

Investeringsunderlag för Göteborgs Stads Leasing

Avseende perioden 2021–2031

Processbeskrivning

Bolagets övervägande investeringsvolym består av anläggningstillgångar som är inköpta för att leasa eller hyra ut till förvaltningar och bolag inom staden. Det är investeringar i lös egendom såsom fordon, maskiner, IT-utrustning, möbler etc. Dessa har vi inga beslut eller andra underlag att gå på utan det är ett antagande att den volym som varit de senaste åren fortsätter. Antagandet är att investeringstakten är ungefär oförändrad under hela perioden med en liten ökning främst beroende på inflation. Vi tror att det krävs en del extra klimatinvesteringar om vi skall klara målet ”Fossilfritt 2023 även om vi ser en lägre investeringstakt på grund av besparingskrav i stadens verksamheter. Sammantaget antas detta ge en relativt oförändrad investeringsvolym med en liten ökning beroende på en växande stad samt prisjusteringar.

Vad gäller revisioner av spårvagnar så blir rostrevisionerna av M32 klara under första kvartalet 2021. Under nästa år kommer också en investering göras i destinationsskyltar för M31-vagnarna. Detta innebär en investeringsvolym i spårvagnar på cirka 20 mkr under 2021. Vad gäller M31 så kommer en upphandling om nya revisioner att påbörjas under nästa år. Detta kommer dock inte att innebära några investeringar under nästa år utan först 2022. Revisionerna kommer att pågå under 4 år och uppgå till cirka 400 mkr. Vi har i prognosen räknat med 100 mkr per år under perioden 2022–2025.

Det som är upptaget som reinvesteringar är främst fordon som bolaget tillhandahåller med operationell leasing. Bolaget antar att denna volym ungefär svarar mot beräknade utbyten av fordon varje år. Då staden växer finns det ett visst behov av nyinvesteringar, inte minst på grund av ”Fossilfritt 2023”. Merkostnaden för dessa redovisas som nyinvesteringar i fordon och maskiner. Vi räknar med att dessa i sin helhet kan räknas som gröna investeringar. Investeringsvolymen inom denna kategori kommer att öka långsamt då vi räknar med en fortsatt högre nyttjandegrad av befintliga fordon bland annat med hjälp av bilpooler och optimering av fordonsparkerna. Även inom reinvesteringarna kommer en stor del att vara gröna investeringar men då det inte finns gröna alternativ till 100 % så har dessa inte definierats som gröna i investeringsmallen.

Vad gäller posten leasingobjekt, som avser all finansiell leasing förutom spårvagnar, så har allt lagts som nyinvesteringar då bolaget som finansiär inte har några uppgifter om andel reinvesteringar i denna tillgångsmassa. Ett visst mått av reinvesteringar finns självklart men övervägande del torde ändå utgöras av nyinvesteringar. En del av dessa investeringar kommer naturligtvis också att vara gröna men någon uppskattning av denna fördelning är svårt att göra varför inget definieras som grönt i prognosen.

Investeringsområden

De investeringsområden som redovisas är leasingobjekt, revision av spårvagnar samt fordon och maskiner för operationell leasing. Leasingobjekten innefattar all typ av lös egendom inom staden och då bolagets verksamhet enbart är finansiering av egendomen finns ingen kunskap om vilken typ av egendom det gäller förutom för fordon och maskiner där ungefär 85 % utgör investeringar i fordon och drygt 15 % utgör investeringar i maskiner för verksamheternas behov inom staden.

Avvikelser jämfört tidigare prognos

Avvikelseberäkning inom finansiell leasing är inte relevant då alla investeringar görs på uppdrag av annan part. Antagandet är att investeringsvolymen kommer att vara i stort sett oförändrad med antagande av en mindre ökning beroende på att staden växer och att priserna ökar något.

Finansieringsbehovet kommer att gradvis öka då bolaget trots en god lönsamhet och stora avskrivningar har hamnat i en situation där ackumulerade överavskrivningar gradvis kommer att minska. Detta beror på att en stor del av dessa är uppbyggda av spårvagnsavtalen där avskrivningstiderna är mycket långa. Då bolaget inte kommer att få in några nya spårvagnsavtal med dessa volymer och avskrivningstider medför detta en minskning av underlaget för avskrivningar och bolaget räknar med en upplösning om mellan 400 och 500 mkr under perioden 2021–2031. Bolaget har räknat med att denna förändring i sin helhet kommer att medföra att bolaget betalar detta i koncernbidrag till Stadshus AB vilket påverkar rörelsekapitalet och medför ett upplåningsbehov under perioden. Då kassaflödet i övrigt är positivt är en god uppskattning att lånebehovet kommer att uppgå till omkring hälften av detta belopp under perioden. Lånebehovet är alltså inte beroende av verksamhetens utveckling utan främst på upplösning av obeskattade reserver.

Hållbarhetsperspektiv

Då bolagets investeringar i sin helhet består av tillgångar som leasas ut så har vi inte kännedom om vilka volymer som är gröna eller inte. Vad gäller fordon så levererar bolaget endast fordon som uppfyller stadens krav på miljö och trafiksäkerhet. Undantag för detta är endast vissa specialfordon där alternativ inte finns att tillgå på marknaden. Då alla inköp som görs av våra kunder ska göras i Visma Proccedo via ramavtal så ger detta en garanti för hållbara val. Inför nästa år gör bolaget också en satsning på ”redesign” där vi sänker vår marginal kraftigt på dessa produkter. Redesign är ombyggnation och restaurering av befintliga möbler så att de kan få ett nytt liv och längre hållbarhet. Vidare kommer bolaget att ta över TAGE-projektet från Kretslopp och Vatten från årsskiftet.

Under de närmaste åren kommer bolaget att göra investeringar i spårvagnar och fordon inför ”Fossilfritt 2023” som vi vet kan betraktas som gröna investeringar. Vad gäller övriga investeringar är osäkerheten väldigt stor då vi inte ens vet vad vi kommer att investera i.



I det sociala perspektivet gör vi antagande att samtliga investeringar som bolaget gör är jämställda och till nytta för alla medborgare då leasingobjekten används av alla typer av personal och vänder sig till alla göteborgare. Investeringarna är därför hänförliga till demografin i stort inom kommunen.

Indexberäkningar

Bolaget har inte räknat med några indexberäkningar i investeringsmallen då vilka typer av investeringar som skall göras är okänt vilket beskrivs ovan under investeringsområden. Vi har antagit ett liten ökning under perioden som motsvarar generella prisökningar. Samtliga investeringsbelopp är nettoinvesteringar.

Göteborg 2020-12-08

Jan Melin