

Diarienummer: 0077/18

Handläggare: Håkan Spjuth
Tel: 031-368 54 60
E-post: hakan.spjuth@gshab.goteborg.se

Bokslutsdispositioner i Göteborgs Stadshus AB 2018

Förslag till beslut i styrelsen för Göteborgs Stadshus AB

1. Göteborgs Stadshus AB föreslår att kommunstyrelsen godkänner bokslutsdispositioner 2018 för Stadshus AB koncernen, enligt styrelsehandlingens bilaga 1.
2. Göteborgs Stadshus AB föreslår kommunstyrelsen att beslutet enligt punkt 1 ska utgöra instruktion för berörda bolag vid ordinarie årsstämma 2019.
3. Göteborgs Stadshus AB föreslår kommunstyrelsen att befogenhet ges till bolaget, att utifrån skattetekniska utgångspunkter och dotterbolagens definitiva resultat för år 2018, göra justeringar av de i punkt 1 beslutade dispositionerna.
4. Göteborgs Stadshus AB föreslår kommunstyrelsen att dispositionerna enligt punkt 1 regleras likvidmässigt senast 2019-03-29.
5. Besluten under denna paragraf förklaras omedelbart justerade.

Sammanfattning

Göteborgs Stadshus AB (Stadshus) ska, i enlighet med ägardirektivet, svara för resultatutjämnning inom Stadshus AB koncernen. Koncernens skattebelastning ska dessutom i första hand ske i Stadshus. Underlaget för beräkningarna är bolagens inrapporterade prognoser avseende bokslut 2018. Korrigeringar kan således komma att ske innan boksluten ska behandlas på respektive styrelsemöte. Utgångspunkten för nedan redovisade transaktioner har varit, att som ovan nämnts, låta Stadshus bära den skattemässiga belastningen i koncernen, preliminärt skattemässigt resultat för koncernbolaget uppgår till 1 183 mnkr. Redovisningsmässigt resultat uppgår till 698 mnkr.

I enlighet med kommunfullmäktiges budget 2018 ska Stadshus lämna kapitaltillskott om högst 344,6 mnkr till Göteborg & Co AB, Göteborgs Stadsteater AB, Got Event AB och Business Region Göteborg AB. Det i bilaga 1 redovisade förslaget innebär att Göteborg Energi AB och Göteborgs Hamn AB lämnar 50 % av resultatet före skatt, vilket innebär ett nettobidrag efter skatt på 28 %. Higab AB lämnar 35% av resultatet före skatt, vilket innebär ett nettobidrag efter skatt på 13%. Detta för att finansiera de budgeterade kapitaltillskotten samt koncernens skattekostnad. Vid

bedömning av uttagsnivå har beaktats respektive bolags soliditetsnivå, investeringsplaner och kassaflöde samt eventuella riktade uppdrag.

Övriga dispositioner mellan Stadshus och respektive koncernbolag sker i skatteutjämnings syfte. Förvaltnings AB Framtiden och Liseberg AB lämnar eller erhåller koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet och erhåller eller lämnar därefter 78 % av beloppet åter i aktieägartillskott eller utdelning. Vid bedömningen har lagen om allmännyttiga kommunala bostadsaktiebolag tillämpats vilken reglerar uttagsmöjligheten och för Liseberg AB bygger förslaget på samma princip som tillämpats bakåt i tiden samt här har även effekter av beslutade investeringar ingått i bedömningen.

Göteborgs Spårvägar AB lämnar koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet och återfår 78% i aktieägartillskott. Got Event AB erhåller koncernbidrag beslutade av kommunfullmäktige. I prognos för 2018 redovisar bolaget ett positivt resultat varför bolaget återlämnar överskottet. Göteborgs Stads Leasing AB har under flera år haft möjlighet att ta emot koncernbidrag för att utjämna koncernens skattebelastning genom att göra skattemässiga överavskrivningar. Under 2018 kommer emellertid bolaget att behöva lösa upp överavskrivningar och lämna koncernbidrag på ca 115 mnkr.

Göteborgs Stadsteater AB redovisar ett skattemässigt negativt resultat och erhåller därför koncernbidrag med motsvarande belopp och lämnar 78% åter i utdelning.

I underlaget lämnas inga förslag som påverkar ägaren av stadens bolag, dvs kommunens, ekonomiska ställning. Samtliga koncernbidragsgivande bolags finansiella ställning kommer även efter uttaget att vara långsiktigt hållbar.

Likvidreglering ska ske senast 2019-03-29.

Ekonomiska konsekvenser

Under rubrikerna nedan beskrivs förslaget till bokslutsdispositioner för 2018 samt dess ekonomiska konsekvenser.

Bolag som är nettobidragsgivare

Energi

Balansomslutning 2017 var cirka 12,2 (13,2) miljarder kronor och omsättningen cirka 5,8 (6,2) miljarder kronor. De totala rörelsekostnaderna är cirka 5,1 (5,4) miljarder kronor varav cirka 29 (28) procent är fasta kostnader, definierat som löner, sociala avgifter och avskrivningar. Råvarukostnaden utgjorde 2,7 miljarder kronor, dvs 53% av rörelsekostnaderna. Resultatet efter finansiella poster, före bokslutsdispositioner och skatt, var 636 (606) mnkr, en vinstmarginal på 10 (10) procent. Prognosen för 2018 visar på ett koncernmässigt resultat efter finansiella poster om

630 mnkr (636). Täckningsbidraget beräknas öka något i jämförelse med föregående år vilket är hänförligt till de föregående år avyttrade verksamheterna. Täckningsbidraget för nuvarande verksamhet sänks, framförallt drivet av högre råvarupriser i fjärrvärmeaffären. Summan av personalkostnader och övriga externa kostnader bedöms på helåret bli något lägre än planerat. Även prognosen för avskrivningar är mindre än budget, i huvudsak kopplat till avyttrade verksamheter.

Göteborg Energi visar i sin långtidsplan 2019 – 2028 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster i intervallet 630 – 800 mnkr. Avkastning på sysselsatt kapital är i intervallet 5,9 - 8,4 procent. Det operativa kassaflödet inklusive beräknat koncernbidrag till Stadshus AB om 50 procent av resultatet efter finansiella poster är positivt över perioden. Skuldsättningsgraden 2017 är 0,53 gånger och minskar något år 2018 – 2021 för att öka till drygt 0,73 gånger år 2024 i samband med ökade investeringar för att åter minska något till 0,67 gånger år 2028. Det disponibla fria egna kapitalet är 600 mnkr.

Lokaler

Higab AB är moderbolag i Higabkoncernen. Inom bolagsgruppen finns fem helägda dotterbolag. Dessa är Förvaltnings AB GöteborgsLokaler, Göteborgs Stads Parkerings AB, Fastighets AB Rantorget, Myntholmen AB samt Älvstranden Utveckling AB med dotterbolag.

Balansomslutning 2017 var cirka 11,0 (11,0) miljarder kronor och omsättningen cirka 1,8 (2,3) miljarder kronor. De totala rörelsekostnaderna är cirka 1,6 (1,7) miljarder kronor varav cirka 40 (33) procent är fasta kostnader, definierat som löner, sociala avgifter avskrivningar. Resultatet efter finansiella poster, före bokslutsdispositioner och skatt, var cirka 142 (517) mnkr, en vinstmarginal på 8 (23) procent. Prognosen för 2018 visar på ett koncernmässigt resultat efter finansiella poster om 400 mnkr, varav 245 mnkr avseende reavinster och där främst inom Älvstranden vid försäljning av aktiebolag (innehållande fastigheter). Under året har GöteborgsLokaler arbetat med det uppdrag kommunfullmäktige gav bolaget att upprusta lokala torg. Under 2018 beräknas bolaget belastas med 18 mnkr.

Älvstranden har, som ovan nämnts, under året avyttrat dotterbolag innehållande fastigheter. Avyttringen har gett upphov till en reavinst på ca 240 mnkr. Stadshus bedömning är att bolaget behåller reavinsten i syfte att finansiera framtida investeringar i verksamheten. De nya regler för ränteavdrag som börja gälla under 2019 innebär att ett bolag endast får avdrag för räntekostnader upp till 30% av resultatmättet EBITDA. Då Älvstranden har ett lågt underliggande resultat finns risk att bolaget inte kommer att få avdrag för sina räntekostnader. Älvstranden har genom att behålla reavinsten möjlighet att minska lånevolymen och på så sätt minska räntekostnaderna.

Lokaler visar i sin långtidsplan 2019 – 2028 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster i intervallet -193 till +513 mnkr. Avkastning på sysselsatt kapital är i intervallet 2 – 6 procent. Det operativa kassaflödet inklusive beräknat koncernbidrag till Stadshus AB om 35 procent av resultatet efter finansiella poster varierar kraftigt mellan åren men är positivt över perioden. Det

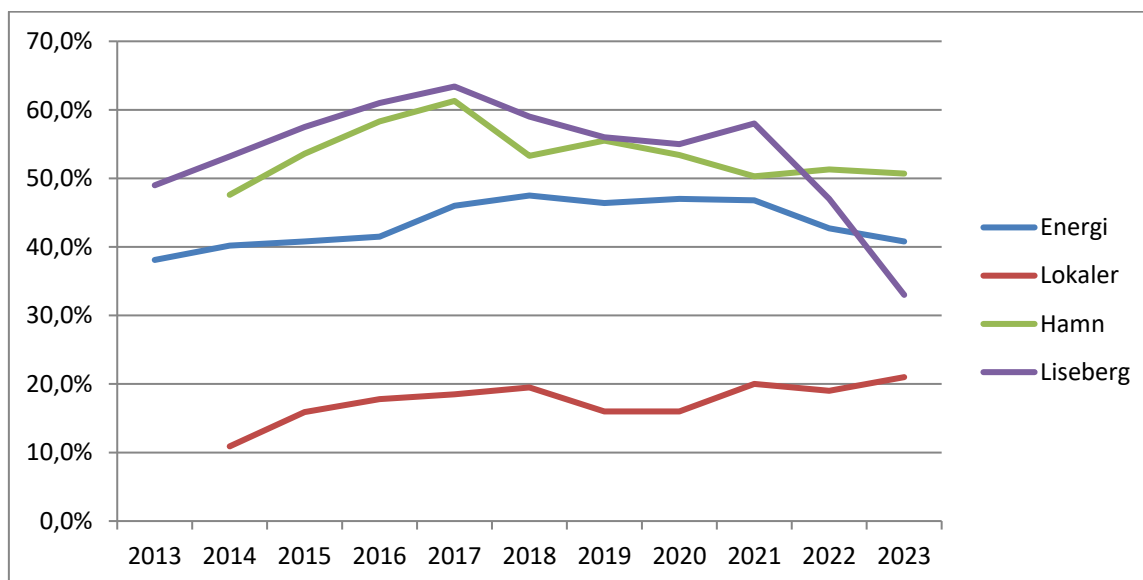
disponibla fria egna kapitalet är 1 600 mnkr. Soliditeten är runt 20 procent. Koncernen har de närmaste åren behov av upparbetat kassaflöde till investeringar. På längre sikt minskar planerade investeringar.

Hamn

Balansomslutning för Hamnen 2017 var cirka 2,6 (2,6) miljarder kronor och omsättningen cirka 752 (762) mnkr. De totala rörelsekostnaderna var cirka 505 (509) mnkr varav cirka 49 (47) procent var fasta kostnader. Resultatet efter finansiella poster, före bokslutsdispositioner och skatt, var cirka 214 (217) mnkr, en vinstmarginal på cirka 28,5 (28,5) procent. Prognosen för 2018 visar på ett koncernmässigt resultat efter finansiella poster om 242 mnkr.

Göteborgs Hamn visar i sin långtidsplan 2019 – 2028 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster i intervallet 204 – 325 mnkr. Avkastning på sysselsatt kapital är i intervallet 6,6 - 7,5 procent. Det disponibla fria egna kapitalet är 1 100 mnkr. Det finns redovisningsmässigt möjlighet till extra uttag (innebär ökad upplåning) men långsiktigt behöver koncernbidrag vara inom utrymmet för de årliga resultaten. Utöver planerade investeringar har Hamnen två investeringar av extraordinär karaktär. Dessa är investeringar inom logistikverksamheten samt farledsfördjupningen. För båda dessa krävs lånefinansiering vilket medför att soliditeten sjunker till en nivå 30 - 35 procent från nuvarande nivå om ca. 60 procent.

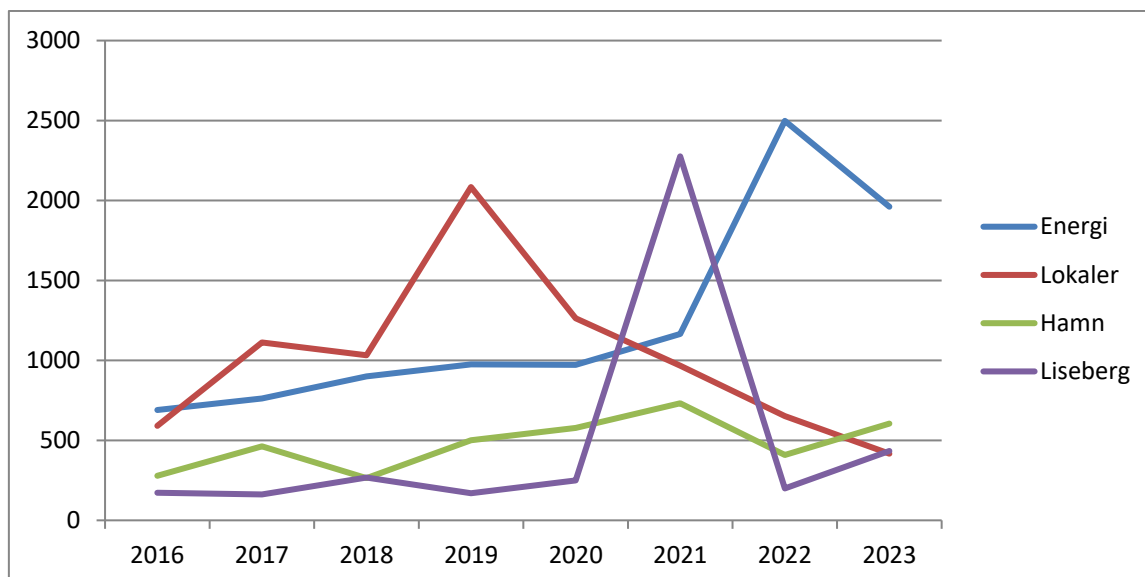
Soliditet (enligt rapportering i Cognos samt långtidsplan)



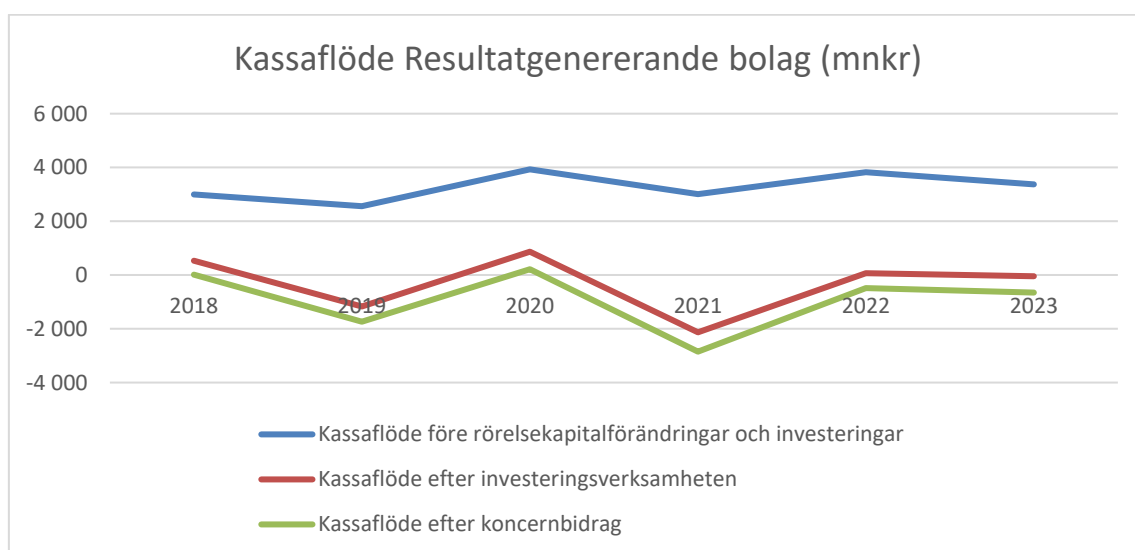
*För 2018 och framåt har soliditet baserats på bolagens långtidsplaner.

** Inom Lokalklustret finns betydande övervärden i fastigheter vilket gör att den justerade soliditeten per 2016 var ca.52%.

Investeringar, mnkr (enligt prognos per oktober 2018 och bolagens långtidsplaner)



Kassaflöde, mnkr (enligt prognos per oktober 2018 och bolagens långtidsplaner)



Bolag som lämnar/erhåller koncernbidrag ur ett skatteoptimeringssyfte

Förvaltnings AB Framtiden och Liseberg AB lämnar eller erhåller koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet i respektive bolag. Göteborgs Stadshus lämnar därefter aktieägartillskott eller erhåller utdelning med 78 % av det skattemässiga resultatet till respektive bolag, vilket medför att uttaget motsvarar det belopp bolaget skulle ha betalat i bolagsskatt. Under 2018 redovisar

Liseberg ett skattemässigt negativt resultat till följd av att bolaget har möjlighet att göra skattemässiga avskrivningar på inventarier. Detta innebär att Stadshus utnyttjar detta skattemässiga underskott och lämnar koncernbidrag med motsvarande belopp till Liseberg. Liseberg lämnar därefter 78% av koncernbidrag åter i utdelning.

Vid bedömningen av Förvaltnings AB Framtiden har lagen om allmännyttiga kommunala bostadsaktiebolag tillämpats vilken reglerar uttagsmöjligheten och för Liseberg AB bygger förslaget på samma princip som tillämpats bakåt i tiden samt här har även effekter av beslutade investeringar ingått i bedömningen.

Göteborgs Spårvägar AB redovisar ett skattemässigt resultat på 10 mnkr, vilket lämnas i koncernbidrag. Bolaget återfår därefter 78% av beloppet i aktieägartillskott.

Got Event AB erhåller koncernbidrag fastställda i kommunfullmäktiges budget. Stadshus är bemyndigad att vid behov lämna koncernbidrag med högst angivna belopp i kommunfullmäktiges budget. För 2018 redovisar bolaget ett positivt skattemässigt resultat, varför bolaget återbetalar ett belopp motsvarande det positiva skattemässiga resultatet.

Göteborgs Stads Leasing AB lämnar koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet i bolaget. Bolaget har under flera år erhållit koncernbidrag för att göra överavskrivningar på anläggningstillgångar och på så sätt minska Stadshuskoncernens totala skattebelastning. För 2018 är bolaget tvingat att lösa upp obeskattade reserver och därmed även lämna ett koncernbidrag till Stadshus. Bolagets obeskattade reserver beräknas således minska från ca 1,3 miljarder till ca 1,2 miljarder.

Göteborgs Stadsteater AB erhåller koncernbidrag fastställda i kommunfullmäktiges budget. Stadshus är bemyndigad att vid behov lämna koncernbidrag med högst angivna belopp i kommunfullmäktiges budget. För 2018 redovisar bolaget ett negativt skattemässigt resultat, varför bolaget erhåller ytterligare koncernbidrag motsvarande det skattemässiga underskottet. Bolaget lämnar därefter 78% av det erhållna koncernbidraget åter i utdelning. Detta förfarande innebär inget kapitaltillskott till bolaget, utan endast att Stadshus utnyttjar den skattemässiga tillgång som uppstår i Göteborgs Stadsteater AB.

Överlåtelse av fastighet inom Stadshus AB koncernen

Vid överlåtelse av fastigheter inom Stadshus AB koncernen ska, i enlighet med KF beslut, handling 2017:39, skattemässigt restvärde användas för att inte öka koncernens beskattningsunderlag. Göteborgs Hamn AB förväntas under slutet av året avyttra del av fastigheten Masthugget 712:30 till Älvstranden Utveckling AB till skattemässigt restvärde, 4 mnkr. Marknadsvärde för fastigheten uppgår till 45 mnkr. Göteborgs Hamn AB kompenseras därför av Älvstranden Utveckling AB med 78% av mellanskillnaden genom att bolaget lämnar utdelning till Stadshus AB via Higab AB. Stadshus AB lämnar i sin tur ett aktieägartillskott på motsvarande belopp till Göteborgs Hamn AB.

Tidplan

Stadshus följer Stadens tidplan som beslutas i kommunstyrelsen respektive i kommunfullmäktige. I tidplanen för 2018 rapporterar, per 2018-11-16, bolag/underkoncerner oktoberbokslut med prognos för helåret (Uppföljningsrapport 3) samt skatteberäkning. I Stadshus sammanställs därefter Uppföljningsrapport 3 för koncernen och förslag till bokslutsdispositioner. Förslag till bokslutsdispositioner bygger på beräkning för skattesamordning.

Enligt processen och tidplanen, upprättas en preliminär bedömning baserad på marsprognosen av koncernbidragsmässiga bokslutsdispositioner som kommuniceras till Stadshus styrelse samt till berörda bolag. De preliminära bokslutsdispositionerna kan då ingå i bolagens budgetberedning. Vid större avvikelser i augustiprognosen revideras den preliminära beräkningen och kommuniceras till Göteborgs Stadshus styrelse och berörda bolag.

Kommunstyrelsen förväntas besluta om Stadshus förslag till bokslutsdispositioner under december.

Barn-, jämställdhets-, mångfalds-, miljö- respektive omvärldsperspektivet

Förslaget innehåller inte några förändringar som behöver belysas utifrån detta perspektiv.

Bilagor

1. Göteborgs Stadshus AB:s förslag till bokslutsdispositioner 2018
2. Tabell över bolagens egna kapital

Expedieras

1. Kommunstyrelsen
2. Göteborg Energi AB
3. Göteborgs Hamn AB
4. Higab AB
5. Liseberg AB
6. Förvaltnings AB Framtiden
7. Göteborgs Spårvägar AB
8. Got Event AB
9. Göteborgs Stads Leasing AB
10. Göteborgs Stadsteater AB
11. Göteborg & Co AB
12. Älvstranden Utveckling AB

Bilaga 1: Göteborgs Stadshus AB:s förslag till bokslutsdispositioner 2018

Bolag / Koncern (mnkr)		Koncern- bidrag / Utdelning	Aktieägar- tillskott	Summa netto- utbyte	Resultat 1812
Göteborgs Stadshus AB	KB/utdel	1 559/38	-825	772	698
Göteborg Energi AB	KB	-561	246	-315	630
Göteborgs Hamn AB	KB	-135	14	-121	242
Higab AB	KB	-167	85	-82	235
Liseberg AB	KB	3/-2	-	1	73
Förvaltnings AB Framtiden	KB	-564	440	-124	364
Göteborgs Spårvägar AB		-10	8	-2	37
Got Event AB	KB	-15	-	-15	15
Göteborgs Stads Leasing AB	KB	-115	-	-115	17
Göteborgs Stadsteater AB	KB	5/-4	-	1	-5
Älvstranden Utveckling AB		-/-32	-	-32	-
Göteborgs Hamn AB		-	32	32	-

Bilaga 2: Tabell över bolagens egna kapital

Bolag / Koncern (mnkr)	Ingående eget kapital 180101	Prognosticerat eget kapital 181231 efter förslag till bokslutsdispositioner
Göteborgs Stadshus AB	13 222	13 920
Göteborg Energi AB	5 619	5 934
Göteborgs Hamn AB	1 614	1 735
Higab AB	2 039	2 392
Liseberg AB	1 060	1 134
Förvaltnings AB Framtiden	9 906	10 146
Göteborgs Spårvägar AB	504	506
Got Event AB	45	45
Göteborgs Stads Leasing AB	933	938
Göteborgs Stadsteater AB	28	24