

Finansrapport 2023

Januari-Augusti

Innehåll

Sammanfattning	3
Räntebärande nettoskuld	4
Utfall	4
Prognos	4
Räntebärande tillgångar	5
Räntebärande skulder	5
Resultat	6
Räntenetto	6
Placeringar	7
Låneskuld	7
Riskhantering	8
Ränterisk	8
Finansieringsrisk	9
Valutarisk	10
Likviditets- och kreditrisk	10
Bilagor	
Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2023-08-31	11
Bilaga 2: Gällande valutaterminkontrakt	13
Bilaga 3: Ränteswapkontrakt	13
Bilaga 4: Ordlista	14

Sammanfattning

- Den räntebärande nettoskulden har under 2023 ökat med 173 miljoner kronor och uppgår till 7.253 miljoner kronor.
- Den externa låneskulden har ökat med 890 miljoner kronor och uppgår till 9 706 miljoner kronor.
- Under året har både ny kort- och långfristig upplåning verkställts.
- Finansiell leasing uppgående till 729 miljoner kronor har planenligt amorterats under året.
- Helårsprognosen för räntenettet indikerar att räntenettet kommer att utvecklas sämre än budget.
- Inga nya ränteswapavtal har tecknats sedan föregående finansrapport.
- Under 2023 förväntas den räntebärande nettoskulden öka med 1 420 miljoner kronor till 8 500 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 2023 eller perioden januari-augusti 2023 för Region Skåne exkl. bolag.

Räntebärande nettoskuld 2023

Utfall

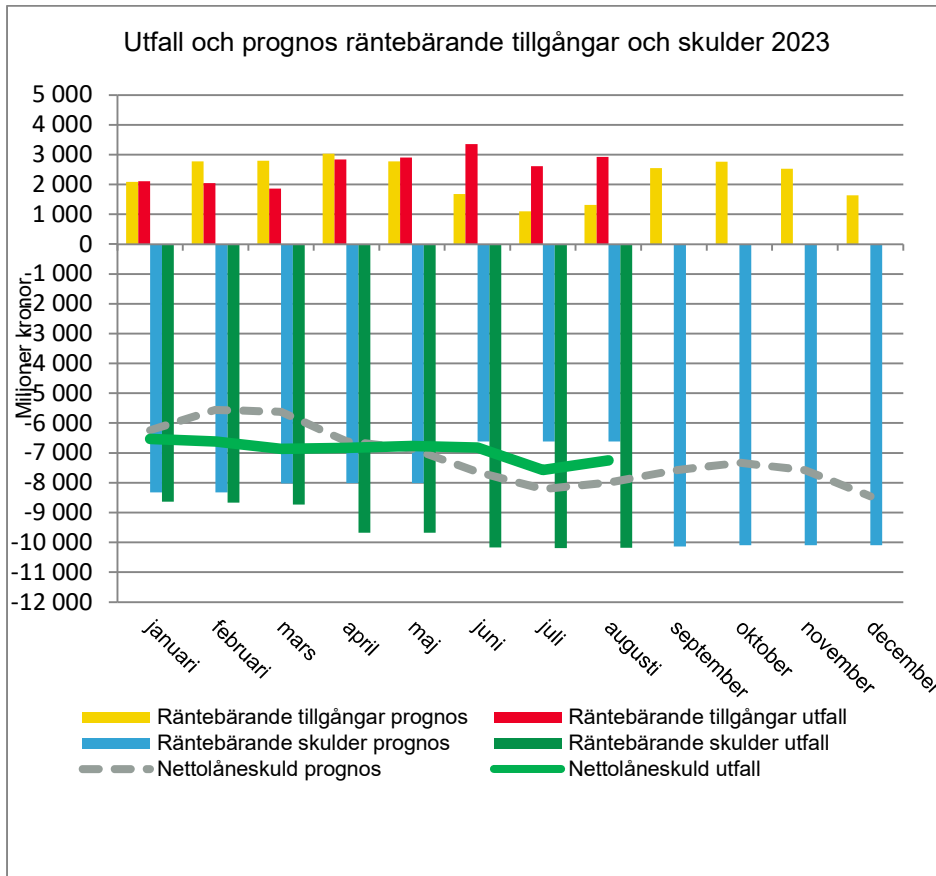
Den räntebärande nettoskulden uppgår till 7 253 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 173 miljoner kronor sedan årsskiftet. De räntebärande tillgångarna har minskat med 747 miljoner kronor till 2 928 miljoner kronor medan skulderna ökat med 921 miljoner kronor till 10 182 miljoner kronor. Verksamhetens negativa avvikelser har genererat ett upplåningsbehov som överstiger budgeterat kassaflöde. Därutöver har leasingavtal som inte låg med i budgeterat kassaflöde lösts in i förskott.

	2023-08-31	2022-12-31	Förändring
Låne- och leasingkulld	9 706	8 817	+890
Inlåning från bolagen	475	444	+31
Summa räntebärande skulder	10 182	9 261	+921
Likviditet	2 289	1 995	+ 294
Utlåning till bolagen	0	10	-10
Utlåning övrigt	639	175	+463
Räntebärande tillgångar	2 928	2 181	+747
Räntebärande nettoskuld	-7 253	-7 080	-173

Prognos

Det finns ett par större planerade händelser under perioden som ännu inte har inträffat, bland annat har inte investeringen i 10 Öresundståg till drygt 600 miljoner kronor inträffat liksom en viss förskjutning i investeringsprojekt. Därutöver har resultatprognosen för helåret förbättrats något. Tågen ligger däremot med i årets prognos med betalning i mitten av december liksom förvärvandet av en fastighet för en bussdepå i Malmö.

Givet Region Skånes samlade årsprognos samt prognostiserat kassaflöde förväntas låneskulden öka med netto 258 miljoner kronor. Denna ökning inkluderar en planerlig amortering av ett obligationslån på 300 miljoner kronor. Kassan innehåller ett visst periodiskt överskott vilket också antas nyttjas för att nå normalnivå i samband med årets slut. Totalt förväntas den räntebärande nettolåneskulden att uppgå till 8 500 miljoner kronor vid årets slut.



Räntebärande tillgångar

Hela likviditeten om 2 289 miljoner kronor är placerade på bankkonton. Ränteläget har stigit snabbt under året, och Swedbank och andra banker erbjuder nu en inlåningsränta på runt 3,8 %.

Som räntebärande tillgångar finns utöver likviditeten även räntebärande utlåning. Utlåningen består av reverslån till Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg om 89 miljoner kronor och lån till stiftelsen Skånska Landskap om 37 miljoner kronor, samt reverslån gentemot dotterbolag.

Reverslån gentemot dotterbolag har under året ökat kraftigt, som ett led i övertagandet av två fastighetsbolag som Region Skåne varit minoritetsägare i sedan lång tid tillbaka, HSH N CRC Malmö AB och LB Kiel Pildammen AB. Övertagandet av de två bolagen avtalades redan för ca. 15 år sedan och har alltså skett planenligt. Region Skåne är nu via Region Skåne Holding AB ensam ägare till fastigheterna Clinical Research Center (CRC) och Hälsa & Samhälle. Fastigheterna hyrs ut till Lunds universitet respektive Malmö Universitet.

Sammantaget uppgår de räntebärande tillgångarna till 2 928 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 kort- och långfristig upplåning genomförts liksom planenliga amorteringar.

I mitten av januari emitterades certifikat om nominellt 300 miljoner kronor till räntan 2,77 %, vilka planenligt förföll i mitten av april. Därefter har ingen ytterligare kortfristig upplåning genomförts.

I mitten av mars upptogs ett nytt 5-årigt lån i Europeiska Investeringsbanken om 400 miljoner kronor. Lånet, som avropades utifrån befintlig låneram avseende ny- och ombyggnationen på Malmö sjukhusområde löper med rörlig ränta, initialt 3,62 procent.

I mitten av mars genomfördes även långfristig upplåning genom två emissioner av gröna 5-åriga obligationer om sammanlagt 1 200 miljoner kronor. Lånen betalades dock ut först i början av april. En del, 700 miljoner kronor, lånades mot rörlig ränta som initialt uppgår till 3,73 procent medan den andra delen, 500 miljoner kronor lånades med bunden 5-årig ränta till 3,36 procent.

I juni skedde ytterligare ny långfristig upplåning. Ett 7-årigt lån upptogs i Europeiska Investeringsbanken om 800 miljoner kronor till bunden ränta på 3,5 procent, utifrån befintlig låneram avseende ny- och ombyggnationen på Malmö sjukhusområde. I juni gjordes också emissioner av två gröna 4-åriga obligationer om sammanlagt 1 100 miljoner kronor. En del, 800 miljoner kronor, lånades mot rörlig ränta som initialt uppgår till 4,48 procent medan den andra delen, 300 miljoner kronor lånades med bunden 4-årig ränta till 3,56 procent.

Utöver ovanstående nyupplåning om 3 500 miljoner kronor har det under året också skett planenliga amorteringar av låneskulden. I juni amorterades ett lån om 400 miljoner kronor till Europeiska Investeringsbanken samt två stycken obligationer om 1 000 miljoner kronor.

I januari slutamorterades planenligt leasingavtal i SEB avseende 10 st. Öresundståg om 426 miljoner kronor genom utnyttjande av avtalad köption. I mars avslutades även leasingavtal avseende fastigheten Clinical Research Center (CRC), genom lösen av bolagets skuld om 296 miljoner kronor till extern finansiär (Hamburg Commercial Bank). Utöver dessa händelser har övrig leasing planenligt amorterats med 1 miljoner kronor.

Låneskulden har utöver ovanstående beskrivna förändringar också ökat med 17 miljoner kronor genom två lån upptagits till överkurser samtidigt som befintliga över/underkurser resultatförts, och den totala låneskulden, inkl. leasing, uppgår därmed till 9 706 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	98,3	160,5	-62,2
Ränteintäkter	49,6	80,6	31,0

Räntenetto	48,7	79,9	-31,2
-------------------	-------------	-------------	--------------

Avvikelsen mellan budget och prognos har dock förbättrats sedan föregående rapport, avvikelsen uppgick då till -37,5 miljoner kronor. Förbättringen beror på att prognostiserade ränteintäkter ökat mer än vad räntekostnaderna gjort. Detta beror främst på de räntebärande reverslån som tecknades i juni gentemot Region Skåne Holding AB med anledning av övertagande av de två fastigheterna Clinical Research Center och Hälsa & Samhälle.

Räntenettet uppgår till -35,3 miljoner kronor.

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 48,5 miljoner kronor och för utlämnade lån 7,9 miljoner kronor.

Låneskuld

Under året har räntekostnaderna för den långfristiga låne- och leasingkulden uppgått till 91,7 miljoner kronor, vilket är 26,2 miljoner kronor högre än budget.

Prognosen för helåret förväntas avvika kraftigt från budgeterade kostnader, räntekostnaderna bedöms uppgå till 160,5 miljoner kronor eller 62 miljoner kronor mer än budgeterat belopp. Den främsta orsaken till den förväntade kostnadsökningen är att upplåningsbehovet reviderats upp med den försämrade resultatprognosen, justerad för ej kassaflödespåverkande poster. Upplåningsbehovet bedöms nu uppgå till ca. 3,8 miljarder kronor, att jämföra med budgeterade drygt 2 miljarder kronor.

Genomsnittsräntan för den totala låneskulden har under året uppgått till 1,50 %, trots de kraftigt stigande räntorna. Detta har åstadkommit genom en hög andel fasträntelån i kombination med ränteswapkontrakt.

	2023-08-31
Räntekostnad långfristiga lån, %	1,79
Räntekostnad kortfristiga lån, %	-
Räntekostnad leasing, %	4,07
Räntekostnad swapkontrakt, %	-2,39
Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, %	1,50
Avkastning placeringar och bank, %	3,34

Ränteswapkontrakten, som förlänger den genomsnittliga löptiden i låneportföljen, har medfört minskade räntekostnader under 2023 med 22,9 miljoner kronor då de rörliga räntorna i genomsnitt varit högre än de bundna.

Riskhantering

Ränterisk

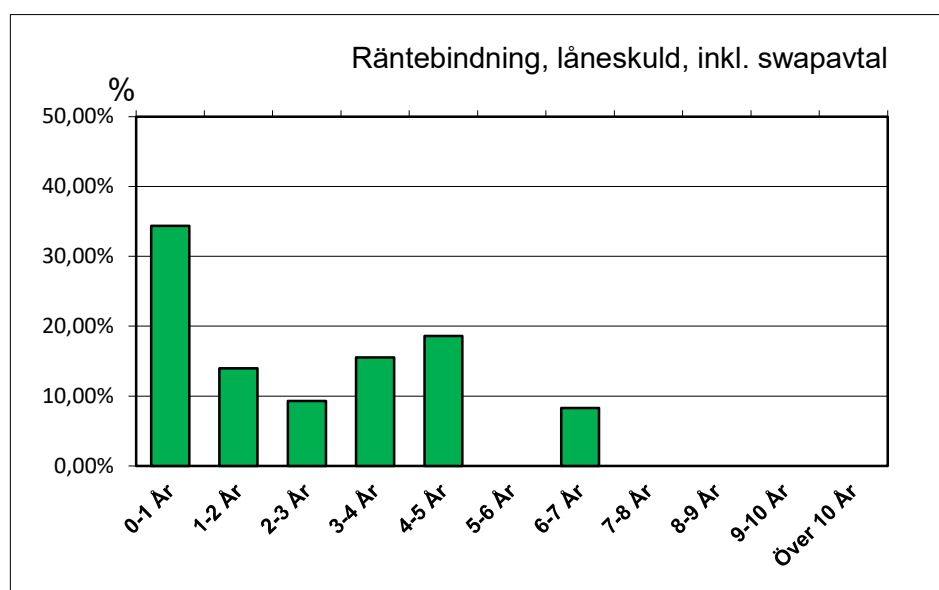
All likviditet finns på bankkonto och är omedelbart tillgänglig. För låneskulden, inklusive kortfristig upplåning, gäller ett riktvärde om 2 år i genomsnittlig räntelöptid med en tillåten avvikelse inom intervallet 1 till 3 år samt att högst 50 procent av låneskulden får exponeras mot ränteförändringar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

	2023-08-31
Räntebindningstid lån och leasing, år	-2,23
Räntebindningstid swapkontrakt, år	-0,13
Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år	-2,36
Räntebindningstid likviditet, år	0,00
Räntebindningstid nettoskuld, år	-3,09
Exponering mot ränteförändring inom 12 månader %	34,3
Andel av låne- och leasingskuld som förfaller inom en och samma 12-månaders period %	30,0

Totalt har ränteswapavtal tecknats om 1 400 Miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt ränteförfallprofil och genomsnittlig återstående löptid. Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,13 år till 2,36 år.

Kreditivräntan, vilket utgör en del av kapitalkostnaden för pågående investeringar, och som återspeglar aktuell genomsnittsränta för den totala låne- och leasingskulden höjs från och med 1 september från 1,25 till 1,75 procent. Höjningen görs för att bättre återspegla genomsnittsräntan i låneskulden.

Under 2023 har inget nytt ränteswapavtal ingåtts.

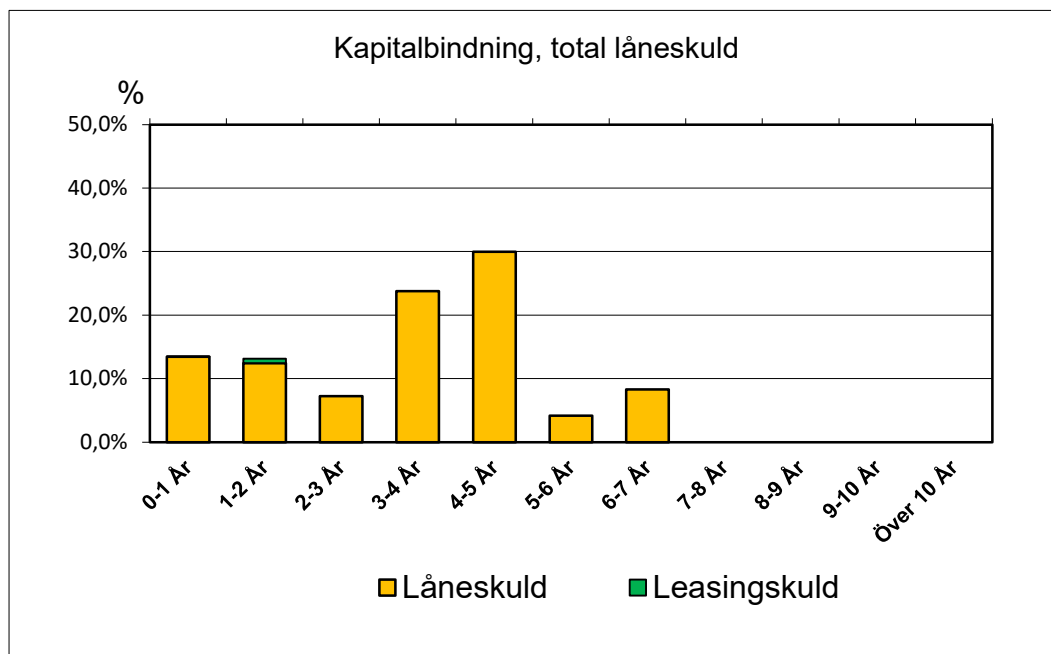


Räntebindingstiden avgör hur snabbt en ränteförändring påverkar finansnettot. Med ovanstående räntebinding påverkar en höjning av räntan med en procentenhet på balansdagen finansnettot med belopp enligt nedanstående tabell. Det innebär att ränterisken för nettoskuden för närvarande är relativt liten på ett års sikt.

	Kommande året, Mkr
Certifikat, mkr	0,0
Låneskuld, mkr	-33,5
Leasingskuld, mkr	-0,7
Ränteswapkontrakt, mkr	9,5
Total låneportfölj	-24,7
Placeringar, konton mkr	22,8
Nettoskuld, mkr	-1,9

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 kapitalbindingen för låneskulden till 3,36 år.

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 3 000 miljoner kronor, uppgår till 5 189 miljoner kronor, vilket åskådliggörs i nedanstående tabell.

LÅNERAMAR	Tillg likviditet	Låneramar	Utnyttjat	Återstående låneramar
Likviditet	2 289			
Checkräkningskredit	1 000			
Lånelöfte EIB	3 500	3 500	1 600	1 900
Obligationsprogram		10 000	8 034	1 966
Certifikatsprogram		2 000	0	2 000
Summa	6 789	15 500	9 634	5 866

Förutom redovisad likviditet inkluderas i tillgänglig likviditet även utnyttjad checkräkningskredit om 1 000 miljoner kronor samt utnyttjad 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 utnyttjade 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 2023-08-31

RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR 2023-08-31

Kategori	Emittent	Rating	Belopp	Ränta	Förfall
	Placeringar		0		
	SUMMA PLACERINGAR		0		
Bankkonton mm	Bankkonto Swedbank	A1	1 730 142 081	3,79	
	Bankkonton övrigt		559 355 476	3,86	
	Summa bankkonto mm		2 289 497 557		
	SUMMA LIKVIDA MEDEL		2 289 497 557		
Räntebärande fordringar	Dotterbolags andel i koncernkonto		0	0,00	
	Utlämnade lån		638 690 522	2,94	
	Summa räntebärande fordringar		638 690 522		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR		2 928 188 079		

RÄNTEBÄRANDE SKULDER 2023-08-31

Kategori	Långgivare	Belopp	Ränta	Förfalldatum
Banklån	European Investment Bank	400 000 000	4,01	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
	Summa banklån	1 600 000 000		
Certifikatslån	-	-		
	Summa certifikatslån	0		
MTN-lån	MTN-lån 107	701 682 622	4,76	2024-02-05
	MTN-lån 108	300 000 000	0,67	2024-02-05
	MTN-lån 109	857 174 977	4,76	2025-01-15
	MTN-lån 110	350 000 000	0,51	2025-01-15
	MTN-lån 111	300 193 261	4,76	2023-10-09
	MTN-lån 112	1 299 876 182	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	712 455 172	4,76	2028-04-06
	MTN-lån 116	500 000 000	3,36	2028-04-06
	MTN-lån 117	813 012 063	4,76	2027-06-15
	MTN-lån 118	300 000 000	3,56	2027-06-15
		Summa MTN-lån	8 034 394 277	
Leasingkuld	SEB Finans, P-hus Helsingborg	71 951 612	4,90	2026-12-31
	Summa leasingkuld	71 951 612		
	SUMMA LÅNE- & LEASINGSKULD	9 706 345 889		
Övriga skulder	Dotterbolags andel i koncernkonto	475 186 257		
	Summa övriga skulder	475 186 257		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	10 181 532 146		
	RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	7 253 344 066		

Bilaga 2: Gällande valutaterminkontrakt

Inga valutaterminkontrakt är tecknade för närvarande.

Motpart Affärsdag Slutförfalldag Belopp valuta Valuta Motbelopp SEK Spotkurs Terminkurs

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	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				1 400		

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.