

# **Finansrapport 2022**

## **Januari-December**

# Innehåll

<b>Sammanfattning</b>	<b>3</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>4</b>
Utfall	4
Räntebärande tillgångar	4
Räntebärande skulder	5
Prognosjustering	5
<b>Resultat</b>	<b>6</b>
Räntenetto	6
Placeringar	6
Låneskuld	6
<b>Riskhantering</b>	<b>7</b>
Ränterisk	7
Finansieringsrisk	8
Valutarisk	9
Likviditets- och kreditrisk	9
<b>Bilagor</b>	
Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2022-12-31	10
Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt	12
Bilaga 3: Ränteswapkontrakt	12
Bilaga 4: Ordlista	13

## Sammanfattning

- Den räntebärande nettoskulden har under 2022 ökat med 567 miljoner kronor och uppgår till 7 080 miljoner kronor.
- Den externa låneskulden har minskat med 564 miljoner kronor under 2022 och uppgår till 8 817 miljoner kronor.
- Under året har ny kortfristig upplåning genomförts via emission av certifikat, dock har ingen ny långfristig upplåning verkställts.
- Ett bilateralt lån uppgående till 1 000 miljoner kronor har planenligt amorterats under 2022.
- Räntenettet har under året utvecklats bättre än budget.
- Inga nya ränteswapavtal har tecknats sedan föregående finansrapport.
- Under 2023 förväntas den räntebärande nettoskulden **öka med xxx miljoner kronor till xxx 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 2022 eller perioden januari-december 2022 för Region Skåne exkl. bolag.

## Räntebärande nettoskuld 2022

### Utfall

Den räntebärande nettoskulden uppgår till 7 080 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 567 miljoner kronor sedan förra årsskiftet. De räntebärande tillgångarna har minskat med 1 120 miljoner kronor till 2 181 miljoner kronor medan skulderna minskat med 553 miljoner kronor till 9 261 miljoner kronor.

	2022-12-31	2021-12-31	Förändring
Låne- och leasingskuld	8 817	9 380	-564
Inlåning från bolagen	444	433	11
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>9 261</b>	<b>9 813</b>	<b>-553</b>
Likviditet	1 995	3 117	-1 122
Utlåning till bolagen	10	0	10
Utlåning övrigt	175	183	-8
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>2 181</b>	<b>3 300</b>	<b>-1 120</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>-7 080</b>	<b>-6 513</b>	<b>-567</b>

Planen enligt budget var en räntebärande nettolåneskuld vid årets slut uppgående till 11 520 miljoner kronor. En avvikelse på 4 440 miljoner kronor. Förutom att ingångsvärdet för året var bättre än befarat är de främsta faktorerna verksamhetens positiva resultat som står för en avvikelse på 1 930 miljoner kronor, avvikelse i investeringsverksamheten uppgående till 1 273 miljoner kronor. Därutöver kommer en positiv förändring av kapitalbindningen, framför allt härrörande till leverantörsskulder, kundfordringar och lager som gett en avlastning på nyupplåningsbehovet. Under året har det emitterats kortfristiga certifikatlån vid två tillfällen, över sommaren samt i oktober. Syftet med båda emissionerna har varit att tillfälligt stärka likviditeten för att säkra regionens betalningsberedskap. Under året har även ett bilateralt lån uppgående till 1000 miljoner kronor planerligt amorterats till Nordiska Investeringsbanken. Likviditeten uppgick vid årsskiftet till 1 995 miljoner kronor. Den räntebärande nettoskulden prognostiserades vid föregående rapporttillfälle att uppgå till 7 729 miljoner kronor. Utfallet avviker 649 miljoner kronor från prognosen, framför allt resultatutvecklingen och investeringsverksamhetens eftersläpning i slutet av året är de bidragande orsakerna till avvikelsen.

### Räntebärande tillgångar

Hela likviditeten om 1 995 miljoner kronor är placerade på bankkonton. Ränteläget har stigit snabbt under året, och Swedbank och andra banker erbjuder nu en inlåningsränta runt 2,5 %.

Som räntebärande tillgångar finns utöver likviditeten även räntebärande utlåning. Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg amorterade 3 miljoner kronor i december, och utestående fordran uppgår efter denna första amortering till 89 miljoner kronor. Övrig utlåning är till stiftelsen Skånska Landskap om 37 miljoner kronor, reverslån gentemot dotterbolag om 50 miljoner kronor. Sammantaget uppgår de räntebärande tillgångarna till 2 181 miljoner kronor.

Utöver de räntebärande tillgångarna har Region Skåne räntefri utlåning om sammanlagt 106 miljoner kronor i form av förskottering till Trafikverket avseende Pågatåg Nordost.

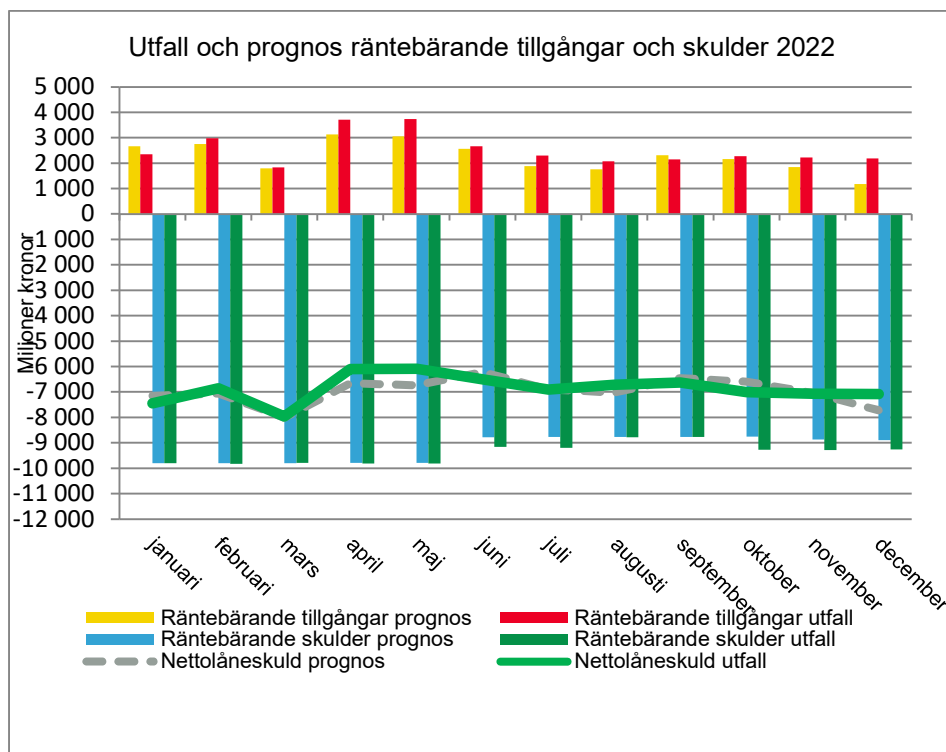
## Räntebärande skulder

Under året har endast kortfristig upplåning genomförts. I mitten av juni emitterades certifikat om nominellt 400 miljoner kronor till räntan 0,55 %. Certifikaten förföll och amorterades planenligt i slutet av augusti. I slutet av oktober emitterades certifikat om nominellt 500 miljoner kronor till räntan 1,55 %, detta lån förfaller 2023-01-30.

Någon ny långfristig upplåning har inte bedömts nödvändig att genomföra under året.

I juni amorterades planenligt lån i Nordiska Investeringsbanken om 1 000 miljoner kronor. Låneskulden har dessutom minskat med 14 miljoner kronor genom att initiala överkurser resultatförts. Under året har leasingkulden planenligt amorterats med 48 miljoner kronor, och uppgår till 801 miljoner kronor. Den totala låneskulden, inkl. leasing, uppgår därmed till 8 817 miljoner kronor.

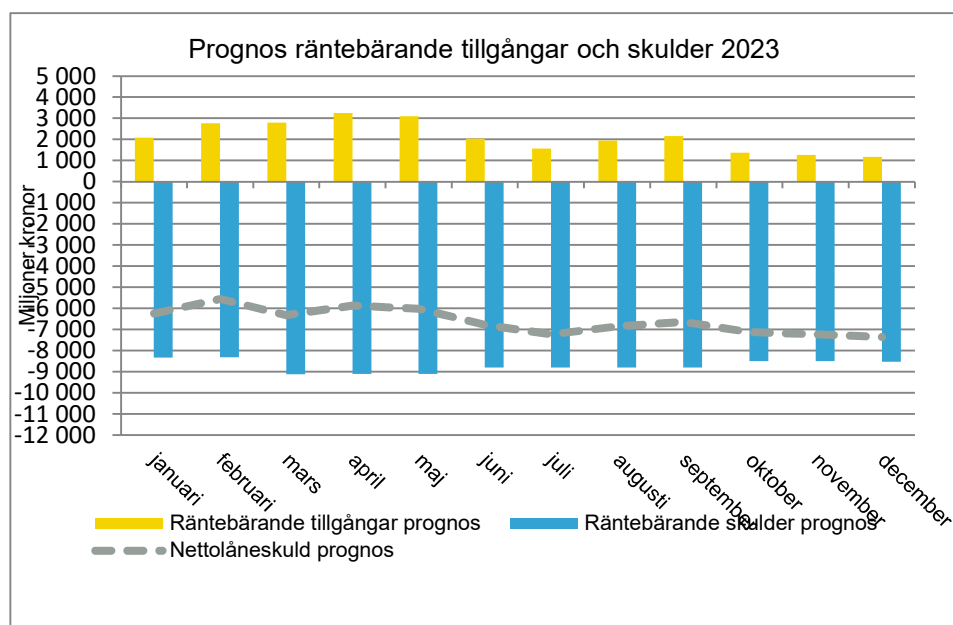
I bilaga redovisas fullständig placerings- och skuldportfölj samt gällande ränteswappar och valutaterminer. Beslut fattade på delegation sedan förra rapporttillfället redovisas i särskilt delegationsärende.



## Prognos räntebärande nettoskuld 2023

Ny likviditetsprognos för 2023 utgår från Budget 2023 med uppdatering utifrån kända avvikelser sedan årsbokslutet 2022 samt känt utfall för januari 2023, därutöver förutsätts löpande budgetföljsamhet. Utfallet för 2022 medförde en nettolåneskuld som var 557 miljoner kronor lägre vad som prognosticerades i samband med Budget 2023. Motsatsvis visade januari månads utfall på en avvikelse mot budget på en avvikelse på 394 miljoner kronor försämrad nettolåneskuld samt effekt av försämrat skatteunderlag och ökade

pensionskostnader i jämförelse med budget uppgående till 328 miljoner kronor för helåret 2023. Det sammantaget medför en nettolåneskuld vid årets slut på 7 443 miljoner kronor, vilket utgörs av amorteringar uppgående till 2 416 miljoner kronor och nyupplåning uppgående till 2 187 miljoner kronor.



## Diagram 2023

### Resultat

#### Räntenetto

Miljoner kronor	Årsbudget	Utfall	Avvikelse
Räntekostnader	60,7	61,3	0,6
Ränteintäkter	-1,1	-19,6	-18,5
<b>Räntenetto</b>	<b>59,6</b>	<b>41,7</b>	<b>-17,9</b>

Räntenettet uppgår till -41,7 miljoner kronor vilket är 17,9 miljoner kronor bättre än budget. Avvikelsen mellan budget och prognos beror på att stigande räntor har resulterat i ränteintäkter som inte var budgeterade.

#### Placeringar

Några placeringar i penningmarknaden har inte förekommit. Även om marknadsräntorna har stigit har det bedömts vara mer lämpligt att behålla överskottslikviditeten på konto i banker. Eftersom Region Skåne hade hela likviditeten på konton i bank vid årsskiftet har inte någon värdering till verkligt värde för placeringsportföljen påverkat resultatet.

Årets ränteintäkter kommer från bankinlåning och ränta på utlämnade lån. Intäkter för bankinlåning uppgår till 17,3 miljoner kronor och för utlämnade lån 2,3 miljoner kronor. Ränteintäkter från bankinlåning var inte budgeterade för 2022.

#### Låneskuld

Under året har räntekostnaderna för den långfristiga låne- och leasingskulden uppgått till 61,3 miljoner kronor, vilket är 0,6 miljoner kronor högre än budget. Det

finns flera bidragande orsaker till att räntekostnaderna utfallit nära budgeterat belopp trots kraftigt stigande räntor. Den främsta orsaken är att det inte har behövts verkställas någon ny långfristig upplåning under året. Andelen lån med fast ränta i låneskulden, som numera utgör en betydande andel av låneportföljen, har också starkt bidragit till att kostnaderna hållits nere.

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

	2022-12-31
Räntekostnad långfristiga lån, %	0,64
Räntekostnad kortfristiga lån, %	0,34
Räntekostnad leasing, %	0,89
Räntekostnad swapkontrakt, %	0,04
Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, %	0,69
Avkastning placeringar och bank, %	0,84

Ränteswapkontrakten, som förlänger den genomsnittliga löptiden i låneportföljen, har medfört utökade räntekostnader under 2022 med 2,3 miljoner kronor då de bundna räntorna i genomsnitt varit högre än de korta. Från och med september har dock ränteswapkontrakten bidragit till att sänka låneportföljens kostnader med 5,7 miljoner kronor.

## 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.

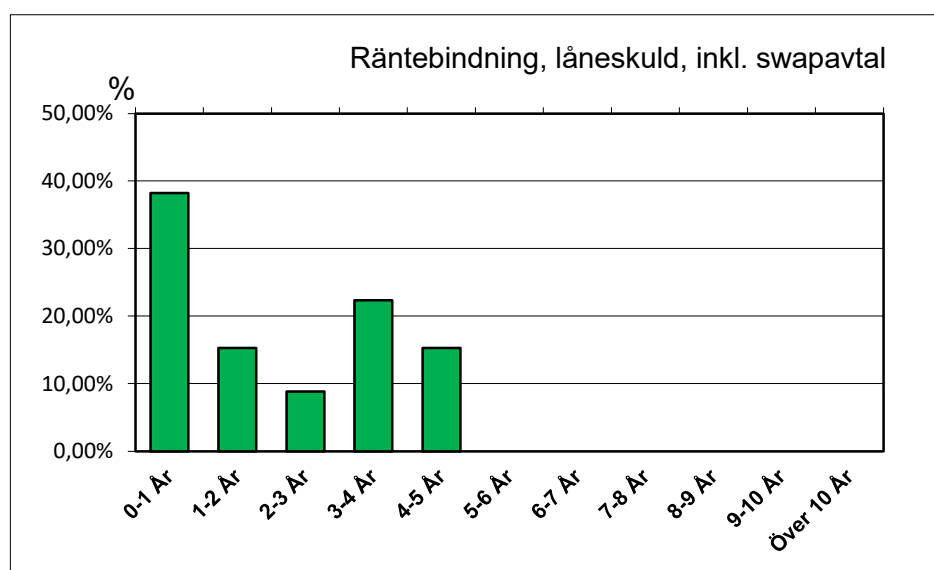
	2022-12-31
Räntebindningstid lån och leasing, år	-1,86
Räntebindningstid swapkontrakt, år	-0,23
Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år	-2,09
Räntebindningstid likviditet, år	0,00
Räntebindningstid nettoskuld, år	-2,78
Exponering mot ränteförändring inom 12 månader %	38,2
Andel av låne- och leasingskuld som förfaller inom en och samma 12-månaders period %	33,3

Totalt har ränteswapavtal tecknats om 2 000 Miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt räntefalloprofil och genomsnittlig återstående löptid. Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,23 år till 2,09 år.

Kreditivräntan, vilket utgör en del av kapitalkostnaden för pågående investeringar, och som återspeglar aktuell genomsnittsränta för den totala låne- och leasingskulden höjs från 2023-01-01 från 0,55 procent till 1,25 procent.

Per rapportdatum uppgår andel förfallande låne- och leasingskuld till över 30% för den närmaste 12-månadersperioden, vilket ligger över fastställt regelverk. Avvikelsen är återställd under januari 2023.

Under 2022 har inget nytt ränteswapavtal ingåtts.



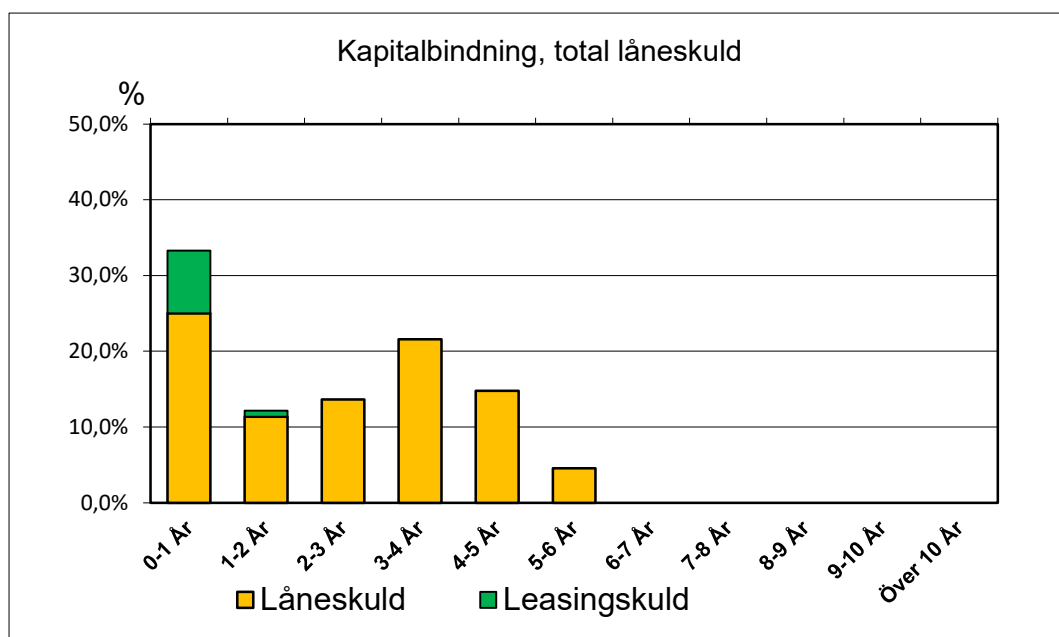
Exkl. leasingavtal CRC.

Räntebindningstiden avgör hur snabbt en ränteförändring påverkar finansnettot. Med ovanstående räntebindning påverkar en höjning av räntan med en procentenhet på balansdagen finansnettot med belopp enligt nedanstående tabell. Det innebär att ränterisken för nettoskulden för närvarande är marginell på ett års sikt.

	Kommande året, Mkr
Certifikat, mkr	-4,6
Låneskuld, mkr	-22,9
Leasingskuld, mkr	-3,5
Ränteswapkontrakt, mkr	12,6
Total låneportfölj	-18,3
Placeringar, konton mkr	19,9
Nettoskuld, mkr	1,6

## Finansieringsrisk

Förfallostrukturen för låne- och leasingportfölj framgår nedan.



För att begränsa refinansieringsrisken tilläts högst 30 procent av den totala låneskulden förfalla till betalning inom en rullande 12-månadersperiod.

Per mars uppgick kapitalbindningen för låneskulden till 2,32 år.

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 3 000 miljoner kronor, uppgick till 6 495 miljoner kronor, vilket åskådliggörs i nedanstående tabell.

LÅNERAMAR	Tillg likviditet	Låneramar	Utnyttjat	Återstående låneramar
Likviditet	1 995			
Checkräkningskredit	1 000			
Lånelöfte EIB	3 500	3 500	0	3 500
Obligationsprogram		10 000	6 717	3 283
Certifikatsprogram		2 000	498	1 502
<b>Summa</b>	<b>6 495</b>	<b>15 500</b>	<b>6 722</b>	<b>8 285</b>

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 underlag. 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.

## Valutarisk

För närvarande finns inga avtal om valutasäkringar.

## Likviditets- och Kreditrisk

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

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

## Bilagor

### Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2022-12-31

#### RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR 2022-12-31

Kategori	Emittent	Rating	Belopp	Ränta	Förfall
	<b>Placeringar</b>		0		
	<b>SUMMA PLACERINGAR</b>		<b>0</b>		
Bankkonton mm	Bankkonto Swedbank	A1	1 443 010 285	2,47	
	Bankkonton övrigt		552 373 335	2,58	
	<b>Summa bankkonto mm</b>		<b>1 995 383 620</b>		
	<b>SUMMA LIKVIDA MEDEL</b>		<b>1 995 383 620</b>		
Räntebärande fordringar	Dotterbolags andel i koncernkonto		10 156 137	0,00	
	Utlämnade lån		175 261 505	1,37	
	<b>Summa räntebärande fordringar</b>		<b>185 417 642</b>		
	<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR</b>		<b>2 180 801 262</b>		

## RÄNTEBÄRANDE SKULDER 2022-12-31

Kategori	Långgivare	Belopp	Ränta	Förfalldatum	
Banklån	European Investment Bank	400 000 000	2,81	2023-06-15	
	European Investment Bank	400 000 000	0,97	2028-11-16	
	<b>Summa banklån</b>	<b>800 000 000</b>			
Certifikatslån	DnB 2023-01-30	497 984 546	1,55	2023-01-30	
	<b>Summa certifikatslån</b>	<b>497 984 546</b>			
	MTN-lån 105	301 122 343	3,70	2023-06-12	
	MTN-lån 106	700 000 000	0,60	2023-06-12	
	MTN-lån 107	704 270 452	3,45	2024-02-05	
	MTN-lån 108	300 000 000	0,67	2024-02-05	
	MTN-lån 109	860 641 218	3,45	2025-01-15	
	MTN-lån 110	350 000 000	0,51	2025-01-15	
	MTN-lån 111	301 397 423	3,45	2023-10-09	
	MTN-lån 112	1 299 856 515	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	
		<b>Summa MTN-lån</b>	<b>6 717 287 952</b>		
	Leasingskuld	DAL Nordic Finance, CRC	301 722 133	3,76	2023-03-31
		SEB Finans, P-hus Helsingborg	73 427 146	3,00	2026-12-31
SEB Finans, Öresundståg		426 230 097	1,21	2023-01-18	
<b>Summa leasingskuld</b>		<b>801 379 376</b>			
	<b>SUMMA LÅNE- &amp; LEASINGSKULD</b>	<b>8 816 651 874</b>			
Övriga skulder	Dotterbolags andel i koncernkonto	444 160 991			
	<b>Summa övriga skulder</b>	<b>444 160 991</b>			
	<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER</b>	<b>9 260 812 865</b>			
	<b>RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD</b>	<b>7 080 011 603</b>			

## Bilaga 2: Gällande valutaterminkontrakt

Inga valutaterminkontrakt är tecknade för närvarande.

Motpart	Affärsdag	Slutförfalldag	Belopp valuta	Valuta	Motbelopp SEK	Spotkurs	Terminskurs
			0		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	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
<b>Summa</b>				<b>1 600</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 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.