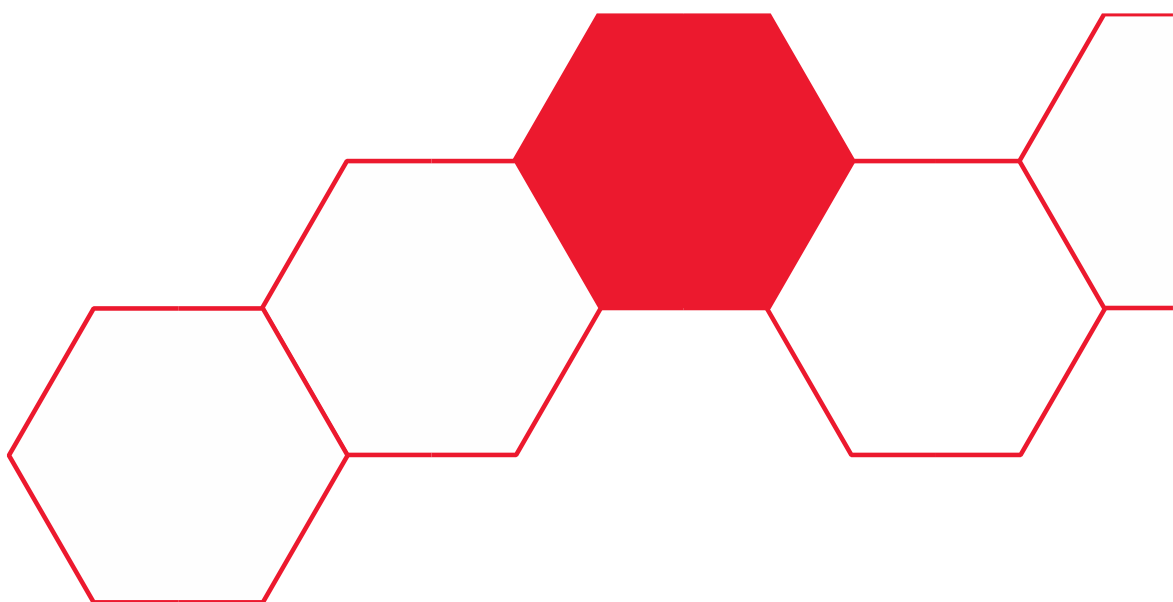




# Finansrapport 2019

Januari-December



# Innehåll

<b>Sammanfattning</b>	3
<b>Räntebärande nettoskuld 2019</b>	4
Räntebärande tillgångar	5
Räntebärande skulder	5
<b>Prognos räntebärande nettoskuld 2020</b>	6
<b>Resultat</b>	7
Räntenetto	7
Placeringar	7
Låneskuld	7
<b>Riskhantering</b>	8
Ränterisk	8
Finansieringsrisk	10
Valutarisk	10
Likviditets- och kreditrisk	10
<b>Bilagor</b>	
Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2019-12-31	11
Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt	13
Bilaga 3: Ränteswapkontrakt	13
Bilaga 4: Ordlista	15
Bilaga 5: Investerarrapport	

## Sammanfattning

- Den räntebärande nettoskulden har under 2019 ökat med 1 178 miljoner kronor och uppgår till 6 386 miljoner kronor.
- Räntenettet har under året utvecklats bättre än budget.
- Under året har ett nytt 6-årigt ränteswapavtal tecknats till räntan 0,45%.
- Under 2020 förväntas den räntebärande nettoskulden öka med 1 778 miljoner kronor varav likviditeten väntas minska med 71 miljoner kronor till 1 000 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 2019 eller perioden januari-december 2019.*

## Räntebärande nettoskuld 2019

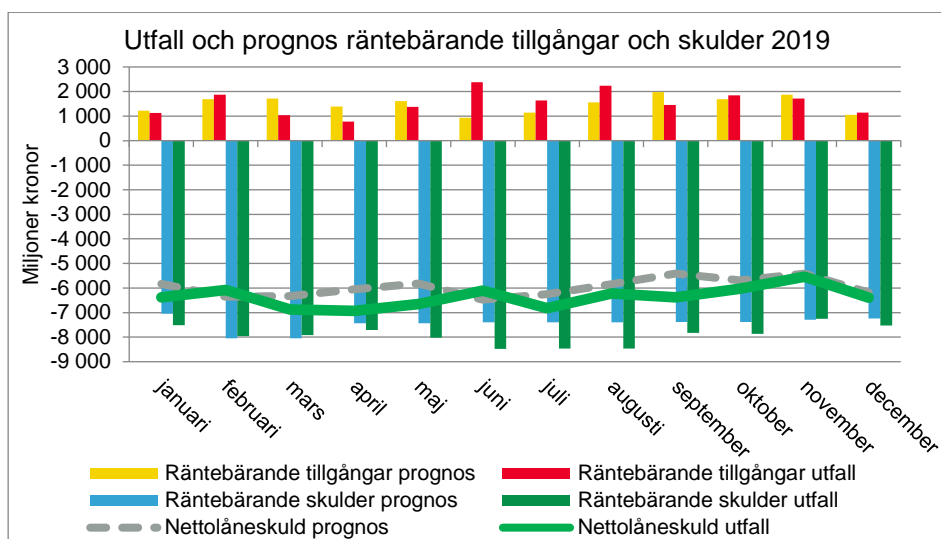
Den räntebärande nettoskulden uppgår till 6 386 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 1 178 miljoner kronor sedan årsskiftet. De räntebärande tillgångarna har minskat med 674 miljoner kronor till 1 143 miljoner kronor och skulderna med 1 460 miljoner kronor till 7 025 miljoner kronor.

	2019-12-31	2018-12-31	Förändring
Låne- och leasingskuld	7 274	6 738	537
Inlåning från bolagen	255	288	-32
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>7 530</b>	<b>7 025</b>	<b>504</b>
Likviditet	1 071	1 762	-690
Utlåning till bolagen	20	13	7
Utlåning övrigt	52	42	9
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>1 143</b>	<b>1 817</b>	<b>-674</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>6 386</b>	<b>5 208</b>	<b>1 178</b>

Ökningen av den räntebärande nettoskulden beror på att medel som generats av den löpande verksamheten om 3 077 miljoner kronor, d v s resultat, avskrivningar och pensionsavsättningar/betalningar, inte räckt till att för att finansiera investeringarna om 4 240 miljoner kronor. Mellanskillnaden har täckts med både befintlig likviditet och nyupplåning vilket medfört att låneskulden ökat från 6 738 till 7 274 miljoner kronor samt likviditeten minskat från 1 762 till 1 071 miljoner kronor.

I jämförelse med budget och de likviditetsprognoser som upprättats under året är utfallet väl i linje med prognoserna. Budgeten förutsatte en ökning av nettoskulden om 1 203 miljoner kronor medan utfallet blev 1 178 miljoner kronor, d v s en positiv avvikelse om 25 miljoner kronor. I budgeten förväntades det mesta av ökningen ske genom upplåning. Då likviditeten 2018 var 762 miljoner kronor bättre än förväntat har denna likviditet i första hand använts under 2019 för att finansiera investeringarna vilket medför att upplåningen har kunnat hållas tillbaka med motsvarande belopp. Därför har låneskulden endast ökat med 537 miljoner kronor mot budgeterat 1 173 miljoner kronor.

Även om nettoskuldens storlek vid årsskiftet endast avviker marginellt från budgeterad nettoskuld finns avvikelser inom kassaflödet som tar ut varandra. Investeringsverksamhetens utbetalningar är drygt 800 miljoner kronor lägre än vad budgeten förutsatte medan resultatpåverkande utbetalningar från förvaltningarna är drygt 800 miljoner kronor högre än budgeterat.



## Räntebärande tillgångar

Hela likviditeten om 1 071 miljoner kronor är placerade på bankkonton. Inlåning i Swedbank överstigande 150 miljoner kronor är avgiftsbelagd sedan 1 februari, då ett nytt avtal med Swedbank trädde i kraft. Så mycket som möjligt av de likvida medlen är flyttade till bankinlåning i andra banker, som inte debiterar avgift för inlåning. För helåret uppgår kostnaden för bankinlåning till 1,1 miljoner kronor.

Utöver likviditeten finns räntebärande utlåning till bolagen om 20 miljoner kronor. Utlåning till stiftelsen Skånska Landskap uppgår till 38 miljoner kronor, till Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg 9 miljoner kronor samt utlåning till Business Region Skåne om 4 miljoner kronor, vilket medför en räntebärande tillgång om 1 143 miljoner kronor.

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

## Räntebärande skulder

Under hösten har ingen ytterligare långfristig upplåning genomförts, däremot amorterades i november planenligt 600 miljoner kronor i MTN-lån 101.

Kortfristig certifikatsupplåning om 800 miljoner kronor har verkställts under november och december som ersättning för förfallande certifikat. De nya certifikaten förfaller i januari respektive februari. Upplåningen i certifikat genomfördes till fortsatt negativa räntor vilket medförde att Region Skåne erhöll 0,1 miljoner kronor för dessa kortfristiga lån.

Under året har leasingskulden planenligt amorterats med 71 miljoner kronor, och uppgår till 939 miljoner kronor. Årets amorteringar innefattar utköp av restvärde i leasingavtal avseende parkeringshus på Lunds sjukhusområde om 29 miljoner kronor. Den totala låneskulden, inklusive kortfristig upplåning, uppgår till 7 274 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 537 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 2020

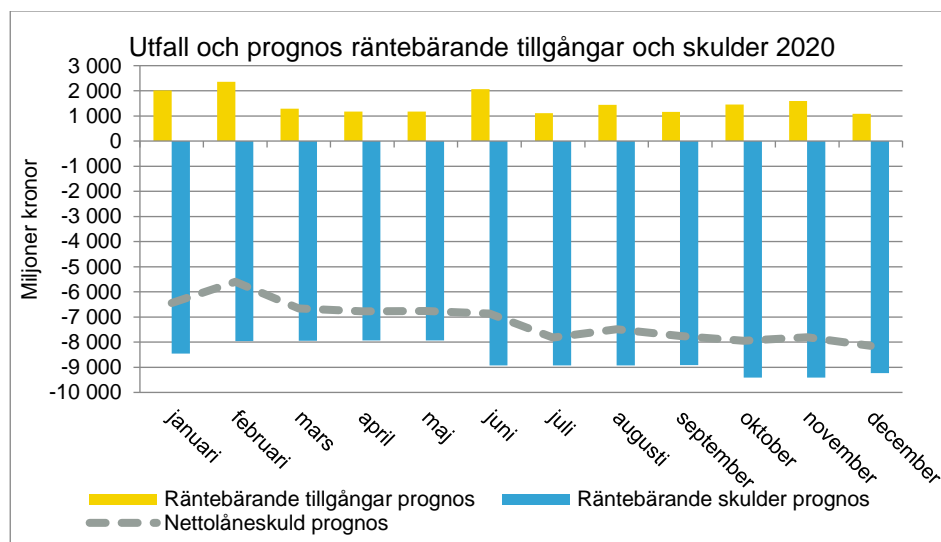
En ny likviditetsprognos för 2020 har upprättats vilken utgår från budget 2020 justerad med hittills kända avvikelser. Budgeten 2020 förutsatte en upplåning om 1 993 miljoner kronor med en likviditet om 1 000 miljoner kronor kvar vid årets slut. Den nya prognosen pekar på att upplåningen nu ökar till 2 230 miljoner kronor, vilket innebär att den nya prognosen försämras med 237 miljoner kronor jämfört med budget.

Den huvudsakliga anledningen till att prognosen för 2019 försämras är de nya pensionsberäkningarna från KPA. Beräkningarna ger en lägre avsättning till pensioner vilket försämrar finansieringen från avsättningarna med drygt 500 Mkr.

Utöver pensionsavsättningarna är ingångsläget för likviditeten 71 Mkr bättre än vad budgeten förutsatte och som kan användas under 2020. Utlåningen till Trafikverket för Pågatåg Nordost förväntades återbetalas under 2019, vilket inte inträffade. Återbetalningen är nu planerad till 2020 i stället vilket förbättrar prognosen med 171 miljoner kronor.

Eftersom det ännu inte föreligger några nya prognoser från förvaltningarna avseende resultat och investeringar för 2020 är dessa poster oförändrade jämfört med budget.

Däriigenom förväntas den räntebärande nettoskulden totalt öka med 1 778 miljoner kronor från 6 386 till 8 164 miljoner kronor varav likviditeten minskar med 71 miljoner kronor från 1 071 till 1 000 miljoner kronor. Huvudorsaken att nettoskulden ökar är att investeringarna delfinansieras med upplåning.



## Resultat

### Räntenetto

Miljoner kronor	Årsbudget	Utfall	Avvikelse
Räntekostnader	63,4	58,7	4,7
Ränteintäkter	1,1	1,2	0,0
<b>Räntenetto</b>	<b>62,3</b>	<b>57,5</b>	<b>4,7</b>

Räntenettet uppgår till -57,5 miljoner kronor vilket är 4,7 miljoner kronor bättre än budget. Avvikelsen mellan budget och prognos ligger på skuldsidan.

### Placeringar

Några placeringar i penningmarknaden har inte förekommit, då räntor för kortfristiga placeringar varit negativa hela året. De flesta banker har under året tagit betalt för inlåning i form av s.k. inlåningsavgifter, sedan februari även Swedbank, som är Region Skånes nuvarande "koncernbank". Tillåtna nivåer för kostnadsfri inlåning har varierat mellan bankerna under året, och i möjligaste mån har inlåningsavgifter försökt att undvikas. För helåret uppgår kostnaden dock till 1,1 miljoner kronor. Efter Riksbankens höjning av reporäntan i december till noll procent har de flesta banker nu återgått till att erbjuda i vart fall nollränta eller till och med några räntepunkters positiv inlåningsränta.

Ränteintäkterna uppgår till 1,2 miljoner kronor och består huvudsakligen av ränta på utlämnat lån till stiftelsens Skånska Landskap.

### Låneskuld

Under året har räntekostnaderna för den lång- och kortfristiga fristiga låne- och leasingkulden uppgått till 58,7 miljoner kronor, vilket är 4,7 miljoner kronor lägre än budget. Avvikelsen beror främst på att genomförd nyupplåning under året utfallit 645 miljoner kronor lägre än jämfört med budget, årets nyupptagna lång- och kortfristiga lån uppgår till 1 200 miljoner kronor jämfört med budgeterade 1845 miljoner kronor. Att kortfristig upplåning kunnat genomföras till negativ ränta hela 2019 har också bidragit till att minska räntekostnaderna med 1,4 miljoner kronor.

Genomsnittsräntan för den totala låneskulden har under året uppgått till 0,75 %.

	2019-12-31
Räntekostnad lån, %	0,39
Räntekostnad kortfristiga lån, %	-0,20
Räntekostnad leasing, %	-0,16
Räntekostnad netto swapkontrakt, %	1,62
Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, %	0,75
Avkastning placeringar och bank, %	-0,07

Finansnettot har under året påverkats av gällande redovisningsregler för swapavtal, så kallad säkringsredovisningen. I februari återfördes 7,4 miljoner kronor, vilka resultatfördes som kostnad mellan 2015 och 2018.

Därmed har all skuld som bokats genom säkringsredovisning nu återförts. Efter Riksbankens höjning av reporäntan till 0 procent i december bedöms samtliga säkringsinstrument som effektiva vilket innebär att någon uppbokning av kostnader inte är aktuellt.

Ränteswapkontrakten, som förlänger den genomsnittliga löptiden i låneportföljen, har medfört utökade räntekostnader under 2019 med 34 miljoner kronor, vilket dock är 14 miljoner kronor lägre än 2018. 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 2,66 % förfallit, och ersatts av ett nytt swapavtal med en fast ränta på 0,45 %.

Låneportföljens över- eller undervärden påverkar inte resultatet. Eftersom Region Skåne hade hela likviditeten på konton i bank vid årsskiftet har inte någon värdering till verkligt värde för placeringsportföljen heller påverkat resultatet.

	Bokfört värde	Bokfört värde inkl upplupen ränta	Verkligt värde	Övervärden / undervärden
Låneskuld	6 335	6 343	6 375	-32
Leasingskuld	939	938	943	-5
Swapkontrakt	0	1	50	-49
<b>Total låneportfölj</b>	<b>7 274</b>	<b>7 282</b>	<b>7 368</b>	<b>-86</b>
Placeringsportfölj	1 071	1 071	1 071	0
<b>Netto</b>	<b>6 203</b>	<b>6 210</b>	<b>6 297</b>	<b>-86</b>

## Riskhantering

### Ränterisk

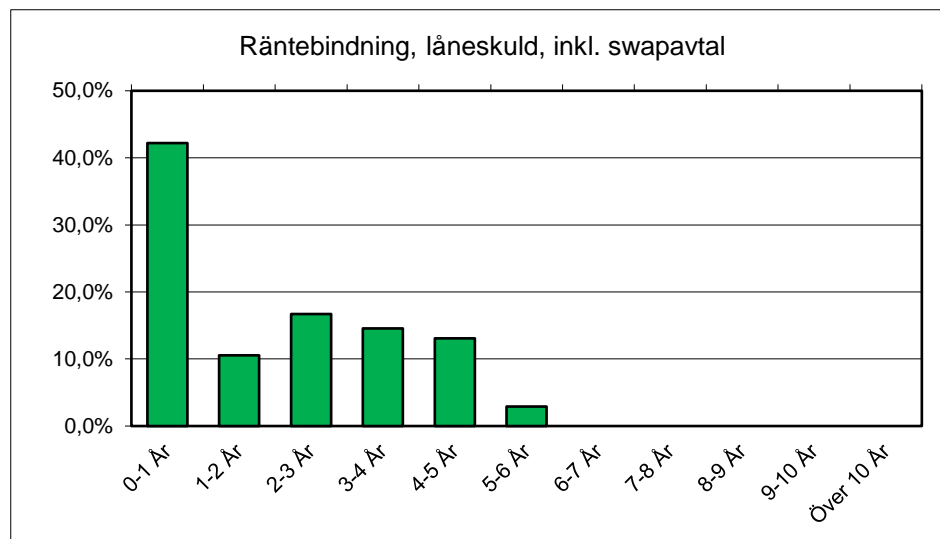
All likviditet finns på bankkonto och är omedelbart tillgänglig. För låneskulden gäller ett riktvärde om 2 år i genomsnittlig räntelöptid med en tillåten avvikelse inom intervallet 1 till 3 år samt att högst 50 procent av låneskulden får exponeras mot ränteförändringar det kommande året. Sedan Regionstyrelsens riktlinjer för Region Skånes medelsförvaltning reviderades 2019-02-07 omfattas även kortfristig upplåning av samma limiter som den långfristiga låneskulden. Den totala låneskuldens faktiska värden vid årsskiftet framgår av tabell nedan.

	2019-12-31
Räntebindningstid lån och leasing, år	1,36
Räntebindningstid swapkontrakt, år	0,58
Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år	1,94
Räntebindningstid likviditet, år	0,00
Räntebindningstid nettoskuld, år	2,29
Exponering mot ränteförändring inom 1 år %	42,2
Andel av låne- och leasingskuld som förfaller inom en och samma 12-månaders period %	25,6



Totalt har ränteswapkontrakt tecknats om 1 950 miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt räntefälloprofil och genomsnittlig återstående löptid. Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,58 år till 1,94 år.

Under 2019 har en ny ränteswap ingåtts för att förlänga den genomsnittliga räntebindningen. Swapen binder räntan för 200 miljoner kronor till räntan 0,45 procent fram till mars 2025.



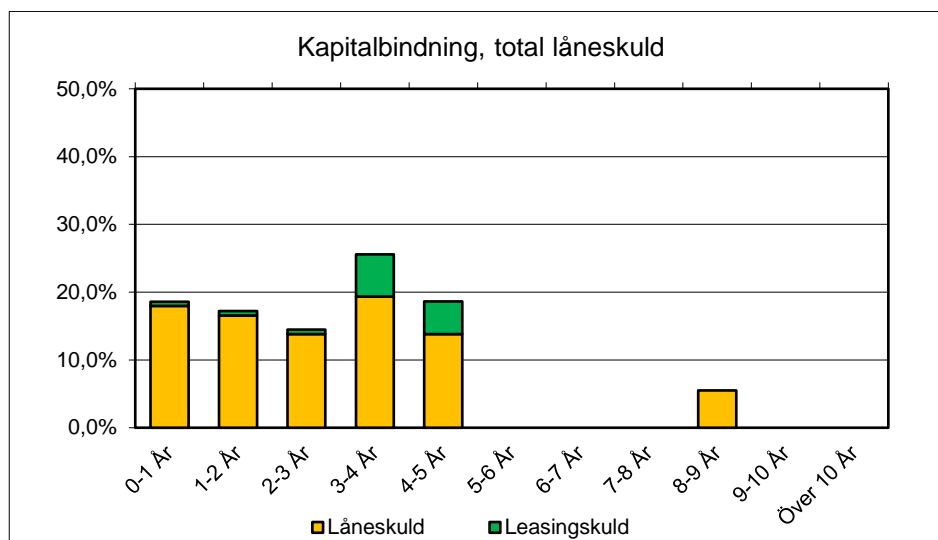
Exkl. leasingavtal CRC då större delen av leasingavgiften vidarefaktureras.

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

	Kommande året, Mkr
Certifikat	-4,3
Låneskuld	-23,1
Leasingskuld	-5,5
Ränteswapkontrakt	+11,4
<b>Total låneportfölj</b>	<b>-21,5</b>
Placeringar, konton	+9,8
<b>Nettoskuld</b>	<b>-11,7</b>

## Finansieringsrisk

Förfallostrukturen för låne- och leasingportfölj framgår nedan.



Per december uppgick andelen förfallande låneskulder inom en och samma 12-månaderperiod till 25,6 procent.

Kapitalbindningen för låneskulden uppgick till 2,9 år.

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 3 000 miljoner kronor, uppgick till 4 171 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 2 100 miljoner kronor med ny- och ombyggnationen på Helsingborgs 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 3 100 miljoner kronor.

## Valutarisk

Alla lån i låneportföljen är upptagna i svenska kronor.

Det sista av de 30 Pågatåg som beställdes 2014-2015 levererades i februari 2019, och därefter finns inga avtal om valutasäkringar kvar.

## Likviditets- och Kreditrisk

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

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

## Bilagor

### Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2019-12-31

#### RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR 2019-12-31

Kategori	Emittent	Rating	Belopp	Ränta	Förfall
	Placeringar		0		
	<b>SUMMA PLACERINGAR</b>		<b>0</b>		
Bankkonton mm	Specialinlåning konto Swedbank	A1	525 175 674	0,00	
	Bankkonton övrigt		546 284 950	0,00	
	<b>Summa bankkonto mm</b>		<b>1 071 460 624</b>		
	<b>SUMMA LIKVIDA MEDEL</b>		<b>1 071 460 624</b>		
Räntebärande fordringar	Dotterbolags andel i koncernkonto		20 113 968		
	Utlämnade lån		51 625 289		
	<b>Summa räntebärande fordringar</b>		<b>71 739 257</b>		
	<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR</b>		<b>1 143 199 881</b>		

## RÄNTEBÄRANDE SKULDER 2019-12-31

Kategori	Långgivare	Belopp	Ränta	Förfallodatum
Banklån	European Investment Bank	400 000 000	0,31	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	Danske Bank	500 000 000	-0,05	2019-02-08
	Danske Bank	300 000 000	-0,05	
	<b>Summa certifikatslån</b>	<b>800 000 000</b>		
MTN-lån	MTN-lån 102	500 000 000	0,60	2020-12-17
	MTN-lån 103	790 686 000	0,22	2021-10-18
	MTN-lån 104	425 000 000	0,33	2021-10-18
	MTN-lån 105	311 475 000	0,20	2023-06-12
	MTN-lån 106	700 000 000	0,60	2023-06-12
	MTN-lån 107	715 942 312	0,22	2024-02-05
	MTN-lån 108	300 000 000	0,67	2024-02-05
	<b>Summa låneskuld</b>	<b>3 735 024 998</b>		
Leasingskuld	DAL Nordic Finance, CRC	360 867 135	1,23	2026-03-31
	SEB Finans, P-hus Helsingborg	81 924 799	1,25	2026-12-31
	SEB Finans, Öresundståg	496 364 152	-0,69	2024-01-14
	<b>Summa leasingskuld</b>	<b>939 156 086</b>		
	<b>SUMMA LÅNE- &amp; LEASINGSKULD</b>	<b>7 274 181 084</b>		
Övriga skulder	Dotterbolags andel i koncernkonto	255 478 451		
	<b>Summa övriga skulder</b>	<b>255 478 451</b>		
<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER</b>		<b>7 529 659 535</b>		
<b>RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD</b>		<b>6 386 459 654</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	Rörlig ränta	2,56%	100	2012-03-16	2020-03-16
Ränteswap	SEB	Rörlig ränta	2,65%	100	2011-10-31	2020-09-15
Ränteswap	Swedbank	Rörlig ränta	0,54%	100	2015-12-15	2020-12-15
Ränteswap	SEB	Rörlig ränta	2,76%	100	2011-09-01	2021-06-30
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	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%	200	2013-03-08	2023-03-15
Ränteswap	Nordea	Rörlig ränta	0,18%	100	2017-04-27	2023-03-15
Ränteswap	DNB	Rörlig ränta	2,87%	100	2013-10-07	2023-09-15
Ränteswap	SEB	Rörlig ränta	1,35%	200	2015-12-15	2024-12-16
Ränteswap	SEB	Fast ränta	0,17%	250	2017-06-30	2022-06-30
Ränteswap	Nordea	Rörlig ränta	0,45%	200	2019-03-29	2025-03-31
<b>SUMMA</b>				<b>1 950</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 ränteutbetalningarna 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 ränteutbetalningar 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.

