

Beslutsunderlag

Utfärdat: 2020-11-17

Handläggare: Fredrik Setterberg

Telefon: 031-368 53 05

E-post: fredrik.setterberg@higab.se

Förslag till bokslutsdispositioner 2020**Förslag till beslut i styrelsen för Higab AB**

1. Att tillstyrka förslag till bokslutsdispositioner 2020 i Higab AB inklusive dotterbolag enligt bilaga 1
2. Att ange förslag till bokslutsdispositioner 2020 i Higab AB inklusive dotterbolag ska utgöra instruktion för berörda bolag vid ordinarie årsstämman 2021
3. Att ge Higab AB befogenhet att utifrån Göteborgs Stadshus AB beslut om "Förslag till bokslutsdispositioner i Göteborgs Stadshus AB 2020" och bolagens definitiva resultat för 2020, göra justeringar i bokslutsdispositionerna
4. Att godkänna upprättat förslag med omedelbar justering.

Sammanfattning

Göteborgs Stadshus AB ska i enlighet med ägardirektiv svara för resultatutjämnning inom Göteborgs Stadshuskoncernen. Koncernens skattebelastning ska dessutom i första hand ske i Göteborgs Stadshus AB.

Göteborgs Stadshus AB har beslutat att samma praxis kommer gälla i år som för föregående år, där grundprincipen är att Higab inklusive dotterbolag (lokalkoncernen) ska lämna ett procentmässigt nettouttag av bolagens ackumulerade resultat efter finansiella poster. Tidigare år har lokalkoncernen lämnat ett nettouttag om 35 % vilket i år har beslutats att ändras till 50 %.

Higab AB och Göteborgs Stads Parkering AB föreslås lämna ett nettouttag om 50 % av bolagens resultat efter finansiella poster till Stadshus i årets bokslutsdispositioner. Älvstranden Utveckling AB föreslås lämna ett uttag motsvarande Älvstrandens-koncernens skattekostnad samt erhålla ersättning från Göteborgs Stadshus AB för bolagets eventuella skattebelastning efter Stadshuskoncernens ränteoptimering. Myntholmen AB föreslås lämna bolagets skattemässiga resultat.

Bedömning ur ekonomisk dimension

Med de föreslagna bokslutsdispositionerna kommer påverkan bli följande:

- Planerade investeringar kan fullföljas.
- Bolagens uppdrag enligt ägardirektiv kan fullföljas.
- Aktievärden i moderbolaget kan försvaras med bolagens beräknade egna kapital och/eller fastighetsbeståndets marknadsvärden.

- Den föreslagna värdeöverföringen anses försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagens egna kapital liksom bolagets konsolideringsbehov, likviditet, soliditet och ställning i övrig.

Bedömning ur ekologisk dimension

Higab har inte funnit några särskilda aspekter på frågan utifrån denna dimension.

Bedömning ur social dimension

Higab har inte funnit några särskilda aspekter på frågan utifrån denna dimension.

Samverkan

-

Bilagor

1. Förslag till bokslutsdispositioner 2020 i Higab AB inklusive dotterbolag
2. Förslag till bokslutsdispositioner i Göteborgs Stadshus AB 2020

Expediering

1. Göteborgs Stads Parkerings AB
2. Älvstranden Utveckling AB

Förslag till bokslutsdispositioner 2020 i Higab AB inklusive dotterbolag

Ärendet

Göteborgs Stadshus AB ska i enlighet med ägardirektiv svara för resultatutjämning inom Göteborgs Stadshuskoncernen. Koncernens skattebelastning ska dessutom i första hand ske i Göteborgs Stadshus AB.

Göteborgs Stadshus AB har beslutat att samma praxis kommer gälla i år som för föregående år, där grundprincipen är att Higab inklusive dotterbolag (lokalkoncernen) ska lämna ett procentmässigt nettouttag av bolagens ackumulerade resultat efter finansiella poster. Tidigare år har lokalkoncernen lämnat ett nettouttag om 35 % vilket i år har beslutats att ändras till 50 %.

Higab AB som moderbolag i lokalkoncernen behöver i sin tur besluta om förslag till bokslutsdispositioner för den egna koncernen och föreslår att koncernen följa samma fördelningsmodell och principer som beslutades i Stadshus styrelse 2020-11-02.

Beskrivning av ärendet

Göteborgs Stadshus AB ska i enlighet med ägardirektiv svara för resultatutjämning inom Göteborgs Stadshuskoncernen. Koncernens skattebelastning ska dessutom i första hand ske i Göteborgs Stadshus AB.

I enlighet med kommunfullmäktiges budget 2020 ska Göteborgs Stadshus AB även i år lämna kapitaltillskott till Göteborgs Stadsteater AB, Got Event AB och Business Region Göteborg AB. För att finansiera kapitaltillskotten, behöver Higab AB tillsammans med Göteborg Energi AB, Göteborgs Hamn AB lämna nettobidrag till Göteborgs Stadshus AB.

Göteborgs Stadshus AB har beslutat att samma praxis kommer gälla i år som för förra året, där grundprincipen är att Higab AB inklusive dotterbolag (lokalkoncernen) ska lämna ett nettouttag av bolagens ackumulerade resultat efter finansiella poster. Nettouttag för 2020 har beslutats till 50 % (tidigare 35 %) där 21,4 % utgör täckning för skatt och resterande 28,6 % (13,6 %) utgör kapitaltillskott. Om något bolag, efter ränteoptimering inom Stadshuskoncernen, ändå hamnar i skatteposition ska Stadshus kompensera bolaget med motsvarande summa.

Higab AB som moderbolag i lokalkoncernen behöver i sin tur besluta om förslag till bokslutsdispositioner för den egna koncernen och föreslår att koncernen följa samma fördelningsmodell och principer som beslutades i Stadshus styrelse 2020-11-02.

De skatteregler som infördes 2019 inkluderar en begränsning av bolagens rätt till ränteavdrag. I de fall Stadshuskoncernen är i skatteposition, är det mest gynnsamt att prioritera fullt avdrag för räntekostnaderna vilket innebär att underkoncern kan belastas med en skattekostnad de annars inte skulle haft om det var en egen enhet. För de underkoncern som hamnar i en sådan situation, ska deras affärsmässiga förutsättningar inte påverkas. Den utdelning som lämnas till underkoncernen ska därför reduceras med den skattekostnad denna belastats med till följd av stadshuskoncernens skatteoptimering.

Eventuella övriga värdeöverföringar mellan bolagen inom Stadshuskoncernen och lokalkoncernen tillkommer utöver ovan och avser främst kompensation i samband med fastighetsöverlåtelser enligt överenskomna principer. För 2020 tillkommer även eventuella värdeöverföringar i samband med Coronapandemin.

Underlaget för beräkningarna i ärendet är bolagens inrapporterade prognoser per augusti avseende bokslut 2020. Slutlig beräkning görs utifrån bolagens preliminära bokslut per sista december och korrigeringarna kommer således ske innan boksluten ska behandlas på respektive styrelsemöte.

Beslut om förslag till bokslutsdispositioner behöver vinna laga kraft innan 2020-12-31 och bolagens likvidreglering ska ske senast 2021-03-31.

Prognos augusti 2020

I samband med förra årets nya regler för ränteavdrag i skatteberäkningen, valde Stadshuskoncernen att använda Deloitte's beräkningsmodell för att räkna fram bäst lämplig fördelning av koncernbidrag, utdelning och aktieägartillskott så att skattebelastningen i första hand sker i Göteborgs Stadshus AB.

För beräkning av kapitaltillskott från lokalkoncernen exkluderas Älvstranden Utveckling. Bolagets resultat inkluderar realisationsresultat i samband med avyttring av fastigheter och byggrätter i linje med deras åtaganden i Vision Älvstaden och eftersom försäljningarna görs över tid med en ojämn fördelning av vinster och förluster, behålls bolagets årliga resultat i den egna redovisningen.

Med utgångspunkt i Higabs, Göteborgs Stads Parkerings och Myntholmens rapporterade balansomslutning per augusti, skatteprognosen per augusti (P8), beslutade Stadshus AB den 2020-11-02 om ett preliminärt nettouttag (skatt + kapitaltillskott) ur lokalkoncernen om 116 mnkr. Bolagens helårsprognos per augusti visade ett resultat efter finansiella poster om 232 mnkr, investeringar om 387 mnkr och en lånevolym om 4 395 mnkr per den 31 december.

Älvstranden Utveckling redovisar ett skattemässigt underskott och erhåller koncernbidrag samt lämnar utdelning för att föra skatten till Stadshus-koncernen. Älvstranden kompenseras för den skattekostnad som uppstår till följd av reglerna för ränteavdragsbegränsningar. Bolagets helårsprognos per augusti visade ett resultat efter finansiella poster om -201 mnkr, investeringar om 115 mnkr och en lånevolym om 2 310 mnkr per den 31 december.

De ekonomiska konsekvenserna av värdeöverföringarna bedöms vara att bolagen fortsättningsvis kan genomföra planerade investeringar och att bolagens uppdrag i ägardirektiven kan genomföras. Det egna kapitalet bibehålls på en försvarlig nivå med hänsyn till de krav som ställs på verksamhetens art, omfattning och risker.

Higabs bedömning/ställningstagande

Higab AB och Göteborgs Stads Parkering AB föreslås lämna ett nettouttag om 50 % av bolagens resultat efter finansiella poster till Stadshus i årets bokslutsdispositioner. Älvstranden Utveckling AB föreslås lämna ett uttag motsvarande Älvstrandens-koncernens skattekostnad samt erhålla ersättning från Göteborgs Stadshus AB för bolagets eventuella skattebelastning efter Stadhuskoncernens ränteoptimering. Myntholmen AB föreslås lämna bolagets skattemässiga resultat.

Med de föreslagna bokslutsdispositionerna kommer påverkan bli följande:

- Planerade investeringar kan fullföljas.
- Bolagens uppdrag enligt ägardirektiv kan fullföljas.
- Aktievärden i moderbolaget kan försvaras med bolagens beräknade egna kapital och/eller fastighetsbeståndets marknadsvärden.
- Den föreslagna värdeöverföringen anses försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagens egna kapital liksom bolagets konsolideringsbehov, likviditet, soliditet och ställning i övrig.

**Beslutsunderlag**

Styrelsen 2020-11-02

Diarienummer 0082/20

Handläggare: Håkan Spjuth, redovisningschef

Telefon: 031-368 54 60

E-post: hakan.spjuth@gshab.goteborg.se

Förslag till bokslutsdispositioner i Göteborgs Stadshus AB 2020

Förslag till beslut

I styrelsen för Göteborgs Stadshus AB:

1. Göteborgs Stadshus AB föreslår att kommunstyrelsen godkänner förslag till bokslutsdispositioner 2020 för Stadshuskoncernen enligt bilaga 1.
2. Göteborgs Stadshus AB föreslår kommunstyrelsen att beslutet enligt bilaga 1 ska utgöra instruktion för berörda bolag vid ordinarie bolagsstämma 2021.
3. Göteborgs Stadshus AB föreslår kommunstyrelsen att befogenhet ges till bolaget, att utifrån skattetekniska utgångspunkter och dotterbolagens definitiva resultat för år 2020, göra justeringar av de, i punkt 1, beslutade dispositionerna.
4. Besluten under denna punkt förklaras omedelbart justerade.

Sammanfattning

Göteborgs Stadshus AB (Stadshus) ska, i enlighet med ägardirektivet, svara för resultatutjämnning inom Stadshus AB koncernen. Stadshuskoncernens skattebelastning ska dessutom i första hand ske i Stadshus. Stadshus har i kommunfullmäktiges budget uppdraget att lämna kapitaltillskott till BRG, Göteborg Stadsteater AB och Got Event AB. Ärendet behandlar hur koncernbidragen ska finansieras samt hur skattebelastningen ska samlas i Stadshus. Förslaget innebär att Göteborg Energi AB, Göteborgs Hamn AB och Higab AB lämnar nettobidrag till finansiering. Förvaltnings AB Framtiden och Liseberg AB lämnar eller erhåller koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet i respektive bolag. Underlaget för beräkningarna är styrelsernas inrapporterade prognoser avseende bokslut 2020. Korrigeringar kan således komma att ske innan boksluten ska behandlas på respektive styrelsemöte.

Förslaget till bokslutsdispositioner är det ekonomiskt mest fördelaktiga utifrån ett Stadshuskoncernperspektiv och utifrån Stadshus uppdrag och befogenheter. Föreslagna transaktioner innebär dock att Liseberg, på grund av utdelningsförbud i regelverket för omställningsstöd och sannolikt också enligt regelverket för kortidsstöd (tidigare permitteringsstöd), med största sannolikhet inte kan erhålla stöd.

Om Liseberg ska kunna ta del av stöden och inte träffas av nuvarande regelverks utdelningsförbud behöver förutsättningarna avseende utdelning från Liseberg och utdelning till Göteborgs Stad förändras. Det skulle också, beroende på lösning, i olika grad påverka aktuell skatt för Stadshuskoncernen och Stadshus upplåningsbehov samt

under vissa förutsättningar innebära en fråga av principiell beskaffenhet och därmed kräva kommunfullmäktiges ställningstagande innan årsskiftet.

Stadshuset har med anledning av Lisebergs extraordinära negativa resultat gjort en bedömning av ärendets principiella beskaffenhet och gör bedömningen att förslaget ligger inom Stadshuset uppdrag enligt ägardirektiv, följer ordinarie principer och inte förändrar soliditeten i Liseberg.

Bedömning ur ekonomisk dimension

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

Bedömning ur ekologisk och social dimension

Bolaget har inte funnit några särskilda aspekter på frågan utifrån dessa dimensioner.

Bilagor

1. Förslag till bokslutsdispositioner 2020 i Göteborgs Stadshuset AB
2. Tabell över bolagets egna kapital

Ärendet

Enligt Göteborgs Stads riktlinje för ägarstyrning ska kommunstyrelsen på förslag från Stadshus AB besluta om ekonomiska justeringar i anslutning till årsbokslut.

Föreliggande ärende avser Stadshus förslag till bokslutsdispositioner.

Kommunstyrelsens beslut ska ske senast i december varför ärendet inte kan bordläggas i Göteborgs Stadshus AB.

I ärendet används begreppen Stadshuskoncernen, bolagskoncernen och koncernen synonymt. Med begreppen avses koncernen där Göteborgs Stadshus AB är moderbolag.

Beskrivning av ärendet

Syftet med och effekter av Stadshus AB:s bokslutsdispositioner

Stadshus ska enligt sitt ägardirektiv svara för finansiell samordning inom Stadshuskoncernen och dessutom ska Stadshuskoncernens skattebelastning i första hand ske hos Stadshus. För att uppnå detta finns ett antal aktiebolags- bokförings- och skatterättsliga verktyg att tillgå som Stadshus tillämpar för att skapa det ekonomiskt mest fördelaktiga utfallet ur ett bolagskoncernperspektiv och utifrån det ansvar Stadshus har.

Lagstiftningens utgår ifrån att det ur ett skatterättsligt perspektiv ska vara neutralt hur företag väljer att organisera sig och att ge möjlighet för företag att likvidmässigt skjuta en eventuell skattekostnad framåt. I praktiken och något förenklat innebär det för Stadshus förslag till bokslutsdispositioner följande åtgärder och effekter:

- Bolagens skattemässiga vinster och förluster samlas i Stadshus AB vilket innebär att samtliga bolags skattemässiga resultat blir noll, Stadshus AB skattemässiga resultat blir summan av bolagens vinster och förluster samt att koncernens samlade skatteposition synliggörs. Verktuget koncernbidrag används.
- Koncernens samlade skatteposition innebär i regel att det uppstår en samlad vinst för koncernen vilket utlöser en aktuell skattekostnad i Stadshus AB och en utbetalning av företagsskatt.
- (Om en samlad skatteposition inte tillskapas skulle bolagens enskilda skatteposition utlösas varje år vilket för Stadshuskoncernen i regel skulle innebära en tidigarelagd och sammanlagt högre aktuell skattekostnad samt en tidigarelagd utbetalning jämfört tillämpad metod.)
- Insamlingen av skattemässiga vinster och förluster, enligt p1 ovan, innebär att bolagens egna kapital (förmögenhet) förändras. Kapitalförändringar ska, utöver det specifika undantag rörande finansiell samordning som Stadshus AB har i sitt ägardirektiv, tillställas kommunfullmäktige för ställningstagande varför transaktionerna helt eller delvis återställs enligt nedan. Verktuget utdelning och aktieägartillskott används.
 - För de bolag som, utöver att vara en del av att skapa en gemensam skatteposition, också bidrar i den finansiella samordningen återställs det egna kapitalet till del utifrån en bedömning av över tid hållbar uttagsnivå och behoven i den finansiella samordningen. (Göteborg Energi, Lokalklustret och Göteborgs Hamn)

- För övriga bolag återställs det egna kapitalet till den nivå det haft om den skattemässiga nollställningen inte gjorts enligt p 1 ovan minus den skatt de annars skulle betalat var för sig.

Utöver de verktyg som används i ovanstående transaktioner finns ytterligare ett antal centrala verktyg med tillhörande regelverk som när de är lämpligt används i koncernens finansiella samordning. Samtliga verktyg beskrivs kortfattat nedan.

Koncernbidrag

Koncernbidrag är en överföring mellan företag i en koncern i syfte att utjämna resultatet mellan företagen. Vinster och förluster inom en koncern kan på så sätt utjämnas mellan de i koncernen ingående företagen. Syftet med koncernbidrag är att skattebelastningen för en koncern inte ska vara större eller mindre än om koncernens totala verksamhet hade bedrivits i ett enda företag. Lämnade koncernbidrag är skattemässigt avdragsgilla för givaren och erhållna koncernbidrag är skattepliktiga för mottagaren. Koncernbidrag får lämnas mellan ett moderföretag och ett helägt dotterföretag och mellan helägda dotterföretag inom en koncern. För att ett koncernbidrag kan anses vara en avdragsgill kostnad för företaget som överför bidraget och som en skattepliktig inkomst för mottagaren måste koncernförhållandet vara kvalificerat. För att dotterföretaget ska anses helägt måste moderföretaget äga mer än 90 procent av andelarna i företaget.

Aktieägartillskott

Vad ett aktieägartillskott är finns inte definierat, varken i civilrättslig eller i skatterättslig lagstiftning. Syftet med ett aktieägartillskott är i regel att förbättra ett företags finansiella ställning. I anslutning till Stadshuskoncernens skatteoptimeringsprocess lämnas ovillkorade aktieägartillskott i syfte att återställa det egna kapitalet till en viss bestämd nivå i samband med att koncernbidrag lämnas. Huvudprincipen är att ett ovillkorat aktieägartillskott inte är en skattepliktig inkomst för mottagaren. Utgivaren av tillskottet har inte heller någon avdragsrätt vid beskattning.

Utdelning

Det finns inte någon definition av begreppet utdelning i inkomstskattelagen. Det skatterättsliga begreppet utdelning stämmer dock i stort överens med det civilrättsliga begreppet utdelning. Utdelning används för värdeöverföring mellan ägare och dotterföretag. I Stadshuskoncernens skatteoptimeringsprocess används utdelning i syfte att bestämma det egna kapitalet till en viss nivå i samband med att koncernbidrag lämnas eller mottas. Utdelning som ett företag lämnar är inte avdragsgill och utdelning ett företag mottar är inte skattepliktig. Utdelning från aktiebolag regleras i Aktiebolagslagens 17 och 18 kapitel. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman på förslag av bolagets styrelse. Utdelning får endast ske om det finns full täckning för bolagets eller koncernens bundna kapital, vilket innebär att det är det fria egna kapitalet som är utdelningsbart. Det finns emellertid ytterligare försiktighetsregler som medför att utdelning endast får ske om det är försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, och bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Om bolaget är ett moderbolag, ska hänsyn tas även till de krav som koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på koncernens egna kapital samt till koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Till förslaget om

vinstutdelning ska fogas ett motiverat yttrande från styrelsen om huruvida den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till ovanstående.

Övriga skattemässiga dispositioner

Respektive bolag har möjlighet att göra skattemässiga avskrivningar på maskiner och inventarier, vilket påverkar bolagets skattemässiga resultat. Så länge bolaget investerar i samma eller högre nivå kan överavskrivningarna behållas eller ökas. I det fall investeringsnivån minskar är det nödvändigt att lösa upp överavskrivningarna, vilket påverkar det skattemässiga resultatet.

Möjlighet finns även att göra avsättning till periodiseringsfond. Detta innebär att bolaget kan göra en avsättning motsvarande 25 procent av det skattemässiga resultatet. Denna avsättning ska återföras till beskattning senast efter fem år. Inom Stadshuskoncernen görs detta endast i Stadshus AB, då skattebelastningen samlas där.

Låneregler

I Inkomstskattelagen finns särskild begränsning i avdragsrätten för ränteutgifter på vissa skulder till företag i intressegemenskap. Kommuninterna lån omfattas av denna särskilda begränsning avseende förvärv av delägarätter och utdelning. Detta innebär att räntor på interna lån som tas upp av ett moderbolag avseende förvärv av dotterbolag inte är skattemässigt avdragsgilla. Denna intressegemenskap kan enbart brytas genom att moderbolaget upptar externa lån. Moderbolag behöver således uppta externa lån för att få avdragsrätt för de räntekostnader som uppstår som följd av sådana lån. Bolag ska vid sådana externa lån följa riskmandat enligt Göteborgs Stads riktlinjer för finansverksamheten. Utgångspunkten för dessa lån är beslutade av kommunfullmäktige, liksom ramen för stadens borgensåtagande.

Avdragsbegränsning för negativa räntenetton

Från och med 2019 finns lagstiftning som begränsar företags möjligheter att göra avdrag för räntekostnader. Avdraget för räntekostnader begränsas till 30 procent av ett företags EBITDA (resultat före avdrag för ränta, av- och nedskrivningar). Kapitalintensiva företag med höga räntekostnader behöver således även ett högre resultat för att få fullt avdrag för sina räntekostnader. I samband med att den nya lagstiftningen infördes, förändrades även inkomstskattesatsen i två steg; från 22 procent till 21,4 procent, för att 2021 ytterligare sänkas till 20,6 procent. Den nya lagstiftningen påverkar Göteborgs Stadshus AB:s förmåga att skatteutjämna på ett lika optimalt sätt som tidigare, som en följd av att de kapitalintensiva dotterbolagen behöver behålla en del av sitt skattemässiga resultat för att kunna få fullt avdrag för sina räntekostnader. Lagstiftningen innebär dessutom att Stadshuskoncernen får en högre skattekostnad totalt genom att även enskilda dotterbolag kan få betala skatt.

Förslag till bokslutsdispositioner i sammanfattning

Utgångspunkten för nedan redovisade transaktioner har varit att låta Stadshus, i största utsträckning, bära den skattemässiga belastningen i koncernen, preliminärt skattemässigt resultat för koncernbolaget uppgår till 181 mnkr, vilket medför en preliminär skattekostnad på 40 mnkr. Redovisningsmässigt resultat uppgår till 210 mnkr.

I enlighet med kommunfullmäktiges budget 2020 ska Stadshus lämna kapitaltillskott om 339,8 mnkr till Göteborgs Stadsteater AB, Business Region Göteborg AB och Got Event

AB. Det, i bilaga 1, redovisade förslaget innebär att Göteborg Energi AB, Göteborgs Hamn AB och Higab AB lämnar cirka 50 procent av resultatet före skatt, vilket innebär ett nettobidrag efter skatt på cirka 28 procent. Detta för att finansiera de, av kommunfullmäktige, budgeterade kapitaltillskotten, koncernens skattekostnad och utdelning till ägaren. Budgeterat kapitaltillskott till Göteborgs Stadsteater AB uppgår till 114,2 mnkr, Business Region Göteborg AB 41,3 mnkr och till Got Event AB 184,3 mnkr.

Vid bedömning av över tid hållbar uttagsnivå har beaktats respektive bolags soliditetsnivå, investeringsplaner och kassaflöde samt eventuella riktade uppdrag. Beträffande uttag från Higab AB exkluderas Älvstranden, då deras resultat belastas med stora reaförluster under 2020, analogt med tidigare års hantering.

Övriga dispositioner mellan Stadshus och respektive koncernbolag sker i skatteutjämnings syfte. Förvaltnings AB Framtiden och Liseberg AB lämnar respektive erhåller koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet och erhåller/lämnar därefter 78,6 procent av beloppet åter i aktieägartillskott respektive 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.

Som en följd av Covid-19 har Liseberg inte haft möjlighet att öppna nöjesparken under 2020. Detta medför att bolaget redovisar ett kraftigt negativt redovisningsmässigt och skattemässigt resultat för året. Då Liseberg ingår i Stadshuskoncernen finns möjligheter för koncernen att utnyttja det skattemässiga underskottet genom att kvitta vinster i andra koncernbolag mot det uppkomna underskottet. Genom att Liseberg erhåller ett koncernbidrag motsvarande det skattemässiga underskottet och därefter lämnar en utdelning motsvarande 78,6 procent av koncernbidraget uppnås en neutral effekt på Liseberg. Resultatnivån i Liseberg förbättras med samma belopp som bolaget lämnar i utdelning, vilket innebär att bolagets soliditetsnivå inte påverkas av transaktionen. Den koncernmässiga effekten blir att Stadshus sänker sin aktuella skattekostnad med motsvarande 21,4 procent av koncernbidraget.

Föreslagna transaktioner tillsammans med likvidreglering av bokslutstransaktioner och utdelning till Göteborgs Stad enligt inarbetad modell innebär att Liseberg med största sannolikhet inte kan erhålla det omställningsstöd eller behålla utbetalat permitteringsstöd som riksdagen beslutat om med anledning av Covid19. Utifrån Stadshus uppdrag och befogenheter innebär dock de föreslagna transaktionerna det ekonomiskt mest fördelaktiga utfallet ur ett Stadshuskoncernperspektiv.

Om Liseberg ska kunna ta del av stöden och inte träffas av nuvarande regelverks utdelningsförbud behöver förutsättningarna avseende utdelning från Liseberg och utdelning till Göteborgs Stad förändras. Det skulle också beroende på lösning i olika grad påverka aktuell skatt för Stadshuskoncernen och Stadshus upplåningsbehov samt under vissa förutsättningar innebära en fråga av principiell beskaffenhet och därmed kräva kommunfullmäktiges ställningstagande innan årsskiftet.

Göteborgs Stadsteater AB, Business Region Göteborg AB och Got Event AB erhåller koncernbidrag beslutade av kommunfullmäktige. I prognos för 2020 redovisar bolagen positiva respektive negativa skattemässiga resultat. Bolagen kommer därför att

lämna/erhålla respektive skattemässiga resultat i koncernbidrag och därefter erhålla/lämna aktieägartillskott/utdelning motsvarande 78,6 procent.

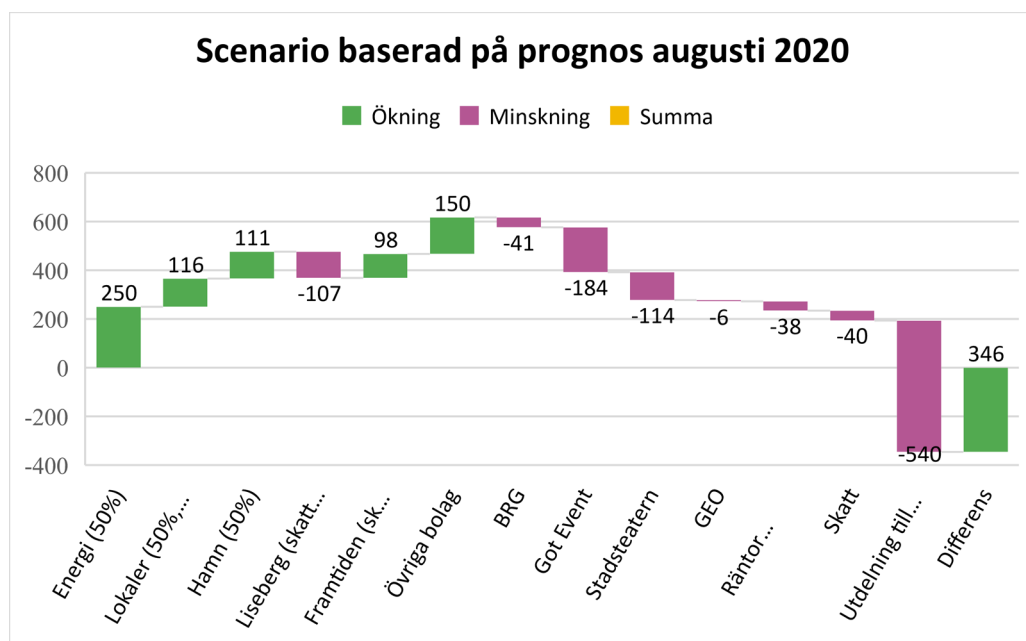
Göteborgs Stads Kollektivtrafik AB, Göteborg & Co AB och Boplatz Göteborg AB lämnar/erhåller koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet och återfår/återlämnar 78,6 procent i aktieägartillskott respektive utdelning.

Älvstranden redovisar ett skattemässigt underskott och erhåller koncernbidrag samt lämnar utdelning. Älvstranden kompenseras för den skattekostnad som uppstår till följd av reglerna för ränteavdragsbegränsningar.

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 2020 kommer emellertid bolaget att netto behöver lösa upp överavskrivningar och lämna koncernbidrag på ca 137 mnkr.

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.

Finansiell samordning och skatteoptimering, mnkr (enligt prognos per augusti 2020 och bolagens långtidsplaner)



Diagrammet visar scenario av finansiell samordning och skatteoptimeringen i koncernen baserad på finansiell samordning enligt stadens budget 2020, delårsrapporteringen per augusti och de föreslagna nivåerna på koncernbidrag från resultatgivande bolag. Den differens som redovisas i diagrammet visar det likvidmässiga behovet som ytterligare behövs för att lämna utdelning enligt kommunfullmäktiges budget.

Bolag som är nettobidragsgivare

Nedan följer, per bolag som är nettobidragsgivare, en kortfattad redovisning av respektive bolags ekonomiska ställning och framtida kassaflöden. Redovisningen mynnar ut i en samlad bedömning av om förslag till uttag ur bolaget för 2020 ligger inom ramen för ett långsiktigt hållbart uttag.

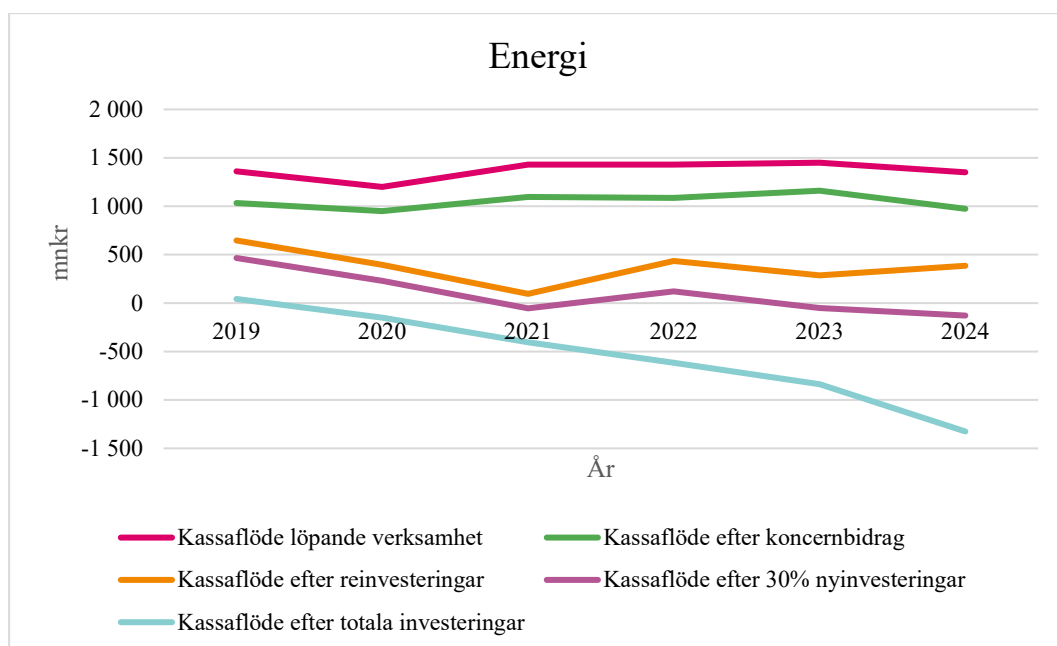
Energi

Flerårsöversikt (mkr)	2019	2018	2017
Rörelseintäkter	6 083	6 406	5 835
Resultat efter finansnetto	697	658	636
Eget kapital	6 429	6 065	5 619
Balansomslutning	12 673	12 826	12 217
Avkastning totalt kapital	6,4%	6,6%	6,3%
Soliditet	50,7%	47,3%	46,0%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 361	1 382	1 353
Bruttoinvesteringar	989	761	761
Lån	3 385	3 906	4 030

Prognosen, per augusti, för 2020 visar på ett koncernmässigt resultat efter finansiella poster om 499 mkr, investeringar om 1 100 mkr och en lånevolym på 2 878 mkr per den 31 december.

Göteborg Energi visar i sin långtidsplan 2021 – 2024 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster i intervallet 600 – 700 mkr. Avkastning på totalt kapital ligger i intervallet 5,1 – 5,8 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive beräknat koncernbidrag till Stadshus AB om 50 procent av resultatet efter finansiella poster, egenfinansiering av reinvesteringar samt en egenfinansiering om minst 30 procent av nyinvesteringar, är negativt över perioden 2021 – 2024 och förväntas därefter öka för att vara positivt fram till 2030. Med ett relativt konstant kassaflöde och ökade investeringar bedöms ett lånebehov om cirka 2,3 mdkr uppstå under perioden 2021 - 2024.

Ett koncernbidrag från bolaget motsvarande 50 procent (varav 21,4 procent skatt) av skattemässigt resultat ger bolaget fortsatt möjlighet till egen delfinansiering av nyinvesteringar samt en soliditet på fortsatt hög nivå.



Hamnen

Flerårsöversikt (mkr)	2019	2018	2017
Rörelseintäkter	771	791	753
Resultat efter finansnetto	189	245	214
Eget kapital	1 827	1 722	1 615
Balansomslutning	3 308	3 205	2 633
Avkastning totalt kapital	6,7%	8,6%	8,0%
Soliditet	55,2%	53,7%	50,1%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	339	956	347
Bruttoinvesteringar	275	147	357
Lån	837	790	814

Prognosen, per augusti, för 2020 visar på ett koncernmässigt resultat efter finansiella poster om 224 mkr, investeringar om 426 mkr och en lånevolym på 964 mkr per den 31 december.

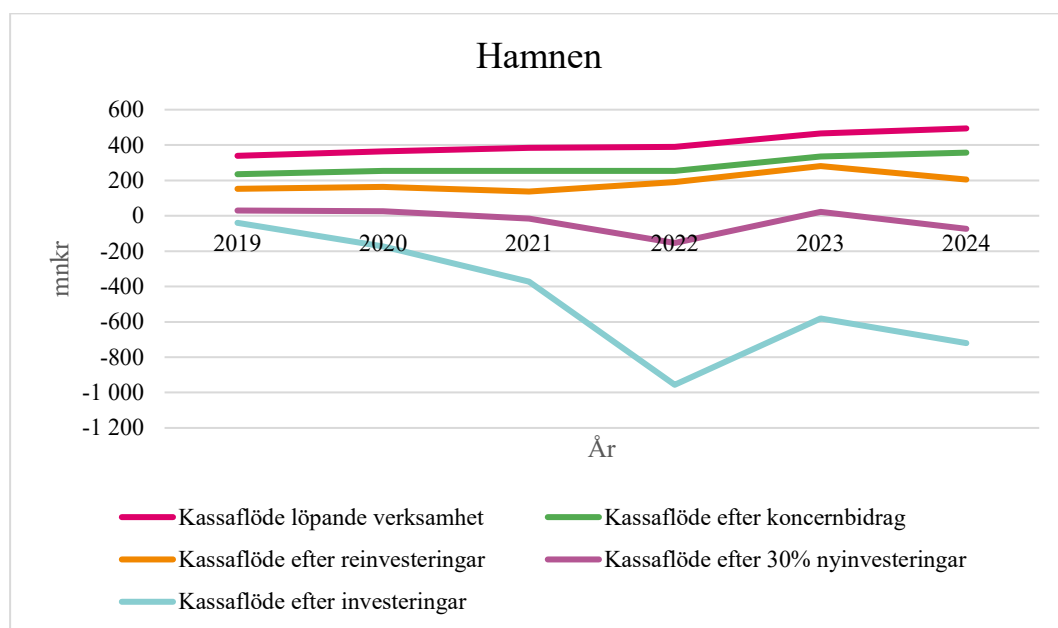
Göteborgs Hamn visar i sin långtidsplan 2021 – 2024 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster i intervallet 230 – 290 mkr. Avkastning på totalt kapital är i intervallet 5,0 – 6,2 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive beräknat koncernbidrag till Stadshus AB om 50 procent av resultatet efter finansiella poster, egenfinansiering av reinvesteringar samt en egenfinansiering om minst 30 procent av nyinvesteringar (exklusive farledsfördjupning), är negativt över perioden. Kassaflödet förväntas öka efter år 2025 och därefter visa positiva värden efter en beräknad 30 procentig egenfinansiering av nyinvesteringar.

Med ett relativt konstant kassaflöde och ökade investeringar (exklusive farledsfördjupning) bedöms ett lånebehov om cirka 1,7 mdkr uppstå under perioden 2021

– 2025. Lånebehovet uppstår till följd av investeringar i Arendal 2, färjelokalisering, logistikfastigheter och järnvägsterminal.

Ett koncernbidrag från bolaget motsvarande 50 procent (varav 21,4 procent skatt) av skattemässigt resultat ger bolaget fortsatt möjlighet till egen delfinansiering av nyinvesteringar samt en soliditet på fortsatt hög nivå.

I bedömningen över hållbar uttagsnivå från Göteborgs Hamn exkluderas finansiering och kassaflöde avseende farledsfördjupningen då den har en separat kalkyl där kassaflödet från investeringen är på en längre tidshorisont och ligger längre fram i tiden. Vid tidpunkten för ingående kassaflöden från investeringen inkluderas denna i den totala bedömningen.



Lokaler

Higab AB är moderbolag i Higabkoncernen. Inom bolagsgruppen finns två helägda verksamhetsdrivande dotterbolag. Dessa är Göteborgs Stads Parkerings AB och Älvstranden Utveckling AB med dotterbolag. Förvaltnings AB GöteborgsLokaler har under året sålts till Förvaltnings AB Framtiden.

Älvstranden har under året avyttrat dotterbolag innehållande fastigheter samt byggrätter. Avyttringarna har netto gett upphov till en reaförlust på ca 130 mnkr. Stadshus bedömning är att bolaget på motsvarande sätt som för reavinster tidigare år hanterar denna inom egen redovisning. För Higab och Göteborgs Stads Parkerings är den finansiella ställningen stabil och handlar framförallt om att framöver bevaka att de investeringar som bolagen går in i inte innebär någon onödig risk för deras finansiella ställning. Älvstranden Utvecklings åtaganden i Vision Älvstaden och dess utveckling påverkar däremot bolaget och koncernens finansiella ställning i hög grad. Bolaget råder inte alltid själv över tidsplaner och kostnadsbilder där ändringar i båda delar anses utgöra risk för bolaget.

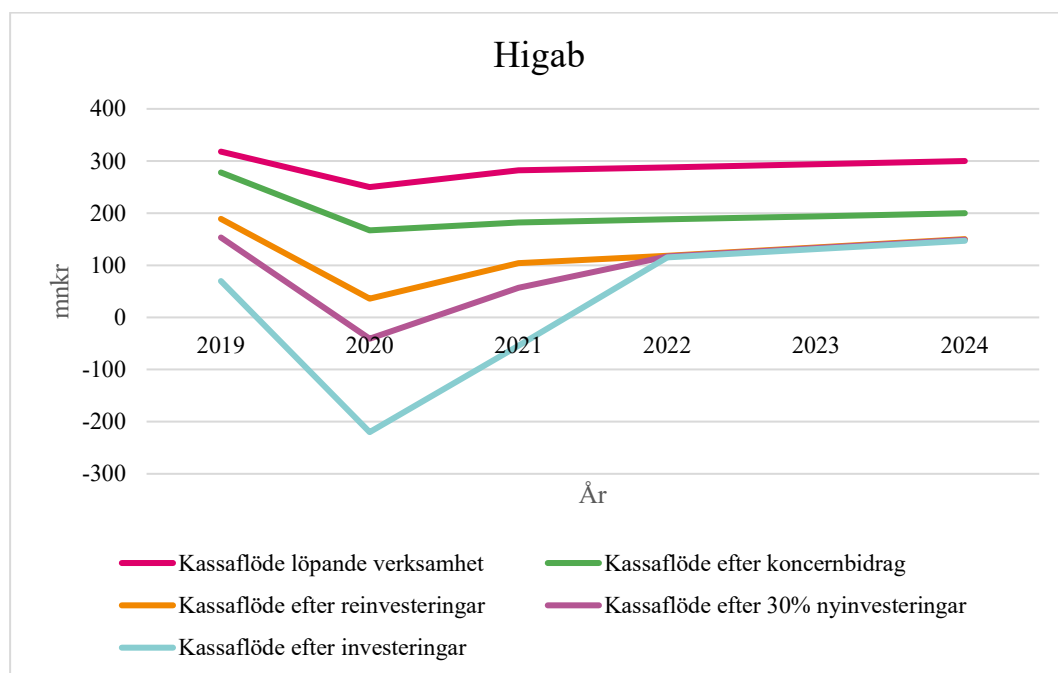
Higab AB

Flerårsöversikt (mnr)	2019	2018	2017
Rörelseintäkter	766	748	813
Resultat efter finansnetto	157	113	295
Eget kapital	2 154	1 920	1 775
Balansomslutning	7 808	7 616	7 256
Avkastning totalt kapital	4,8%	2,8%	4,0%
Soliditet	27,6%	25,2%	24,5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	318	300	279
Bruttoinvesteringar	208	532	555
Lån	4 970	4 970	4 717

Prognosen, per augusti, för 2020 visar på ett koncernmässigt resultat efter finansiella poster om 165 mnr, investeringar om 387 mnr och en lånevolym på 4 395 mnr per den 31 december.

Higab AB visar i sin långtidsplan 2021 – 2024 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster i intervallet 190 – 200 mnr. Avkastning på totalt kapital är i intervallet 3,0 – 4,0 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive beräknat koncernbidrag till Stadshus AB om 50 procent av resultatet efter finansiella poster, egenfinansiering av reinvesteringar samt en egenfinansiering om minst 30 procent av nyinvesteringar, är positivt över perioden. Med ett relativt konstant kassaflöde och planerade investeringar bedöms dessa, under perioden, kunna finansieras helt med egna medel.

Ett koncernbidrag från bolaget motsvarande 50 procent (varav 21,4 procent skatt) av skattemässigt resultat ger bolaget fortsatt möjlighet till egen delfinansiering av nyinvesteringar samt en soliditet på nuvarande nivå.



Göteborgs Stads Parkering AB

Flerårsöversikt	2019	2018	2017
(mkr)			
Rörelseintäkter	524	502	469
Resultat efter finansnetto	114	100	39
Eget kapital	1 099	1 014	1 019
Balansomslutning	1 381	1 292	1 275
Avkastning totalt kapital	8,5%	7,8%	3,1%
Soliditet	79,6%	78,5%	80,0%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	147	148	129
Bruttoinvesteringar	77	87	106
Lån	0	0	0

Prognosen, per augusti, för 2020 visar på ett koncernmässigt resultat efter finansiella poster om 62 mkr, investeringar om 72 mkr och en lånevolym på 0 mkr per den 31 december.

Bolaget visar i sin långtidsplan 2021 – 2024 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster i intervallet 110 – 130 mkr. Avkastning på totalt kapital är i intervallet 7,0 – 8,0 procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive beräknat koncernbidrag till Stadshus AB om 50 procent av resultatet efter finansiella poster, egenfinansiering av reinvesteringar samt en egenfinansiering om minst 30 procent av nyinvesteringar, är negativt över perioden 2021 – 2024 och förväntas därefter öka för att vara positivt fram till 2030. Med ett relativt konstant kassaflöde och planerade investeringar bedöms dessa, under perioden, i stort kunna finansieras med egna medel. Enligt långtidsplanen bedöms ett lånebehov om cirka 0,7 mdkr uppstå under perioden 2024 – 2025. Lånebehovet uppstår till följd av beräknade investeringar vid Skeppsbron, Masthugget öst och i centrala staden. Lånet beräknas amorteras ner under perioden 2026 – 2029.

Ett koncernbidrag från bolaget motsvarande 50 procent (varav 21,4 procent skatt) av skattemässigt resultat ger bolaget fortsatt möjlighet till egen delfinansiering av nyinvesteringar samt en soliditet på fortsatt hög nivå.

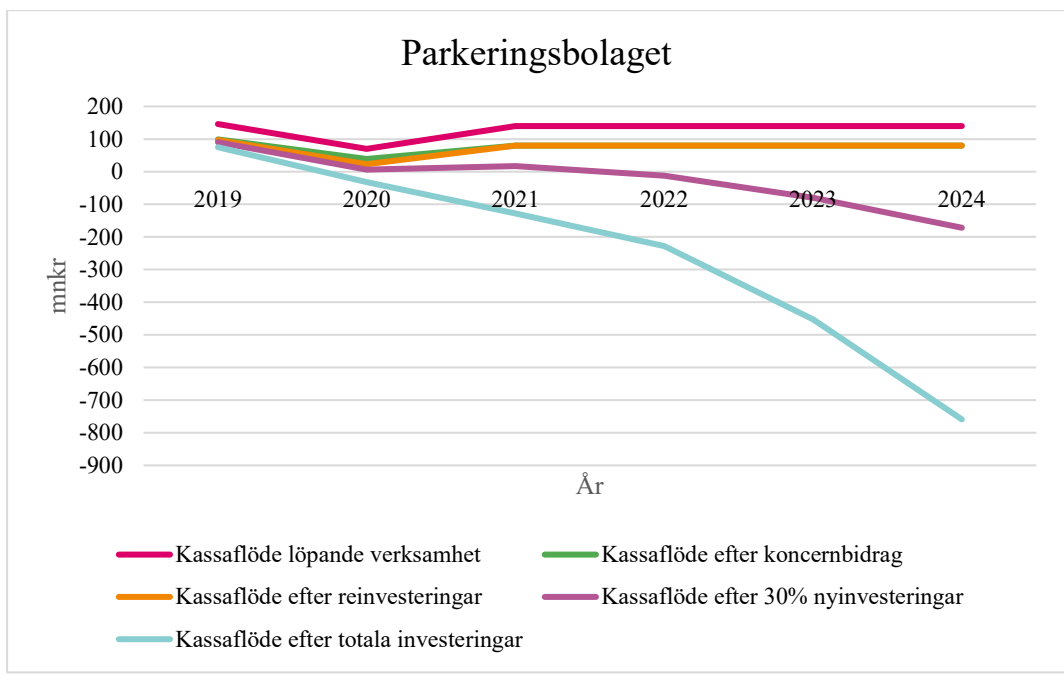
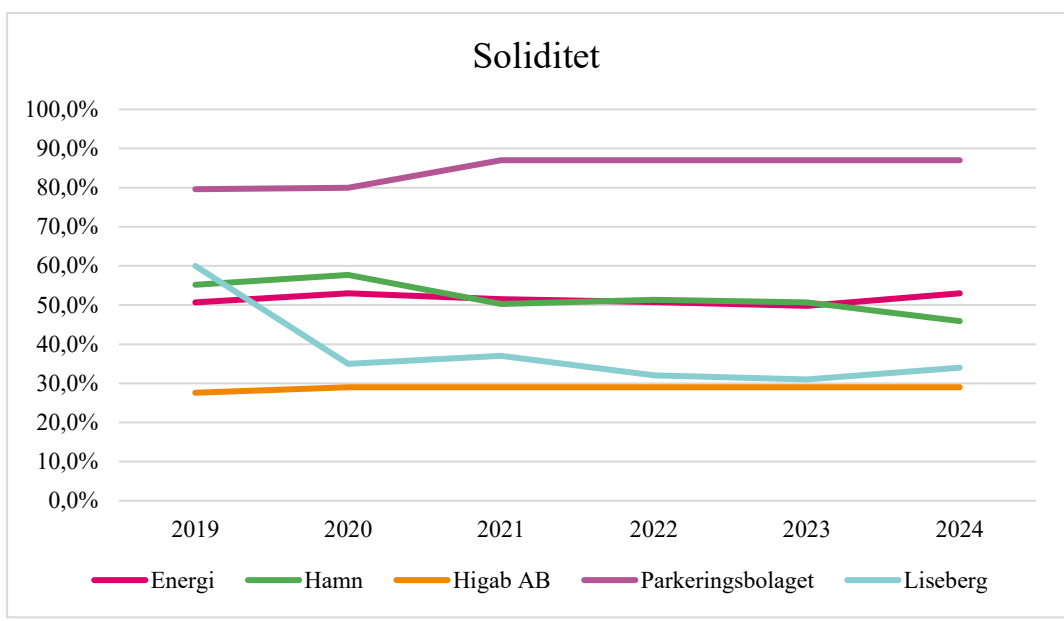


Diagram resultatgivande koncerner / bolag (Energi, Hamnen, Higab AB, Parkeringsbolaget, Liseberg)

Soliditet (enligt koncernrapportering samt långtidsplan)



*För 2021 och framåt har soliditet baserats på bolagens långtidsplaner.

** Inom Lokalklustret finns betydande övervärden i fastigheter vilket gör att den justerade soliditeten per 2019 var ca.52%.

Bolag som lämnar/erhåller koncernbidrag i syfte att samla skattebelastningen i Stadshus

Förvaltnings AB Framtiden och Liseberg AB lämnar eller erhåller koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet i respektive bolag. Stadshus lämnar därefter aktieägartillskott eller erhåller utdelning med 78,6 procent av det skattemässiga resultatet till respektive bolag, vilket medför att uttaget motsvarar det belopp bolaget skulle ha betalat i bolagsskatt.

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.

Som en effekt av Covid-19 och regeringens beslut om begränsning av allmänna sammankomster och offentliga tillställningar har Liseberg inte haft möjlighet att öppna nöjesparken under 2020. Lisebergs intäkter har under året minskat med cirka 95 procent och stora besparingar har gjorts på kostnadssidan. Bolaget prognosticerar ett skattemässigt underskott på 537 mnkr. Ett skattemässigt underskott i ett koncernbolag kan utnyttjas av ett annat koncernbolag för att kvitta mot ett skattemässigt överskott. Då sådana skattemässiga överskott finns inom Stadshuskoncernen föreslås Liseberg erhålla ett koncernbidrag motsvarande det skattemässiga underskottet från Stadshus via Göteborg & Co AB. Liseberg AB föreslås därefter lämna en utdelning motsvarande 78,6 procent av koncernbidraget. Lisebergs soliditet påverkas inte av transaktionen då nettoeffekten på eget kapital är den samma, oavsett om transaktionen genomförs eller inte. Effekten för Stadshuskoncernen är att den aktuella skattekostnaden minskar med 21,4 procent av det aktuella koncernbidraget.

För att transaktionen ska vara neutral och inte medföra ett kapitaltillskott krävs att Liseberg lämnar utdelning. Reglerna för att erhålla omställningsstöd för perioden maj-juni 2020 innefattar ett utdelningsförbud för bolaget och koncernen under perioden april 2020-juni 2021. Likvidreglering av bokslutstransaktioner och utdelning till Göteborgs Stad enligt inarbetad modell innebär med största sannolikhet att Liseberg inte kan ta del av det omställningsstöd som beslutats av riskdagen med anledning av Covid 19. Liseberg gör bedömningen att bolaget är berättigat till ett omställningsstöd om ca 20-25 mnkr.

Liseberg har under 2020 erhållit cirka 20 mnkr i korttidsstöd (tidigare permitteringsstöd). Tillämpningen av regelverket för korttidsstöd är inte entydigt men det finns signaler om att det kan komma ny tolkning från Tillväxtverket som berör beslut om och effektivering av utdelning under vissa tidsperioder. Signalerna pekar med största sannolikhet mot att det påverkar möjligheten att få behålla korttidsstödet givet i ärendet föreslagna bokslutsdispositioner och utdelning till Göteborgs Stad.

Om Liseberg ska kunna ta del av stöden och inte träffas av nuvarande regelverks utdelningsförbud behöver förutsättningarna avseende utdelning från Liseberg och utdelning till Göteborgs Stad förändras. Det skulle också, beroende på lösning, i olika grad påverka aktuell skatt för Stadshuskoncernen och Stadshus upplåningsbehov samt under vissa förutsättningar innebära en fråga av principiell beskaffenhet och därmed kräva kommunfullmäktiges ställningstagande innan årsskiftet.

Göteborgs Stadsteater AB, Business Region Göteborg AB och Got Event AB erhåller koncernbidrag fastställda i kommunfullmäktiges budget. För 2020 redovisar Göteborgs Stadsteater AB och Business Region Göteborg AB ett negativt skattemässigt resultat, varför bolagen erhåller ett belopp motsvarande det negativa skattemässiga resultatet, därefter lämnar man en utdelning på 78,6 procent av koncernbidraget. Got Event AB visar ett positivt skattemässigt resultat och bolaget lämnar då koncernbidrag och erhåller 78,6 procent i aktieägartillskott.

Även Göteborg & Co AB redovisar 2020 ett skattemässigt underskott, vilket också hanteras enligt ovanstående principer.

Göteborgs Stads Kollektivtrafik AB, tillsammans med GS Buss AB och GS Trafikantservice AB, redovisar ett skattemässigt resultat på 19 mnkr, vilket lämnas i koncernbidrag. Bolaget återfår därefter 78,6 procent av beloppet i aktieägartillskott. Sedan 2019 är Göteborgs Spårvägar AB ägt till 85 procent, vilket innebär att koncernbidragsrätt inte föreligger, med följd att bolaget inte kan lämna ifrån sig skattemässiga resultat, utan får hantera eventuell skattekostnad i det egna bolaget.

Då Boplats Göteborg AB sedan 2018 är helägt av Stadshus, finns full möjlighet att reglera Boplats skattemässiga resultat. Boplats prognosticerar ett positivt resultat för 2020, bolaget lämnar därför koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet och erhåller därefter 78,6 procent i aktieägartillskott.

Älvstranden redovisar ett negativt skattemässigt resultat och föreslås erhålla koncernbidrag samt återlämna utdelning. De regler för begränsning av ränteavdrag som infördes 2019 medför att vissa dotterbolag hamnar i skatteposition då fullt avdrag för räntekostnader prioriteras. Så länge Stadshuskoncernen, som helhet är i skatteposition, är det mest gynnsamt att prioritera fullt avdrag för räntekostnader. Detta innebär emellertid att en underkoncern kan belastas med en skattekostnad man inte skulle haft om man varit en egen enhet. I syfte att Älvstranden ska erhålla fullt avdrag för räntekostnader belastas Älvstranden med en skattekostnad. För att inte Älvstrandens affärsmässiga förutsättningar ska påverkas föreslås den utdelning som lämnas reduceras med den skattekostnad man belastas med som en följd av Stadshuskoncernens skatteoptimering.

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 2020 är bolaget tvingat att lösa upp obeskattade reserver, som en följd av minskad skattemässig anläggningssvolym, och därmed även lämna ett koncernbidrag till Stadshus uppgående till 137 mnkr. Bolagets obeskattade reserver beräknas således minska från ca 1,2 miljarder till ca 1,1 miljarder.

Bedömning av ärendets principiella beskaffenhet

Lisebergs skattemässiga förlust 2020 är extraordinär både ur ett storleksperspektiv och sett utifrån Lisebergs resultatnivåer och resultatutveckling under lång tid bakåt.

Storleken på koncernbidraget till Liseberg (ca 500 mnkr) och utdelningen från Liseberg (ca 400 mnkr) och effekten att Liseberg tillförs en icke resultat- eller soliditetspåverkande likviditet (ca 100 mnkr) utgör grund för att lyfta frågan om huruvida ärendet är av principiell karaktär och ska hemställas kommunfullmäktige för ställningstagande.

Stadshuset gör bedömningen att beloppen visserligen är stora men att beredningen följer ordinarie principer och att finansiell samordning ligger inom Stadshuset uppdrag enligt ägardirektiv.

Tidplan

Stadshuset följer Stadens tidplan som beslutas i kommunstyrelsen respektive i kommunfullmäktige. I tidplanen för 2020 rapporterar, per 2020-09-17, bolag/underkoncerner augustibokslut med prognos för helåret (Delårsrapport augusti) samt skatteberäkning. I Stadshuset sammanställs därefter prognos för koncernen och förslag till bokslutsdispositioner. Förslag till bokslutsdispositioner bygger på beräkning för skattesamordning.

Enligt Göteborgs Stads riktlinje för ägarstyrning ska kommunstyrelsen på förslag från Stadshuset AB besluta om ekonomiska justeringar i anslutning till årsbokslut.

Kommunstyrelsens beslut ska ske senast i december varför ärendet inte kan bordläggas i Göteborgs Stadshuset AB.

Eva Hessman

Vd, Göteborgs Stadshuset AB

Bilaga 1: Göteborgs Stadshus AB:s förslag till bokslutsdispositioner 2020

Bolag/koncern	Resultat efter finansnetto	Effekt av bokslutsdispositioner			
		Koncern- bidrag	Utdelning	Aktieägar- tillskott	Netto- utbyte
Göteborgs Stadshus AB	210	678	603	- 678	603
<i>Bolag som är nettobidragsgivare</i>					
Göteborg Energi AB	500	- 505	-	255	- 250
Göteborgs Hamn AB	224	- 152	-	40	- 112
Higab AB	232	61	- 177	-	- 116
<i>Bolag som lämnar/erhåller koncernbidrag i syfte att samla skattebelastningen i Stadshus</i>					
Förvaltnings AB Framtiden	596	- 462	-	363	- 99
Liseberg AB	- 505	537	- 422	-	115
Göteborgs Stadsteater AB	- 115	1	- 1	-	-
Business Region Göteborg AB	- 42	2	- 1	-	1
Got Event AB	- 179	- 4	-	3	- 1
Göteborg & Co AB	- 3	3	- 2	-	1
Göteborgs Stads Kollektivtrafik AB	15	- 19	-	15	- 4
Boplats Göteborg AB	3	- 3	-	2	- 1
Göteborgs Stads Leasing AB	28	- 137	-	-	- 137

Bilaga 2: Tabell över bolagens egna kapital.

Bolag/Koncern	mnkr	Ingående Eget Kapital 2020	Utgående Eget kapital 2020 *
Göteborgs Stadshus AB		13 482	13 692
<i>Bolag som är nettobidragsgivare</i>			
Göteborg Energi AB		6 428	6 675
Göteborgs Hamn AB		1 821	1 933
Higab AB		2 338	2 454
<i>Bolag som lämnar/erhåller koncernbidrag i syfte att samla skattebelastningen i Stadshus</i>			
Förvaltnings AB Framtiden		10 925	11 422
Liseberg AB		1 278	888
Göteborgs Stadsteater AB		33	33
Business Region Göteborg AB		62	62
Got Event AB		32	36
Göteborg & Co AB		1 089	1 087
Göteborgs Stads Kollektivtrafik AB		484	495
Boplats Göteborg AB		9	11
Göteborgs Stads Leasing AB		975	866

* efter förslag till bokslutsdispositioner enligt prognos 2020-08-31.