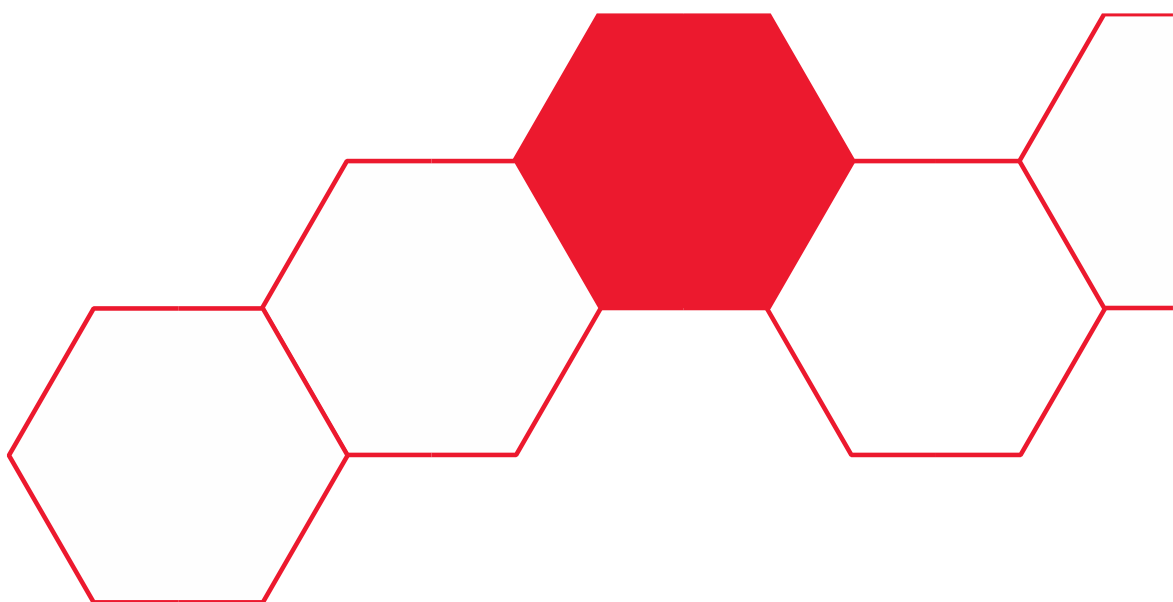




Finansrapport 2020

Januari-December



Innehåll

Sammanfattning	3
Räntebärande nettoskuld 2020	4
Räntebärande tillgångar	5
Räntebärande skulder	5
Prognos räntebärande nettoskuld 2020	6
Resultat	7
Räntenetto	7
Placeringar	7
Låneskuld	7
Riskhantering	8
Ränterisk	8
Finansieringsrisk	9
Valutarisk	10
Likviditets- och kreditrisk	10
Bilagor	
Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2020-12-31	11
Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt	13
Bilaga 3: Ränteswapkontrakt	13
Bilaga 4: Ordlista	15
Bilaga 5: Investerarrapport	

Sammanfattning

- Den räntebärande nettoskulden har under 2020 ökat med 112 miljoner kronor och uppgår till 6 497 miljoner kronor.
- Under 2020 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 ett fyra nya ränteswapavtal tecknats.
- Under 2021 förväntas den räntebärande nettoskulden öka med 3 056 till 9 553 miljoner kronor varav likviditeten väntas minska med 1 407 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 2020 eller perioden januari-december 2020.

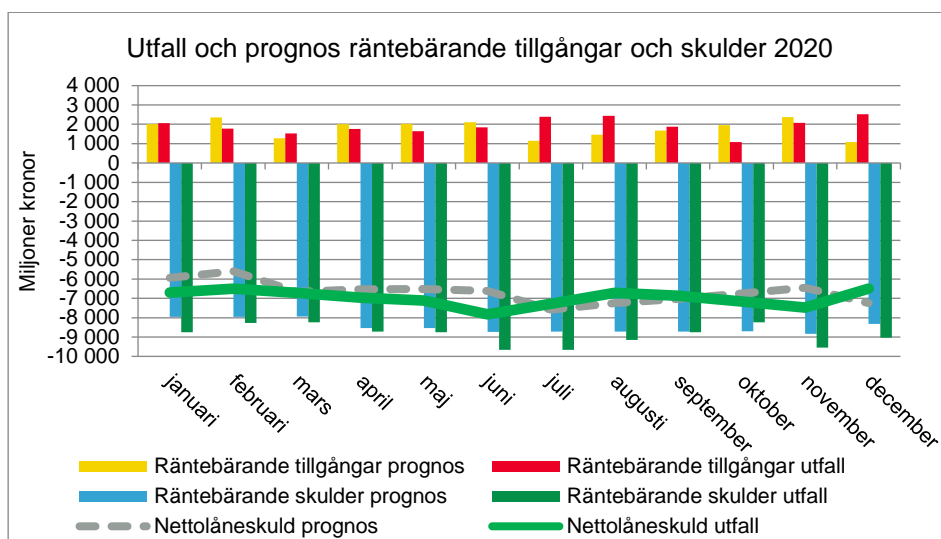
Räntebärande nettoskuld 2020

Den räntebärande nettoskulden uppgår till 6 497 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 112 miljoner kronor sedan förra årsskiftet. De räntebärande tillgångarna har ökat med 1 383 miljoner kronor till 2 527 miljoner kronor och skulderna med 1 495 miljoner kronor till 9 024 miljoner kronor.

	2020-12-31	2019-12-31	Förändring
Låne- och leasingsskuld	8 744	7 274	1 470
Inlåning från bolagen	280	255	25
Summa räntebärande skulder	9 024	7 530	1 495
Likviditet	2 407	1 071	1 335
Utlåning till bolagen	9	20	-11
Utlåning övrigt	111	52	59
Räntebärande tillgångar	2 527	1 143	1 383
Räntebärande nettoskuld	6 497	6 386	112

Ökningen av den räntebärande nettoskulden beror på att medel som generats av den löpande verksamheten om 3 900 miljoner kronor, d v s resultat, avskrivningar och pensionsavsättningar, inte räckt till att för att finansiera nettoinvesteringarna om 4 013 miljoner kronor. Mellanskillnaden om 113 miljoner kronor har täckts med nya lån. Utöver upplåningen till investeringarna har också 1 367 miljoner kronor lånats upp för att refinansiera andra lån som förfallit till betalning, vilket inte påverkar nettoskuldssättningen, samtidigt som upplåning skett med ytterligare 1 334 som förstärkt likviditeten. Låneskulden har därigenom ökat från 7 274 till 8 744 miljoner kronor och likviditeten från 1 071 till 2 407 miljoner kronor.

Kassaflödet uppvisar i jämförelse med budget och på övergripande nivå endast mindre avvikelser förutom avseende investeringsverksamheten. Resultatet är i nivå med budget och vissa avvikelser i avsättningar och kapitalbindning tar ut varandra. I resultatet finns bland annat på grund av pandemin flera resultatposter som avviker såsom Covidrelaterade kostnader och högre statsbidrag. Dessa genererar ändå totalt ett resultat som är något bättre än budgeterat. Budgeten förutsatte en nettoupplåning om cirka 1,5 miljarder kronor vilket också är utfallet. Investeringsverksamheten är emellertid cirka 1,3 miljarder kronor lägre än budgeterat. Då upplåning genomförts för den budgeterade investeringsnivån har den faktiska investeringsnivån i stället medfört att likviditeten förstärkts. Därigenom har den räntebärande nettoskuldssättningen endast ökat marginellt med 112 miljoner kronor.



Räntebärande tillgångar

Hela likviditeten om 2 407 miljoner kronor är placerade på bankkonton. Inlåning i Swedbank är för närvarande åter förknippad med en avgift, varför så mycket som möjligt av de likvida medlen är flyttade till bankinlåning i andra banker utan avgift. Årets samlade kostnad för bankinlåning i Swedbank uppgår dock endast till 37 tusen kronor.

Utöver likviditeten finns räntebärande utlåning till bolagen om 9 miljoner kronor, till stiftelsen Skånska Landskap om 38 miljoner kronor, utlåning till Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg om 19 miljoner kronor samt reverslån gentemot dotterbolag, Region Skåne Holding AB 50 miljoner kronor samt Business Region Skåne 4 miljoner kronor. Sammantaget medför detta en räntebärande tillgång om 2 527 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

I november genomfördes ny långfristig upplåning genom emission av en 7-årig obligation på 1 300 miljoner kronor till fast ränta som uppgick till 0,28 procent. Tillsammans med de emissioner som genomfördes första halvåret uppgår årets långfristiga upplåning till nominellt 2 800 miljoner kronor.

I december amorterades planenligt 500 miljoner kronor i ett av Region Skånes första obligationslån.

Sedan föregående rapport har ingen ny kortfristig certifikatsupplåning genomförts, och befintliga certifikat har under året nettoamorterats med sammanlagt 800 miljoner kronor.

Under året har leasingskulden planenligt amorterats med 44 miljoner kronor, och uppgår till 895 miljoner kronor.

Kursdifferenser, vilka uppstår vid emissionstillfällena av lån med rörlig ränta, har under året ökat med 13,8 miljoner kronor.

Sammantaget uppgår den totala låneskulden till 8 744 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 1 470 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.

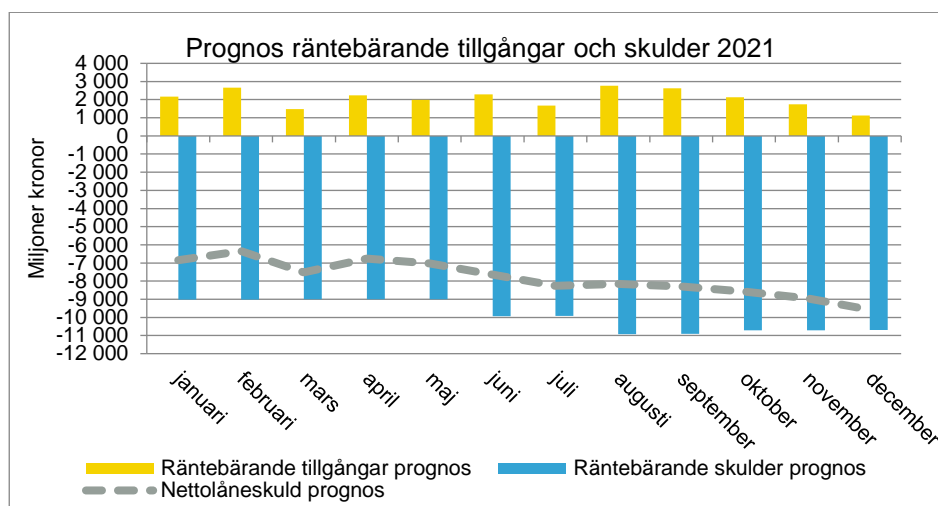
Prognos räntebärande nettoskuld 2021

En ny likviditetsprognos för 2021 har upprättats vilken utgår från budget 2021 justerad med hittills kända avvikelser. Budgeten för 2021 förutsatte en upplåning om 5 621 miljoner kronor med en likviditet om 1 000 miljoner kronor kvar vid årets slut. Den nya prognosen pekar på att upplåningen nu minskar till 2 939 miljoner kronor, vilket är 2 322 miljoner kronor lägre jämfört med budget.

Den huvudsakliga anledningen till att prognosen för 2021 förbättras är investeringsverksamheten. 2020 års utfall, som var cirka 1,3 miljarder kronor lägre än budget, medför att ingångsläget för likviditeten 2021 är bättre i motsvarande mån. 1,3 miljarder av likviditeten kan därför användas till investeringsverksamheten under året. Därutöver har nya investeringsprognoser upprättats för 2021 som ytterligare sänker investeringsnivån och medför lägre upplåning med cirka 0,7 miljarder kronor.

Utöver investeringsverksamheten finns också stora kapitalbindningsförändringar mellan 2020 och 2021 som påverkar likviditet och upplåning. I prognosen finns en negativ avräkningspost för skatteintäkterna som resultatfördes 2020 men betalas ut 2021 eller senare på cirka 1 miljard kronor. På motsvarande sätt utbetalas retroaktiva löner för 2020 och extralöner avseende Covidrelaterat arbete under 2021 vilket påverkar prognosen negativt med drygt 350 miljoner kronor. Dessa negativa poster uppvägs till stor del av statsbidrag för Covid om 0,9 miljarder kronor som avser 2020 men inbetalas 2021. Sammantaget uppgår kapitalbindningsförändringarna till 381 miljoner kronor som belastar likviditeten under 2021.

Därigenom förväntas den räntebärande nettoskulden totalt öka med 3 056 miljoner kronor från 6 497 till 9 553 miljoner kronor varav likviditeten minskar med 1 407 miljoner kronor från 2 407 till 1 000 miljoner kronor.



Resultat

Räntenetto

Miljoner kronor	Årsbudget	Utfall	Avvikelse
Räntekostnader	55,6	59,4	-3,8
Ränteintäkter	1,1	2,8	1,6
Räntenetto	54,5	56,6	-2,1

Det negativa räntenettet uppgår till 56,6 miljoner kronor vilket är 2,1 miljoner kronor sämre än budget. Avvikelsen mellan budget och prognos ligger både på skuld- och tillgångssidan.

Placeringar

Placeringar i penningmarknaden har inte förekommit, då räntor för kortfristiga placeringar varit negativa eller understigit möjlig inlåningsränta i bank under större delen av året.

Fram till september erbjöd de flesta banker positiv inlåningsränta, men i takt med att korta marknadsräntor därefter föll tillbaka till negativa nivåer föll även inlåningsräntorna till noll eller strax däröver. Ränteintäkterna avseende bankinlåning uppgick till 1,5 miljoner kronor, vilka ej var budgeterade.

Övriga ränteintäkter består huvudsakligen av ränta på utlämnade lån till stiftelsen Skånska Landskap och till Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg.

Låneskuld

Under året har räntekostnaderna för den lång- och kortfristiga låne- och leasingsskuden uppgått till 59,4 miljoner kronor, vilket är 3,7 miljoner kronor högre än budget. Avvikelsen förklaras främst av ränteutvecklingen, genom att korta marknadsräntor främst under första halvåret stigit i en snabbare takt än förväntat. Volymmässigt ligger verkställd långfristig upplåning i nivå med budget.

Genomsnittsräntan för den totala låneskulden har under året uppgått till 0,69 %.

	2020-12-31
Räntekostnad lån, %	0,45
Räntekostnad kortfristiga lån, %	0,07
Räntekostnad leasing, %	0,33
Räntekostnad netto swapkontrakt, %	0,91
Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, %	0,69
Avkastning placeringar och bank, %	0,08

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 2020 med 23 miljoner kronor, vilket är 10 miljoner kronor lägre än 2019. 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 med lägre ränta. Under året har tre swapar med en genomsnittlig fast ränta på 1,92 % förfallit, och ersatts av fyra nya swapavtal med en genomsnittlig fast ränta på 0,27 %.

Låneportföljens över- eller undervärden påverkar inte resultatet. Eftersom Region Skåne hade hela likviditeten direkt tillgänglig på konton i bank vid årsskiftet avviker inte värderingen till verkligt värde från bokfört värde för placeringsportföljen och påverkar därigenom inte heller resultatet.

	Bokfört värde	Bokfört värde inkl upplupen ränta	Verkligt värde	Övervärden / undervärden
Låneskuld	7 848	7 859	7 925	-66
Leasingskuld	895	895	906	-12
Swapkontrakt	0	2	48	-46
Total låneportfölj	8 744	8 756	8 880	-124
Placeringsportfölj	2 407	2 407	2 407	0
Netto	6 337	6 349	6 473	-124

Riskhantering

Ränterisk

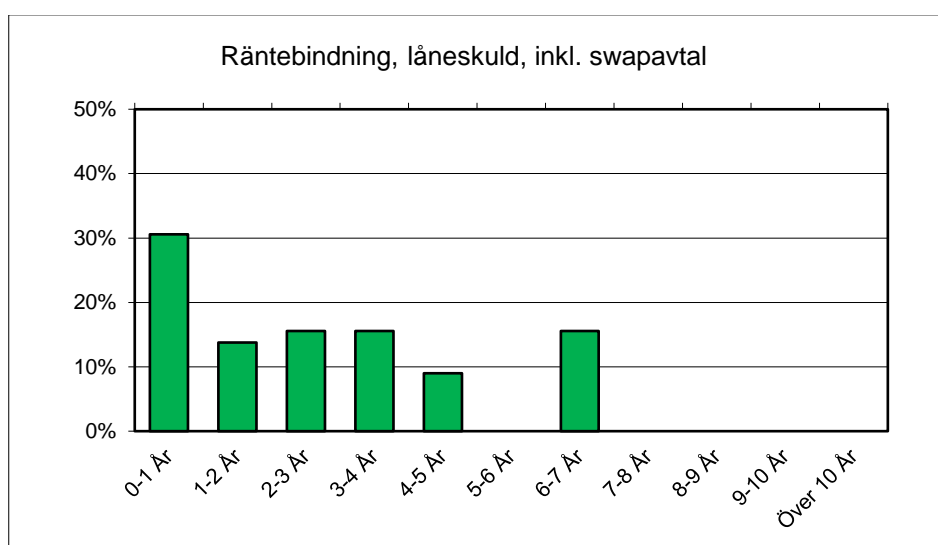
All likviditet finns på bankkonto och är omedelbart tillgänglig. Riktvärdet för låneskuldens genomsnittliga räntelöptid är 2 år med en tillåten avvikelse inom intervallet 1 till 3 år. Dessutom tillåts högst 50 procent av låneskulden att exponeras mot ränteförändringar det kommande året. Den totala låneskuldens faktiska värden vid årsskiftet framgår av tabell nedan.

	2020-12-31
Räntebindningstid lån och leasing, år	2,00
Tillkommande räntebindningstid för swapkontrakt, år	0,68
Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år	2,68

Räntebindningstid likviditet, år	0,00
Räntebindningstid nettoskuld, år	3,76
Exponering mot ränteförändring inom 1 år %	30,6
Andel av låne- och leasingkuld som förfaller inom en och samma 12-månaders period %	24,7

Totalt har ränteswapkontrakt tecknats om 2 550 miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt ränteförfalloprofil och genomsnittlig återstående räntelöptid. Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,68 år till 2,68 år.

Under året har fyra nya ränteswapar ingåtts för att förlänga den genomsnittliga räntebindningen. Swaparna binder räntan för 900 miljoner kronor till räntan 0,27 procent fram till mellan september 2023 och september 2025.



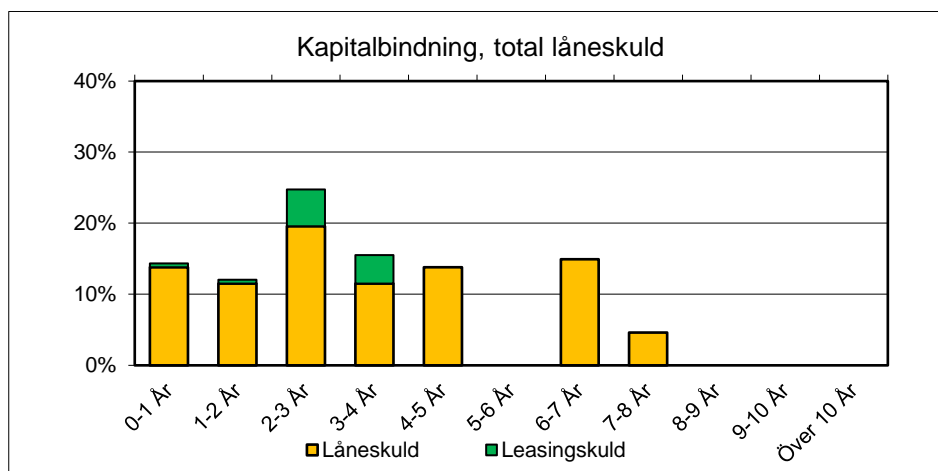
Exkl. leasingavtal CRC då större delen av leasingavgiften vidarefaktureras.

Räntebindningstiden avgör hur snabbt en ränteförändring påverkar finansnettot. Med fördelningen av låneskuldens räntebindning enligt diagrammet samt en omedelbar tillgänglig likviditet 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 varvid en beräknad räntehöjning därigenom får stort positivt genomslag resten av året. Likviditeten förväntas sjunka successivt under 2021 vilket minskar den positiva påverkan av ränteförändringen till en mer neutral nivå varför räntebindningen bedöms som balanserad vid årsskiftet.

	Kommande året, Mkr
Certifikat	0
Låneskuld	-30,3
Leasingskuld	-5,1
Ränteswapkontrakt	+18,3
Total låneportfölj	-17,2
Placeringar, konton	+24,0
Nettoskuld	+6,8

Finansieringsrisk

Förfallostrukturen för låne- och leasingportfölj framgår nedan.



Per december uppgick kapitalbindningen för låneskulden till 3,35 år.

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 3 000 miljoner kronor, uppgick till 6 907 miljoner kronor. 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 underliggande projekt. 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 4 500 miljoner kronor. Möjligheten till finansiering i kapitalmarknaden bedöms också som god där det finns utrymme i låneramarna för nyupplåning om 6 000 miljoner kronor.

	Tillgänglig likviditet	Låneramar	Utnyttjat	Återstående låneramar
Likviditet	2 407			
Checkräkningskredit	1 000			
Lånelöfte EIB	3 500	3 500	0	3 500
Obligationsprogram		10 000	6 000	4 000
Certifikatprogram		2 000	0	2 000
Summa	6 907	15 500	6 000	9 500

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 2020-12-31

RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR 2020-12-31

Kategori	Emittent	Rating	Belopp	Ränta	Förfall
	Placeringar		0		
	SUMMA PLACERINGAR		0		
Bankkonton mm	Specialinlåning konto Swedbank	A1	1 406 143 878	0,00	
	Bankkonton övrigt		1 000 950 422	0,09	
	Summa bankkonto mm		2 407 094 300		
	SUMMA LIKVIDA MEDEL		2 407 094 300		
Räntebärande fordringar	Dotterbolags andel i koncernkonto		9 029 598		
	Utlämnade lån		110 953 230		
	Summa räntebärande fordringar		119 982 828		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR		2 527 077 128		

RÄNTEBÄRANDE SKULDER 2020-12-31

Kategori	Långgivare	Belopp	Ränta	Förfalldatum	
Banklån	European Investment Bank	400 000 000	0,20	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	
	Summa banklån	1 800 000 000			
Certifikatslån		0			
	Summa certifikatslån	0			
MTN-lån	MTN-lån 103	779 479 623	0,23	2021-10-18	
	MTN-lån 104	425 000 000	0,33	2021-10-18	
	MTN-lån 105	306 448 789	0,06	2023-06-12	
	MTN-lån 106	700 000 000	0,60	2023-06-12	
	MTN-lån 107	712 044 593	0,12	2024-02-05	
	MTN-lån 108	300 000 000	0,67	2024-02-05	
	MTN-lån 109	871 054 207	0,15	2025-01-15	
	MTN-lån 110	350 000 000	0,51	2025-01-15	
	MTN-lån 111	305 014 864	0,09	2023-10-09	
	MTN-lån 112	1 299 797 515	0,28	2027-11-11	
		Summa låneskuld	6 048 839 591		
	Leasingskuld	DAL Nordic Finance, CRC	342 194 898	1,00	2026-03-31
SEB Finans, P-hus Helsingborg		79 158 584	1,00	2026-12-31	
SEB Finans, Öresundståg		473 957 633	-0,65	2024-01-14	
Summa leasingskuld		895 311 115			
	SUMMA LÅNE- & LEASINGSKULD	8 744 150 706			
Övriga skulder	Dotterbolags andel i koncernkonto	280 271 187			
	Summa övriga skulder	280 271 187			
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	9 024 421 892			
	RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	6 497 344 764			

Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt

Motpart Affärsdag Slutförfallodag Belopp valuta Valuta Motbelopp SEK Spotkurs Terminoerskurs

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	2,76%	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	SEB	Fast ränta	0,48%	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				2 550		

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.

