

Finansrapport 2025

Januari - augusti

Innehållsförteckning

Sammanfattning	3
Räntebärande nettoskuld 2025	4
Utfall	4
Prognosjustering	4
Räntebärande tillgångar	5
Räntebärande skulder	5
Resultat.....	6
Räntenetto	6
Ränteintäkter	6
Räntekostnader	7
Riskhantering	7
Ränterisk	7
Finansieringsrisk	9
Valutarisk	10
Likviditets- och Kreditrisk	10
Bilagor.....	11
Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2025-08-31	11
Räntebärande tillgångar	11
Räntebärande skulder	12
Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt.....	13
Bilaga 3: Ränteswapkontrakt	13
Bilaga 4: Låneramar	13
Bilaga 5: Ordlista	14

Sammanfattning

- Den räntebärande nettoskulden har under 2025 ökat med 387 miljoner kronor och uppgår till 9 615 miljoner kronor.
- Den externa låneskulden har minskat med 504 miljoner kronor och uppgår till 11 813 miljoner kronor.
- Under året har ny långfristig upplåning verkställts.
- Räntenettot har utvecklats 7 miljoner kronor bättre än budget.
- Inga nya ränteswapavtal har tecknats sedan föregående finansrapport.
- Under 2025, sedan årets början, förväntas den räntebärande nettoskulden öka med 1 929 miljoner kronor till 11 156 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 2025 eller perioden januari-augusti 2025 för Region Skåne exkl. bolag.

Räntebärande nettoskuld 2025

Utfall

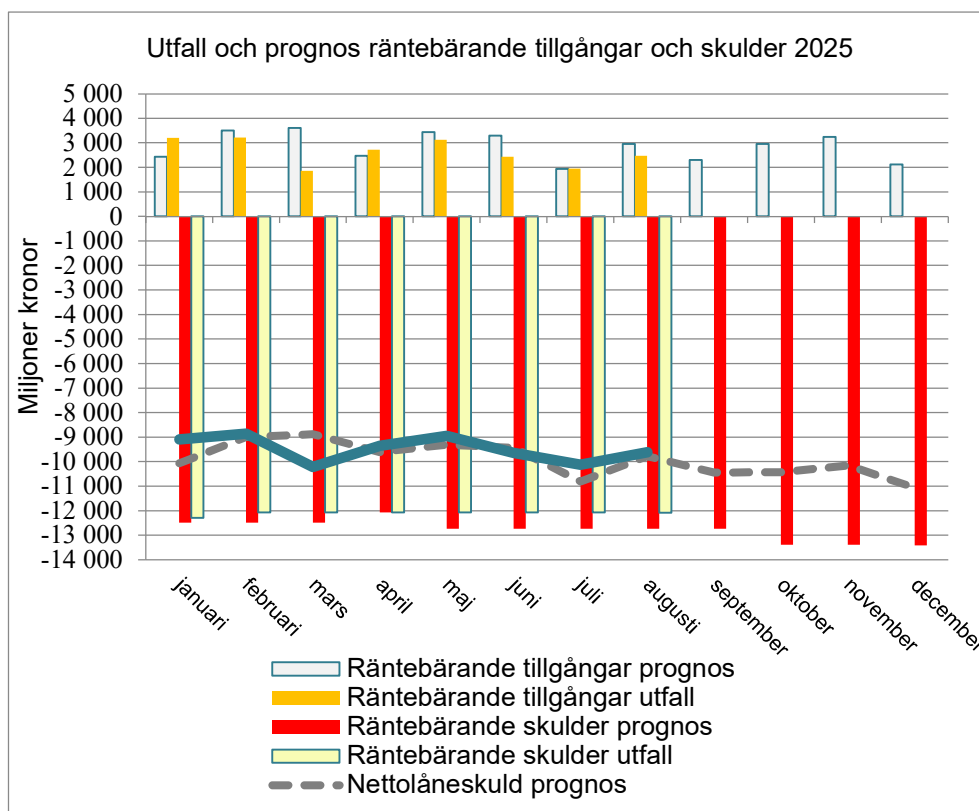
Den räntebärande nettoskulden uppgår till 9 615 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 387 miljoner kronor sedan årsskiftet. De räntebärande tillgångarna har minskat med 1 293 miljoner kronor till 2 466 miljoner kronor medan skulderna minskat med 905 miljoner kronor till 12 081 miljoner kronor. Den räntebärande nettoskulden ligger per den siste augusti nära, lite under, den nivå som prognostiserades i föregående rapport.

Räntebärande nettoskuld	2025-08-31	2024-12-31	Förändring
Låne- och leasingskuld	11 813	12 317	-504
Inlåning från bolagen	268	669	-401
Summa räntebärande skulder	12 081	12 986	-905
Likviditet	1 835	3 128	-1 293
Utlåning till bolagen	0	0	0
Utlåning övrigt	631	631	0
Räntebärande tillgångar	2 466	3 759	-1 293
Räntebärande nettoskuld	-9 615	-9 228	-387

Prognosjustering

I kassaflödesbudgeten för helåret bedömdes nyupplåningsbehovet till 2 914 miljoner kronor med bibehållen likviditet på 1 500 miljoner kronor.

Nämndernas resultatprognoser som inlämnats i samband med delårsbokslutet pekar på att helårsresultatet för Region Skåne nu bedöms till – 836 miljoner kronor i förhållande till budgeterade + 640 miljoner kronor, en avvikelse om -1 475 miljoner kronor. Samtidigt har prognos för årets investeringar justerats ned med ca 1000 miljoner kronor och det förväntade kassaflödet har också korrigerats för positiv kapitalbindning och slutavräkning skatt. Trots den negativa resultatprognosen innebär detta sammantaget att nyupplåningsbehovet nu bedöms uppgå till 1 893 miljoner kronor för 2025 och nettolåneskulden vid årets slut bedöms därmed uppgå till 11 156 miljoner kronor, jämfört med budgeterade 12 302 miljoner kronor.



Räntebärande tillgångar

Likvida medel har i stort utvecklats som prognostiserat. Hela likviditeten om 1 835 miljoner kronor är placerade på bankkonton. Inlåningsräntorna har fallit under året i takt med Riksbankens tre sänkningar av reporäntan, från ca. 2,8 % vid årsskiftet, till för närvarande ca. 2,1 %.

Som räntebärande tillgångar finns utöver likviditeten även räntebärande utlåning. Utlåningen består av reverslån till Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg om 82 miljoner kronor och lån till stiftelsen Skånska Landskap om 35 miljoner kronor, samt reverslån gentemot dotterbolag. Utöver de räntebärande tillgångarna har Region Skåne räntefri utlåning om sammanlagt 106 miljoner kronor i form av förskottering av statlig infrastruktur till Trafikverket avseende Pågatåg Nordost.

Räntebärande skulder

Under året har ny långfristig upplåning genomförts liksom planenliga amorteringar, dock inga sedan föregående rapport i mars.

Låneskulden har utöver tidigare beskrivna förändringar, amortering om 1 200 miljoner kronor och nyupplåning med 700 miljoner kronor, också

minskat med 4,3 miljoner kronor genom att befintliga över/underkurser resultatförts, och den totala låneskulden, inkl. leasing, uppgår därmed till 11 813 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	-246,0	-265,0	-19,0
Ränteintäkter	43,4	63,1	19,7
Räntenetto	-202,6	-201,9	0,7

Årets räntekostnader förväntas överstiga budget, men då även ränteintäkterna förväntas överstiga budget med ungefär lika mycket överensstämmer prognos för räntenettot mot budget.

Ränteintäkter

Årets ränteintäkter kommer från bankinlåning och ränta på utlämnade lån. Intäkter för bankinlåning uppgår till 37,4 miljoner kronor och för utlämnade lån till 10,8 miljoner kronor, vilket är 19,2 miljoner kronor högre än budget. Avvikelsen förklaras av att likvida medel utfallit högre än vad som bedömdes i budgeten.

Några placeringar i penningmarknaden har inte förekommit. Villkor för kortfristiga ränteplaceringar har utvärderats under året men bedöms i nuvarande räntemarknad inte tillföra ränteintäkter i tillräcklig omfattning för att kompensera för risk och administrativa merkostnader. 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 175,8 miljoner kronor, vilket är 11,8 miljoner kronor högre än budget. Den främsta förklaringen till den negativa budgetavvikelsen är att räntorna inte fallit i den takt som förväntades i budget. Genomsnittlig ränta i låneskulden 2025 bedömdes i budget uppgå till 2,05 %, men förväntas nu uppgå till 2,19 %.

Genomsnittsränta under året	2025-08-31
Räntekostnad långfristiga lån, %	2,26
Räntekostnad kortfristiga lån, %	-
Räntekostnad leasing, %	-
Räntekostnad swapkontrakt, %	-0,71
Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, %	2,23
Avkastning placeringar och bank, %	2,06

Ränteswapkontrakten, som förlänger den genomsnittliga löptiden i låneportföljen, har medfört minskade räntekostnader under 2025 med 2,1 miljoner kronor då de rörliga räntorna i respektive kontrakt i genomsnitt varit högre 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 jämföras med övrig upplåning och omfattas av samma limiter som låneskulden. De faktiska värdena framgår av tabell nedan.

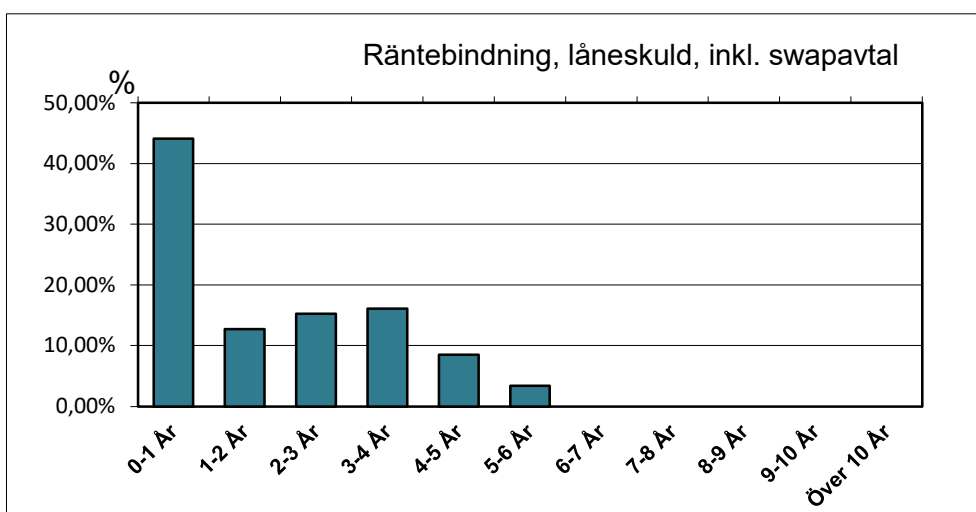
Ränte- och kapitalbindning	2025-08-31
Räntebindningstid lån och leasing, år	1,67
Räntebindningstid swapkontrakt, år	0,07
Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år	1,74
Räntebindningstid likviditet, år	0,00
Exponering mot ränteförändring inom 12 månader %	44,1

Andel av låne- och leasingskuld som förfaller inom en och samma 12-månaders period %	24,6
--	------

Totalt har ränteswapavtal tecknats om 400 miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt ränteförfalloprofil och genomsnittlig återstående löptid.

Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,07 år till 1,74 år.

Kreditivräntan, vilket utgör en del av kapitalkostnaden för pågående investeringar, och som återspeglar aktuell genomsnittsränta för den totala låne- och leasingskulden sänks från 2,30 till 2,20 procent från och med september.

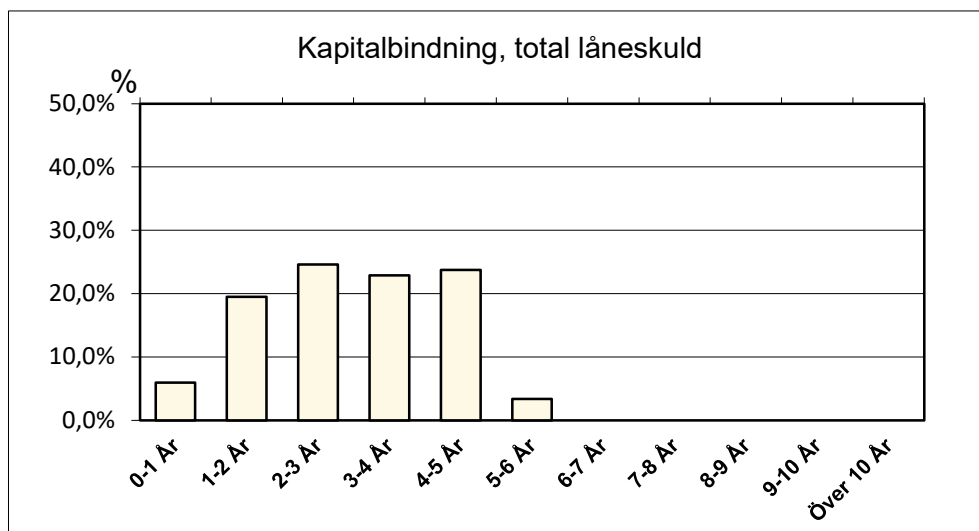


Räntebindningstiden avgör hur snabbt en ränteförändring påverkar finansnettot. Med ovanstående räntebindning påverkar en höjning av räntan med en procentenhet på balansdagen finansnettot med belopp enligt nedanstående tabell. Känsligheten för ränteförändringar har fortsatt att öka något sedan årsskiftet, främst beroende på mindre likvida medel än jämfört med årsskiftet, samt en något ökad andel rörliga lån.

Räntekänslighet	Kommande året, Mkr
Certifikat, mkr	0,0
Låneskuld, mkr	-40,8
Leasingskuld, mkr	0,0
Ränteswapkontrakt, mkr	1,8
Total låneportfölj	-39,1
Placeringar, konton mkr	18,3
Nettoskuld, mkr	-20,8

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 augusti uppgår värdet till 25 procent, i intervallet lån som förfaller om 2-3 år.

Per augusti uppgick kapitalbindningen för låneskulden till 2,94 år.

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 4 000 miljoner kronor, uppgår till 6 935 miljoner kronor, vilket åskådliggörs i nedanstående tabell.

Tillgänglig likviditet 2025-08-31	Belopp, Mkr
Likviditet	1835
Checkräkningskredit	2 000
Lånelöfte EIB, återstående del	1 100
Kreditfacilitet Nordea	2 000
Summa	6 935

Förutom redovisad likviditet inkluderas i tillgänglig likviditet även outnyttjad checkräkningskredit som sedan februari 2025 uppgår till 2 000 miljoner kronor, Kreditfacilitet i Nordea om 2 000 miljoner kronor samt outnyttjad del av tecknat låneavtal med Europeiska Investeringsbanken om 1 100 miljoner kronor med ny- och ombyggnationen på Malmö sjukhusområde som underlag.

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

Per 31 augusti 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 beloppbegränsningar.

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

Bilagor

Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2025-08-31

Räntebärande tillgångar

Kategori	Emittent	Rating	Belopp	Ränta	Förfall
	Placeringar			0	
	SUMMA PLACERINGAR			0	
Bankkonton mm	Bankkonto Nordea	A1	808 370 686	1,95	
	Bankkonto Swedbank	A1	4 621 889	1,43	
	Bankkonton övrigt		1 022 055 364	2,15	
	Summa bankkonto mm		1 835 047 939		
	SUMMA LIKVIDA MEDEL		1 835 047 939		
Räntebärande fordringar	Dotterbolags andel i koncernkonto		0	0,00	
	Utlämnade lån		630 569 652	2,13	
	Summa räntebärande fordringar		630 569 652		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR		2 465 617 591		

Räntebärande skulder

Kategori	Långivare	Belopp	Ränta	Förfalldatum
Banklån	European Investment Bank	400 000 000	2,48	2028-03-15
	European Investment Bank	400 000 000	2,33	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
	European Investment Bank	800 000 000	2,39	2029-11-25
	Summa banklån	2 800 000 000		
Certifikatslån	-	-		
	Summa certifikatslån	0		
	MTN-lån 112	1 299 935 182	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	707 035 690	2,84	2028-04-06
	MTN-lån 116	500 000 000	3,36	2028-04-06
	MTN-lån 117	806 139 362	2,84	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	2,44	2029-06-07
	MTN-lån 123	500 000 000	2,40	2029-11-29
	MTN-lån 124	700 000 000	2,73	2030-01-15
	Summa MTN-lån	9 013 110 234		
Leasingskuld	-	-		
	Summa leasingskuld	0		
	SUMMA LÅNE- & LEASINGSKULD	11 813 110 234		
Övriga skulder	Dotterbolags andel i koncernkonto	267 523 691		
	Summa övriga skulder	267 523 691		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	12 080 633 924		
	RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	9 615 016 333		

Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt

Inga valutaterminskontrakt är tecknade för närvarande.

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
		erhåller	Betalar, %			
Ränteswap	SEB	Rörlig ränta	0,44%	200	2020-01-14	2025-09-15
Ränteswap	Nordea	Rörlig ränta	2,37%	200	2025-02-27	2030-01-15
Summa				400		

Bilaga 4: Låneramar

Nedan redovisas samtliga ingångna och gällande låneramar och kreditavtal.

Låneramar	Låneram	Utnyttjat	Återstående låneramar
Lånelöfte EIB NSM	3 500	2 400	1 100
Lånelöfte EIB NSH	2 500	400	0*
Obligationsprogram	15 000	9 013	5 987
Certifikatsprogram	2 000	0	2 000
Checkkredit	2 000	0	2 000
Kreditfacilitet	2 000	0	2 000
Summa	27 000	11 813	11 087

* 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.