

# Finansrapport 2026

## Januari - mars

# Innehållsförteckning

Sammanfattning .....	3
Räntebärande nettoskuld 2026 .....	4
Utfall .....	4
Prognosjustering .....	4
Räntebärande tillgångar .....	5
Räntebärande skulder .....	6
Resultat.....	6
Räntenetto .....	6
Ränteintäkter .....	7
Räntekostnader .....	7
Riskhantering .....	8
Ränterisk .....	8
Finansieringsrisk .....	9
Valutarisk .....	10
Likviditets- och Kreditrisk .....	11
Bilagor.....	12
Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2026-03-31.....	12
Räntebärande tillgångar .....	12
Räntebärande skulder .....	13
Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt.....	14
Bilaga 3: Ränteswapkontrakt .....	14
Bilaga 4: Låneramar .....	14
Bilaga 5: Ordlista .....	15

# Sammanfattning

- Den räntebärande nettoskulden har under 2026 ökat med 2 516 miljoner kronor och uppgår till 13 374 miljoner kronor.
- Den externa låne- och leasingkulden har ökat med 1 359 miljoner kronor och uppgår till 14 168 miljoner kronor.
- Under året har ingen ny långfristig upplåning verkställts.
- Hyresavtal om 1 894 miljoner kronor har i bokföringen omklassificerats till finansiella leasingavtal
- Räntenettet har utvecklats 11,6 miljoner kronor bättre än budget.
- Inga nya ränteswapavtal har tecknats sedan föregående finansrapport.
- Under 2026 förväntas den räntebärande nettoskulden öka med 2 674 miljoner kronor till 13 532 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 mars 2026 eller perioden januari-mars 2026 för Region Skåne exkl. bolag.

# Räntebärande nettoskuld 2026

## Utfall

Den räntebärande nettoskulden uppgår till 13 374 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 2 516 miljoner kronor sedan årsskiftet. De räntebärande tillgångarna har minskat med 1 605 miljoner kronor till 1 064 miljoner kronor medan skulderna sammantaget ökat med 911 miljoner kronor till 14 438 miljoner kronor.

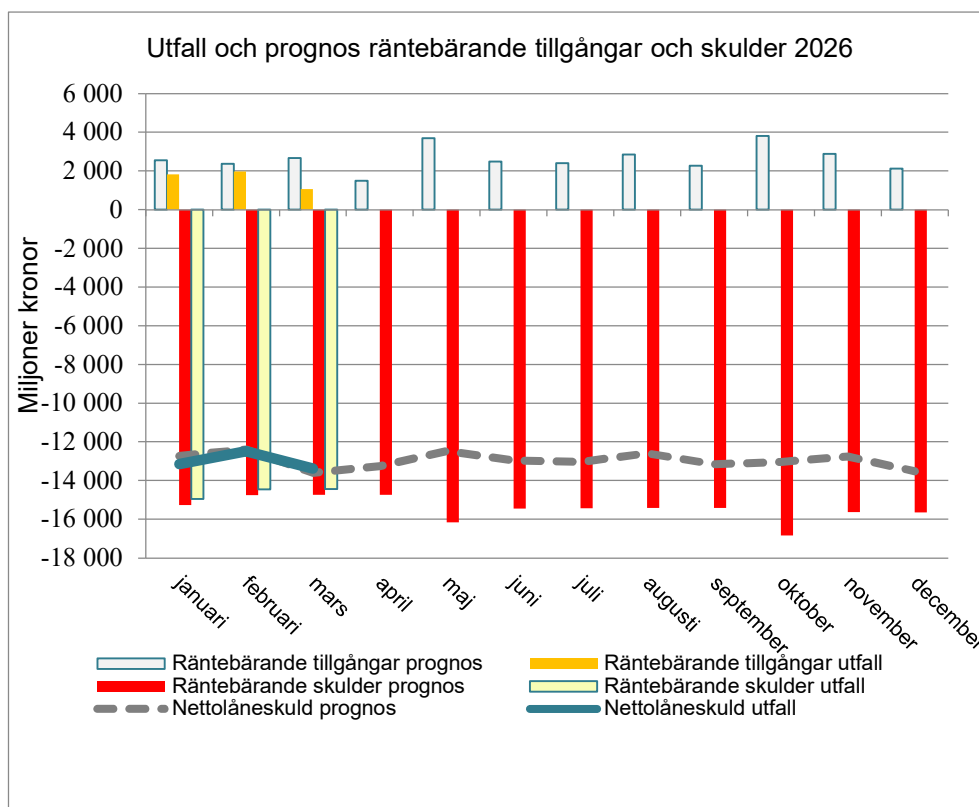
Den räntebärande nettoskulden är per mars drygt 200 miljoner kronor lägre än vad som bedömdes i kassaflödesbudgeten, som förutsade en räntebärande nettolåneskuld på 13 594 miljoner kronor. Avvikelsen är en mix av investeringsutgifter, som utfallit lägre än budgeterat, samtidigt som verksamheten bidragit med ett kassaflödesunderskott genom främst kapitalbindningsförändringar.

<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>2026-03-31</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>Förändring</b>
Låne- och leasingskuld	14 168	12 809	1 359
Inlåning från bolagen	270	718	-448
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>14 438</b>	<b>13 527</b>	<b>911</b>
Likviditet	437	2 034	-1 596
Utlåning till bolagen	0	9	-9
Utlåning övrigt	627	627	0
<b>Räntebärande tillgångar</b>	<b>1 064</b>	<b>2 669</b>	<b>-1 605</b>
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	<b>-13 374</b>	<b>-10 858</b>	<b>- 2 516</b>

## Prognosjustering

I kassaflödesbudgeten för helåret bedömdes nyupplåningsbehovet till 3 045 miljoner kronor med bibehållen likviditet på 1 500 miljoner kronor.

Nämndernas resultatprognoser som inlämnats i samband med kvartalsboks slutet pekar på att helårsresultatet för Region Skåne nu bedöms till + 141 miljoner kronor i förhållande till budgeterade + 1 150 miljoner kronor, en avvikelse om -1 009 miljoner kronor. Samtidigt har prognos för årets investeringar justerats ned med ca 1 200 miljoner kronor och trots den försämrade resultatprognosen innebär detta sammantaget att nyupplåningsbehovet kan minskas något och bedöms nu uppgå till 2 881 miljoner kronor för 2026. Nettolåneskulden vid årets slut bedöms därmed uppgå till 13 532 miljoner kronor, jämfört med budgeterade 14 018 miljoner kronor.



## Räntebärande tillgångar

Likviditeten minskade åter markant i slutet av mars, och är en bidragande orsak till den ökade nettolåneskulden. Anledningen till den minskade likviditeten är en stor koncentration av leverantörsbetalningar sista dagarna i mars.

Under april förväntas en stor likviditetsökning i form av utbetalningar av specialdestinerade statsbidrag om drygt 1 300 miljoner kronor. I avvaktan på upptagande av ny lång- eller kortfristig upplåning bedöms ev. kortsiktigt likviditetsbehov kunna hanteras mer fördelaktigt via tillfälligt utnyttjande av avtalad checkkredit som uppgår till 2 000 miljoner kronor.

Hela likviditeten om 437 miljoner kronor är placerade på bankkonton. Inlåningsräntorna har stigit under året sakta, från ca. 2,0 % vid årsskiftet, till för närvarande ca. 2,2 %.

Som räntebärande tillgångar finns utöver likviditeten även räntebärande utlåning. Utlåningen består av reverslån till Kommunalförbundet Svenskt

Ambulansflyg om 79 miljoner kronor och lån till stiftelsen Skånska Landskap om 34 miljoner kronor, samt reverslån gentemot dotterbolag.

## Räntebärande skulder

Någon ny långfristig upplåning har inte genomförts under året. Kortfristig upplåning om nominellt 500 miljoner kronor som upptogs under december 2025, har planenligt amorterats.

Ökningen av nettolåneskulden sedan årsskiftet förklaras främst av en ökad finansiell leasingkulda. Under januari ökades leasingkulder med 1 894 miljoner kronor då ett tjugotal större hyresavtal omklassificerades i redovisningen till finansiella leasingavtal. Ombokningen gjordes utifrån redovisningsrekommendationer från RKR (Rådet för kommunal redovisning). Uppbokningen innebär ingen resultat- eller likviditetspåverkan men innebär att både räntebärande skulder och anläggningstillgångar ökar. Därigenom påverkas beslutat skuldsättningsmål som anger att Region Skånes externa räntebärande nettolåneskuld får uppgå till högst 25 procent av de samlade intäkterna från skatt, kommunalekonomisk utjämning och generella statliga bidrag.

Den omklassificerade leasingkulden minskar i nuläget med ca. 12 miljoner kronor per månad genom bokföringsmässiga amorteringar, och förväntas vid årets slut uppgå till 1 753 miljoner kronor.

Låneskulden har utöver ovanstående beskrivna förändringar också minskat med 1,5 miljoner kronor genom att befintliga över/underkurser resultatförts, och den totala låneskulden, inkl. leasing, uppgår därmed till 14 168 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

Räntenetto	Årsbudget	Årsprognos	Avvikelse
Räntekostnader	-311,0	-334,0	-23,0

Ränteintäkter	42,3	48,0	5,7
<b>Räntenetto</b>	<b>-268,7</b>	<b>-286,0</b>	<b>-17,3</b>

Avvikelsen mellan budget och utfall uppgår till 17,3 miljoner kronor. Avvikelsen beror främst på att räntekostnaderna bedöms bli högre än vad som budgeterades.

## Ränteintäkter

Årets ränteintäkter kommer från bankinlåning och ränta på utlämnade lån. Intäkter för bankinlåning uppgår till 7,8 miljoner kronor och för utlämnade lån till 4,2 miljoner kronor.

Det högre ränteläget gör att prognosen för ränteintäkter ligger högre än vad som budgeterats.

Några placeringar i penningmarknaden har inte förekommit. Eftersom Region Skåne hade hela likviditeten på konton i bank har inte heller någon värdering till verkligt värde för placeringsportföljen påverkat resultatet.

## Räntekostnader

Under året har räntekostnaderna för den långfristiga låneskulden uppgått till 67,6 miljoner kronor och för leasingkulden till 11,5 miljoner kronor, vilket sammantaget är 10,1 miljoner kronor lägre än budget.

Att utfallet blivit lägre än budget under årets första två månader beror dels på att genomsnittsräntan hittills legat under nivån som förväntades vid beslut om budget, 2,26 %, dels på att ingen ny långfristig upplåning har genomförts. Från mars har räntenivån stigit markant, vilket är inräknat i årsprognosen. Trots den positiva avvikelsen för årets första tre månader bedöms genomsnittsräntan för helåret nu uppgå till 2,35 % och helårsprognosen uppgå till 334 miljoner kronor i förhållande till budgeterade 311 miljoner kronor.

Räntorna som bokförs i den omklassificerade leasingkulden är fasta och påverkas inte direkt av förändringar i ränteläget.

<b>Genomsnittsränta under året</b>	<b>2026-03-31</b>
Räntekostnad långfristiga lån, %	2,10

Räntekostnad kortfristiga lån, %	1,99
Räntekostnad leasing, %	2,43
Räntekostnad swapkontrakt, %	0,49
Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, %	2,17
Avkastning placeringar och bank, %	2,26

Ränteswapkontrakten, som förlänger den genomsnittliga löptiden i låneportföljen, har medfört ökade räntekostnader under 2026 med 1,4 miljoner kronor då de rörliga räntorna i genomsnitt varit lägre än de bundna.

## Riskhantering

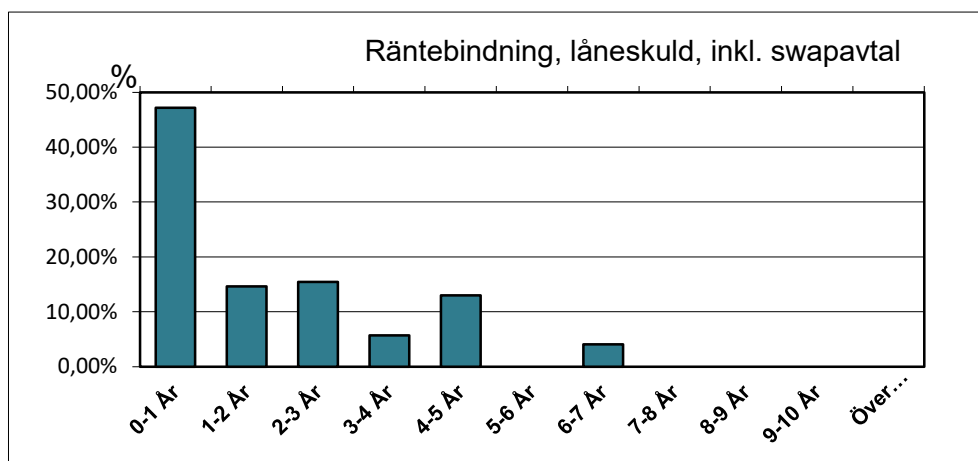
### Ränterisk

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 jämförs med övrig upplåning och omfattas av samma limiter som låneskulden. De faktiska värdena framgår av tabell nedan.

<b>Ränte- och kapitalbindning</b>	<b>2026-03-31</b>
Räntebindningstid lån och leasing, år	-1,53
Räntebindningstid swapkontrakt, år	-0,24
Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år	-1,77
Räntebindningstid likviditet, år	0,00
Exponering mot ränteförändring inom 12 månader %	47,2
Andel av låne- och leasingsskuld som förfaller inom en och samma 12-månaders period %	24,4

Totalt har ränteswapavtal tecknats om 1 100 miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt ränteförfallopprofil och genomsnittlig återstående löptid. Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,24 år till 1,77 år.

Kreditivräntan, vilket utgör en del av kapitalkostnaden för pågående investeringar, och som återspeglar aktuell genomsnittsränta för den totala låne- och leasingsskulden höjs från 2026-04-01 från 2,25 till 2,35 procent.

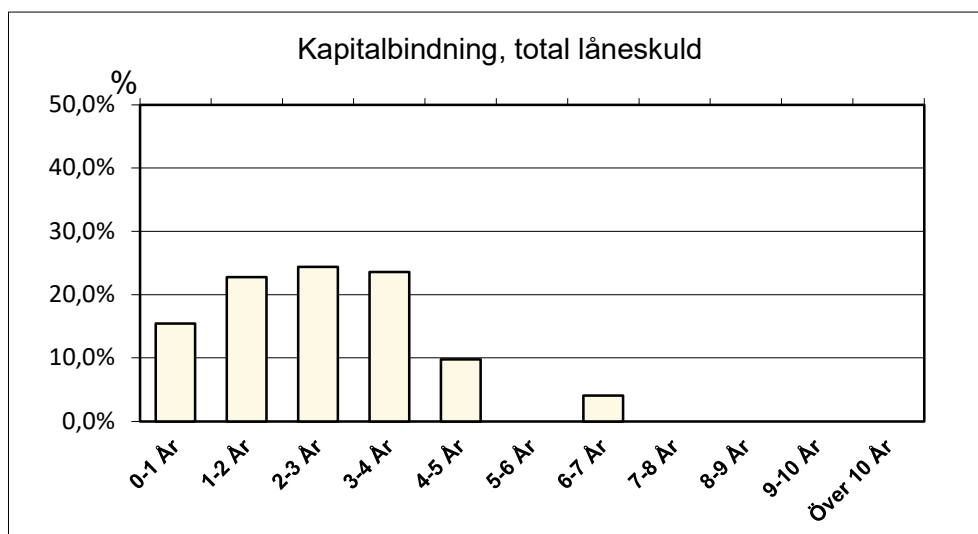


Räntebindningstiden avgör hur snabbt en ränteförändring påverkar finansnettot. Med ovanstående räntebindning påverkar en höjning av räntan med en procentenhet på balansdagen finansnettot med belopp enligt nedanstående tabell. Känsligheten för ränteförändringar har ökat sedan årsskiftet, främst beroende på minskningen av likvida med kort räntebindning.

Räntekänslighet	Kommande året, Mkr
Certifikat, mkr	0,0
Låneskuld, mkr	-40,7
Leasingskuld, mkr	0,0
Ränteswapkontrakt, mkr	9,3
Total låneportfölj	-31,4
Placeringar, konton mkr	4,4
<b>Nettoskuld, mkr</b>	<b>-27,0</b>

## Finansieringsrisk

Förfallostrukturen för låne- och leasingportfölj framgår av nedanstående diagram.



För att begränsa refinansieringsrisken är riktvärdet att högst 30 procent av den totala låneskulden förfaller till betalning inom en rullande 12-månadersperiod. Per mars uppgår värdet till 24 procent, i intervallet lån som förfaller om 2-3 år.

Per mars uppgick kapitalbindningen för låneskulden till 2,53 år.

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 4 000 miljoner kronor, uppgår till 4 437 miljoner kronor, vilket åskådliggörs i nedanstående tabell.

<b>Tillgänglig likviditet 2026-03-31</b>	<b>Belopp, Mkr</b>
Likviditet	437
Checkräkningskredit	2 000
Kreditfacilitet Nordea	2 000
<b>Summa</b>	<b>4 437</b>

Förutom redovisad likviditet inkluderas i tillgänglig likviditet även outnyttjad checkräkningskredit om 2 000 miljoner kronor, och outnyttjad kreditfacilitet i Nordea om 2 000 miljoner kronor.

Utöver ovanstående avtalade kreditlöften tillkommer beslutad likviditetsnivå om 1.500 miljoner kronor samt lång- och kortfristiga låneramar vilka specificeras närmare i bilaga 4.

## Valutarisk

För närvarande finns inga avtal om valutasäkringar.

## Likviditets- och Kreditrisk

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

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

# Bilagor

## Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2026-03-31

### Räntebärande tillgångar

Kategori	Emittent	Rating	Belopp	Ränta	Förfall
	Placeringar			0	
	<b>SUMMA PLACERINGAR</b>			<b>0</b>	
Bankkonton mm	Bankkonto Nordea	A1	- 82 920 169	1,67	
	Bankkonto Swedbank	A1	3 360 009	1,10	
	Bankkonton övrigt		516 830 237	2,10	
	<b>Summa bankkonto mm</b>		<b>437 270 077</b>		
	<b>SUMMA LIKVIDA MEDEL</b>		<b>437 270 077</b>		
Räntebärande fordringar	Dotterbolags andel i koncernkonto			0	0,00
	Utlämnade lån		626 509 216	2,69	
	<b>Summa räntebärande fordringar</b>		<b>629 509 216</b>		
	<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR</b>		<b>1 063 779 293</b>		

## Räntebärande skulder

Kategori	Långgivare	Belopp	Ränta	Förfalldatum
Banklån	European Investment Bank	400 000 000	2,28	2028-03-15
	European Investment Bank	400 000 000	2,24	2028-11-16
	European Investment Bank	800 000 000	2,28	2029-11-25
	European Investment Bank	800 000 000	3,50	2030-06-07
	European Investment Bank	400 000 000	3,55	2030-11-27
	<b>Summa banklån</b>		<b>2 800 000 000</b>	
Certifikatslån	-	-		
	<b>Summa certifikatslån</b>		<b>0</b>	
	MTN-lån 112	1 299 922 890	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
	MTN-lån 115	708 170 000	2,94	2028-04-06
	MTN-lån 116	500 000 000	3,36	2028-04-06
	MTN-lån 117	807 577 834	2,94	2027-06-15
	MTN-lån 118	300 000 000	3,56	2027-06-15
	MTN-lån 119	1 000 000 000	2,98	2028-12-12
	MTN-lån 120	400 000 000	2,85	2029-01-17
	MTN-lån 121	500 000 000	3,03	2029-05-31
	MTN-lån 122	400 000 000	2,13	2029-06-07
	MTN-lån 123	500 000 000	2,29	2029-11-29
	MTN-lån 124	700 000 000	2,22	2030-01-15
	MTN-lån 125	500 000 000	2,91	2032-10-13
	<b>Summa MTN-lån</b>		<b>9 509 562 541</b>	
Leasingskuld	Omklassificerade hyresavtal	1 858 508 092		
	<b>Summa leasingskuld</b>	<b>1 858 508 092</b>		
	<b>SUMMA LÅNE- &amp; LEASINGSKULD</b>	<b>14 168 070 633</b>		
Övriga skulder	Dotterbolags andel i koncernkonto	269 593 000		
	<b>Summa övriga skulder</b>	<b>269 593 000</b>		
	<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER</b>	<b>14 437 663 633</b>		
	<b>RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD</b>	<b>13 373 884 340</b>		

## Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt

Motpart	Affärsdag	Slutförfall	Belopp	Valuta	Motbelopp SEK	Terminskurs

## 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	Regionen	Belopp, mkr	Affärsdag	Slutförfall
		<b>erhåller</b>	<b>Betalar, %</b>			
Ränteswap	Nordea	Rörlig ränta	2,37%	200	2025-02-27	2030-01-15
Ränteswap	SEB	Rörlig ränta	2,21%	200	2025-09-22	2030-09-23
Ränteswap	Nordea	Rörlig ränta	2,21%	200	2025-10-22	2030-10-22
Ränteswap	SEB	Rörlig ränta	2,05%	300	2025-12-04	2026-12-04
Ränteswap	Nordea	Rörlig ränta	2,18%	200	2025-12-23	2027-12-23
<b>Summa</b>				<b>1 100</b>		

## Bilaga 4: Låneramar

Nedan redovisas samtliga ingångna och gällande låneramar och kreditavtal.

Låneramar	Låneram	Utnyttjat	Återstående låneramar
Obligationsprogram	15 000	9 510	5 490
Certifikatsprogram	2 000	0	2 000
Checkkredit	2 000	0	1 000
Kreditfacilitet	2 000	0	2 000
<b>Summa</b>	<b>21 000</b>	<b>9 510</b>	<b>9 490</b>

## Bilaga 5: Ordlista

### **Finansiellt leasingavtal**

Ett leasingavtal varierar 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.