



Finansrapport 2019

Januari-Augusti



Innehåll

| | |
|--|----|
| Sammanfattning | 3 |
| Räntebärande nettoskuld | 4 |
| Prognosjustering | 4 |
| Räntebärande tillgångar | 5 |
| Räntebärande skulder | 5 |
| Resultat | 6 |
| Räntenetto | 6 |
| Placeringar | 6 |
| Låneskuld | 6 |
| Riskhantering | 7 |
| Ränterisk | 7 |
| Finansieringsrisk | 8 |
| Valutarisk | 9 |
| Likviditets- och kreditrisk | 9 |
| | |
| Bilagor | |
| Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2019-03-31 | 10 |
| Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt | 12 |
| Bilaga 3: Ränteswapkontrakt | 12 |
| Bilaga 4: Ordlista | 13 |

Sammanfattning

- Den räntebärande nettoskulden har under 2019 ökat med 1 016 miljoner kronor och uppgår till 6 224 miljoner kronor.
- Hittills under 2019 har både kort- och långfristig upplåning skett, via emission av certifikat på netto 500 miljoner kronor och gröna obligationer på 1 000 miljoner kronor.
- Räntenettet har under året utvecklats bättre än budget.
- Inga nya ränteswapavtal har tecknats sedan föregående finansrapport.
- Under 2019 förväntas den räntebärande nettoskulden öka med 975 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 2019 eller perioden januari-augusti 2019 för Region Skåne exklusive bolag.

Räntebärande nettoskuld 2019

Utfall

Den räntebärande nettoskulden uppgår till 6 224 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 1 016 miljoner kronor sedan årsskiftet. De räntebärande tillgångarna har ökat med 421 miljoner kronor till 2 238 miljoner kronor medan skulderna ökat med 1 437 miljoner kronor till 8 462 miljoner kronor.

| | 2019-08-31 | 2018-12-31 | Förändring |
|-----------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| Låne- och leasingsskuld | 8 194 | 6 738 | 1 456 |
| Inlåning från bolagen | 268 | 288 | -20 |
| Summa räntebärande skulder | 8 462 | 7 025 | 1 437 |
| Likviditet | 2 177 | 1 762 | 415 |
| Utlåning till bolagen | 19 | 13 | 6 |
| Utlåning övrigt | 42 | 42 | 0 |
| Räntebärande tillgångar | 2 238 | 1 817 | 421 |
| Räntebärande nettoskuld | -6 224 | - 5 208 | -1 016 |

Ökningen av den räntebärande nettoskulden beror på att medel från verksamheten, d v s resultat, avskrivningar, pensionsavsättningar och förändringar i skulder/fordringar, vilka uppgått till 1 538 miljoner kronor, inte genererat tillräckligt med likviditet att finansiera investeringarna, som uppgått till 2 547 miljoner kronor. Mellanskillnaden har täckts med i huvudsak nyupplåning.

Den räntebärande nettoskulden är knappt 400 miljoner kronor lägre än vad som prognostiserats. Likviditetsprognosen byggde på en resultatprognos för 2019 om 395 miljoner kronor. Den nu presenterade resultatprognosen uppgår till 850 miljoner kronor vilket bidrar till en lägre nettoskuld samt förklarar en del av avvikelserna. Både tillgångarna och skulderna är högre än prognostiserat vilket beror på att kort upplåning genomfördes i juni för att säkra likviditeten under sommarsemestramna. Dessa lån förfaller under hösten då både likviditet och låneskuld förväntas minska.

Prognosjustering

Prognosjustering

I föregående prognos bedömdes nyupplåningsbehovet till 789 miljoner kronor för helåret 2019 med bibehållen likviditet på 1 000 miljoner kronor.

Några poster har förändrats sedan den tidigare prognosen upprättades vilka är föremål för förändring till den nu föreliggande uppdaterade prognosen.

Resultatprognoserna som lämnats i samband med tertialbokslutet har förbättrats med 455 miljoner kronor från tidigare antagna 395 till 850 miljoner kronor på helårsbasis vilket sänker nyupplåningsbehovet.

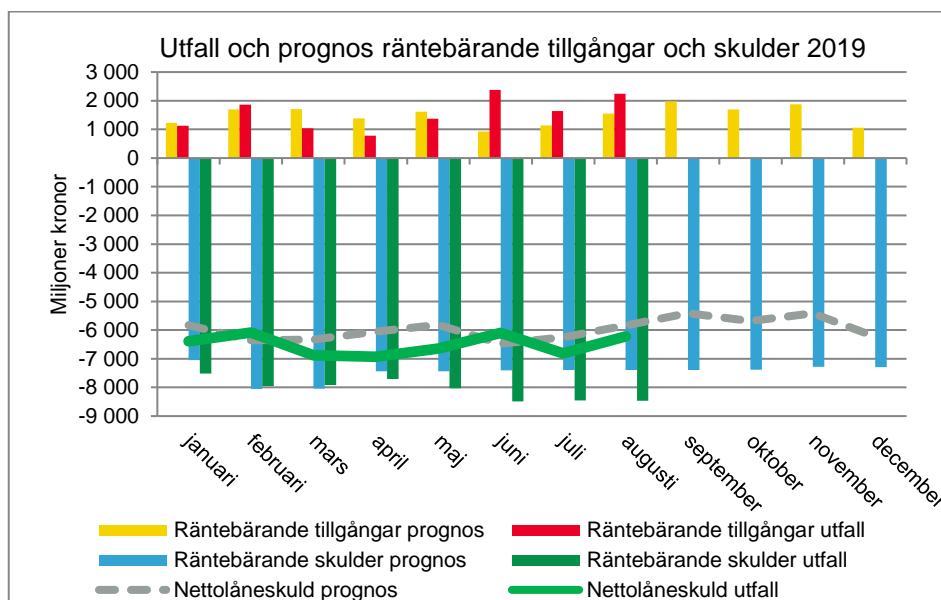
Nya beräkningar för bland annat avsättning av pensioner och avräkning av skattemedel medför en ytterligare förbättring om 151 miljoner kronor.

Prognosen för investeringar ligger kvar på nivån 4 400 miljoner kronor.

Sammantaget medför justeringarna ovan att upplåningsbehovet nu minskar i förhållande till gällande prognos med 606 miljoner kronor till 183 miljoner kronor. Då amorteringar i befintlig låneskuld samtidigt förväntas uppgå till 1 271 miljoner kronor under året kommer upplåning totalt att ske med 1 454 miljoner kronor

varav lång upplåning om 1 000 miljoner kronor redan verkstälts genom emission i februari av gröna obligationer. Resterande upplåning förväntas ske genom emission av certifikat över årsskiftet för att genomföra en större obligationsemission under första halvåret 2020.

I jämförelse med budget 2019 innebär den nya prognosen att nyupplåningsbehovet är cirka 1 miljard lägre vilket i huvudsak beror på en lägre prognos för investeringsutgifterna än budgeterat och en ingångslikviditet som var högre än vad budgeten förutsatte. Nettoskulden förväntas öka med 975 miljoner kronor mot budgeterat 1 203 miljoner kronor.



Räntebärande tillgångar

Hela likviditeten om 2 177 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. Utöver likviditeten finns räntebärande utlåning till bolagen om 19 miljoner kronor, räntebärande utlåning till stiftelsen Skånska Landskap om 38 miljoner kronor samt reverslån gentemot Business Region Skåne om 4 miljoner kronor vilket medför en räntebärande tillgång om 2238 miljoner kronor.

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

Räntebärande skulder

Sedan februari, då sammanlagt 1 000 miljoner kronor lånades upp via emission av två gröna obligationer, har ingen ytterligare långfristig upplåning genomförts. Under våren och sommaren har istället kortfristig certifikatsupplåning om 1 100 miljoner kronor verkstälts, med löptider till september respektive november. Upplåningen i certifikat sker fortfarande till negativa räntor vilket medfört att Region Skåne har erhållit 0,7 miljoner kronor för dessa kortfristiga lån.

Under året har leasingskulden planenligt amorterats med 55 miljoner kronor, och uppgår till 955 miljoner kronor. Årets amorteringar innefattar utköp av restvärde i leasingavtal avseende parkeringshus på Lunds sjukhusområde om 29 miljoner

kronor. Den totala låneskulden, inklusive kortfristiga upplåning, uppgår till 8 194 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 | 63,4 | 59,6 | 3,8 |
| Ränteintäkter | 1,1 | 1,1 | 0,0 |
| Räntenetto | 62,3 | 58,5 | 3,8 |

Räntenettet uppgår till -39 miljoner kronor vilket är 3,3 miljoner kronor bättre än periodiserad budget. Avvikelsen mellan budget och prognos ligger helt på skuldsidan.

Placeringar

Några placeringar i penningmarknaden har inte förekommit, eftersom räntor för kortfristiga placeringar varit negativa hela året. Även om Swedbank börjat ta betalt för inlåning överstigande 150 miljoner kronor har det bedömts vara mer förmånligt att behålla överskottslikviditeten på konto i banker. Under året har kostnaden för inlåning på bankkonto uppgått till 0,8 miljoner kronor.

Låneskuld

Under året har räntekostnaderna för den långfristiga låne- och leasingskulden uppgått till 38,3 miljoner kronor, vilket är 4 miljoner kronor lägre än budget. Den relativt stora avvikelsen förklaras främst av ränteutvecklingen, samt att kortfristig upplåning har genomförts till negativ ränta vilket minskat räntekostnaderna med 1,4 miljoner kronor.

Genomsnittsräntan för den totala låneskulden har hittills under året uppgått till 0,85 %.

| | 2019-08-31 |
|---|------------|
| Räntekostnad lån, % | 0,37 |
| Räntekostnad leasing, % | 0,16 |
| Räntekostnad netto swapkontrakt, % | 1,67 |
| Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, % | 0,85 |
| Avkastning placeringar och bank, % | 0,00 |

Finansnettot har under året påverkats av gällande redovisningsregler för swapavtal, den så kallade säkringsredovisningen. I februari återfördes 7,4 miljoner kronor, vilka kostnadsfördes under 2016 och 2017. Därmed har all skuld som bokats genom säkringsredovisning nu återförts. Alla säkringsinstrument bedöms som effektiva per augusti, någon uppbokning av kostnader är därför inte aktuell.

Ränteswapkontrakten, som förlänger den genomsnittliga löptiden i låneportföljen, har medfört utökade räntekostnader under 2019 med 23,6 miljoner kronor då de långa räntorna varit högre än de korta.

Eftersom Region Skåne hade hela likviditeten på konton i bank vid årsskiftet har inte någon värdering till verkligt värde för placeringsportföljen påverkat resultatet.

Riskhantering

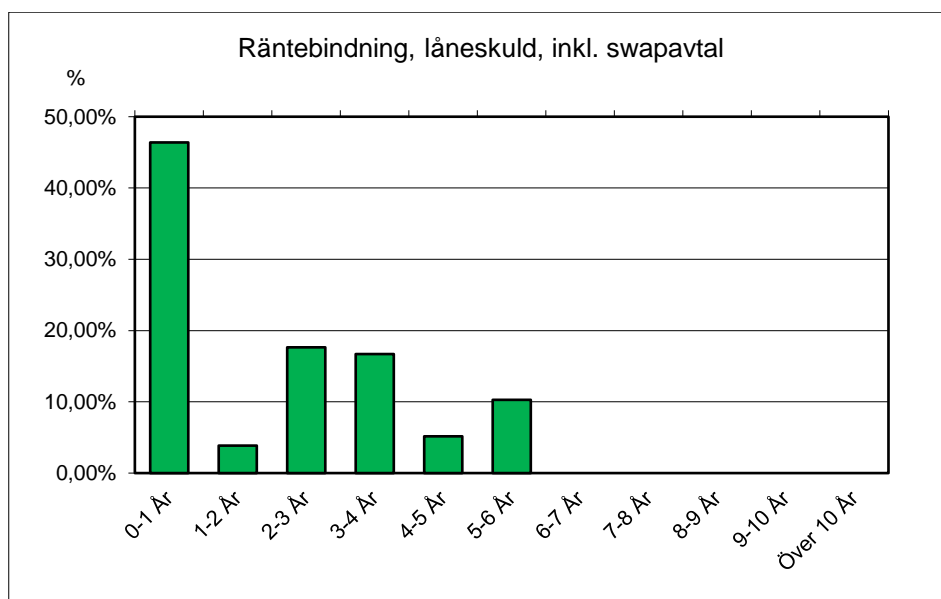
Ränterisk

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 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.

| | 2019-08-31 |
|---|------------|
| Räntebindningstid lån och leasing, år | 1,34 |
| Räntebindningstid swapkontrakt, år | 0,61 |
| Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år | 1,95 |
| Räntebindningstid likviditet, år | 0 |
| Räntebindningstid nettoskuld, år | 2,70 |
| Exponering mot ränteförändring inom 1 år % | 46,4 |
| Andel av låne- och leasingkund som förfaller inom en och samma 12-månaders period % | 27,6 |

Totalt har ränteswapkontrakt tecknats om 2 150 miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt ränteförfalloprofil och genomsnittlig återstående löptid. Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,61 år till 1,95 år.

Under 2019 har en ny ränteswap ingåtts som binder räntan för 200 miljoner kronor till räntan 0,45 procent fram till mars 2025.



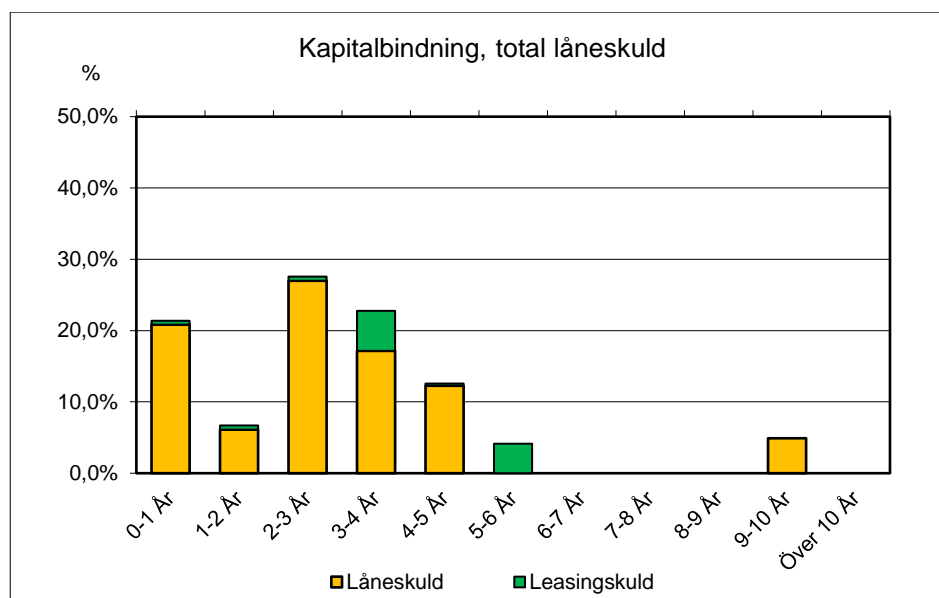
Exkl. leasingavtal CRC.

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 |
|---------------------|--------------------|
| Certifikatslån | -9,7 |
| Låneskuld | -28,7 |
| Leasingskuld | -5,3 |
| Ränteswapkontrakt | 15,7 |
| Total låneportfölj | --27,9 |
| Placeringar, konton | 19,6 |
| Nettoskuld | -8,3 |

Finansieringsrisk

Förfallostrukturen för låne- och leasingportfölj framgår nedan.



Per augusti uppgick kapitalbindningen för låneskulden till 2,86 år.

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 3 000 miljoner kronor, uppgick till 5 277 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

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

Likviditets- och Kreditrisk

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

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

Bilagor

Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2019-08-31

RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR 2019-08-31

| Kategori | Emittent | Rating | Belopp | Ränta | Förfall |
|-------------------------|--------------------------------------|--------|----------------------|-------|---------|
| | Placeringar | | 0 | | |
| | SUMMA PLACERINGAR | | 0 | | |
| Bankkonton mm | Specialinlåning konto Swedbank | A1 | 1 631 459 563 | 0,00* | |
| | Bankkonton övrigt | | 545 369 840 | 0,00 | |
| | Summa bankkonto mm | | 2 176 829 403 | | |
| | SUMMA LIKVIDA MEDEL | | 2 176 829 403 | | |
| Räntebärande fordringar | Dotterbolags andel i koncernkonto | | 19 403 940 | | |
| | Utlämnade lån | | 42 157 937 | | |
| | Summa räntebärande fordringar | | 61 561 877 | | |
| | SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR | | 2 238 391 281 | | |

*Upp till 150 Mkr 0%, därefter stibor 1W +0,07%

RÄNTEBÄRANDE SKULDER 2019-08-31

| Kategori | Långgivare | Belopp | Ränta | Förfalldatum |
|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-------|--------------|
| Banklån | European Investment Bank | 400 000 000 | 0,28 | 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 | Danske Bank | 100 000 000 | -0,21 | 2019-09-17 |
| | Den Norske Bank (DnB) | 400 000 000 | -0,19 | 2019-09-17 |
| | Danske Bank | 100 000 000 | -0,19 | 2019-09-17 |
| | SEB | 300 000 000 | -0,17 | 2019-09-06 |
| | Danske Bank | 500 000 000 | -0,14 | 2019-11-20 |
| | Summa certifikatslån | 1 100 000 000 | | |
| MTN-lån | MTN-lån 101 | 600 000 000 | 0,44 | 2019-11-13 |
| | MTN-lån 102 | 500 000 000 | 0,56 | 2020-12-17 |
| | MTN-lån 103 | 786 991 843 | 0,95 | 2021-10-18 |
| | MTN-lån 104 | 425 000 000 | 0,33 | 2021-10-18 |
| | MTN-lån 105 | 309 808 934 | 0,97 | 2023-06-12 |
| | MTN-lån 106 | 700 000 000 | 0,60 | 2023-06-12 |
| | MTN-lån 107 | 717 241 552 | 0,68 | 2024-02-05 |
| | MTN-lån 108 | 300 000 000 | 0,67 | 2024-02-05 |
| | Summa låneskuld | 4 339 042 329 | | |
| Leasingskuld | DAL Nordic Finance, CRC | 369 835 984 | 1,08 | 2026-03-31 |
| | SEB Finans, P-hus Helsingborg | 83 283 743 | 1,10 | 2026-12-31 |
| | SEB Finans, Öresundståg | 501 820 756 | -0,64 | 2024-01-14 |
| | Summa leasingskuld | 954 940 483 | | |
| | SUMMA LÅNE- & LEASINGSKULD | 8 193 982 812 | | |
| Övriga skulder | Dotterbolags andel i koncernkonto | 268 244 289 | | |
| | Summa övriga skulder | 268 244 289 | | |
| SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER | | 8 462 227 101 | | |
| RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD | | 6 223 835 821 | | |

Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt

Inga valutaterminskontrakt är tecknade för närvarande.

Motpart Affärsdag Slutförfalldag Belopp valuta Valuta Motbelopp SEK Spotkurs Terminskurs

0 EUR 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 | 3,36% | 100 | 2009-12-21 | 2019-12-16 |
| Ränteswap | Nordea | Rörlig ränta | 2,48% | 100 | 2011-11-03 | 2019-12-16 |
| 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% | 100 | 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 |
| Summa | | | | 2 150 | | |

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.

