

Finansrapport 2021

Januari-Augusti

Innehåll

Sammanfattning	3
Räntebärande nettoskuld	4
Utfall	4
Prognosjustering	4
Räntebärande tillgångar	5
Räntebärande skulder	6
Resultat	6
Räntenetto	6
Placeringar	6
Låneskuld	6
Riskhantering	7
Ränterisk	7
Finansieringsrisk	8
Valutarisk	9
Likviditets- och kreditrisk	9
Bilagor	
Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2021-08-31	10
Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt	12
Bilaga 3: Ränteswapkontrakt	12
Bilaga 4: Ordlista	13

Sammanfattning

- Den räntebärande nettoskulden har under 2021 ökat med 1 471 miljoner kronor och uppgår till 7 968 miljoner kronor.
- Den externa låneskulden har för första gången passerat 10 miljarder kronor och uppgår till 10 103 miljoner kronor.
- Under året har ny långfristig upplåning om 700 miljoner kronor och ny kortfristig upplåning om 700 miljoner kronor verkställts
- Räntenettet har under året utvecklats bättre än budget.
- Inga nya ränteswapavtal har tecknats sedan föregående finansrapport.
- Under 2021 förväntas den räntebärande nettoskulden öka med 2 567 miljoner kronor till 9 182 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 augusti 2021 eller perioden januari-augusti 2021 för Region Skåne exkl. bolag.

Räntebärande nettoskuld 2021

Utfall

Den räntebärande nettoskulden uppgår till 7 968 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 1 471 miljoner kronor sedan årsskiftet. De räntebärande tillgångarna har ökat med 28 miljoner kronor till 2 555 miljoner kronor medan skulderna ökat med 1 499 miljoner kronor till 10 523 miljoner kronor.

	2021-08-31	2020-12-31	Förändring
Låne- och leasingskuld	10 103	8 744	1 359
Inlåning från bolagen	420	280	140
Summa räntebärande skulder	10 523	9 024	1 499
Likviditet	2 363	2 407	44
Utlåning till bolagen	8	9	-1
Utlåning övrigt	184	111	73
Räntebärande tillgångar	2 555	2 527	28
Räntebärande nettoskuld	-7 968	- 6 497	-1 471

Ökningen av den räntebärande nettoskulden om 1 471 miljoner kronor beror på att medel från verksamheten, d v s resultat, avskrivningar, pensionsavsättningar och förändringar i kortfristiga skulder/fordringar inte genererat tillräckligt med likviditet i förhållande till investeringsnivån som uppgått till 2 751 Mkr, ett förhållande som är budgeterat.

Nivån på likviditeten är fortsatt hög vilket beror på att en kortfristig upplåning genomfördes i juni om 700 Mkr för att inte riskera likviditetsbrist under sommaren. Lånet återbetalas i september. Det innebär att låneskulden för första gången passerade 10 miljarder kronor. Upplåningen genomfördes till negativ ränta.

Den räntebärande nettoskulden prognostiserades att uppgå till 8 004 Mkr den sista augusti. Utfallet 7 968 Mkr är i linje med prognosens, d v s en marginell avvikelse med 36 miljoner kronor mot prognos. Avvikelserna för enskilda poster mot prognosen är emellertid stora, bland annat har statsbidrag netto influtit med c:a 600 miljoner kronor mer än prognosticerat, framförallt statsbidrag till vaccination och testning av Covid, men även kostnaderna och utbetalningarna har samtidigt ökat i samband med aktiviteterna.

Prognosjustering

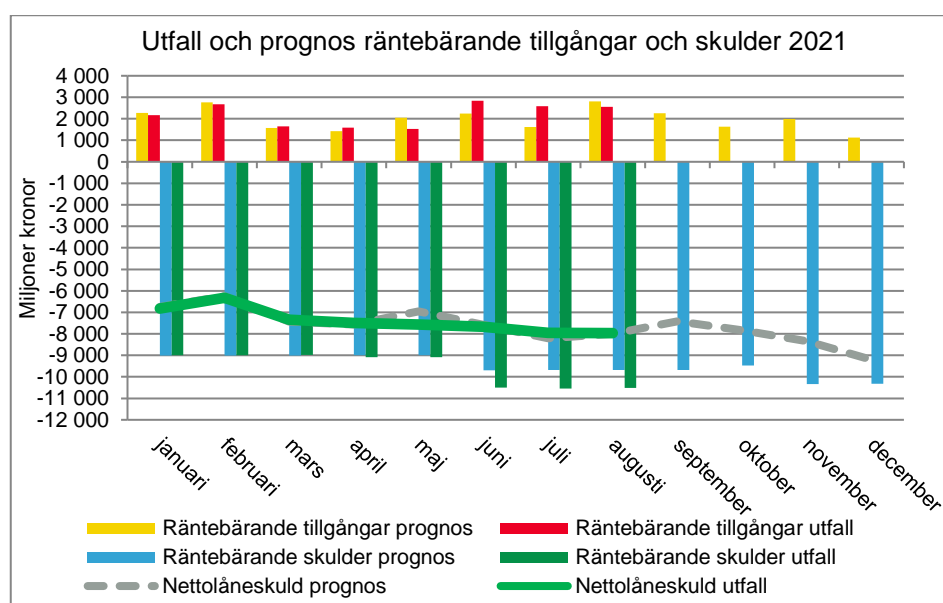
I föreliggande uppdaterade prognos är det beräknade upplåningsbehovet på årsbasis reducerat med 264 miljoner kronor i förhållande till föregående prognos efter mars månads uppföljning.

Följande större poster har varit föremål för förändring till nu föreliggande prognos.

Resultatförsämring	-2 881 miljoner kronor
Justering av- och nedskrivningar	+1 128 miljoner kronor
Justering för avsättningar	+1 819 miljoner kronor
Investeringsnivå	-247 miljoner kronor

Nämndernas resultatprognoser, som inlämnats i samband med delårsbokslutet för augusti, pekar på att helårsresultatet för Region Skåne nu bedöms till 536 Mkr i förhållande till tidigare prognos i mars om 462 Mkr, d v s en svag förbättring om 74 Mkr. I förhållande till budgeten är dock resultatavvikelsen negativ med 376 miljoner kronor. Resultatet har också belastats med kostnader för nedskrivning av byggnationerna på Helsingborgs sjukhusområde med 1 150 miljoner kronor samt pensionsavsättningar till följd av förlängt livslängdsantagande om 1 805 miljoner kronor varför resultatprognosen uppgår till – 2 419 miljoner kronor. Nedskrivningar och avsättningar påverkar dock inte upplåningsbehovet i det korta perspektivet vilket medför att trots ett kraftigt försämrat resultat kan upplåningsbehovet förväntas minska något till följd av en lägre investeringsnivå.

Sammantaget medför de större justeringarna ovan, tillsammans med övriga småjusteringar, att upplåningsbehovet nu beräknas minska marginellt med 264 miljoner kronor till 2 567 Mkr på årsbasis. Nettolåneskulden förväntas därigenom uppgå till 9 182 Mkr vid årets slut med en beräknad likviditet om 1 000 Mkr.



Räntebärande tillgångar

Hela likviditeten om 2 363 miljoner kronor är placerade på bankkonton. Ränteläget har under året medfört nollränta för inlåning i Swedbank medan några andra banker erbjudit en liten inlåningsränta. De likvida medlen är därför delvis flyttade till bankinlåning i dessa banker. Utöver likviditeten finns räntebärande utlåning till bolagen via koncernkontosystemet om 8 miljoner kronor, räntebärande utlåning till stiftelsen Skånska Landskap om 38 miljoner kronor samt reverslån gentemot dotterbolag om 54 miljoner kronor. Därutöver lånade Region Skåne under augusti ut den sista delen på 34 miljoner kronor till Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg och därigenom uppgår utlåningen till beslutade 92 miljoner kronor. Sammantaget uppgår den räntebärande tillgången till 2 555 miljoner kronor.

Utöver de räntebärande tillgångarna har Region Skåne räntefri utlåning om sammanlagt 171 miljoner kronor i form av förskottering till Trafikverket avseende Pågatåg Nordost.

Räntebärande skulder

Ny långfristig upplåning verkställdes i juni, då 700 miljoner kronor emitterades i MTN-programmet. Upplåningen genomfördes till fast ränta, 0,426%, och lånet löper i fem år. I juni utfördes också ny kortfristig upplåning genom emission av certifikat. 700 miljoner kronor lånades upp till minusränta (-0,125%) över en löptid om tre månader, vilket innebär en ränteintäkt på drygt 220 tusen kronor.

Under året har leasingskulden planenligt amorterats med 29 miljoner kronor, och uppgår till 867 miljoner kronor. Den totala låneskulden har därmed ökat efter nyupplåningen, men samtidigt också minskat med 13 miljoner kronor genom att initiala överkurser resultatförts, och uppgår till 10 103 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

Miljoner kronor	Årsbudget	Årsprognos	Avvikelse
Räntekostnader	54,6	57,6	-3,0
Ränteintäkter	0,9	1,4	0,5
Räntenetto	53,7	56,2	-2,5

Räntenettet uppgår till -33,9 miljoner kronor vilket är 1,9 miljoner kronor bättre än periodiserad budget. Avvikelsen mellan budget och prognos ligger på både skuld- och tillgångssidan.

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 vid månadsskiftet har inte någon värdering till verkligt värde för placeringsportföljen påverkat resultatet.

Årets ränteintäkter kommer främst från bankinlåning och ränta på utlämnade lån.

Låneskuld

Under året har räntekostnaderna för den långfristiga låne- och leasingskulden uppgått till 35,4 miljoner kronor, vilket är 1 miljon kronor lägre än budget. Avvikelsen förklaras främst av att årets nyupplåning hittills skett i en långsammare takt än vad som förväntades i budgeten.

Genomsnittsräntan för den totala låneskulden har hittills under året uppgått till 0,59 %.

	2021-08-31
Räntekostnad lån, %	0,36
Räntekostnad kortfristiga lån, %	-0,13
Räntekostnad leasing, %	0,18
Räntekostnad netto swapkontrakt, %	0,91
Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, %	0,59
Avkastning placeringar och bank, %	0,04

Ränteswapkontrakten, som förlänger den genomsnittliga löptiden i låneportföljen, har medfört utökade räntekostnader under 2021 med 15,2 Miljoner kronor då de bundna räntorna varit högre än de korta. Förfall av äldre swapkontrakt har medfört att kassaflödet i ränteswapkontrakten succesivt förbättrats.

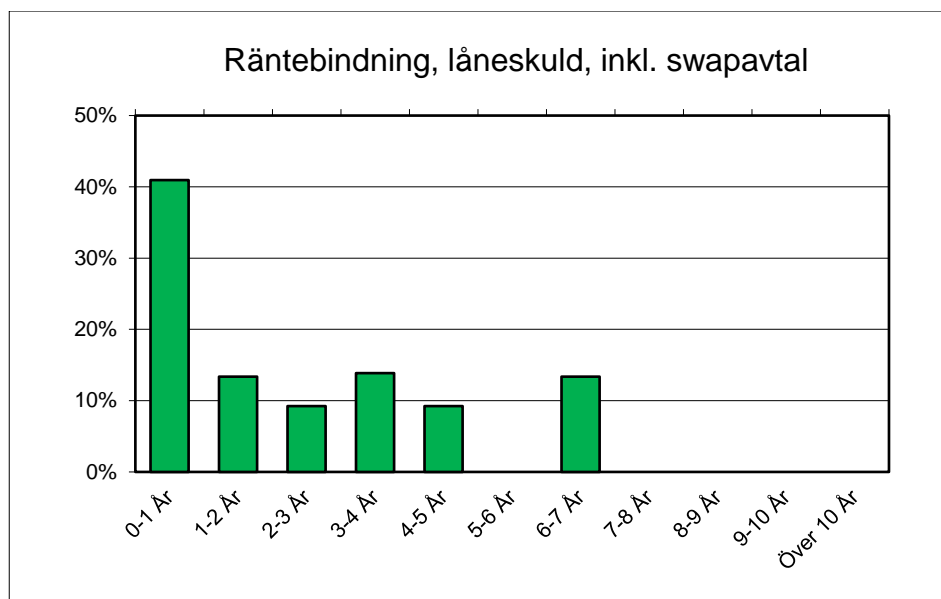
Riskhantering

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 jämförs med övrig upplåning och omfattas av samma limiter som låneskulden. De faktiska värdena framgår av tabell nedan.

	2021-08-31
Räntebindningstid lån och leasing, år	-1,77
Räntebindningstid swapkontrakt, år	-0,48
Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år	-2,25
Räntebindningstid likviditet, år	0,00
Räntebindningstid nettoskuld, år	-2,98
Exponering mot ränteförändring inom 1 år %	40,9
Andel av låne- och leasingskuld som förfaller inom en och samma 12-månaders period %	29,3

Totalt har ränteswapavtal tecknats om 2 450 Miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt ränteförfalloprofil och genomsnittlig återstående löptid. Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,48 år till 2,25 år. Under 2021 har inget nytt ränteswapavtal ingåtts.



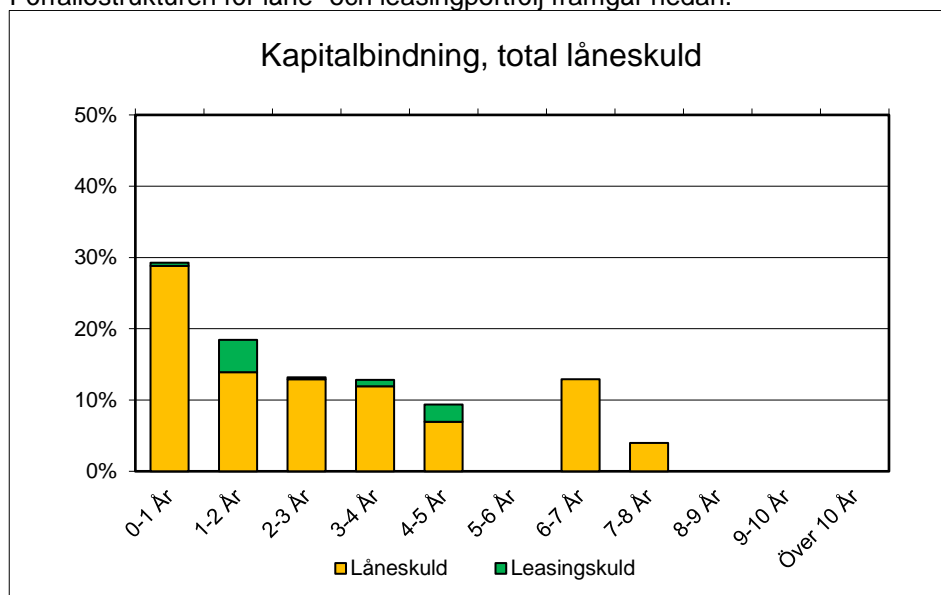
Exkl. leasingavtal CRC.

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.

	Kommande året, Mkr
Certifikatslån	-6,7
Låneskuld	-29,2
Leasingskuld	-4,8
Ränteswapkontrakt	18,7
Total låneportfölj	-22,1
Placeringar, konton	23,6
Nettoskuld	+1,5

Finansieringsrisk

Förfallostrukturen för låne- och leasingportfölj framgår nedan.



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

Per augusti uppgick kapitalbindningen för låneskulden till 2,69 år.

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 3 000 miljoner kronor, uppgick till 6 863 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 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 4 500 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 2021-08-31

RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR 2021-08-31

Kategori	Emittent	Rating	Belopp	Ränta	Förfall
	Placeringar		0		
	SUMMA PLACERINGAR		0		
Bankkonton mm	Specialinlåning konto Swedbank	A1	1 357 275 320	0,00	
	Bankkonton övrigt		1 005 876 935	0,07	
	Summa bankkonto mm		2 363 152 255		
	SUMMA LIKVIDA MEDEL		2 363 152 255		
Räntebärande fordringar	Dotterbolags andel i koncernkonto		7 832 312	0,00	
	Utlämnade lån		184 021 937	0,90	
	Summa räntebärande fordringar		191 854 249		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR		2 555 006 504		

RÄNTEBÄRANDE SKULDER 2021-08-31

Kategori	Långgivare	Belopp	Ränta	Förfalldatum
Banklån	European Investment Bank	400 000 000	0,26	2023-06-15
	European Investment Bank	400 000 000	0,97	2028-11-16
	Nordic Investment Bank	1 000 000 000	0,49	2022-06-30
	Summa banklån	1 800 000 000		
Certifikatslån	SEB	500 000 000	-0,13	2021-09-14
	Danske Bank	200 000 000	-0,13	2021-09-14
	Summa certifikatslån	700 000 000		
MTN-lån	MTN-lån 103	775 738 907	0,26	2021-10-18
	MTN-lån 104	425 000 000	0,33	2021-10-18
	MTN-lån 105	304 775 602	0,12	2023-06-12
	MTN-lån 106	700 000 000	0,60	2023-06-12
	MTN-lån 107	709 456 762	0,19	2024-02-05
	MTN-lån 108	300 000 000	0,67	2024-02-05
	MTN-lån 109	867 587 966	0,11	2025-01-15
	MTN-lån 110	350 000 000	0,51	2025-01-15
	MTN-lån 111	303 810 702	0,12	2023-10-09
	MTN-lån 112	1 299 817 182	0,28	2027-11-11
	MTN-lån 113	700 000 000	0,43	2026-06-01
	Summa MTN-lån	6 736 187 121		
	Leasingskuld	DAL Nordic Finance, CRC	332 478 204	1,06
SEB Finans, P-hus Helsingborg		77 750 910	1,08	2026-12-31
SEB Finans, Öresundståg		456 526 364	-0,62	2024-01-14
Summa leasingskuld		866 755 478		
	SUMMA LÅNE- & LEASINGSKULD	10 102 942 599		
Övriga skulder	Dotterbolags andel i koncernkonto	419 771 791		
	Summa övriga skulder	419 771 791		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	10 522 714 390		
	RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	7 967 707 886		

Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt

Inga valutaterminskontrakt är tecknade för närvarande.

Motpart	Affärsdag	Slutförfalldag	Belopp valuta	Valuta	Motbelopp SEK	Spotkurs	Terminskurs
			0		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	Affärsdag	Slutförfall
Ränteswap	SEB	Rörlig ränta	2,67%	100	2011-10-31	2021-09-15
Ränteswap	Nordea	Rörlig ränta	1,94%	100	2012-12-12	2021-12-15
Ränteswap	SEB	Fast ränta	0,49%	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
Summa				2 450		

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 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.

