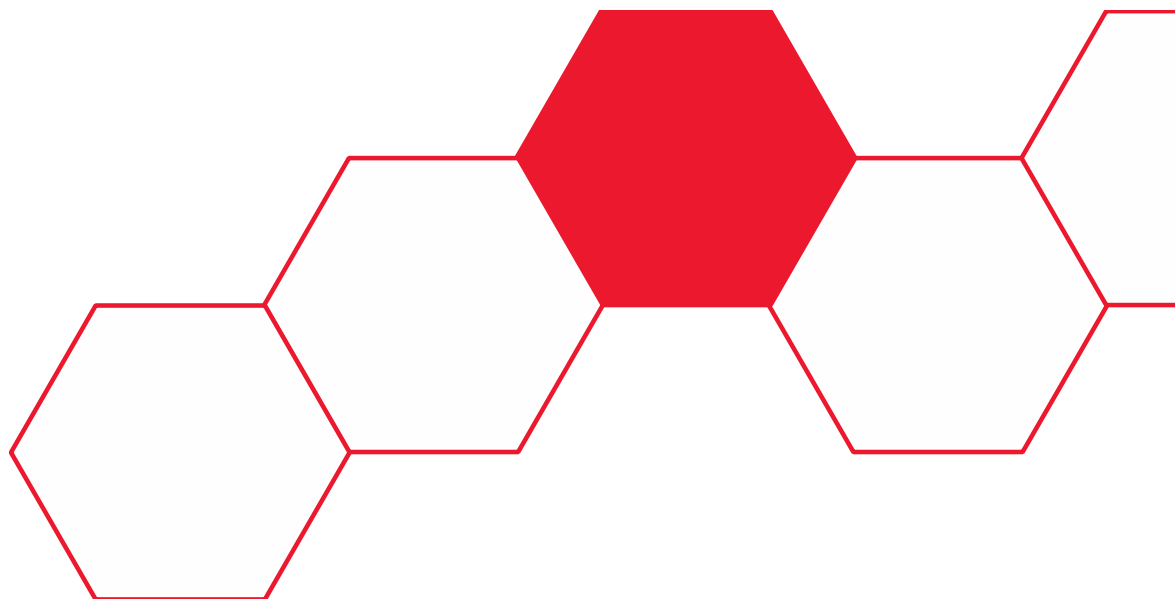




Finansrapport 2020

Januari-Mars



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 2020 ökat med 327 miljoner kronor och uppgår till 6 713 miljoner kronor.
- Hittills under 2020 har både kort- och långfristig upplåning genomförts via emission av certifikat och gröna obligationer.
- Räntenettot har under året utvecklats sämre än budget.
- Tre nya ränteswapavtal har tecknats på sammanlagt 600 miljoner kronor sedan föregående finansrapport.
- Under 2020 förväntas den räntebärande nettoskulden öka med 1 491 miljoner kronor.
- Finansverksamheten har, förutom en mindre avvikelse i förfallostrukturen i låneportföljen, 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 2020 eller perioden januari-mars 2020 för Region Skåne exkl. bolag.

Räntebärande nettoskuld 2020

Utfall

Den räntebärande nettoskulden uppgår till 6 713 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 327 miljoner kronor sedan årsskiftet. De räntebärande tillgångarna har ökat med 385 miljoner kronor till 1 528 miljoner kronor medan skulderna ökat med 711 miljoner kronor till 8 241 miljoner kronor.

	2020-03-31	2019-12-31	Förändring
Låne- och leasingskuld	7 985	7 274	711
Inlåning från bolagen	256	255	0
Summa räntebärande skulder	8 241	7 530	711
Likviditet	1 459	1 071	387
Utlåning till bolagen	17	20	-3
Utlåning övrigt	52	52	0
Räntebärande tillgångar	1 528	1 143	385
Räntebärande nettoskuld	6 713	6 386	327

Ökningen av den räntebärande nettoskulden om 327 miljoner kronor beror på att medel från verksamheten, d v s resultat, avskrivningar, pensionsavsättningar och förändringar i skulder/fordringar inte genererat tillräckligt med likviditet i förhållande till investeringsnivån som uppgått till 867 Miljoner kronor, ett förhållande som är budgeterat. Nettoupplåningen om 711 Miljoner kronor har täckt investeringsutgifterna samt möjliggjort att likviditeten kunnat ökas med 387 Miljoner kronor.

Den räntebärande nettoskulden prognostiserades att öka med 271 miljoner kronor till och med mars. Utfallet är 56 miljoner kronor högre och avvikelsen kan härledas till dels negativ budgetavvikelse i verksamheten om 332 Miljoner kronor som delvis uppvägs av en lägre investeringsnivå än prognostiserat samt att statsbidrag influerat med större belopp än prognostiserat.

Prognosjustering

I föregående prognos bedömdes nyupplåningsbehovet till 2 230 Miljoner kronor för helåret 2020 med bibehållen likviditet på 1 000 Miljoner kronor.

På grund av bland annat pågående coronapandemi har ett flertal poster förändrats kraftigt sedan årsprognosen upprättades. Följande större poster har varit föremål för förändring till den nu föreliggande uppdaterade prognosen men stor osäkerhet föreligger dock när det gäller effekterna av coronapandemin.

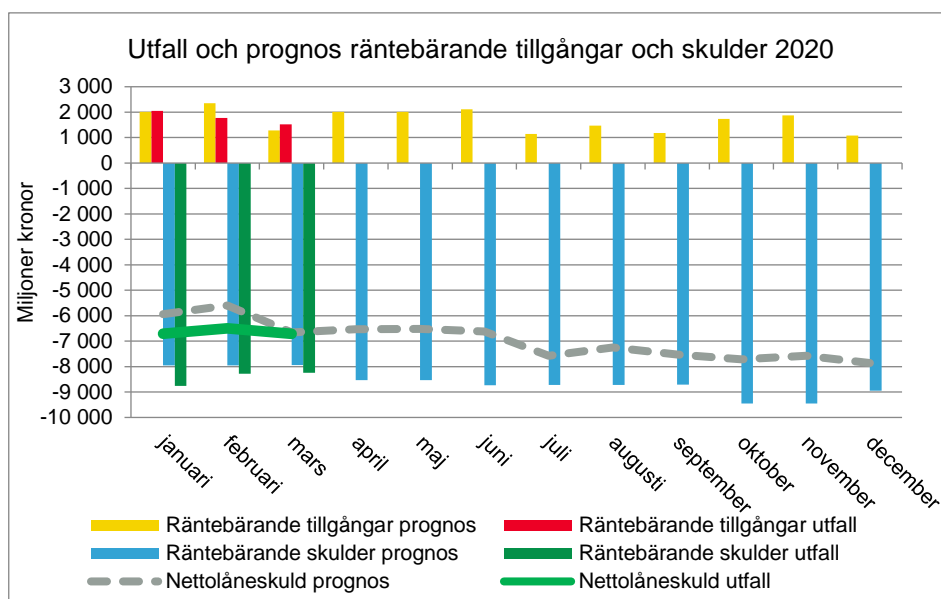
Resultatförsämring	-1 377 miljoner kronor
Ej likviditetspåverkande 2020	+690 miljoner kronor
Lägre bedömd investeringsnivå	+974 miljoner kronor
Lägre upplåning	-286 miljoner kronor

Nämnderna, som lämnat resultatprognoser i samband med kvartalsbokslutet, har kraftiga budgetavvikelser till stor del på grund av Coronapandemin och tillsammans med vikande skatteintäkter medför det att helårsresultatet för Region Skåne nu pekar på -477 miljoner kronor i förhållande till budgeterat 900 miljoner kronor. Detta är en negativ budgetavvikelse på 1 377 miljoner kronor, vilket påverkar nettolåneskulden negativt. En stor del av försämringen av skatteintäkterna får inte likviditetseffekt under 2020 då dessa inbetalningar redan är fastställda. Den nu bedömda negativa avräkningen sker i januari 2022.

Samtidigt har en ny prognos för investeringsvolymen gjorts som medför en neddragning på såväl bygg- som utrustningsinvesteringar med sammanlagt 974 miljoner kronor.

Sammantaget medför de huvudsakliga justeringarna ovan att upplåningsbehovet nu bedöms minska med 286 miljoner kronor till 1 943 miljoner kronor. Då amorteringar i befintlig låneskuld samtidigt förväntas uppgå till 544 miljoner kronor under året kommer nyupplåning totalt att ske med 1 399 miljoner kronor vilket också är ökningen av skulden.

Samtidigt beräknas likviditeten minska med 71 miljoner kronor till 1 000 miljoner kronor vilket innebär att nettolåneskulden totalt för året beräknas öka med 1 491 miljoner kronor till 7 877 miljoner kronor.



Räntebärande tillgångar

Hela likviditeten om 1 459 miljoner kronor är placerade på bankkonton. På grund av stigande marknadsräntor ger inlåning i Swedbank och andra banker från början av januari åter inlåningsränta. De likvida medlen är delvis flyttade till bankinlåning i andra banker, som kunnat erbjuda en högre inlåningsränta än Swedbank. Utöver likviditeten finns räntebärande utlåning till bolagen om 17 miljoner kronor, räntebärande utlåning till stiftelsen Skånska Landskap om 38 miljoner kronor, utlåning till Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg om 9 miljoner kronor samt reverslån gentemot Business Region Skåne om 4 miljoner kronor vilket medför en räntebärande tillgång om 1 528 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

I januari genomfördes kortfristig certifikatsupplåning om 300 miljoner kronor, lånet löper fram till mitten av april. Upplåningen i certifikat sker numera till positiva räntor kring 0,10 procent. I januari genomfördes även långfristig upplåning genom två emissioner av gröna obligationer avseende byggnationerna på Helsingborgs och Malmös sjukhusområden om sammanlagt 1 200 miljoner kronor samtidigt som lånet ersatte förfallande certifikat om 300 miljoner kronor. En del, 850 miljoner kronor, lånades mot rörlig ränta som initialt uppgår till 0,50 procent

medan den andra delen, 350 miljoner kronor lånades med bunden 5-årig ränta till 0,51 procent.

Under året har leasingskulden planerligt amorterats med 11 miljoner kronor, och uppgår till 928 miljoner kronor. Den totala låneskulden, inklusive kortfristiga upplåning, uppgår till 7 985 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	55,6	62,5	-6,9
Ränteintäkter	1,1	1,1	0,0
Räntenetto	54,5	61,4	-6,9

Räntenettet uppgår till -14,7 miljoner kronor vilket är 0,8 miljoner kronor sämre än periodiserad budget. Avvikelsen mellan budget och prognos ligger helt på skuldsidan och beror på svagt stigande räntor.

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

Låneskuld

Under året har räntekostnaderna för den långfristiga låne- och leasingskulden uppgått till 15,0 miljoner kronor, vilket är 1,2 miljoner kronor högre än budget. Avvikelsen förklaras främst av ränteutvecklingen, genom att korta marknadsräntor stigit i en snabbare takt än förväntat.

Genomsnittsräntan för den totala låneskulden har under året uppgått till 0,74 procent.

	2020-03-31
Räntekostnad lån, %	0,47
Räntekostnad leasing, %	0,35
Räntekostnad netto swapkontrakt, %	1,10
Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, %	0,74
Avkastning placeringar och bank, %	0,00

Ränteswapkontrakten, som förlänger den genomsnittliga löptiden i låneportföljen, har medfört utökade räntekostnader under 2020 med 6,4 Miljoner kronor då de

långa räntorna varit högre än de korta. Efter ränteuppgången har kassaflödet i ränteswapkontrakten förbättrats, och vissa kontrakt ger nu upphov till minskade räntekostnader.

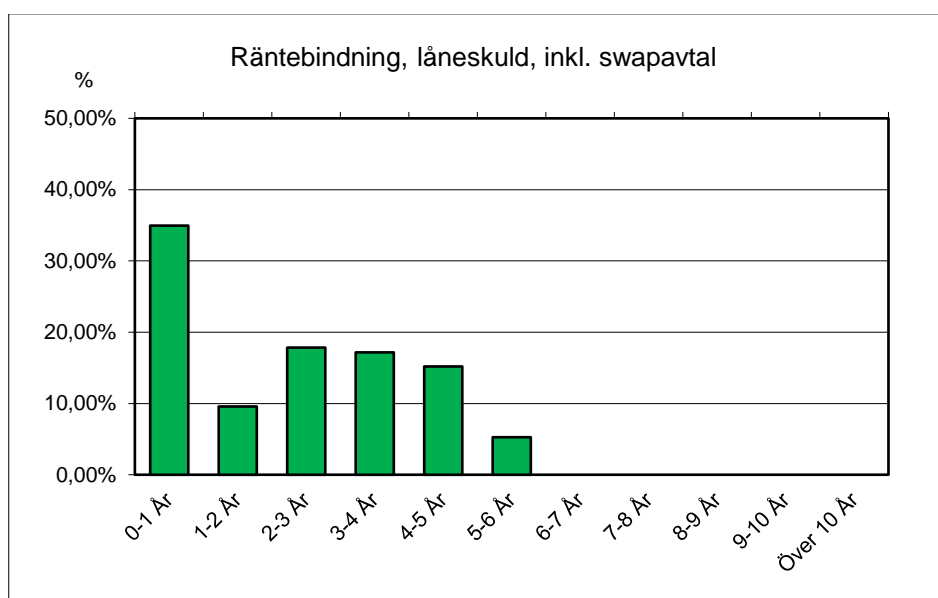
Riskhantering

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.

	2020-03-31
Räntebindningstid lån och leasing, år	-1,36
Räntebindningstid swapkontrakt, år	-0,84
Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år	-2,20
Räntebindningstid likviditet, år	0
Räntebindningstid nettoskuld, år	-2,71
Exponering mot ränteförändring inom 1 år %	35,0
Andel av låne- och leasingsskuld som förfaller inom en och samma 12-månaders period %	30,7

Totalt har ränteswapkontrakt tecknats om 2 450 Miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt ränteförfallprofil och genomsnittlig återstående löptid. Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,84 år till 2,20 år. Under 2020 har tre ny ränteswapar ingåtts som binder räntan för 200 miljoner kronor till räntan 0,44 procent i knappt 6 år, 200 miljoner kronor till räntan 0,35 i drygt 4 år och 200 miljoner kronor till räntan 0,19 procent i 4,5 år.



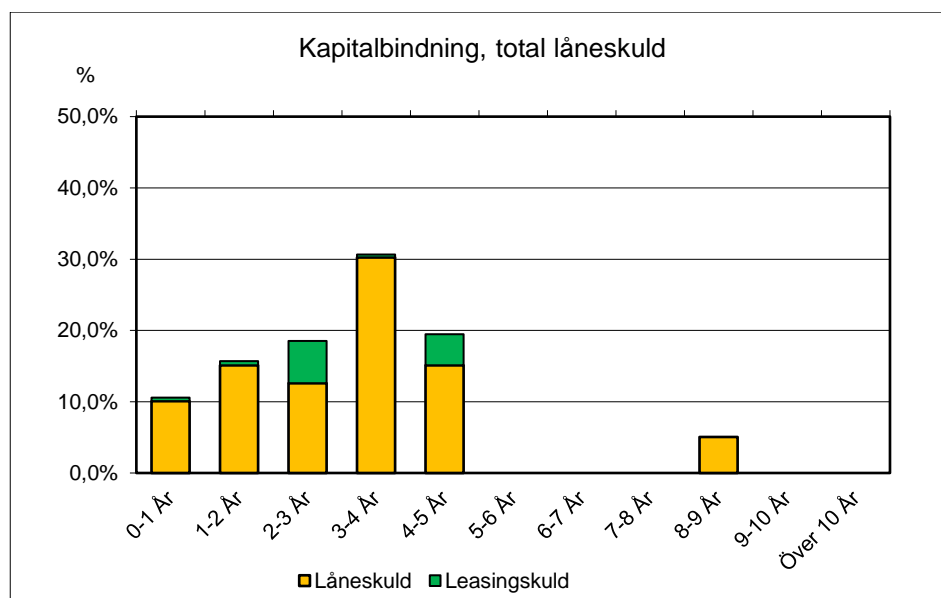
Exkl. leasingavtal CRC.

Räntebindingstiden avgör hur snabbt en ränteförändring påverkar finansnettot. Med ovanstående räntebinding påverkar en höjning av räntan med en procentenhet på balansdagen finansnettot med nedanstående belopp.

	Kommande året, Mkr
Certifikatslån	-1,9
Låneskuld	-31,2
Leasingskuld	-5,3
Ränteswapkontrakt	14,2
Total låneportfölj	-24,3
Placeringar, konton	14,5
Nettoskuld	-9,8

Finansieringsrisk

Förfallostrukturen för låne- och leasingportfölj framgår nedan.



För att begränsa refinansieringsrisken gäller att högst 30 procent av den totala låneskulden får förfalla till betalning inom en rullande 12-månadersperiod. Per rapportdatum överträds detta, då 31 procent av låneskulden förfaller under perioden april 2023 till och med mars 2024. Avvikelsen är främst en effekt av övergång till nytt regelverk för finansieringsrisk, och kommer att justeras i samband med kommande nyupplåning.

Per mars uppgick kapitalbindningen för låneskulden till 3,16 år.

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 3 000 Miljoner kronor, uppgick till 4 559 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

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 2020-03-31

RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR 2020-03-31

Kategori	Emittent	Rating	Belopp	Ränta	Förfall
	Placeringar		0		
	SUMMA PLACERINGAR		0		
Bankkonton mm	Specialinlåning konto Swedbank	A1	943 644 900	0,17	
	Bankkonton övrigt		515 221 860	0,20	
	Summa bankkonto mm		1 458 866 760		
	SUMMA LIKVIDA MEDEL		1 458 866 760		
Räntebärande fordringar	Dotterbolags andel i koncernkonto		17 481 181		
	Utlämnade lån		51 625 289		
	Summa räntebärande fordringar		69 106 470		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR		1 527 973 230		

RÄNTEBÄRANDE SKULDER 2020-03-31

Kategori	Långgivare	Belopp	Ränta	Förfalldatum
Banklån	European Investment Bank	400 000 000	0,52	2023-06-15
	European Investment Bank	400 000 000	0,97	2028-11-16
	Nordic Investment Bank	1 000 000 000	0,49	2022-06-30
	Summa banklån	1 800 000 000		
Certifikatslån	Danske Bank	200 000 000	0,09	2020-04-14
	Danske Bank	100 000 000	0,12	2020-04-14
	Summa certifikatslån	300 000 000		
MTN-lån	MTN-lån 102	500 000 000	0,83	2020-12-17
	MTN-lån 103	783 712 944	0,49	2021-10-18
	MTN-lån 104	425 000 000	0,33	2021-10-18
	MTN-lån 105	308 342 313	0,28	2023-06-12
	MTN-lån 106	700 000 000	0,60	2023-06-12
	MTN-lån 107	714 973 207	0,39	2024-02-05
	MTN-lån 108	300 000 000	0,67	2024-02-05
	MTN-lån 109	874 976 908	0,35	2025-01-15
	MTN-lån 110	350 000 000	0,51	2025-01-15
	Summa låneskuld	4 957 005 372		
Leasingskuld	DAL Nordic Finance, CRC	356 292 120	1,20	2026-03-31
	SEB Finans, P-hus Helsingborg	81 239 323	1,24	2026-12-31
	SEB Finans, Öresundståg	490 850 144	-0,38	2024-01-14
	Summa leasingskuld	928 381 587		
	SUMMA LÅNE- & LEASINGSKULD	7 985 386 959		
Övriga skulder	Dotterbolags andel i koncernkonto	255 643 034		
	Summa övriga skulder	255 643 034		
SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER		8 241 029 993		
RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD		6 713 056 763		

Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt

Inga valutaterminskontrakt 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	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	SEB	Fast ränta	0,48%	250	2017-06-30	2022-06-30
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	Swedbank	Rörlig ränta	0,35%	200	2020-01-14	2024-03-15
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	Nordea	Rörlig ränta	0,19%	200	2020-04-02	2024-09-16
Ränteswap	SEB	Rörlig ränta	0,44%	200	2020-01-14	2025-09-15
		Summa		2 450		

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.

