

Finansrapport 2024 Januari -December

Innehållsförteckning

Sammanfattning	3
Räntebärande nettoskuld 2024	4
Utfall	4
Räntebärande tillgångar	4
Räntebärande skulder	5
Räntebärande nettoskuld 2025	6
Resultat.....	7
Räntenetto	7
Ränteintäkter	8
Räntekostnader	8
Riskhantering	8
Ränterisk	8
Finansieringsrisk	10
Valutarisk	11
Likviditets- och Kreditrisk	12
Bilagor.....	13
Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2024-12-31	13
Räntebärande tillgångar	13
Räntebärande skulder	14
Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt.....	15
Bilaga 3: Ränteswapkontrakt	15
Bilaga 4: Låneramar	15
Bilaga 5: Ordlista	16

Sammanfattning

- Den räntebärande nettoskulden har under 2024 ökat med 290 miljoner kronor och uppgår till 9 228 miljoner kronor.
- Den externa låneskulden har ökat med 1 518 miljoner kronor och uppgår till 12 317 miljoner kronor.
- Under året har både ny kort- och långfristig upplåning verkställts.
- Finansiell leasing uppgående till 70 miljoner kronor har planenligt amorterats under året.
- Räntenettot har utvecklats 84 miljoner kronor bättre än budget.
- Inga nya ränteswapavtal har tecknats sedan föregående finansrapport.
- Under 2025 förväntas den räntebärande nettoskulden öka med 2 701 miljoner kronor till 11 928 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 2024 eller perioden januari-december 2024 för Region Skåne exkl. bolag.

Räntebärande nettoskuld 2024

Utfall

Den räntebärande nettoskulden uppgår till 9 228 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 290 miljoner kronor sedan förra årsskiftet. De räntebärande tillgångarna har ökat med 1 361 miljoner kronor till 3 759 miljoner kronor medan skulderna ökat med 1 651 miljoner kronor till 12 986 miljoner kronor.

Den räntebärande nettoskulden är per årsskiftet väsentligt lägre än vad som bedömdes i kassaflödesbudgeten, som förutsade en räntebärande nettolåneskuld vid årets slut på 10 985 miljoner kronor. Den främsta orsaken till detta är att investeringsutgifter utfallit drygt 1 100 miljoner kronor lägre än budgeterat. Därtill har verksamheten, genom pensionsavsättningar och kapitalbindning bidragit med ett stort kassaflödesöverskott på drygt 600 miljoner kronor.

Räntebärande nettoskuld	2024-12-31	2023-12-31	Förändring
Låne- och leasingskuld	12 317	10 800	+1518
Inlåning från bolagen	669	535	+133
Summa räntebärande skulder	12 986	11 335	+1 651
Likviditet	3 128	1 763	+ 1365
Utlåning till bolagen	0	0	0
Utlåning övrigt	631	635	-4
Räntebärande tillgångar	3 759	2 398	+1 361
Räntebärande nettoskuld	-9 228	-8 937	-290

Räntebärande tillgångar

Att likviditeten var markant högre än vanligt vid årsskiftet har två huvudsakliga orsaker; extra likviditet för att hantera Region Skånes bankbyte som sker i början av 2025, samt att delvis finansiera en planerlig slutamortering av obligationer den 15 januari motsvarande 1 200 miljoner kronor.

Hela likviditeten om 3 128 miljoner kronor är placerade på bankkonton. Inlåningsräntorna har fallit under året i takt med Riksbankens sänkningar av reporäntan, från ca. 4,0 % förra årsskiftet, till för närvarande drygt 2,8 %.

Som räntebärande tillgångar finns utöver likviditeten även räntebärande utlåning. Utlåningen består av reverslån till Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg om 82 miljoner kronor och lån till stiftelsen Skånska Landskap om 35 miljoner kronor, samt reverslån gentemot dotterbolag. Utöver de räntebärande tillgångarna har Region Skåne räntefri utlåning om sammanlagt 106 miljoner kronor i form av förskottering av statlig infrastruktur till Trafikverket avseende Pågatåg Nordost.

Räntebärande skulder

Under året har både kort- och långfristig upplåning genomförts liksom planenliga amorteringar.

I mitten av november skedde avtalad ränteomsättning i EIB-lån om 400 miljoner kronor. Lånet som upptogs 2018 har löpt med fast ränta om 0,97 procent sedan start, men löper nu med rörlig ränta med tre-månaders bindning.

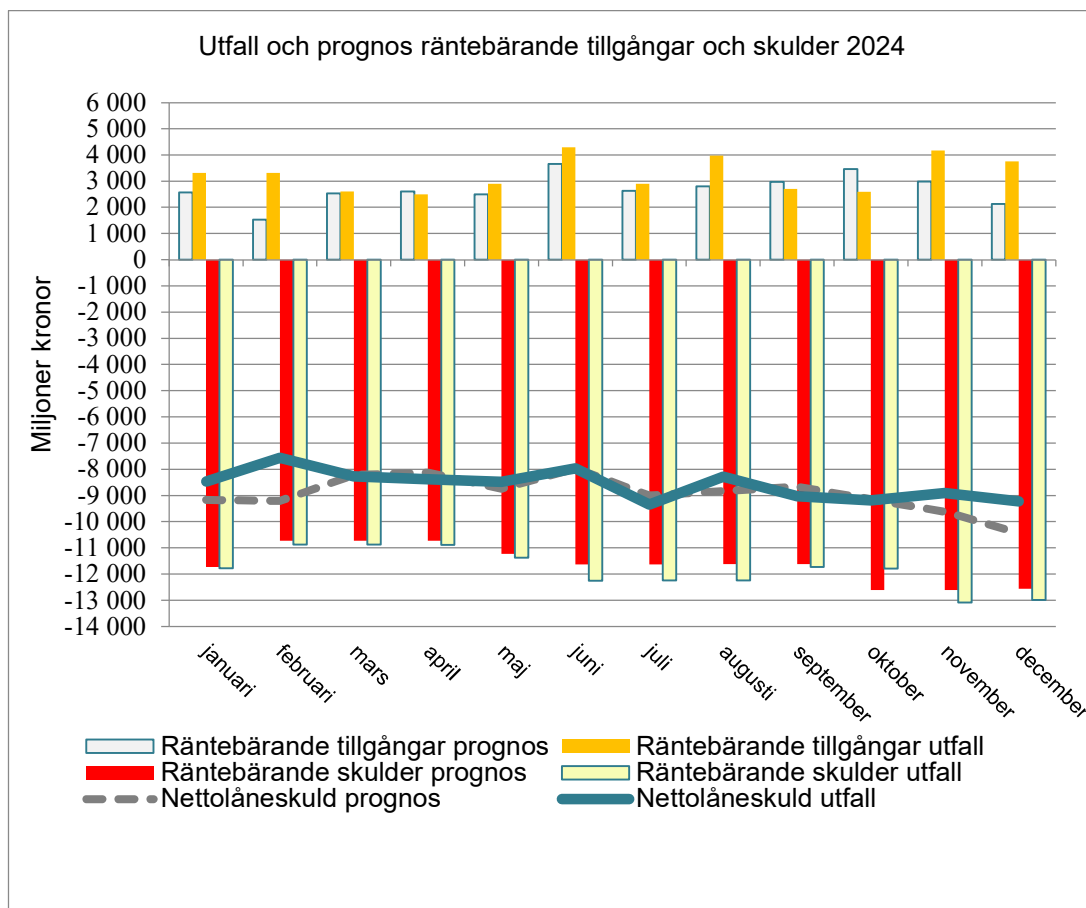
I slutet av november upptogs ett nytt 5-årigt lån i Europeiska Investeringsbanken om 800 miljoner kronor. Lånet, som avropades utifrån befintlig låneram avseende ny- och ombyggnationen på Malmö sjukhusområde löper med rörlig ränta om initialt 2,91 procent.

I slutet av november genomfördes även långfristig upplåning genom emission av en grön 5-årig obligation om 500 miljoner kronor. Lånet löper med rörlig ränta om initialt 2,88 procent.

Sedan föregående rapport har finansiellt leasingavtal avseende parkeringshus på Helsingborgs lasarettssområde planenligt avslutats. Leasingavtalet startade 2007-01-01, och i början av december slutamorterades det förutbestämda restvärdet om 68 miljoner, varvid parkeringshuset övergick i regionens ägo.

Sammantaget uppgår årets långfristiga upplåning till nominellt 2 600 miljoner kronor och planenliga amorteringar av låne- och leasingkulden till 1 070 miljoner kronor. Låneskulden har utöver ovanstående beskrivna förändringar också minskat med 11,7 miljoner kronor genom att befintliga över/underkurser resultatförts, och den totala låneskulden, inkl. leasing, uppgår därmed till 12 317 miljoner kronor.

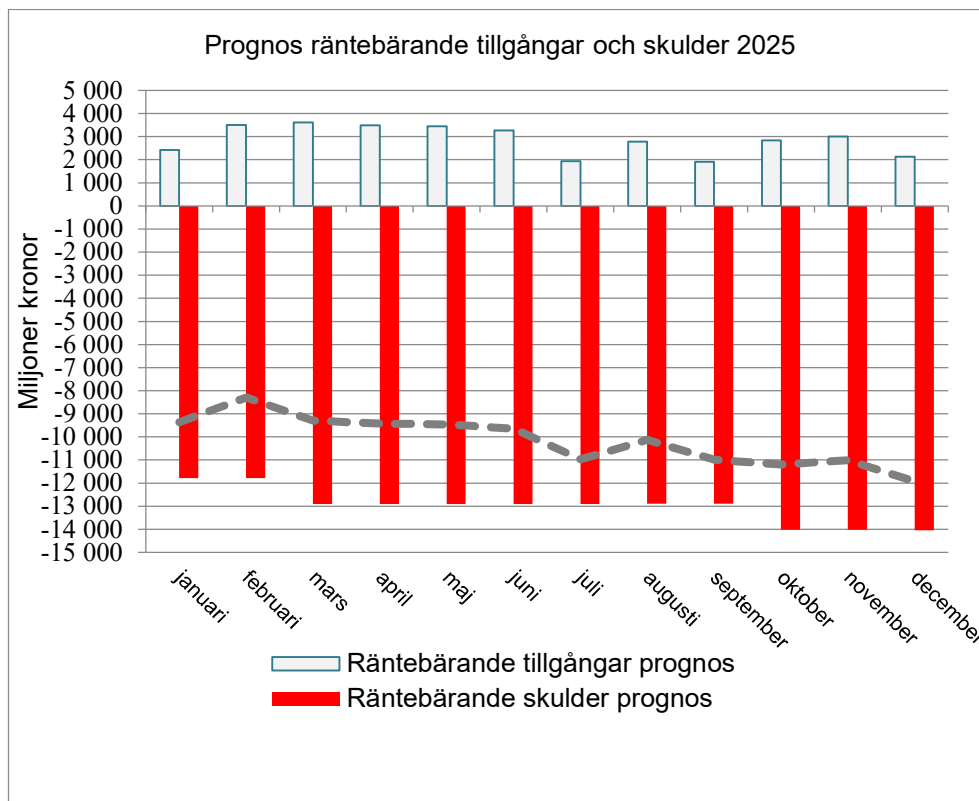
I bilaga redovisas fullständig placerings- och skuldportfölj samt gällande ränteswappar och valutaterminer. Beslut fattade på delegation sedan förra rapporttillfället redovisas i särskilt delegationsärende.



Räntebärande nettoskuld 2025

Ny likviditetsprognos för 2025 utgår från budget med uppdatering utifrån kända avvikelser, därutöver förutsätts löpande budgetföljsamhet. Under budgetarbetet hanterades inte fullt ut effekterna av övergång att bedriva lager i egen regi. Under andra halvan av 2025 förväntas inköp till lageruppbyggnad uppgå till ca. 950 miljoner kronor. Därtill var likviditetsutfallet vid årsskiftet var 1 628 miljoner kronor högre än budget. Sammantaget för 2025 innebär detta att budgeterad nettolåneskuld vid årets slut nu bedöms uppgå till 11 928 miljoner kronor, jämfört med budgeterade 12 243 miljoner kronor.

Budgeterad upplåning uppgår därmed till 2 236 miljoner kronor, medan årets planemässiga amorteringar uppgår till 1 200 miljoner kronor.



Resultat

Räntenetto

Räntenetto	Årsbudget	Utfall	Avvikelse
Räntekostnader	-313,0	-249,2	63,8
Ränteintäkter	79,8	99,9	20,1
Räntenetto	-233,2	-149,3	83,9

Avvikelsen mellan budget och utfall uppgår till 83,9 miljoner kronor. Räntekostnaderna har utfallit väsentligt lägre än vad som budgeterades medan ränteintäkterna utfallit högre.

Ränteintäkter

Årets ränteintäkter kommer från bankinlåning och ränta på utlämnade lån. Intäkter för bankinlåning uppgår till 84,1 miljoner kronor och för utlämnade lån till 15,7 miljoner kronor. Den positiva avvikelser mot budget beror främst på att de likvida medlen av skäl som beskrivits ovan utfallit högre än förväntat och därmed har också intäkter i form av bankinlåning utfallit positivt.

Några placeringar i penningmarknaden har inte förekommit. Eftersom Region Skåne hade hela likviditeten på konton i bank har inte heller någon värdering till verkligt värde för placeringsportföljen påverkat resultatet.

Räntekostnader

Under året har räntekostnaderna för den långfristiga låne- och leasingskulden uppgått till 249 miljoner kronor, vilket är 63,8 miljoner kronor lägre än budget. Årets nyupplåning har i stort utfallit som budgeterat, och den stora positiva avvikelser mot budget beror på att räntorna fallit betydligt snabbare än vad som bedömdes vid tidpunkten för budgetbeslutet. Genomsnittlig ränta bedömdes uppgå till drygt 2,60 %, men har på grund av inflationsutvecklingen och Riksbankens sänkningar uppgått till 2,23 %.

Genomsnittsränta under året	2024-12-31
Räntekostnad långfristiga lån, %	2,42
Räntekostnad kortfristiga lån, %	3,70
Räntekostnad leasing, %	4,5
Räntekostnad swapkontrakt, %	-3,23
Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, %	2,23
Avkastning placeringar och bank, %	2,81

Ränteswapkontrakten, som förlänger den genomsnittliga löptiden i låneportföljen, har medfört minskade räntekostnader under 2024 med 24,6 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.

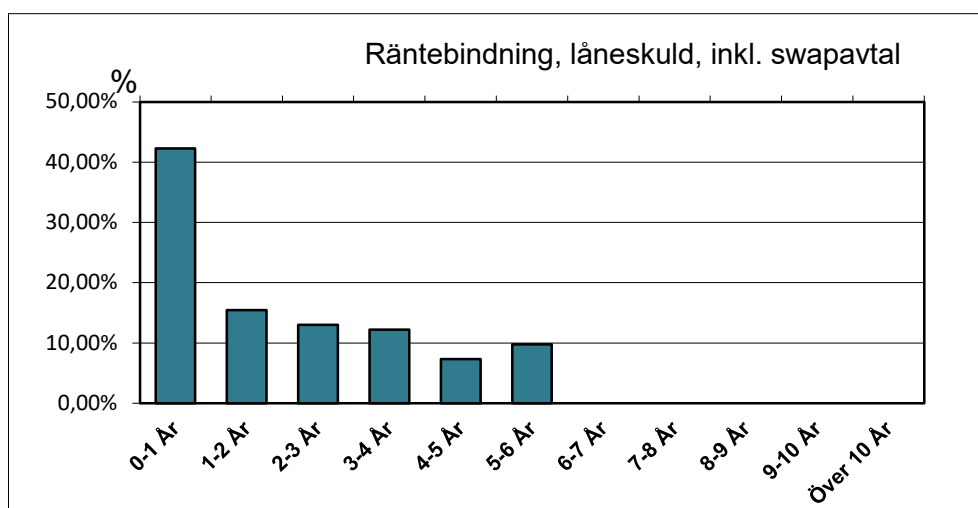
Ränte- och kapitalbindning	2024-12-31
Räntebindningstid lån och leasing, år	-1,99
Räntebindningstid swapkontrakt, år	-0,01
Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år	-2,00
Räntebindningstid likviditet, år	0,00
Exponering mot ränteförändring inom 12 månader %	42,3
Andel av låne- och leasingskuld som förfaller inom en och samma 12-månaders period %	24,4

Totalt har ränteswapavtal tecknats om 400 miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt ränteförfallprofil och genomsnittlig återstående löptid.

Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,01 år till 2,00 år.

Kreditivräntan, vilket utgör en del av kapitalkostnaden för pågående investeringar, och som återspeglar aktuell genomsnittsränta för den totala låne- och leasingskulden ligger tills vidare kvar på 2,30 procent.

Under 2024 har inget nytt ränteswapavtal ingåtts.



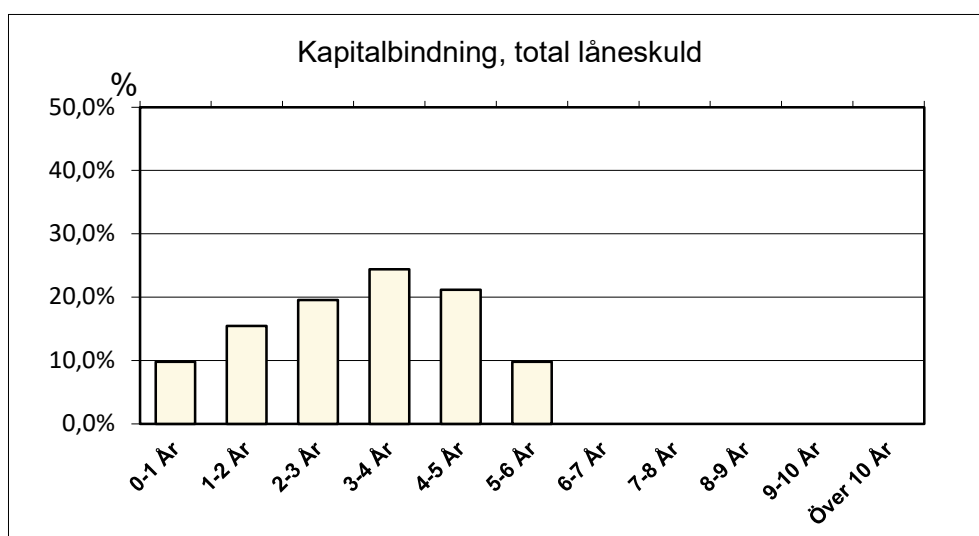
Räntebindningstiden avgör hur snabbt en ränteförändring påverkar finansnettot. Med ovanstående räntebindning påverkar en höjning av räntan med en procentenhet på balansdagen finansnettot med belopp enligt nedanstående tabell. En stor andel lån med fast ränta, 61 %, befintliga

ränteswapavtal och bankinlåning med kort räntebindning gör att känsligheten för ränteförändringar för närvarande är mycket låg.

Räntekänslighet	Kommande året, Mkr
Certifikat, mkr	0,0
Låneskuld, mkr	-29,8
Leasingskuld, mkr	0,0
Ränteswapkontrakt, mkr	3,0
Total låneportfölj	-26,8
Placeringar, konton mkr	31,2
Nettoskuld, mkr	4,4

Finansieringsrisk

Förfallostrukturen för låne- och leasingportfölj framgår av nedanstående diagram.



För att begränsa refinansieringsrisken är riktvärdet att högst 30 procent av den totala låneskulden förfaller till betalning inom en rullande 12-månadersperiod. Vid årsskiftet uppgår värdet till 24 procent, i intervallet lån som förfaller om 3-4 år.

Per december uppgick kapitalbindningen för låneskulden till 3,18 år.

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 4 000 miljoner kronor, uppgår till 7 228 miljoner kronor, vilket åskådliggörs i nedanstående tabell.

Tillgänglig likviditet 2024-12-31	Belopp, Mkr
Likviditet	3 128
Checkräkningskredit	1 000
Lånelöfte EIB, återstående del	1 100
Kreditfacilitet Nordea	2 000
Summa	7 228

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 1 100 miljoner kronor med ny- och ombyggnationen på Malmö sjukhusområde som underlag.

Sedan föregående rapport har åtgärder vidtagits för att ytterligare förstärka Region Skånes kortfristiga betalningsberedskap, bl.a. då befintlig låneram i EIB avseende nybyggnation på Malmö sjukhusområde förfaller i början av 2025.

Per 2025-02-01, då Region Skåne efter genomförd upphandling byter koncernbank från Swedbank till Nordea, höjs avtalad checkräkningskredit till 2.000 miljoner kronor. Därtill har avtal, enligt beslutad finansiell strategi för Region Skåne, tecknats med Nordea om två kreditfaciliteter om vardera 1.000 miljoner kronor. Faciliteterna har tre respektive fem års löptid, och i bägge finns avtalade möjligheter till ytterligare två års förlängning.

Sammantaget innebär ovanstående tecknade avtal att Region Skånes betalningsberedskap förstärks med 4.000 miljoner kronor till 2029 och med 3.000 miljoner kronor till 2031.

Kreditlöften	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Checkräkningskredit	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Kreditfaciliteter	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	1 000
Summa	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000	3 000

Utöver ovanstående avtalade kreditlöften tillkommer beslutad likviditetsnivå om 1.500 miljoner kronor samt lång- och kortfristiga låneramar vilka specificeras närmare i bilaga 4.

Valutarisk

För närvarande finns inga avtal om valutasäkringar.

Likviditets- och Kreditrisk

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

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

Bilagor

Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2024-12-31

Räntebärande tillgångar

Kategori	Emittent	Rating	Belopp	Ränta	Förfall
	Placeringar			0	
	SUMMA PLACERINGAR			0	
Bankkonton mm	Bankkonto Swedbank	A1	2 078 308 793	2,72	
	Bankkonton övrigt		1 049 675 379	2,91	
	Summa bankkonto mm		3 127 984 172		
	SUMMA LIKVIDA MEDEL		3 127 984 172		
Räntebärande fordringar	Dotterbolags andel i koncernkonto		0	0,00	
	Utlämnade lån		630 569 652	2,56	
	Summa räntebärande fordringar		630 569 652		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR		3 758 553 824		

Räntebärande skulder

Kategori	Långivare	Belopp	Ränta	Förfallodatum
Banklån	European Investment Bank	400 000 000	2,84	2028-03-15
	European Investment Bank	400 000 000	2,93	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
	European Investment Bank	800 000 000	2,91	2029-11-25
	Summa banklån	2 800 000 000		
Certifikatslån	-	-		
	Summa certifikatslån	0		
MTN-lån	MTN-lån 109	850 213 966	3,29	2025-01-15
	MTN-lån 110	350 000 000	0,51	2025-01-15
	MTN-lån 112	1 299 915 515	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	708 837 241	3,29	2028-04-06
	MTN-lån 116	500 000 000	3,36	2028-04-06
	MTN-lån 117	808 423 994	3,29	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
	MTN-lån 121	500 000 000	3,03	2029-05-31
	MTN-lån 122	400 000 000	2,72	2029-06-07
	MTN-lån 123	500 000 000	2,88	2029-11-29
	Summa MTN-lån	9 517 390 717		
Leasingskuld	-	-		
	Summa leasingskuld	0		
	SUMMA LÅNE- & LEASINGSKULD	12 317 390 717		
Övriga skulder	Dotterbolags andel i koncernkonto	668 723 722		
	Summa övriga skulder	668 723 722		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	12 986 114 439		
	RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	9 227 560 615		

Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt

Inga valutaterminskontrakt är tecknade för närvarande.

Motpart	Affärsdag	Slutförfallodag	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	0,45%	200	2019-03-29	2025-03-31
Ränteswap	SEB	Rörlig ränta	0,44%	200	2020-01-14	2025-09-15
Summa				400		

Bilaga 4: Låneramar

Nedan redovisas samtliga ingångna och gällande låneramar och kreditavtal.

Låneramar	Låneram	Utnyttjat	Återstående låneramar
Lånelöfte EIB NSM	3 500	2 400	1 100
Lånelöfte EIB NSH	2 500	400	0*
Obligationsprogram	15 000	9 517	5 483
Certifikatsprogram	2 000	0	2 000
Checkkredit	1 000	0	1 000
Kreditfacilitet	2 000	0	2 000
Summa	26 000	12 317	9 583

* 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.