskrivna förändringar också minskat med 3,2 miljoner kronor genom att befintliga över/underkurser resultatförts, och den totala låneskulden, inkl. leasing, uppgår därmed till 10.196 miljoner kronor.

I bilaga redovisas fullständig placerings- och skuldportfölj samt gällande ränteswappar och valutaterminer. Beslut fattade på delegation sedan förra rapporttillfället redovisas i särskilt delegationsärende.

Resultat

Räntenetto

Räntenetto	Årsbudget	Årsprognos	Avvikelse
Räntekostnader	313,0	272,5	+40,5
Ränteintäkter	79,8	92,8	+13,0
Räntenetto	233,2	179,7	+53,5

Placeringar

Några placeringar i penningmarknaden har inte förekommit. Även om marknadsräntorna har stigit har det bedömts vara mer lämpligt att behålla överskottslikviditeten på konto i banker. Eftersom Region Skåne hade hela

likviditeten på konton i bank har inte heller någon värdering till verkligt värde för placeringsportföljen påverkat resultatet.

Årets ränteintäkter kommer från bankinlåning och ränta på utlämnade lån. Intäkter för bankinlåning uppgår till 20,6 miljoner kronor och för utlämnade lån 3,9 miljoner kronor. Prognosen för helåret har justerats upp något trots förväntningar om fallande korta räntor. Detta då förväntningarna om tillgänglig överskottslikviditet har kunnat justeras upp i förhållande till budget.

Låneskuld

Under året har räntekostnaderna för den långfristiga låne- och leasingkulden uppgått till 57,7 miljoner kronor, vilket är 20,5 miljoner kronor lägre än budget. De främsta orsakerna till avvikelsen är dels att ränteuppgången har avstannat, dels att nyupplåning inte har varit nödvändig att verkställa i den omfattning som budgeterats.

Prognosen för helåret förväntas avvika också från budgeterade kostnader, räntekostnaderna bedöms uppgå till 272,5 miljoner kronor eller 40,5 miljoner kronor lägre än budgeterat belopp. Den främsta orsaken till denna förväntade positiva budgetavvikelse är främst förväntningar om de räntesänkningar som Riksbanken alltmer tydligt signalerat om, och dessa sänkningars effekter på marknadsräntorna.

Genomsnittsräntan för den totala låneskulden har under året uppgått till 2,19 %. Genom en hög andel fasträntelån i kombination med ränteswapkontrakt har dock låneskuldens genomsnittsränta stigit i betydligt mindre omfattning än marknadsräntorna. Under de senaste två åren har rörlig tremånaders ränta (Stibor 3 M) stigit från noll till drygt fyra procent, medan snitträntan i låneskulden stigit från en halv procent till drygt två procent.

Genomsnittsränta under året	2024-03-31
Räntekostnad långfristiga lån, %	2,50
Räntekostnad kortfristiga lån, %	-
Räntekostnad leasing, %	5,24
Räntekostnad swapkontrakt, %	-3,66
Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, %	2,19
Avkastning placeringar och bank, %	4,08

Ränteswapkontrakten, som förlänger den genomsnittliga löptiden i låneportföljen, har medfört minskade räntekostnader under 2024 med 8,5 miljoner kronor då de rörliga räntorna i genomsnitt varit högre än de bundna.

Riskhantering

Ränterisk

All likviditet finns på bankkonto och är omedelbart tillgänglig. För låneskulden, inklusive kortfristig upplåning, gäller ett riktvärde om 2 år i genomsnittlig räntelöptid med en tillåten avvikelse inom intervallet 1 till 3 år samt att högst 50 procent av låneskulden får exponeras mot ränteförändringar under den kommande 12-månadersperioden. Finansiell leasing jämföras med övrig upplåning och omfattas av samma limiter som låneskulden. De faktiska värdena framgår av tabell nedan.

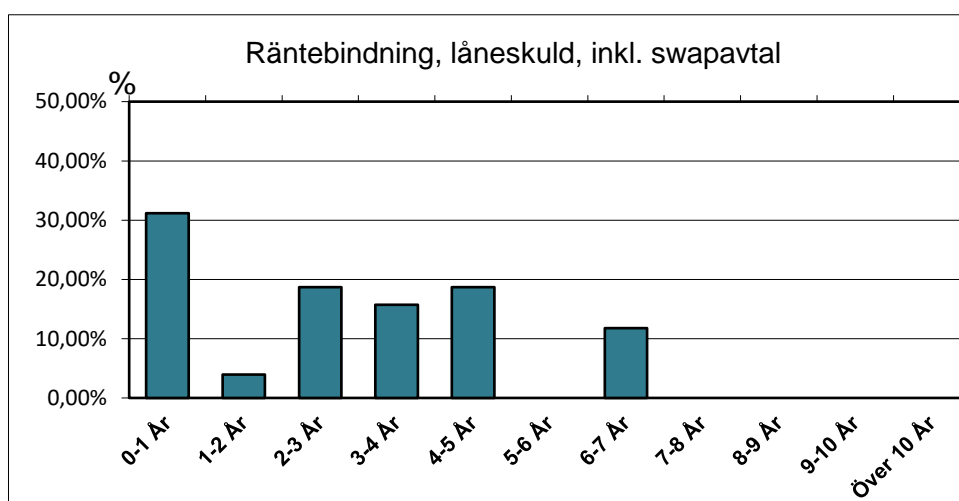
Ränte- och kapitalbinding	2024-03-31
Räntebindningstid lån och leasing, år	-2,70
Räntebindningstid swapkontrakt, år	-0,05
Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år	-2,75
Räntebindningstid likviditet, år	0,00
Räntebindningstid nettoskuld, år	-3,41
Exponering mot ränteförändring inom 12 månader %	31,2
Andel av låne- och leasingskuld som förfaller inom en och samma 12-månaders period %	29,5

Totalt har ränteswapavtal tecknats om 800 miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt ränteförfalloprofil och genomsnittlig återstående löptid.

Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,05 år till 2,75 år.

Kreditivräntan, vilket utgör en del av kapitalkostnaden för pågående investeringar, och som återspeglar aktuell genomsnittsränta för den totala låne- och leasingskulden ligger från 1 januari 2024 på 2,30 procent. Nivån på kreditivräntan bedöms ligga på en lämplig nivå per rapportdatum.

Under 2024 har inget nytt ränteswapavtal ingåtts.

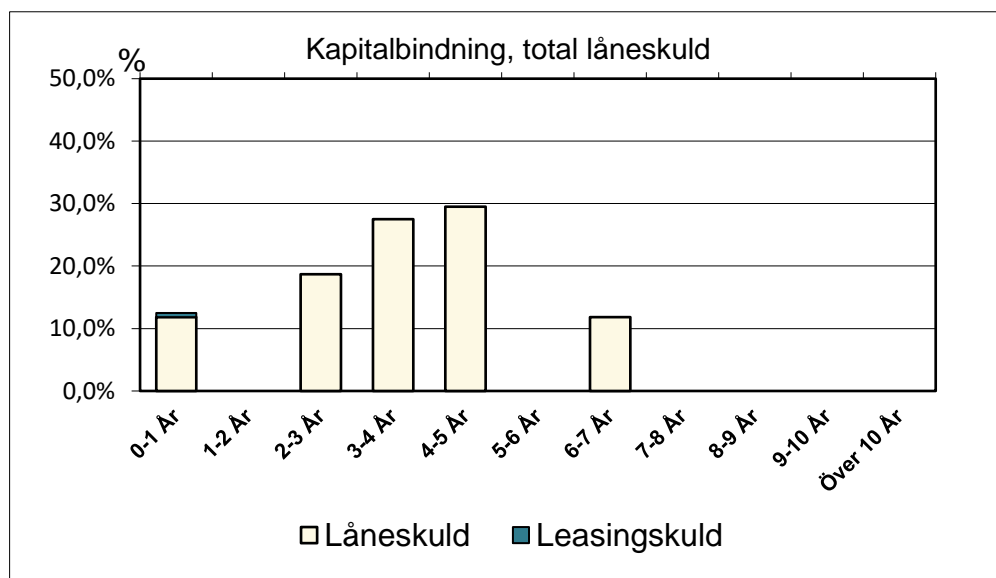


Räntebindningstiden avgör hur snabbt en ränteförändring påverkar finansnettot. Med ovanstående räntebindning påverkar en höjning av räntan med en procentenhet på balansdagen finansnettot med belopp enligt nedanstående tabell. En stor andel lån med fast ränta, 73 %, och befintliga ränteswapavtal innebär att ränterisken för nettoskulden för närvarande är mycket liten på ett års sikt.

Räntekänslighet	Kommande året, Mkr
Certifikat, mkr	0,0
Låneskuld, mkr	-24,4
Leasingskuld, mkr	-0,5
Ränteswapkontrakt, mkr	6,2
Total låneportfölj	-18,7
Placeringar, konton mkr	19,6
Nettoskuld, mkr	0,9

Finansieringsrisk

Förfallostrukturen för låne- och leasingportfölj framgår nedan.



För att begränsa refinansieringsrisken är riktvärdet att högst 30 procent av den totala låneskulden förfaller till betalning inom en rullande 12-månadersperiod.

Per mars uppgick kapitalbindningen för låneskulden till 3,58 år.

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 4 000 miljoner kronor, uppgår till 4 869 miljoner kronor, vilket åskådliggörs i nedanstående tabell.

Tillgänglig likviditet	Belopp, Mkr
Likviditet	1 969
Checkräkningskredit	1 000
Lånelöfte EIB, återstående del	1 900
Summa	4 869

Låneramar specificeras närmare i bilaga 4.

Förutom redovisad likviditet inkluderas i tillgänglig likviditet även outnyttjad checkräkningskredit om 1 000 miljoner kronor samt outnyttjad del av tecknat låneavtal med Europeiska Investeringsbanken om 1 900 miljoner kronor med ny- och ombyggnationen på Malmö sjukhusområde som underlag. Region Skåne kan klara sina betalningsåtaganden, trots ett stort negativt rörelsekapital, på grund av ett jämnt inflöde av säkra intäkter och outnyttjade bekräftade krediter om 2 900 miljoner kronor.

Valutarisk

För närvarande finns inga avtal om valutasäkringar.

Likviditets- och Kreditrisk

Likviditeten placeras i penningmarknaden utifrån krav på kreditvärdighet samt även i vissa fall med löptids- och beloppsbegränsningar. Vid kvartalsskiftet fanns endast placeringar på bankkonton. Specifikation återfinns i bilaga 1.

Vid kvartalsskiftet hade samtliga motparter i ingångna derivatavtal en kreditvärdighet om A eller högre (Standard & Poor's).

Bilagor

Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2024-03-31

Räntebärande tillgångar

Kategori	Emittent	Rating	Belopp	Ränta	Förfall
	Placeringar			0	
	SUMMA PLACERINGAR			0	
Bankkonton mm	Bankkonto Swedbank	A1	920 798 608	4,02	
	Bankkonton övrigt		1 048 363 319	4,14	
	Summa bankkonto mm		1 969 170 286		
	SUMMA LIKVIDA MEDEL		1 969 161 927		
Räntebärande fordringar	Dotterbolags andel i koncernkonto			0	0,00
	Utlämnade lån		634 630 087	2,49	
	Summa räntebärande fordringar		634 630 087		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR		2 603 800 373		

Räntebärande skulder

Kategori	Långgivare	Belopp	Ränta	Förfallodatum	
Banklån	European Investment Bank	400 000 000	4,30	2028-03-15	
	European Investment Bank	400 000 000	0,97	2028-11-16	
	European Investment Bank	800 000 000	3,50	2030-06-07	
	European Investment Bank	400 000 000	3,55	2030-11-27	
	Summa banklån	2 000 000 000			
Certifikatslån	-	-			
	Summa certifikatslån	0			
MTN-lån	MTN-lån 109	854 136 667	4,78	2025-01-15	
	MTN-lån 110	350 000 000	0,51	2025-01-15	
	MTN-lån 112	1 299 893 390	0,28	2027-11-11	
	MTN-lån 113	700 000 000	0,43	2026-06-01	
	MTN-lån 114	1 200 000 000	0,57	2026-11-17	
	MTN-lån 115	710 876 034	4,78	2028-04-06	
	MTN-lån 116	500 000 000	3,36	2028-04-06	
	MTN-lån 117	811 009 484	4,78	2027-06-15	
	MTN-lån 118	300 000 000	3,56	2027-06-15	
	MTN-lån 119	1 000 000 000	2,98	2028-12-12	
	MTN-lån 120	400 000 000	2,85	2029-01-17	
	Summa MTN-lån	8 125 915 575			
	Leasingskuld	SEB Finans, P-hus Helsingborg	69 705 434	5,22	2024-12-31
Summa leasingskuld		69 705 434			
	SUMMA LÅNE- & LEASINGSKULD	10 195 621 009			
Övriga skulder	Dotterbolags andel i koncernkonto	678 085 824			
	Summa övriga skulder	678 085 824			
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	10 873 706 834			
	RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	8 269 914 819			

Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt

Inga valutaterminskontrakt är tecknade för närvarande.

Motpart	Affärsdag	Slutförfalldag	Belopp valuta	Valuta	Motbelopp SEK	Spotkurs	Termins- kurs

Bilaga 3: Ränteswapkontrakt

Nedan redovisas samtliga ingångna och gällande räntederivatkontrakt. Kontrakten har ingåtts i syfte att förlänga räntebindningen så att denna hålls inom det intervall som Regionens finanspolicy föreskriver.

Instrument	Motpart	Regionen	Regionen	Belopp, mkr	Affärsdag	Slutförfall
		erhåller	Betalar, %			
Ränteswap	Nordea	Rörlig ränta	0,19%	200	2020-04-02	2024-09-16
Ränteswap	SEB	Rörlig ränta	1,35%	200	2015-12-15	2024-12-16
Ränteswap	Nordea	Rörlig ränta	0,45%	200	2019-03-29	2025-03-31
Ränteswap	SEB	Rörlig ränta	0,44%	200	2020-01-14	2025-09-15
		Summa		800		

Bilaga 4: Låneramar

Låneramar	Låneram	Utnyttjat	Återstående låneramar
Lånelöfte EIB NSM	3 500	1 600	1 900
Lånelöfte EIB NSH	2 500	400	0*
Obligationsprogram	15 000	8 126	6 874
Certifikatsprogram	2 000	0	2 000
Checkkredit	1 000	0	1 000
Summa	23 500	10 126	11 774

* Lånelöfte EIB NSH (avseende nybyggnation sjukhusområdet i Helsingborg) annullerades 2021 i samband med att projektet beslutades att inte genomföras.

Bilaga 5: Ordlista

Finansiellt leasingavtal

Ett leasingavtal vari de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren.

Kapitalbindning

Anger hur lång tid till exempel ett lån är bundet enligt avtal. I syfte att begränsa eventuella svårigheter att uppta lån i framtiden (refinansieringsrisk) anges limiter för kapitalbindningen, till exempel hur stor andel av låneportföljen som får falla inom en viss tidsperiod.

Likvida medel

Kontanter eller tillgångar som kan omsättas på kort sikt, till exempel kassa- och banktillgångar, postväxlar samt värdepapper (t.ex. kommuncertifikat, obligationer).

Räntebindningstid

Den genomsnittliga räntelöptiden i samtliga lån, finansiella leasingavtal och derivatkontrakt eller placeringar. Ju längre räntebindning, desto mindre känsliga är räntekostnaderna (eller ränteintäkterna på tillgångssidan) för förändringar i marknadsräntorna.

Räntebärande tillgångar

Summan av placeringar, bankinlåning, dotterbolagsfordringar samt räntebärande utlämnade lån.

Räntebärande skulder

Summan av långfristiga lån, finansiella leasingavtal, dotterbolagsskulder samt utnyttjad checkkredit. Pensionsskulden är inte inräknad i räntebärande skulder i rapporten.

Räntenetto

I räntenettet medräknas endast Region Skånes ränteintäkter och räntekostnader. I finansnettot medtas även bl.a. rearesultat vid avyttring av finansiella anläggningstillgångar, avskrivningar på finansiella anläggningstillgångar samt kreditivränta.

Ränteswap

Swappar är finansiella instrument som innebär ett byte av kassaflöden mellan två parter på ett underliggande nominellt belopp. Ett swapavtal kan innebära att en part med ett rörligt kassaflöde byter till ett fast kassaflöde med en annan part. Genom att ingå swapavtal förändras portföljens

räntebindning utan att underliggande lån eller leasingavtal behöver förändras.

STIBOR

STIBOR står för Stockholm Interbank Offered Rate, den ränta som bankerna betalar när de lånar pengar mellan varandra på olika löptider. STIBOR Fixing är den räntesats som utgör genomsnittet av de räntesatser som noteras dagligen av utvalda banker i Sverige. STIBOR används ofta som referensränta i lån, leasingavtal eller placeringar med rörlig ränta.

Valutasäkring

Valutakurser fluktuerar ständigt. En valutasäkring innebär att man redan då skuld/fordran uppstår i utländsk valuta låser in valutakursen som används vid den framtida betalningen. Syftet att göra valutasäkringar är att skapa förutsägbarhet.