

Finansrapport 2024 Januari -Augusti

Innehållsförteckning

Sammanfattning	3
Räntebärande nettoskuld 2024	4
Utfall	4
Prognosjustering	4
Räntebärande tillgångar	5
Räntebärande skulder	6
Resultat.....	7
Räntenetto	7
Placeringar.....	7
Låneskuld	7
Riskhantering	8
Ränterisk	8
Finansieringsrisk	9
Valutarisk	11
Likviditets- och Kreditrisk	11
Bilagor.....	12
Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2024-08-31.....	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 2024 minskat med 657 miljoner kronor och uppgår till 8 280 miljoner kronor.
- Den externa låneskulden har ökat med 786 miljoner kronor och uppgår till 11 586 miljoner kronor.
- Under året har ny långfristig upplåning verkstälts vid tre tillfällen.
- Räntenettet har utvecklats 61 miljoner kronor bättre än budget.
- Inga nya ränteswapavtal har tecknats sedan föregående finansrapport.
- Under 2024 förväntas den räntebärande nettoskulden öka med 1 510 miljoner kronor till 10 447 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 2024 eller perioden januari-augusti 2024 för Region Skåne exkl. bolag.

Räntebärande nettoskuld 2024

Utfall

Den räntebärande nettoskulden uppgår till 8 280 miljoner kronor, vilket innebär en minskning med 657 miljoner kronor sedan årsskiftet och en i stort oförändrad nivå sedan föregående rapporttillfälle i mars. De räntebärande tillgångarna har sedan årsskiftet ökat med 1 570 miljoner kronor till 3 968 miljoner kronor medan skulderna ökat med 913 miljoner kronor till 12 248 miljoner kronor.

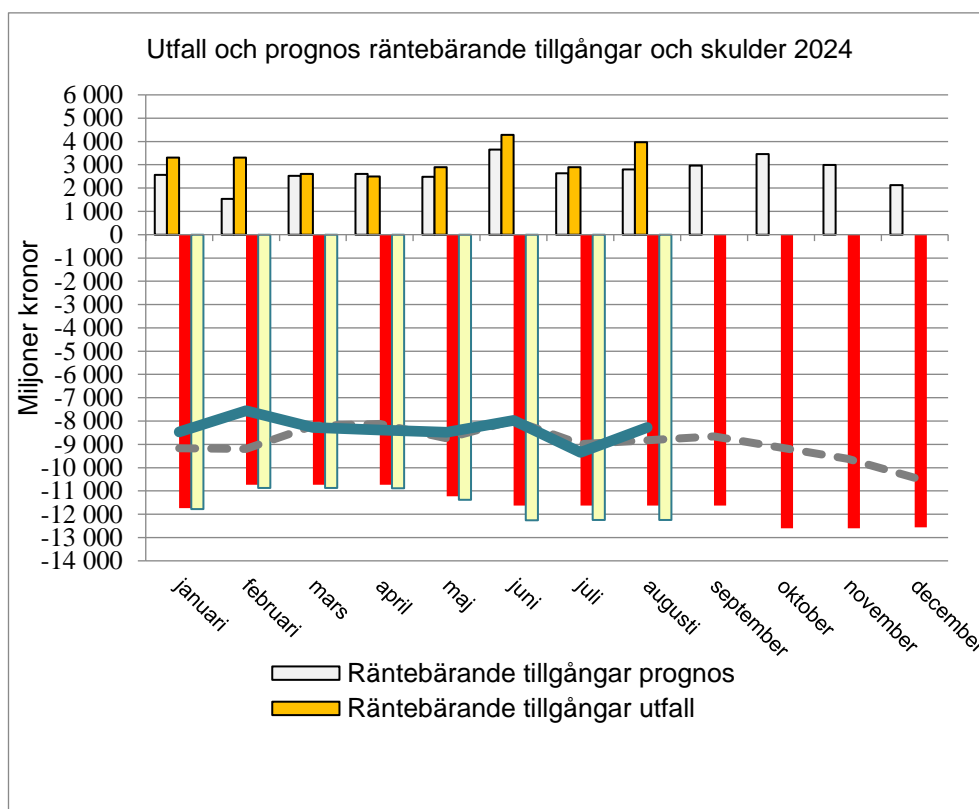
Under årets först åtta månader har ett antal händelser påverkat Region Skånes kassaflöde. Sedan föregående rapport har två långfristiga upplåningar genomförts, båda emissionerna genomfördes i slutet av maj. Grön obligation på 500 miljoner till fast ränta, samt 400 miljoner kronor till rörlig ränta. I juni emitterades även kortfristig upplåning för att säkerställa likviditeten över sommaren. Under perioden har även statens extra statsbidrag inkommit samtidigt som kapitalbindningen stärkt likviditeten. Totalt genererade verksamheten ett kassaflödesmässigt överskott på totalt 3932 miljoner kronor. Investeringarna medförde utbetalningar motsvarande 2780 miljoner kronor och finansieringen genererade ett överskott på 414 miljoner kronor totalt.

Räntebärande nettoskuld	2024-08-31	2023-12-31	Förändring
Låne- och leasingskuld	11 586	10 800	786
Inlåning från bolagen	663	535	127
Summa räntebärande skulder	12 248	11 335	913
Likviditet	3 329	1 763	1 566
Utlåning till bolagen	4	0	4
Räntebärande utlåning övrigt	635	635	0
Räntebärande tillgångar	3 968	2 398	1 570
Räntebärande nettoskuld	-8 280	-8 937	657

Prognosjustering

I kassaflödesbudgeten för helåret 2024 bedömdes nyupplåningsbehovet till 3 075 Mkr med bibehållen likviditet på 1 500 Mkr.

En rad faktorer påverkar årets upplåningsbehov i relation till beslutad budget. Regeringens åtgärds paket för stärkt sjukvård 2024 uppgick för Region Skåne till 797 miljoner kronor. Årets investeringsutgifter väntas understiga planen med 678 miljoner kronor och senaste årsprognosen för pensionsavsättningar är 244 miljoner kronor, vilket stärker likviditeten motsvarande. Det totala upplåningsbehovet väntas uppgå till 2 284 miljoner kronor vilket är 977 miljoner kronor mindre än föregående prognos. Därutöver förväntats en något försämrad kapitalbindning, vilket tillhör normal årstrend med framför allt ökade leverantörsskulder vid slutet av året. Den räntebärande nettolåneskulden väntas därmed att uppgå till 10 447 miljoner kronor vid årets slut.



Räntebärande tillgångar

Hela likviditeten om 3 329 miljoner kronor är placerade på bankkonton. Swedbank och andra banker erbjuder för närvarande en inlåningsränta på ca. 3,61 %.

Som räntebärande tillgångar finns utöver likviditeten även räntebärande utlåning. Utlåningen består av reverslån till dotterbolag om 513 miljoner

kronor, Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg om 85 miljoner kronor samt lån till stiftelsen Skånska Landskap om 36 miljoner kronor.

Sammantaget uppgår de räntebärande tillgångarna till 3 968 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 både långfristig upplåning genomförts liksom planenliga amorteringar.

I mitten av januari genomfördes långfristig upplåning genom emission av en grön 5-årig obligation om 400 miljoner kronor. Lånet löper med bunden ränta om 2,85 procent.

I februari amorterades planenligt två obligationer om 1 000 miljoner kronor.

I slutet av maj genomfördes långfristig upplåning genom emission av en grön 5-årig obligation om 500 miljoner kronor. Lånet löper med bunden ränta om 3,03 procent.

I början av juni genomfördes långfristig upplåning genom emission av en grön 5-årig obligation om 400 miljoner kronor. Lånet löper med rörlig ränta till initialt 3,92 % procent.

I slutet av juni genomfördes även kortfristig upplåning genom emission av regioncertifikat om nominellt 500 miljoner kronor vilka förfaller i slutet av september 2024. Certifikaten löper med fast ränta om 3,70 % procent.

Låneskulden har utöver ovanstående beskrivna förändringar också minskat med 7,9 miljoner kronor genom att befintliga över/underkurser resultatförts, leasing planenligt amorterats med 1,5 miljoner kronor och den totala låneskulden, inkl. leasing, uppgår därmed till 11 586 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	-313,0	-255,4	+57,6
Ränteintäkter	79,8	93,8	+14,0
Räntenetto	-233,2	161,6	+71,6

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 har inte heller någon värdering till verkligt värde för placeringsportföljen påverkat resultatet.

Årets ränteintäkter kommer från bankinlåning och ränta på utlämnade lån. Intäkter för bankinlåning uppgår till 57,1 miljoner kronor och för utlämnade lån 10,5 miljoner kronor. Prognosen för helåret har justerats upp ytterligare något då tillgänglig överskottslikviditet har utfallit högre än förväntat.

Låneskuld

Under året har räntekostnaderna för den långfristiga låne- och leasingkulden uppgått till 162,1 miljoner kronor, vilket är 46,5 miljoner kronor lägre än budget. De främsta orsakerna till avvikelsen är att ränteuppgången har övergått i räntenedgång i en snabbare takt än förväntat, och att nyupplåning inte har varit nödvändig att verkställa i den omfattning som budgeterats. Av samma skäl har också prognosen för helåret kunnat minskas, räntekostnaderna bedöms nu uppgå till 255,4 miljoner kronor eller 57,6 miljoner kronor lägre än budgeterat belopp.

Genomsnittsräntan för den totala låneskulden har under året uppgått till 2,23 %. Om förväntningarna om kommande sänkningar från Riksbanken infrias kommer genomsnittsräntan att falla framöver.

Genomsnittsränta under året	2024-08-31
Räntekostnad långfristiga lån, %	2,48
Räntekostnad kortfristiga lån, %	3,70
Räntekostnad leasing, %	5,09
Räntekostnad swapkontrakt, %	-3,46
Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, %	2,23

Genomsnittsränta under året	2024-08-31
Avkastning placeringar och bank, %	3,61

Ränteswapkontrakten, som förlänger den genomsnittliga löptiden i låneportföljen, har medfört minskade räntekostnader under 2024 med 19,6 miljoner kronor då de rörliga räntorna i genomsnitt varit högre än de avtalade fasta räntorna.

Riskhantering

Ränterisk

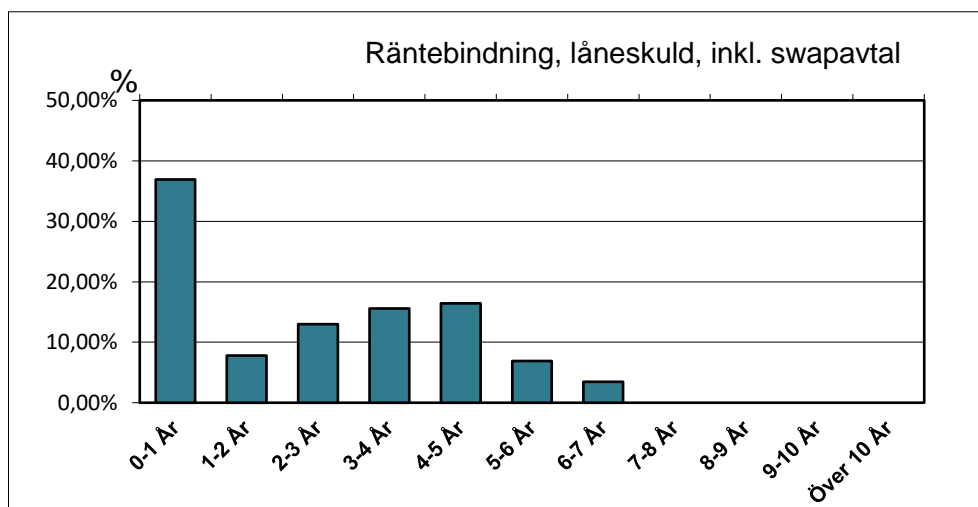
All likviditet finns på bankkonto och är omedelbart tillgänglig. För låneskulden, inklusive kortfristig upplåning, gäller ett riktvärde om 2 år i genomsnittlig räntelöptid med en tillåten avvikelse inom intervallet 1 till 3 år samt att högst 50 procent av låneskulden får exponeras mot ränteförändringar 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.

Ränte- och kapitalbinding	2024-03-31
Räntebindningstid lån och leasing, år	-2,31
Räntebindningstid swapkontrakt, år	-0,03
Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år	-2,34
Räntebindningstid likviditet, år	0,00
Räntebindningstid nettoskuld, år	-3,28
Exponering mot ränteförändring inom 12 månader %	36,9
Andel av låne- och leasingskuld som förfaller inom en och samma 12-månaders period %	25,1

Totalt har ränteswapavtal tecknats om 800 miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt ränteförfalloprofil och genomsnittlig återstående löptid.

Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,03 år till 2,34 år. Under 2024 har inget nytt ränteswapavtal ingåtts.

Kreditivräntan, vilket utgör en del av kapitalkostnaden för pågående investeringar, och som återspeglar aktuell genomsnittsränta för den totala låne- och leasingskulden ligger från 1 januari 2024 på 2,30 procent. Nivån på kreditivräntan bedöms ligga på en lämplig nivå per rapportdatum.

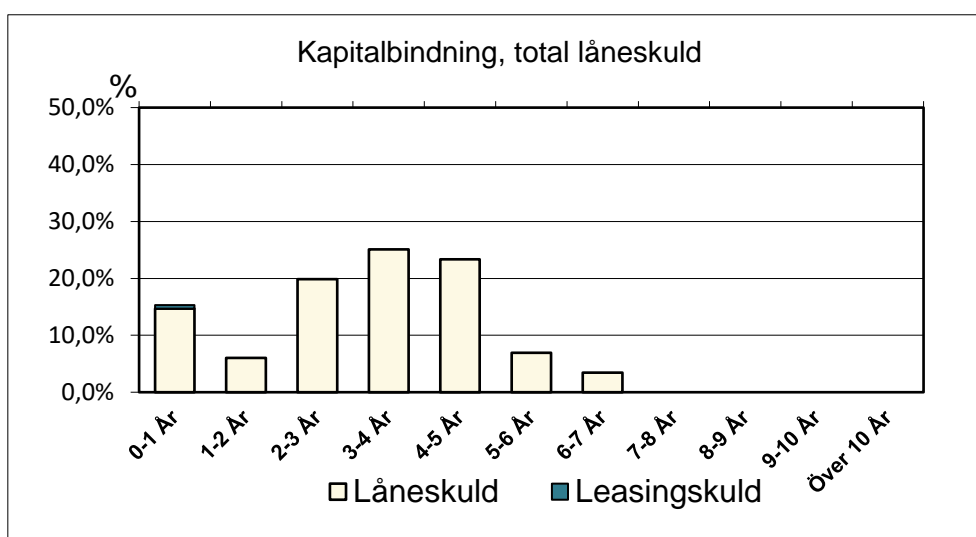


Räntebindningstiden avgör hur snabbt en ränteförändring påverkar finansnettot. Med ovanstående räntebindning påverkar en höjning av räntan med en procentenhet på balansdagen finansnettot med belopp enligt nedanstående tabell. En stor andel lån med fast ränta, 71 %, befintliga ränteswapavtal och bankinlåning med kort räntebindning gör att känsligheten för ränteförändringar för närvarande är mycket låg.

Räntekänslighet	Kommande året, Mkr
Certifikat, mkr	-4,7
Låneskuld, mkr	-23,8
Leasingskuld, mkr	-0,2
Ränteswapkontrakt, mkr	3,5
Total låneportfölj	-25,2
Placeringar, konton mkr	33,2
Nettoskuld, mkr	8,0

Finansieringsrisk

Förfallostrukturen för låne- och leasingportfölj framgår nedan.



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

Per augusti uppgick kapitalbindningen för låneskulden till 3,15 år.

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 4 000 miljoner kronor, uppgår till 6 229 miljoner kronor, vilket åskådliggörs i nedanstående tabell.

Tillgänglig likviditet	Belopp, Mkr
Likviditet	3 329
Checkräkningskredit	1 000
Lånelöfte EIB, återstående del	1 900
Summa	6 229

Låneramar specificeras närmare i bilaga 4.

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 1 900 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 outnyttjade bekräftade krediter om 2 900 miljoner kronor.

Den outnyttjade delen i låneavtalet med EIB förfaller planenligt i april 2025. För att bibehålla tillräckliga kreditnivåer i enlighet med Region Skånes finansiella strategi handlade finansverksamheten under våren upp

kreditfaciliteter i marknaden under konkurrens, totalt uppgående till 2 000 miljoner kronor jämnt uppdelat på 5 respektive 7 års maximal löptid. Avtalen är under slutberedning med hjälp av parternas legala ombud. Under våren handlades även banktjänster upp under vilket checkräkningskrediten utökades från 1 000 miljoner till 2 000 miljoner kronor. Den nya checkräkningskrediten kommer att starta planenligt 2025-02-01

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 2024-08-31

Räntebärande tillgångar

Kategori	Emittent	Rating	Belopp	Ränta	Förfall
	Placeringar			0	
	SUMMA PLACERINGAR			0	
Bankkonton mm	Bankkonto Swedbank	A1	2 295 302 161	3,57	
	Bankkonton övrigt		1 033 961 395	3,64	
	Summa bankkonto mm		3 329 263 556		
	SUMMA LIKVIDA MEDEL		3 329 263 556		
Räntebärande fordringar	Dotterbolags andel i koncernkonto		4 095 661	4,75	
	Utlämnade lån		634 630 087	2,49	
	Summa räntebärande fordringar		638 725 748		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR		3 967 989 304		

Räntebärande skulder

Kategori	Långgivare	Belopp	Ränta	Förfallodatum
Banklån	European Investment Bank	400 000 000	4,30	2028-03-15
	European Investment Bank	400 000 000	0,97	2028-11-16
	European Investment Bank	800 000 000	3,50	2030-06-07
	European Investment Bank	400 000 000	3,55	2030-11-27
	Summa banklån	2 000 000 000		
Certifikatslån	SEB	297 257 797	3,69	2024-09-18
	Swedbank	198 163 520	3,71	2024-09-18
	Summa certifikatslån	495 421 316		
MTN-lån	MTN-lån 109	851 954 218	4,78	2025-01-15
	MTN-lån 110	350 000 000	0,51	2025-01-15
	MTN-lån 112	1 299 905 682	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	709 741 724	4,78	2028-04-06
	MTN-lån 116	500 000 000	3,36	2028-04-06
	MTN-lån 117	809 571 012	4,78	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	3,92	2029-06-07
	Summa MTN-lån	9 021 172 636		
Leasingskuld	SEB Finans, P-hus Helsingborg	68 947 830	5,00	2024-12-31
	Summa leasingskuld	68 947 830		
	SUMMA LÅNE- & LEASINGSKULD	11 585 541 783		
Övriga skulder	Dotterbolags andel i koncernkonto	662 666 554		
	Summa övriga skulder	662 666 554		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	12 248 208 336		
	RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	8 280 219 032		

Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt

Inga valutaterminskontrakt är tecknade för närvarande.

Motpart	Affärsdag	Slutförfalldag	Belopp valuta	Valuta	Motbelopp SEK	Spotkurs	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
		erhåller	Betalar, %			
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		800		

Bilaga 4: Låneramar

Låneramar	Låneram	Utnyttjat	Återstående låneramar
Lånelöfte EIB NSM	3 500	1 600	1 900
Lånelöfte EIB NSH	2 500	400	0*
Obligationsprogram	15 000	9 021	5 979
Certifikatsprogram	2 000	500	1 500
Checkkredit	1 000	0	1 000
Summa	23 500	11 521	10 379

* Lånelöfte EIB NSH (avseende nybyggnation sjukhusområdet i Helsingborg) annullerades 2021 i samband med att projektet beslutades att inte genomföras.

Bilaga 5: 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.