

Finansrapport 2021

Januari-Mars

Innehåll

Sammanfattning	3
Räntebärande nettoskuld	4
Utfall	4
Prognosjustering	4
Räntebärande tillgångar	5
Räntebärande skulder	5
Resultat	6
Räntenetto	6
Placeringar	6
Låneskuld	6
Riskhantering	6
Ränterisk	6
Finansieringsrisk	8
Valutarisk	9
Likviditets- och kreditrisk	9
Bilagor	
Bilaga 1: Räntebärande tillgångar och skulder 2021-03-31	10
Bilaga 2: Gällande valutaterminskontrakt	12
Bilaga 3: Ränteswapkontrakt	12
Bilaga 4: Ordlista	13

Sammanfattning

- Den räntebärande nettoskulden har under 2021 ökat med 846 miljoner kronor och uppgår till 7 343 miljoner kronor.
- Ingen nyupplåning har hittills skett under 2021.
- Räntenettet har under året utvecklats bättre än budget.
- Inga nya ränteswapavtal har tecknats sedan föregående finansrapport.
- Under 2021 förväntas den räntebärande nettoskulden öka med 2 949 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 2021 eller perioden januari-mars 2021 för Region Skåne exkl. bolag.

Räntebärande nettoskuld 2021

Utfall

Den räntebärande nettoskulden uppgår till 7 343 miljoner kronor, vilket innebär en ökning med 846 miljoner kronor sedan årsskiftet. De räntebärande tillgångarna har minskat med 885 miljoner kronor till 1 642 miljoner kronor medan skulderna minskat med 40 miljoner kronor till 8 985 miljoner kronor.

	2021-03-31	2020-12-31	Förändring
Låne- och leasingskuld	8 728	8 744	-16
Inlåning från bolagen	257	280	-24
Summa räntebärande skulder	8 985	9 024	-40
Likviditet	1 506	2 407	-901
Utlåning till bolagen	25	9	16
Utlåning övrigt	111	111	0
Räntebärande tillgångar	1 642	2 527	-885
Räntebärande nettoskuld	-7 343	- 6 497	-846

Ökningen av den räntebärande nettoskulden om 846 miljoner kronor beror på att medel från verksamheten, d v s resultat, avskrivningar, pensionsavsättningar och förändringar i kortfristiga skulder/fordringar inte genererat tillräckligt med likviditet i förhållande till investeringsnivån som uppgått till 1 076 Mkr, ett förhållande som är budgeterat. Genom den större upplåning som genomfördes i november 2020 fanns en stor likviditetsreserv vid årets slut, en reserv som nu använts till att täcka investeringsutgifterna. Därigenom har likviditeten minskat från 2,4 till 1,5 miljarder kronor.

Den räntebärande nettoskulden prognostiserades att uppgå till 7 525 Mkr den sista mars. Utfallet är 182 miljoner kronor bättre än prognos och huvudorsaken till avvikelsen kan härledas till investeringsutgifterna. Prognosens investeringsutgifter uppgår till knappt 6,0 miljarder för helåret 2021 och är relativt jämnt fördelade per månad medan utfallet är 1,1 miljarder kronor på tre månader.

Prognosjustering

I årsprognosen bedömdes nyupplåningsbehovet till 2 939 Mkr för helåret 2021 med bibehållen likviditet på 1 000 Mkr.

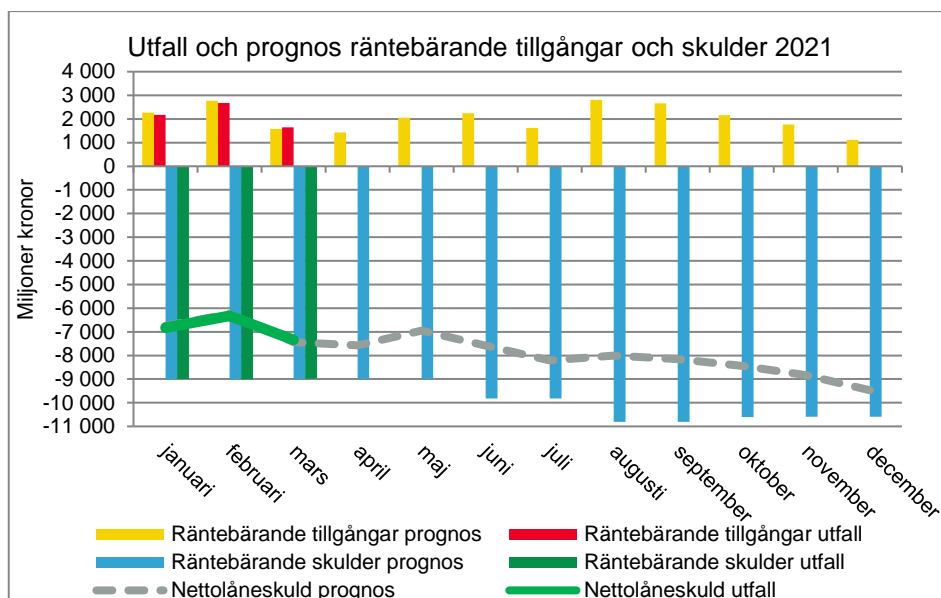
Följande större poster har varit föremål för förändring i den nu föreliggande uppdaterade prognosen.

Resultatförsämring	-450 miljoner kronor
Lägre bedömd investeringsnivå	+567 miljoner kronor

Nämndernas resultatprognoser, som inlämnats i samband med kvartalsbokslutet, pekar på att helårsresultatet för Region Skåne nu bedöms till 462 Mkr i förhållande till budgeterat 912 Mkr, d v s en avvikelse om -450 Mkr, vilket påverkar nettolåneskulden negativt.

Samtidigt har en ny prognos för investeringsvolymen upprättats som medför en lägre volym på såväl bygg- som utrustningsinvesteringar med sammanlagt 567 miljoner kronor.

Sammantaget medför de huvudsakliga justeringarna, tillsammans med andra mindre justeringar, att upplåningsbehovet nu minskar marginellt med 108 miljoner kronor till 2 831 Mkr. Nettolåneskulden förväntas därigenom totalt öka med 2 949 Mkr och uppgå till 9 446 vid årets slut.



Räntebärande tillgångar

Hela likviditeten om 1 506 miljoner kronor är placerade på bankkonton. Ränteläget har under året medfört nollränta för inlåning i Swedbank medan andra banker erbjudit en liten inlåningsränta. De likvida medlen är därför delvis flyttade till bankinlåning i andra banker. Utöver likviditeten finns räntebärande utlåning till bolagen via koncernkontosystemet om 25 miljoner kronor, räntebärande utlåning till stiftelsen Skånska Landskap om 38 miljoner kronor, utlåning till Kommunalförbundet Svenskt Ambulansflyg om 19 miljoner kronor samt reversslån gentemot dotterbolag om 54 miljoner kronor vilket medför en räntebärande tillgång om 1 642 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

Någon nyupplåning har hittills inte skett under året.

Under året har leasingskulden planenligt amorterats med 11 miljoner kronor, och uppgår till 884 miljoner kronor. Låneskulden har minskat med 5 miljoner kronor genom att initiala överkurser resultatförts. Den totala låneskulden, inkl. leasing, uppgår därmed till 8 728 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	54,6	55,5	-0,9
Ränteintäkter	0,9	1,3	0,4
Räntenetto	53,7	54,2	-0,5

Räntenettet uppgår till -12,7 miljoner kronor vilket är 0,8 miljoner kronor bättre än periodiserad budget. Avvikelsen mellan budget och prognos ligger på både skuld- och tillgångssidan

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 13,2 miljoner kronor, vilket är 0,4 miljoner kronor lägre än budget. Avvikelsen förklaras främst av att ingen nyupplåning hittills skett under året, vilket förväntades i budgeten.

Genomsnittsräntan för den totala låneskulden har hittills under året uppgått till 0,60 %.

	2021-03-31
Räntekostnad lån, %	0,35
Räntekostnad leasing, %	0,15
Räntekostnad netto swapkontrakt, %	0,95
Räntekostnad total skuld inkl. ränteswapkontrakt, %	0,60
Avkastning placeringar och bank, %	0,04

Ränteswapkontrakten, som förlänger den genomsnittliga löptiden i låneportföljen, har medfört utökade räntekostnader under 2021 med 6,1 Miljoner kronor då de bundna räntorna varit högre än de korta. Förfall av äldre swapkontrakt har medfört att kassaflödet i ränteswapkontrakten succesivt förbättrats.

Riskhantering

Ränterisk

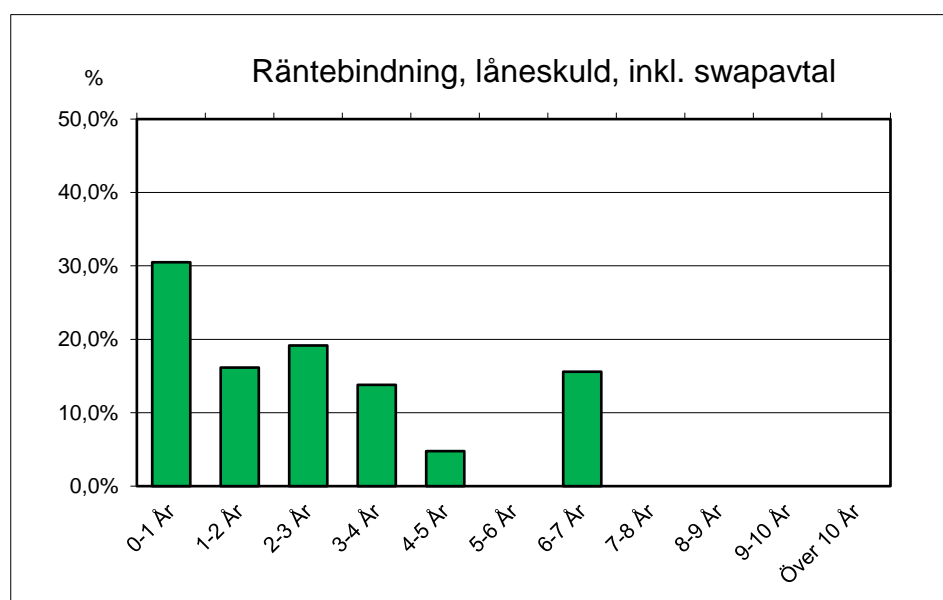
All likviditet finns på bankkonto och är omedelbart tillgänglig. För låneskulden, inklusive kortfristig upplåning, gäller ett riktvärde om 2 år i genomsnittlig

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.

	2021-03-31
Räntebindningstid lån och leasing, år	-1,87
Räntebindningstid swapkontrakt, år	-0,62
Räntebindningstid lån inkl. ränteswapkontrakt, år	-2,49
Räntebindningstid likviditet, år	0,00
Räntebindningstid nettoskuld, år	-3,03
Exponering mot ränteförändring inom 1 år %	30,5
Andel av låne- och leasingskuld som förfaller inom en och samma 12-månaders period %	31,5

Totalt har ränteswapavtal tecknats om 2 550 Miljoner kronor i avsikt att uppnå rätt ränteförfalloprofil och genomsnittlig återstående löptid. Ränteswapkontrakten förlänger den genomsnittliga räntelöptiden i låneskulden med 0,62 år till 2,49 år.

Under 2021 har inget nytt ränteswapavtal ingåtts.



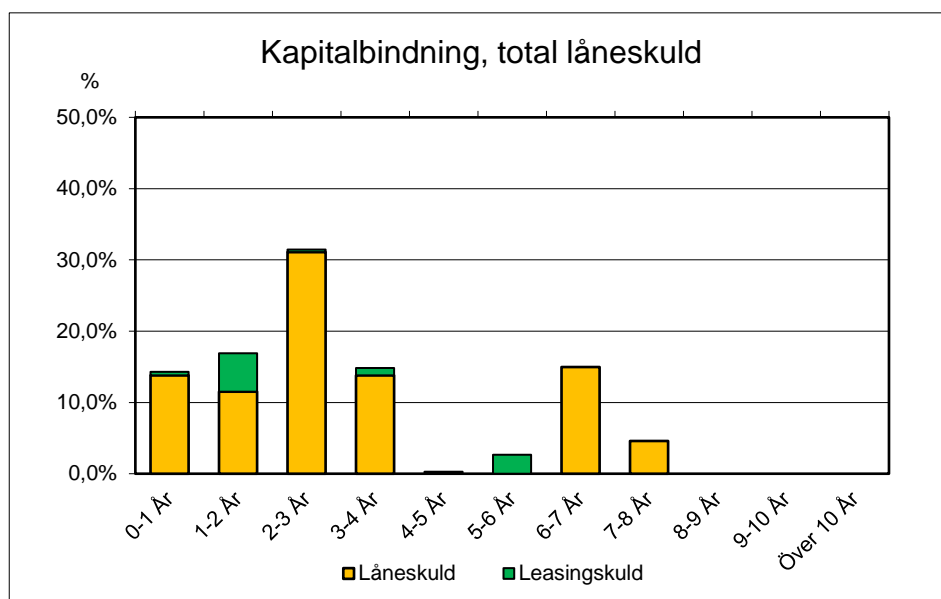
Exkl. leasingavtal CRC.

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

	Kommande året, Mkr
Certifikatslån	0,0
Låneskuld	-30,3
Leasingskuld	-5,1
Ränteswapkontrakt	18,1
Total låneportfölj	-17,2
Placeringar, konton	15,0
Nettoskuld	-2,2

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 % av låneskulden förfaller under perioden april 2023 till och med mars 2024. Avvikelsen kommer att justeras i samband med kommande nyupplåning.

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

Tillgängliga likvida medel, som ska uppgå till minst 3 000 Miljoner kronor, uppgick till 6 006 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 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 outnyttjade 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 beloppbegränsningar. 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 2021-03-31

RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR 2021-03-31

Kategori	Emittent	Rating	Belopp	Ränta	Förfall
	Placeringar		0		
	SUMMA PLACERINGAR		0		
Bankkonton mm	Specialinlåning konto Swedbank	A1	493 052 431	0,00	
	Bankkonton övrigt		1 012 997 104	0,09	
	Summa bankkonto mm		1 506 049 535		
	SUMMA LIKVIDA MEDEL		1 506 049 535		
Räntebärande fordringar	Dotterbolags andel i koncernkonto		24 635 547	0,00	
	Utlämnade lån		110 953 230	1,16	
	Summa räntebärande fordringar		135 588 777		
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR		1 641 638 312		

RÄNTEBÄRANDE SKULDER 2021-03-31

Kategori	Långgivare	Belopp	Ränta	Förfalldatum	
Banklån	European Investment Bank	400 000 000	0,28	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		0			
	Summa certifikatslån	0			
MTN-lån	MTN-lån 103	778 094 173	0,26	2021-10-18	
	MTN-lån 104	425 000 000	0,33	2021-10-18	
	MTN-lån 105	305 829 090	0,14	2023-06-12	
	MTN-lån 106	700 000 000	0,60	2023-06-12	
	MTN-lån 107	711 086 137	0,16	2024-02-05	
	MTN-lån 108	300 000 000	0,67	2024-02-05	
	MTN-lån 109	869 770 414	0,11	2025-01-15	
	MTN-lån 110	350 000 000	0,51	2025-01-15	
	MTN-lån 111	304 568 878	0,12	2023-10-09	
	MTN-lån 112	1 299 804 890	0,28	2027-11-11	
		Summa MTN-lån	6 044 153 582		
	Leasingskuld	DAL Nordic Finance, CRC	337 368 975	1,09	2026-03-31
SEB Finans, P-hus Helsingborg		78 456 816	1,10	2026-12-31	
SEB Finans, Öresundståg		468 207 909	-0,62	2024-01-14	
Summa leasingskuld		884 033 700			
	SUMMA LÅNE- & LEASINGSKULD	8 728 187 282			
Övriga skulder	Dotterbolags andel i koncernkonto	256 535 544			
	Summa övriga skulder	256 535 544			
	SUMMA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	8 984 722 826			
	RÄNTEBÄRANDE NETTOSKULD	7 343 084 514			

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	2,76%	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	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
		Summa		2 550		

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.

