



# Finansrapport 2021

Januari-December



# Innehåll

<b>Sammanfattning</b>	3
<b>Räntebärande nettoskuld 2021</b>	4
Räntebärande tillgångar	5
Räntebärande skulder	5
<b>Prognos räntebärande nettoskuld 2022</b>	6
<b>Resultat</b>	7
Räntenetto	7
Placeringar	7
Låneskuld	8
<b>Riskhantering</b>	9
Ränterisk	9
Finansieringsrisk	10
Valutarisk	11
Likviditets- och kreditrisk	11
<b>Bilagor</b>	
Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2021-12-31	12
Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt	14
Bilaga 3: Ränteswapkontrakt	14
Bilaga 4: Ordlista	15
Bilaga 5: Investerarrapport	

## Sammanfattning

- Den räntebärande nettoskulden har under 2020 ökat med 16 miljoner kronor och uppgår till 6 513 miljoner kronor.
- Under 2021 har både kort- och långfristig upplåning skett, via emission av certifikat och gröna obligationer.
- Räntenettet har under året utvecklats något sämre än budget.
- Under året har den genomsnittliga räntebindningen förlängts genom fastförräntade lån.
- Under 2022 förväntas den räntebärande nettoskulden öka med 2 328 miljoner kronor varav likviditeten väntas minska med 2 117 miljoner kronor till 1 000 miljoner kronor och låneskulden öka med 176 miljoner kronor till 9 557 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 december 2021 eller perioden januari-december 2021.*

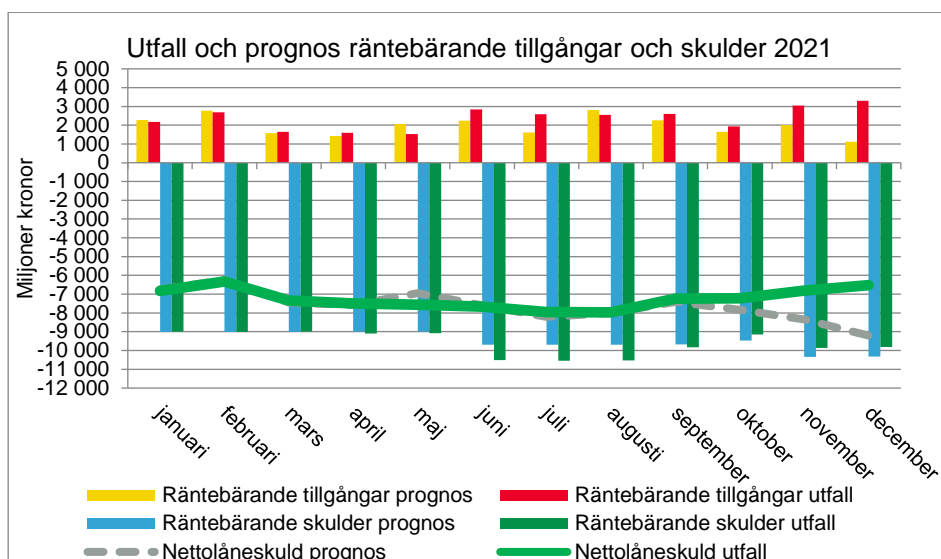
## Räntebärande nettoskuld 2021

Den räntebärande nettoskulden uppgår till 6 513 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 16 miljoner kronor sedan förra årsskiftet. De räntebärande tillgångarna har ökat med 773 miljoner kronor till 3 300 miljoner kronor och skulderna med 789 miljoner kronor till 9 813 miljoner kronor.

	2021-12-31	2020-12-31	Förändring
Låne- och leasingsskuld	9 380	8 744	636
Inlåning från bolagen	433	280	153
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>9 813</b>	<b>9 024</b>	<b>789</b>
Likviditet	3 117	2 407	710
Utlåning till bolagen	0	9	-9
Utlåning övrigt	183	111	72
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>3 300</b>	<b>2 527</b>	<b>773</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>6 513</b>	<b>6 497</b>	<b>16</b>

Ökningen av den räntebärande nettoskulden beror på att medel som generats av den löpande verksamheten om 4 471 miljoner kronor, d v s resultat, avskrivningar och pensionsavsättningar, inte räckt till att för att finansiera nettoinvesteringarna om 4 552 miljoner kronor. Mellanskillnaden om 81 miljoner kronor har täckts med nya lån. Utöver upplåningen till investeringarna har också 1 264 miljoner kronor nyupplånats upp för att refinansiera andra lån som förfallit till betalning samtidigt som upplåning skett med ytterligare 710 miljoner kronor som förstärkt likviditeten, poster som dock inte påverkar nettoskuldssättningen. Låneskulden har därigenom ökat från 8 744 till 9 380 miljoner kronor och likviditeten från 2 407 till 3 117 miljoner kronor.

I jämförelse med likviditetsprognosen för året, som grundade sig på budget 2021, konstateras stora avvikelser. Resultatet är 1 676 Mkr lägre än budget. Det kraftigt försämrade resultatet beror på nedskrivning av sjukvårdsfastigheter i Helsingborg samt på ytterligare avsättningar till pensioner på grund av ändrat livslängdsantagande på totalt 2 995 Mkr, poster som dock inte påverkar likviditeten. Investeringsverksamheten budgeterades till 6 629 Mkr medan utfallet är 4 579 Mkr, vilket är ett lägre utfall för investeringsverksamhet om 2 050 Mkr som har minskat upplåningsbehovet. Den lägre investeringsverksamheten tillsammans med att underskottet genom nedskrivningar och pensionsavsättningar i resultatet inte är likviditetspåverkande, utgör de huvudsakliga förklaringarna till att den budgeterade förändringen av nettoskulden om 4 046 endast uppgår till 16 Mkr för året.



## Räntebärande tillgångar

Hela likviditeten om 3 117 miljoner kronor är placerade på bankkonton. Inlåning i Swedbank sker för närvarande till nollränta, varför så mycket som möjligt av de likvida medlen är flyttade till andra banker som erbjuder inlåningsränta.

Som räntebärande tillgångar finns utöver likviditeten även räntebärande utlåning. Under året har 73 miljoner kronor ytterligare lånats ut till Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg för inköp av ambulansflygplan och därigenom har den av Regionstyrelsen beslutade utlåningen om 92 miljoner kronor i sin helhet verkställt. Övrig utlåning är till stiftelsen Skånska Landskap om 37 miljoner kronor, samt reverslån gentemot dotterbolag, Region Skåne Holding AB 50 miljoner kronor och Business Region Skåne 4 miljoner kronor. Sammantaget medför detta en räntebärande tillgång om 3 300 miljoner kronor.

Utöver de räntebärande tillgångarna har Region Skåne räntefri utlåning om sammanlagt 106 miljoner kronor i huvudsak i form av förskottering till Trafikverket avseende Pågatåg Nordost. Trafikverket återbetalade 65 miljoner kronor i december avseende förskottering av Pågatåg Nordost.

## Räntebärande skulder

I november genomfördes ny långfristig upplåning genom emission av en 5-årig obligation på 1 200 miljoner kronor till fast ränta på 0,57 procent. Tillsammans med den emission som genomfördes första halvåret uppgår årets långfristiga upplåning till nominellt 1 900 miljoner kronor.

I oktober amorterades planenligt 1 200 miljoner kronor i två obligationslån emitterade 2016.

Sedan föregående rapport har ny kortfristig certifikatsupplåning till negativ ränta både genomförts och slutamorterats i sin helhet, som en kortfristig finansiering inför november planerade långfristiga upplåning.

Under året har leasingkulden planenligt amorterats med 46 miljoner kronor, och uppgår till 849 miljoner kronor.

Kursdifferenser, vilka uppstår vid emissionstillfällena av lån med rörlig ränta, har under året genom löpande resultatbokföring minskat med 18 miljoner kronor.

Sammantaget uppgår den totala låneskulden till 9 380 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 636 miljoner kronor sedan föregående årsskifte.

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

## Prognos räntebärande nettoskuld 2022

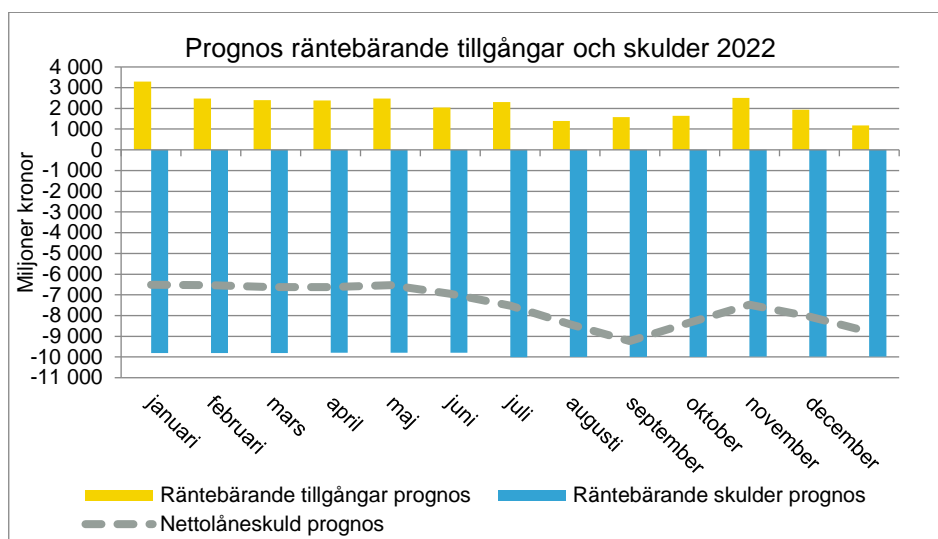
En ny likviditetsprognos för 2022 har upprättats vilken utgår från budget 2022 justerat med hittills kända avvikelser. Budgeten 2022 förutsatte en upplåning om 3 353 miljoner kronor med en likviditet om 1 000 miljoner kronor kvar vid årets slut och en nettoskuld uppgående till 11 522 miljoner kronor. Den nya prognosen pekar på att upplåningen nu kan begränsas till 1 224 miljoner kronor, vilket pekar på en nettoskultsättning i slutet av 2022 om 8 841, en förbättring i den nya prognosen med 2 681 miljoner kronor jämfört med budget.

Den huvudsakliga anledningen till den lägre skultsättningen i prognosen för 2022 är det förbättrade ingångsläget från 2021. Likviditeten, som uppgår till 3 117 miljoner kronor vid årsskiftet, är bättre än vad budgeten förutsatte varför 2 117 miljoner kronor kan användas under 2022 till att betala investeringsutgifter som annars skulle finansieras med lån. Därigenom kan också den budgeterade upplåningen minskas med motsvarande belopp för att ändå ha 1 000 miljoner kronor kvar i likviditet vid årets slut. Därutöver förbättras resultatet till följd av beslutad tilläggsbudget där 12 miljoner kronor av de förbättrade skatteintäkterna för 2022 förstärker resultatet.

Eftersom det inte föreligger några nya prognoser från förvaltningarna avseende resultat och investeringar är dessa poster oförändrade jämfört med budget.

I likhet med likviditeten är även låneskuldens ingångsvärde lägre än vad budgeten förutsatte, en skillnad som uppgår till 684 miljoner kronor. Därför prognostiseras nu en upplåning på 1 224 miljoner kronor vilket ger en utgående låneskuld om 9 557 miljoner kronor. Upplåningen på 1 224 miljoner kronor ersätter lån som förfaller till betalning om 1 048 miljoner kronor vilket innebär att den externa låneskulden endast ökar med 176 miljoner kronor.

Nettoskulden beräknas till 8 481 miljoner kronor, sammantaget 2 681 miljoner kronor lägre än budget 2022 men nettoskulden förväntas ändå öka 2 328 i förhållande till utfallet 2021. Huvudorsaken att nettoskulden fortsatt ökar är att medel genererade av verksamheten inte räcker till att för att finansiera investeringsverksamheten.



## Resultat

### Räntenetto

Miljoner kronor	Årsbudget	Utfall	Avvikelse
Räntekostnader	54,6	52,0	2,6
Ränteintäkter	0,9	2,2	1,3
<b>Räntenetto</b>	<b>53,7</b>	<b>49,8</b>	<b>3,9</b>

Räntenettet uppgår till -49,8 miljoner kronor vilket är 3,9 miljoner kronor bättre än budget. Avvikelsen mellan budget och prognos ligger både på skuld- och tillgångssidan.

### Placeringar

Några placeringar i penningmarknaden har inte förekommit, då räntor för kortfristiga placeringar varit negativa eller understigit inlåningsräntan i bank hela året.

Inlåningsräntan i Swedbank har under året, med kortare undantag, legat på noll procent. Ränteintäkter avseende inlåningsräntor, som främst härrör från inlåning i andra banker uppgick totalt till 0,7 till miljoner kronor, vilket ej var budgeterat.

Ränteintäkter avseende utlämnade lån uppgick till 1,5 miljoner kronor, vilket överstiger budget med cirka 0,5 miljoner kronor. Intäkter kommer från lån utlämnade till stiftelsen Skånska Landskap, Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg, Region Skåne Holding AB samt Business Region Skåne AB.

## Låneskuld

Under året har räntekostnaderna för den lång- och kortfristiga låne- och leasingkulden uppgått till 52,0 miljoner kronor, vilket är 2,6 miljoner kronor lägre än budget. Avvikelsen förklaras främst av att verkställd långfristig upplåning understiger budgeterad nivå, men också av ränteutvecklingen, genom att korta marknadsräntor året stigit i en långsammare takt än förväntat.

Genomsnittsräntan för den totala låneskulden har under året uppgått till 0,57%.

	2021-12-31
Räntekostnad lån, %	0,35
Räntekostnad kortfristiga lån, %	-0,13
Räntekostnad leasing, %	0,18
Räntekostnad netto swapkontrakt, %	0,90
Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, %	0,57
Avkastning placeringar och bank, %	0,04

Samtliga säkringsinstrument bedöms som effektiva, någon uppbokning av kostnader är därför inte aktuell.

Ränteswapkontrakten, som förlänger den genomsnittliga löptiden i låneportföljen, har medfört utökade räntekostnader under 2021 med 22 miljoner kronor, vilket är 1 miljoner kronor lägre än 2020. Orsaken till att kostnaden minskat är främst en följd av en naturlig omsättning i swap-portföljen, dvs. att äldre swapar förfaller och ersätts av nya avtal. Under året har tre swapar med en genomsnittlig fast ränta på 2,45 % förfallit, och ej ersatts av några nya swapavtal.

Eftersom Region Skåne hade hela likviditeten på konton i bank vid årsskiftet har inte värdering till verkligt värde för placeringsportföljen påverkat resultatet. Marknadsvärderingen i tabellen nedan är en bedömning av låneportföljens och placeringstillgångarnas värde vid årsskiftet utifrån principen att alla lån och placeringar fiktivt avvecklats vid årsskiftet. En avveckling hade inneburit att 16 Mkr hade fått erläggas i ränteskillnadsersättning för att lösa lånen. Vid föregående årsskifte uppgick ränteskillnadsersättningen till 124 Mkr vilket innebär att bedömd ränteskillnadsersättning minskat från föregående år med 108 Mkr. Minskningen beror till största del på en uppgång i de längre räntorna under 2021 med cirka 0,6% men också på att lånestocken exkl. nyupplåning har ett år kortare tid till förfall samt att nya lån upptagits under 2021 uppvisar övervärden vid bokslutstillfället.

	Bokfört värde	Bokfört värde inkl upplupen ränta	Verkligt värde	Övervärden / undervärden
Låneskuld	8 531	8 542	8 535	7
Leasingskuld	849	849	860	-11
Swapkontrakt	0	2	14	-12
<b>Total låneportfölj</b>	<b>9 380</b>	<b>9 393</b>	<b>9 409</b>	<b>-16</b>
Placeringsportfölj	3 117	3 117	3 117	0
<b>Netto</b>	<b>6 263</b>	<b>6 276</b>	<b>6 292</b>	<b>-16</b>



## Riskhantering

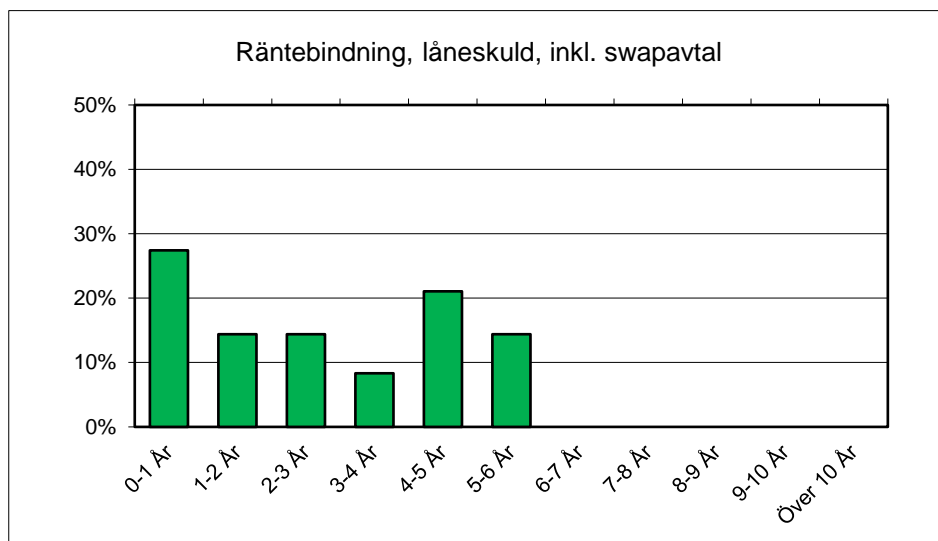
### Ränterisk

All likviditet finns på bankkonto och är omedelbart tillgänglig. För låneskulden 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 det kommande året. Den totala låneskuldens faktiska värden vid årsskiftet framgår av tabell nedan.

	2021-12-31
Räntebindningstid lån och leasing, år	2,35
Tillkommande räntebindningstid för swapkontrakt, år	0,42
Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år	2,77
Räntebindningstid likviditet, år	0,00
Räntebindningstid nettoskuld, år	4,23
Exponering mot ränteförändring inom 1 år %	27,4
Andel av låne- och leasingkund som förfaller inom en och samma 12-månaders period %	23,0

Totalt har ränteswapkontrakt tecknats om 2 250 miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt ränteförfalloprofil och genomsnittlig återstående löptid. Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,42 år till 2,77 år.

Under året har inga nya ränteswapar ingåtts. Förlängning av den genomsnittligt återstående räntelöptiden har i stället skett genom bunden ränta i de lån som upptagits.



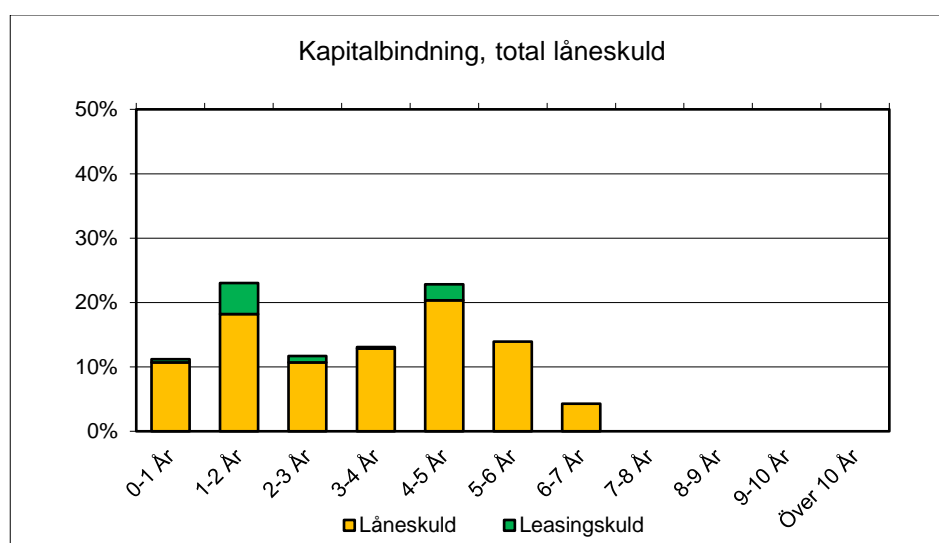
Exkl. leasingavtal CRC då större delen av leasingavgiften vidarefaktureras.

Räntebindningstiden avgör hur snabbt en ränteförändring påverkar finansnettot. Med ovanstående räntebindning påverkar en höjning av räntan med en procentenhet på balansdagen finansnettot med nedanstående belopp. En räntehöjning med en procentenhet innebär, trots en hög skuldsättning, att finansnettot påverkas positivt. Det beror på att likviditeten är högre än normalt vid årsskiftet och en beräknad räntehöjning får därigenom stort positivt genomslag resten av året. Likviditeten kommer att sjunka successivt varför räntebindningen bedöms som balanserad.

	Kommande året, Mkr
Certifikat	0
Låneskuld	-22,8
Leasingskuld	-4,9
Ränteswapkontrakt	+13,9
<b>Total låneportfölj</b>	<b>-13,8</b>
Placeringar, konton	+31,1
<b>Nettoskuld</b>	<b>+17,3</b>

## Finansieringsrisk

Förfallostrukturen för låne- och leasingportfölj framgår nedan.



Per december uppgick kapitalbindningen för låneskulden till 3,21 år.

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 3 000 miljoner kronor, uppgick till 7 617 miljoner kronor. 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 3 500 miljoner kronor med ny- och ombyggnationen på Malmö sjukhusområde som underliggande projekt. 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 4 500 miljoner kronor.

	Tillgänglig likviditet	Låneramar	Utnyttjat	Återstående låneramar
Likviditet	3 117			
Checkräkningskredit	1 000			
Lånelöfte EIB	3 500	3 500	0	3 500
Obligationsprogram		10 000	6 700	3 300
Certifikatprogram		2 000	0	2 000
<b>Summa</b>	<b>7 617</b>	<b>15 500</b>	<b>6 700</b>	<b>8 800</b>

## **Valutarisk**

Inga avtal om valutasäkringar finns tecknade vid årsskiftet.

## **Likviditets- och Kreditrisk**

Några placeringar i penningmarknaden har inte förekommit. Placering i penningmarknaden görs endast utifrån krav på kreditvärdighet samt även i vissa fall med löptids- och beloppsbegränsningar. Specifikation återfinns i bilaga 1.

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

## Bilagor

### Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2021-12-31

#### RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR 2021-12-31

Kategori	Emittent	Rating	Belopp	Ränta	Förfall
	<b>Placeringar</b>		0		
	<b>SUMMA PLACERINGAR</b>		<b>0</b>		
Bankkonton mm	Specialinlåning konto Swedbank	A1	2 111 166 869	0,00	
	Bankkonton övrigt		1 006 095 903	0,09	
	<b>Summa bankkonto mm</b>		<b>3 117 262 772</b>		
	<b>SUMMA LIKVIDA MEDEL</b>		<b>3 117 262 772</b>		
Räntebärande fordringar	Dotterbolags andel i koncernkonto		0		
	Utlämnade lån		183 221 937		
	<b>Summa räntebärande fordringar</b>		<b>183 221 937</b>		
	<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR</b>		<b>3 300 484 709</b>		

## RÄNTEBÄRANDE SKULDER 2021-12-31

Kategori	Långgivare	Belopp	Ränta	Förfallodatum	
Banklån	European Investment Bank	400 000 000	0,19	2023-06-15	
	European Investment Bank	400 000 000	0,97	2028-11-16	
	Nordic Investment Bank	1000 000 000	0,49	2022-06-30	
	<b>Summa banklån</b>	<b>1 800 000 000</b>			
Certifikatslån		0			
	<b>Summa certifikatslån</b>	<b>0</b>			
MTN-lån	MTN-lån 105	303 935 566	0,06	2023-06-12	
	MTN-lån 106	700 000 000	0,60	2023-06-12	
	MTN-lån 107	708 157 522	0,11	2024-02-05	
	MTN-lån 108	300 000 000	0,67	2024-02-05	
	MTN-lån 109	865 847 713	0,07	2025-01-15	
	MTN-lån 110	350 000 000	0,51	2025-01-15	
	MTN-lån 111	303 206 143	0,09	2023-10-09	
	MTN-lån 112	1 299 827 015	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	
		<b>Summa låneskuld</b>	<b>6 730 973 960</b>		
	Leasingskuld	DAL Nordic Finance, CRC	322 498 619	1,09	2026-03-31
SEB Finans, P-hus Helsingborg		76 326 581	1,05	2026-12-31	
SEB Finans, Öresundståg		450 593 263	-0,67	2024-01-14	
<b>Summa leasingskuld</b>		<b>849 418 463</b>			
	<b>SUMMA LÅNE- &amp; LEASINGSKULD</b>	<b>9 380 392 423</b>			
Övriga skulder	Dotterbolags andel i koncernkonto	433 034 926			
	<b>Summa övriga skulder</b>	<b>433 034 926</b>			
	<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER</b>	<b>9 813 427 349</b>			
	<b>RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD</b>	<b>6 512 942 640</b>			

## Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt

Motpart	Affärsdag	Slutförfallodag	Belopp valuta	Valuta	Motbelopp SEK	Spotkurs	Terminskurs
---------	-----------	-----------------	---------------	--------	---------------	----------	-------------

Summa

0

## 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 erhåller	Regionen betalar	Belopp, Mkr	Startdag	Förfall
Ränteswap	SEB	Fast ränta	0,09%	250	2017-06-30	2022-06-30
Ränteswap	Nordea	Rörlig ränta	2,07%	100	2012-10-05	2022-09-15
Ränteswap	SEB	Rörlig ränta	2,01%	100	2012-12-12	2022-12-15
Ränteswap	Nordea	Rörlig ränta	0,16%	200	2017-04-27	2022-12-15
Ränteswap	DnB	Rörlig ränta	2,51%	100	2013-03-08	2023-03-15
Ränteswap	Nordea	Rörlig ränta	0,18%	100	2017-04-27	2023-03-15
Ränteswap	Nordea	Rörlig ränta	0,14%	300	2020-04-08	2023-09-15
Ränteswap	DnB	Rörlig ränta	2,87%	100	2013-10-07	2023-09-15
Ränteswap	Swedbank	Rörlig ränta	0,35%	200	2020-01-14	2024-03-15
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
<b>SUMMA</b>				<b>2 250</b>		

## Bilaga 4: 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 förfalla 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. Pensionsskuld ingår inte i räntebärande skulder.

### 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.

