

Lennart Henricson
Finanschef
040-675 36 36
lennart.henricson@skane.se

BESLUTSFÖRSLAG

Datum 2018-11-20
Dnr 1802296

1 (3)

Regionstyrelsen

Utökade upplåningsramar

Ordförandens förslag

Regionstyrelsen föreslår regionfullmäktige följande

1. Rambeloppet i Region Skånes MTN-program (Medium Term Note, obligationsprogram) utökas från 5 till 10 miljarder kronor.
2. MTN-programmet utökas att även omfatta upplåning i den norska marknaden.
3. Låneramen i EIB utökas på i ärendet redovisat sätt med 1 miljard kronor till 3,5 miljarder kronor med möjlighet till två simultana avtal om totalt 7 miljarder kronor.
4. Nödvändiga handlingar med anledning av ärendet undertecknas av ekonomidirektör Lars-Åke Rudin och finanschef Lennart Henricson, två i förening.

Sammanfattning

Ramen i befintligt obligationsprogram om 5 miljarder kronor bedöms inom de närmast åren nå taket. Ramen föreslås därför höjas från 5 till 10 miljarder kronor. Samtidigt föreslås att möjlighet ges att låna i den norska marknaden för att minska sårbarheten och minska de finansiella kostnaderna. Ökad låneskuld medför ökat behov av lånelöften varför kreditramarna i EIB utökas med 1 miljard till 3,5 miljarder eller totalt 7 miljarder under cirka ett år.

I ärendet finns följande dokument

1. Beslutsförslag 2018-11-20

Beskrivning av ärendet och skälen för förslaget

Regionfullmäktige antog en finansieringsstrategi 2015-04-28, § 25, som bland annat har inneburit att Region Skåne etablerat ett obligationsprogram (MTN-program) om 5 miljarder kronor samt anskaffat ett kreditvärderingsbetyg hos Standard & Poor´s. I enlighet med beslutet har också lånelöften om 2,5 miljarder kronor tecknats med EIB där utbyggnaden av Helsingborgs sjukhusområde utgör grund för låneramen. Av obligationsprogrammets ram om 5 miljarder har för närvarande 3,3 miljarder kronor utnyttjats varav 2,2 miljarder upplånats i gröna obligationer i enlighet med regionstyrelsens beslut 2016-04-07, § 84. Låneramen i EIB har utnyttjats med 0,4 miljarder kronor vilket innebär att det därigenom återstår 2,1 miljarder kronor av rambeloppet.

Region Skånes låneskuld beräknas vid slutet av 2018 uppgå till cirka 6,5 miljarder kronor. I budgetförslaget för 2019 med plan 2020-2021 förväntas investeringarna uppgå till drygt 17 miljarder kronor vilket tillsammans med andra förfallande lån om 2,5 miljarder kronor medför ett prognostiserat upplåningsbehov på drygt 8 miljarder kronor under perioden eller en låneskuld som ökar från cirka 6,5 miljarder till drygt 12 miljarder kronor. I enlighet med finansieringsstrategin sker den långfristiga upplåningen företrädesvis genom upplåning i obligationsprogrammet (MTN-programmet). Beroende på det budgeterade upplåningsbehovet 2019 om cirka 2,2 miljarder kronor kommer ramen i obligationsprogrammet att nås under 2019 och därför föreslås att ramen nu utökas från 5 till 10 miljarder kronor.

En stor del av Region Skånes upplåning sker via den svenska marknaden då MTN-programmet är begränsat till denna. För att bredda investerarsbasen något och minska sårbarheten i finansieringen föreslås också att det ges möjlighet att inom programmet låna i den norska marknaden där intresset varit stort för svenska obligationer med underliggande hög kreditvärdighet såsom svenska kommuner och landsting. Stundtals har upplåning i norska marknaden medfört bättre räntevillkor än på den svenska marknaden. Vid ett sådant förfarande föreslås också DNB (Den Norske Bank) anslutas till obligationsprogrammet. Upplåning i norska kronor NOK är också något som de större kommunerna och landstingen utnyttjat under de senaste åren. Detta förfaringsätt innebär emellertid inte att Region Skåne utsätter sig för någon valutarisk utan eventuell upplåning i NOK kommer vid upplåningstillfället att omvandlas via ränte- och valutaswapar till både en skuld och räntebetalningar i svenska kronor.

När Region Skånes skuldsättning ökar, ökar också behovet av att ha tillgång till lånelöften som kan täcka eventuella amorteringar/låneförfall om obligationsmarknadens funktionssätt är nedsatt. Lånelöften kan också utnyttjas som konkurrensutsättning till obligationsprogrammet. Lånelöftenas storlek utgör även ett av bedömningskriterierna när kreditbetyg utfärdas av S&P (Standard & Poor´s).

Regionfullmäktige beslutade i finansieringsstrategin 2015 att teckna fortlöpande låneramavtal med EIB (Europeiska Investeringsbanken) om 2,5 miljarder kronor eller upp till 5 miljarder vid de överlappningstillfällen som uppkommer då minst 1 års utnyttjandetid bör finnas kvar på ramarna för att kategoriseras som giltiga lånelöfte av S&P. Med en ökande låneskuld ökar också amorteringarna framöver och därför föreslås att tecknade låneavtal med EIB utökas med 1 miljard kronor till 3,5 miljarder kronor. Vid överlappningstillfällena kan två avtal vara tecknade samtidigt under cirka ett år om sammantaget 7 miljarder kronor. Det föreslås, för att bibehålla giltiga lånelöften, att nytt ramavtal tecknas med EIB med ombyggnationerna på Malmö sjukhusområde som projektunderlag.

Ekonomiska konsekvenser och finansiering

Förslaget innebär att sårbarheten minskar och därigenom den finansiella risken. Att kunna utnyttja upplåning i den norska marknaden när tillfälle ges bör på sikt ge lägre finansiella kostnader.

Juridisk bedömning

Samråd har skett med enheten för juridik som inte har något att invända.

Miljökonsekvenser

Förslaget bedöms inte medföra några miljökonsekvenser.

Samverkan med berörda fackliga organisationer

Samverkan med fackliga organisationer har inte bedömts nödvändig i detta ärende.

Uppföljning

Uppföljning av utlåningsvolymerna och räntesatser sker tertialvis i Finansrapporten samt i ordinarie ekonomiska uppföljning.

Carl Johan Sonesson
Ordförande

Alf Jönsson
Regiondirektör