



Beslutsunderlag

Styrelsen 2021-11-15

Diarienummer 0037/21

Handläggare: Håkan Spjuth, redovisningschef

Telefon: 031-368 54 60

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

Förslag till bokslutsdispositioner i Göteborgs Stadshus AB 2021

Förslag till beslut

I styrelsen för Göteborgs Stadshus AB:

1. Göteborgs Stadshus AB föreslår att kommunstyrelsen godkänner förslag till bokslutsdispositioner 2021 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 2022.
3. Göteborgs Stadshus AB föreslår kommunstyrelsen att befogenhet ges till bolaget, att utifrån skattetekniska utgångspunkter och dotterbolagens definitiva resultat för år 2021, göra justeringar av de, i punkt 1, beslutade dispositionerna.
4. Besluten under denna paragraf 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 Business Region Göteborg AB, 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 lämnar eller erhåller koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet. Liseberg undantas ur processen på samma sätt som för 2020, som en effekt av covid-19. Underlaget för beräkningarna är styrelsernas inrapporterade prognoser avseende bokslut 2021. Korrigeringar kan således komma att ske innan boksluten ska behandlas på respektive styrelsemöte.

Kommunstyrelsen beslutade på sammanträde 2021-10-27 att som huvudinriktning låta, i budget beslutad, utdelning från Göteborgs Stadshus AB för 2021 utgå i sin helhet. Beslutet kräver kommunfullmäktiges godkännande, men har inarbetats i föreliggande förslag.

Förslaget till bokslutsdispositioner är det ekonomiskt mest fördelaktiga utifrån ett Stadshuskoncernperspektiv och utifrån Stadshus uppdrag och befogenheter.

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 2021 i Göteborgs Stadshus AB
2. Tabell över bolagens egna kapital

Ärendet

Enligt Göteborgs Stads riktlinje för ägarstyrning ska kommunstyrelsen på förslag från Stadshus, 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. Verktöget 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 bolagsskatt.
- 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. Verktögen 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, Higab 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. Lämna 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. 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 659 mnkr, vilket medför en preliminär skattekostnad på 136 mnkr. Redovisningsmässigt resultat uppgår till 978 mnkr.

I enlighet med kommunfullmäktiges budget 2021 ska Stadshus lämna kapitaltillskott om 350,9 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 29 procent. Detta för att finansiera de, av kommunfullmäktige, budgeterade kapitaltillskotten, koncernens skattekostnad och en eventuell utdelning till ägaren. Budgeterat kapitaltillskott till Göteborgs Stadsteater AB uppgår till 121,9 mnkr, Business Region Göteborg AB 41,9 mnkr och till Got Event AB 187,1 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 reaförluster under 2021, analogt med tidigare års hantering.

I kommunfullmäktiges budget för 2021 beslutades om en utdelning från Göteborgs Stadshus AB på 540 mnkr. Under året togs beslut om att minska utdelningen med 90 mnkr till 450 mnkr. I samband med kommunstyrelsens sammanträde 2021-10-27 beslutades att:

Utdelningskravet på 450 mnkr från Göteborgs Stadshus AB utgår för år 2021 under förutsättningen att ett positivt balanskrav uppnås. Om förutsättningarna skulle förändras och leda till ett negativt balanskravsresultat, ska krav på en nödvändig nivå på utdelning ställas för att täcka ett eventuellt negativt balanskravsresultat och arbetas in i stadens kommande bokslut.

Beslutet kräver kommunfullmäktiges godkännande, men har inarbetats i föreliggande förslag till bokslutsdispositioner.

Under året har Higabkoncernen avyttrat fastigheter på Medicinareberget, vilket genererat en reavinst uppgående till 1,4 miljarder. I kommunfullmäktiges beslut 2021-02-25, §13 (Handling 2021 nr 31, dnr 1078/20), där Higabs hemställan om avyttring godkändes, framgår att överskott från försäljningar som är icke strategiskt viktiga för staden, ska investeras i kommunal verksamhet i form av nyinvesteringar, alternativt för att betala av lån. Överskottet från fastighetsförsäljningen kvarstår tills vidare kvar i Higabkoncernen i form av minskad lånebelastning.

Kommunfullmäktige beslutade 2021-06-10, §16 (Handling 2021 nr 113, dnr 0261/21) att Got Event AB inför avgiftsfrihet (hyresfritt för matchspel) för elitidrott och lag strax där under. Finansiering ska ske genom utökat koncernbidrag till Got Event AB. Detta stöd beräknas uppgå till 9,3 mnkr.

Övriga dispositioner mellan Stadshus och respektive koncernbolag sker i skatteutjämnings syfte. Förvaltnings AB Framtiden lämnar koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet och erhåller därefter 79,4 procent av beloppet åter i aktieägartillskott respektive. Vid bedömningen har lagen om allmännyttiga kommunala bostadsaktiebolag tillämpats vilken reglerar uttagsmöjligheten.

Liseberg AB hanteras normalt sett på likartat sätt, att bolaget lämnar koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet och återfår 79,4 procent i aktieägartillskott. Som en effekt av covid-19 redovisade Liseberg 2020 ett stort redovisningsmässigt och skattemässigt underskott, vilket tillsammans med regelverken kring olika typer av stödåtgärder gjorde att Liseberg exkluderades från Stadshuskoncernens skatteoptimeringsprocess. Då effekterna av covid-19 kvarstår och har påverkat Liseberg även under 2021 görs samma bedömning, att även i år, exkludera Liseberg.

Liseberg redovisar emellertid ett prognosticerat skattemässigt resultat på 23 mnkr. Som en följd av föregående års skattemässiga underskott kan bolaget utnyttja en del av det ackumulerade underskottet och få ett skattemässigt nollresultat. Återstående skattemässigt underskott om 511 mnkr sparas och kan användas mot framtida skattemässiga positiva resultat i Liseberg, men även mot framtida skattemässiga resultat i Göteborgs Stadshus AB.

Göteborgs Stadsteater AB, Business Region Göteborg AB och Got Event AB erhåller koncernbidrag beslutade av kommunfullmäktige. I prognos för 2021 redovisar bolagen

positiva skattemässiga resultat. Bolagen kommer därför att lämna respektive skattemässiga resultat i koncernbidrag och därefter erhålla aktieägartillskott motsvarande 79,4 procent.

I enlighet med kommunfullmäktiges beslut om avgiftsfrihet för elitidrott erhåller Got Event AB ett utökat koncernbidrag. Detta stöd beräknas uppgå till 9,3 mnkr. För att Got Event inte skall hamna i skatteposition, återlämnar bolaget koncernbidraget och återfår ett aktieägartillskott motsvarande 79,4 procent av koncernbidraget, i enlighet med tidigare tillämpade principer.

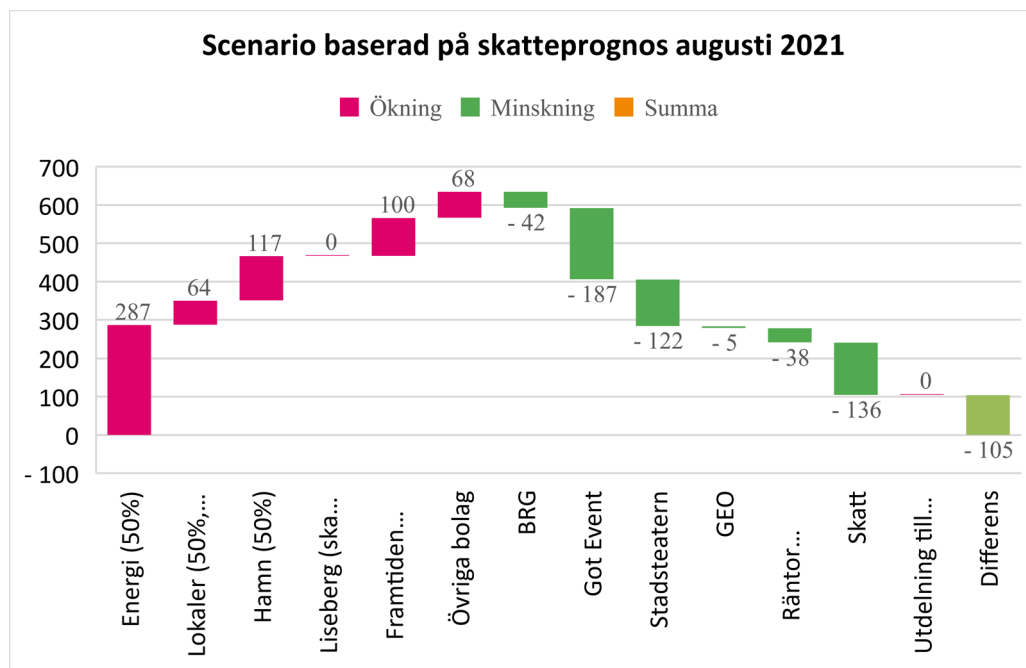
Göteborgs Stads Kollektivtrafik AB, Göteborg & Co AB och Boplatz Göteborg AB lämnar koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet och återfår 79,4 procent i aktieägartillskott.

Älvstranden redovisar ett skattemässigt underskott och erhåller koncernbidrag samt lämnar utdelning åter. 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 2021 kommer emellertid bolaget att netto behöver lösa upp överavskrivningar och lämna koncernbidrag på ca 48 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 2021 och bolagens långtidsplaner)



Diagrammet visar scenario av finansiell samordning och skatteoptimeringen i koncernen baserad på finansiell samordning enligt stadens budget 2021, delårsrapporteringen per augusti och de föreslagna nivåerna på koncernbidrag från resultatgivande bolag.

Differensen i ovan diagram innebär ett kassaflödesmässigt överskott (-) eller underskott (+) i Stadshus AB.

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 föreslag till uttag ur bolaget för 2021 ligger inom ramen för ett långsiktigt hållbart uttag.

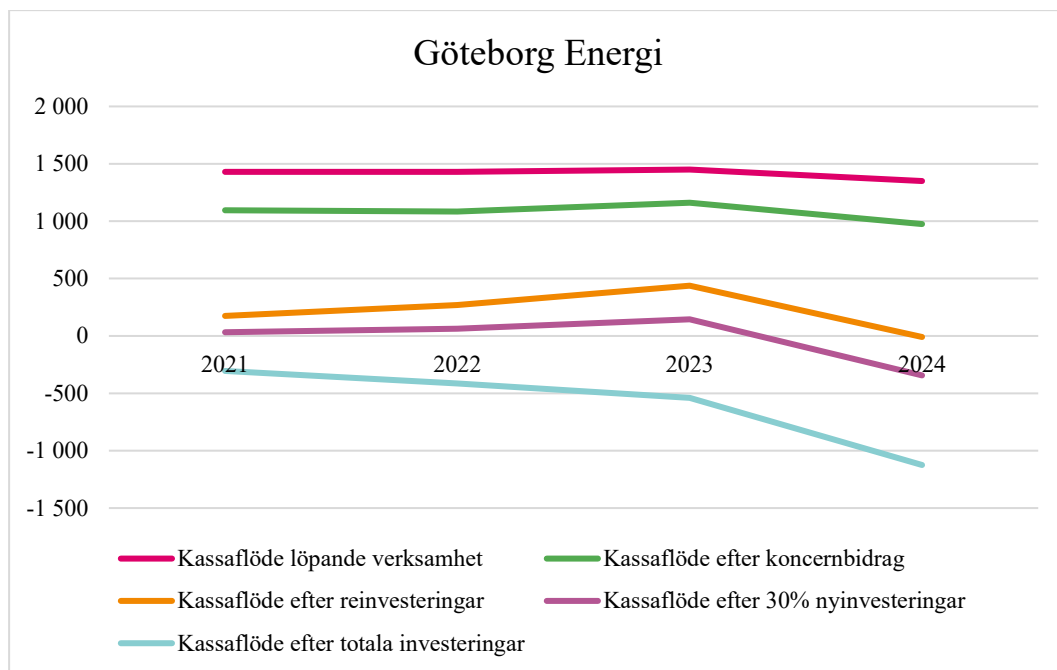
Göteborg Energi koncernen

Flerårsöversikt (mnkr)	2020	2019	2018
Rörelseintäkter	5 636	6 083	6 406
Resultat efter finansnetto	575	697	658
Eget kapital	6 754	6 429	6 065
Balansomslutning	12 709	12 673	12 826
Avkastning totalt kapital, %	5,2%	6,4%	6,6%
Soliditet, %	53,2%	50,7%	47,3%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 328	1 361	1 382
Bruttoinvesteringar	1 101	989	901
Lån	3 341	3 733	3 906

Prognosen, per augusti, för 2021 visar på ett koncernmässigt resultat efter finansiella poster om 575 mnkr, investeringar om 1 400 mnkr och en lånevolym på 3 300 mnkr per den 31 december.

Göteborg Energi visar i sin långtidsplan 2022 – 2024 (framtagen november 2020) på en årlig resultatnivå efter finansiella poster i intervallet 670 – 690 mnkr. Avkastning på totalt kapital ligger i intervallet 4,8 – 5,3 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 positiv över perioden 2022 – 2023 och förväntas därefter minska för att vara negativ 2024 och fram till 2027. Med ett relativt konstant kassaflöde och ökade investeringar bedöms ett lånebehov om cirka 2,2 mdkr uppstå under perioden 2022 - 2024.

Ett koncernbidrag från bolaget motsvarande 50 procent (varav 20,6 procent skatt) av skattemässigt resultat ger bolaget fortsatt möjlighet till egen delfinansiering av nyinvesteringar samt en soliditet på fortsatt hög nivå.



Göteborgs Hamn koncern

Flerårsöversikt (mnkr)

	2020	2019	2018
Rörelseintäkter	808	771	791
Resultat efter finansnetto	243	190	245
Eget kapital	1 941	1 827	1 722
Balansomslutning	3 546	3 308	3 205
Avkastning totalt kapital, %	7,9%	6,7%	8,6%
Soliditet, %	54,7%	55,2%	53,7%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	353	339	956
Bruttoinvesteringar	393	275	147
Lån	845	837	790

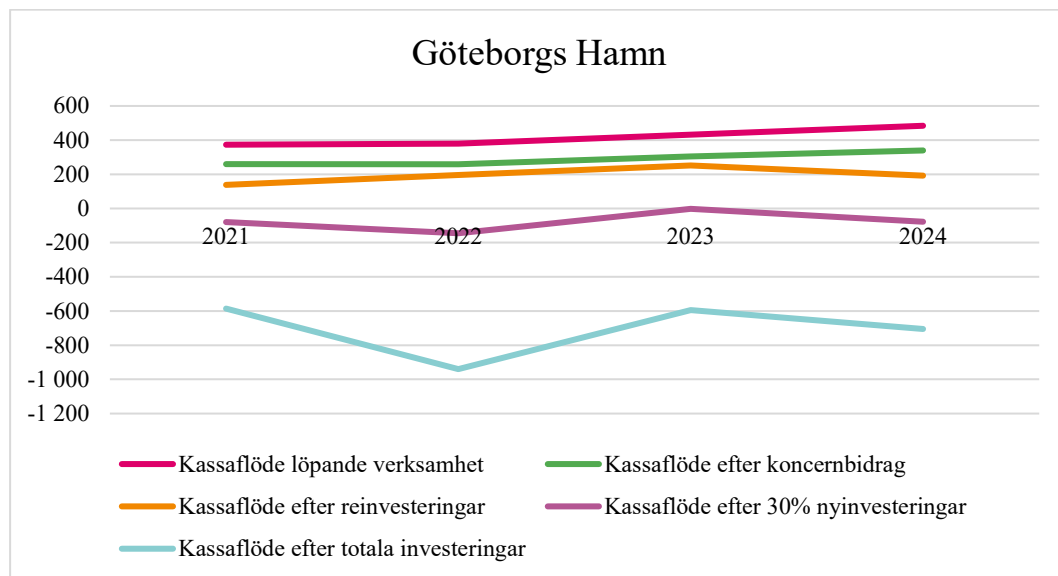
Prognosen, per augusti, för 2021 visar på ett koncernmässigt resultat efter finansiella poster om 234 mnkr, investeringar om 845 mnkr och en lånevolym på 1 501 mnkr per den 31 december.

Göteborgs Hamn visar i sin långtidsplan 2022 – 2024 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster i intervallet 240 – 290 mnkr. Avkastning på totalt kapital är i intervallet 5,0 – 5,3 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. Kassaflödet förväntas öka år 2026 och därefter visa positiva värden efter en beräknad 30 procentig egenfinansiering av nyinvesteringar.

Med ett relativt konstant kassaflöde och ökade investeringar bedöms ett lånebehov om cirka 2,3 mdkr uppstå under perioden 2022 – 2024. Lånebehovet uppstår till följd av investeringar i farledsfördjupning, Arendal 2, färjelokalisering, logistikfastigheter och järnvägsterminal.

Ett koncernbidrag från bolaget motsvarande 50 procent (varav 20,6 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 tas hänsyn till finansiering och kassaflöde avseende farledsfördjupningen där kassaflödet från investeringen är på en längre tidshorisont och ligger längre fram i tiden.



Kluster Lokaler

Higab AB är moderbolag i Higabkoncernen (Kluster Lokaler). Inom bolagsgruppen finns två helägda verksamhetsdrivande dotterbolag. Dessa är Göteborgs Stads Parkerings AB och Älvstranden Utveckling AB med dotterbolag.

Älvstranden har dotterbolag innehållande fastigheter samt byggrätter. Vid de avyttringarna som sker under åren varierar realisationsresultaten (uppstår även realisationsförluster). Kassaflöden som uppstår återinvesteras i verksamheten. Stadshus bedömning är att bolaget på motsvarande sätt som för tidigare år hanterar realisationsvinster och realisationsförluster inom bolagets 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

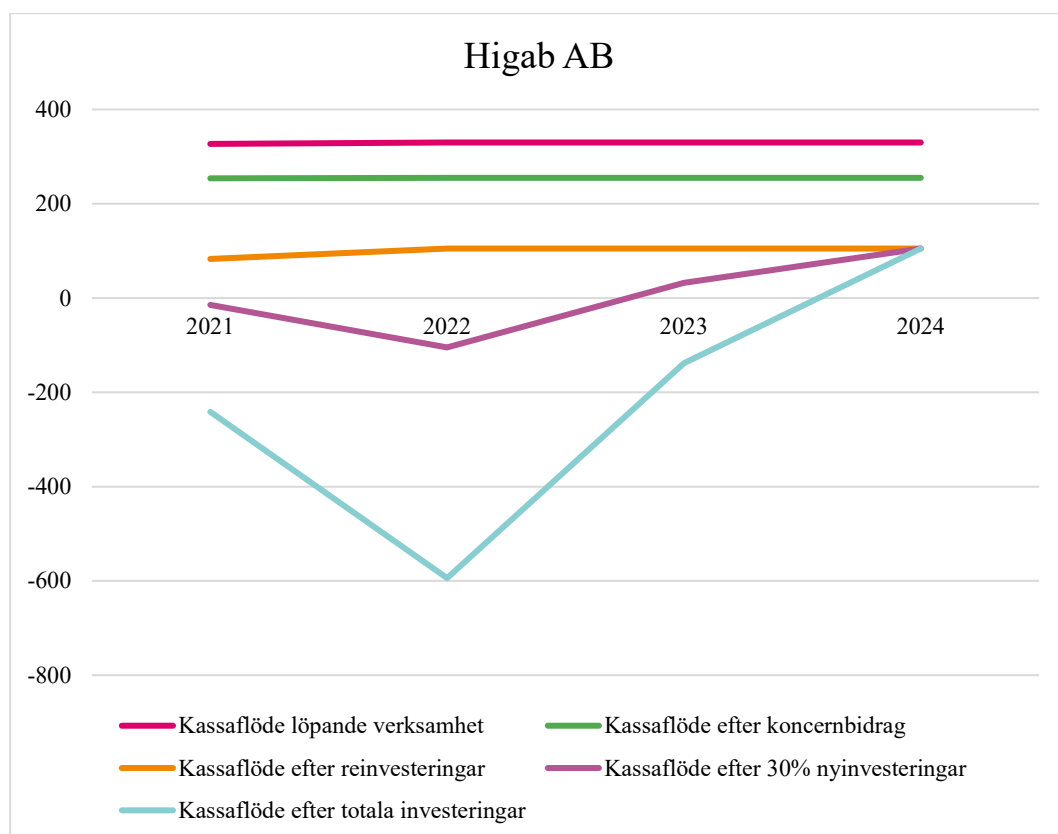
Flerårsöversikt (mnkr)	2020	2019	2018
Rörelseintäkter	790	766	748
Resultat efter finansnetto	188	157	113
Eget kapital	2 282	2 154	1 920
Balansomslutning	7 260	7 808	7 616

Avkastning totalt kapital	4,8%	4,8%	2,8%
Soliditet	31,5%	27,6%	25,2%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	363	318	300
Bruttoinvesteringar	415	208	532
Lån	4 348	4 970	4 970

Prognosen, per augusti, för 2021 visar på ett koncernmässigt resultat efter finansiella poster om 1 443 mnkr, investeringar om 428 mnkr och en lånevolym på 3 037 mnkr per den 31 december. I resultatet ingår realisationsvinster på cirka 1 300 mnkr.

Higab AB visar i sin långtidsplan 2022 – 2024 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster på cirka 160 mnkr. Avkastning på totalt kapital är 3,0 procent per år. 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 20,6 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 (mnkr)	2020	2019	2018
Rörelseintäkter	452	524	502
Resultat efter finansnetto	83	114	100
Eget kapital	1 126	1 099	1 014
Balansomslutning	1 372	1 381	1 292
Avkastning totalt kapital	6,0%	8,5%	7,8%
Soliditet	82,1%	79,6%	78,5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	122	147	148
Bruttoinvesteringar	58	77	87
Lån	0	0	0

Prognosen, per augusti, för 2021 visar på ett koncernmässigt resultat efter finansiella poster om 100 mnkr, investeringar om 313 mnkr och en lånevolym på 0 mnkr per den 31 december.

Bolaget visar i sin långtidsplan 2022 – 2024 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster i intervallet 160 – 180 mnkr. Avkastning på totalt kapital är i intervallet 8,0 – 10,0 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 2022 – 2024 och förväntas därefter öka för att från 2027 vara positivt. 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 0,8 mdkr uppstå under perioden 2024 – 2026. Lånebehovet uppstår till följd av beräknade investeringar vid Skeppsbron, Masthugget öst och i centrala staden. Lånet beräknas amorteras ner under perioden 2027 – 2030.

Ett koncernbidrag från bolaget motsvarande 50 procent (varav 20,6 procent skatt) av skattemässigt resultat ger bolaget fortsatt möjlighet till egen delfinansiering av nyinvesteringar samt en soliditet på fortsatt hög nivå.

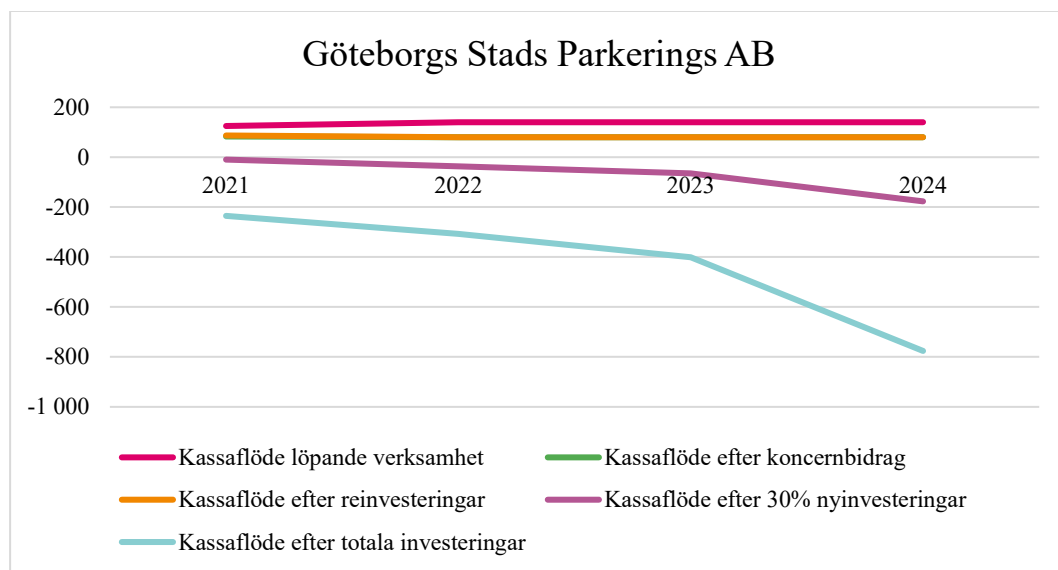
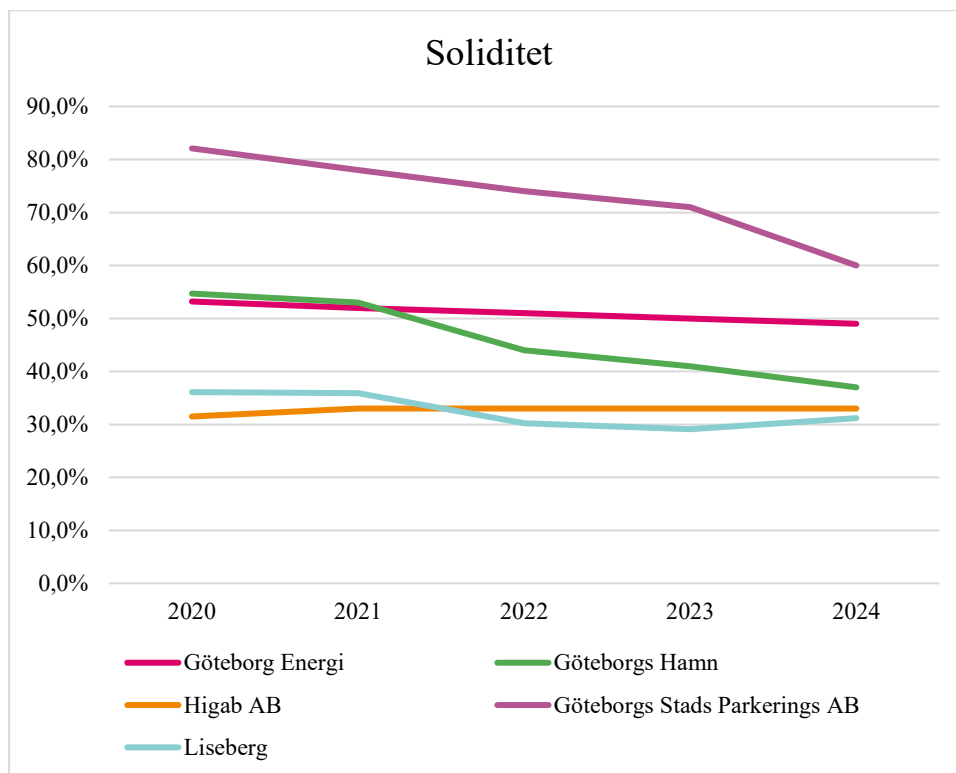


Diagram resultatgivande koncerner / bolag (Göteborgs Energi, Göteborgs Hamn, Higab AB, Göteborgs Stads Parkering AB, Liseberg)

Soliditet (enligt koncernrapportering samt långtidsplan)



*För 2022 och framåt har soliditet baserats på bolagens långtidsplaner.

** Inom Higab finns betydande övervärden i fastigheter vilket gör att den justerade soliditeten per 2020 var ca.50%.

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

Förvaltnings AB Framtiden AB lämnar eller erhåller koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet bolag. Stadshus lämnar därefter aktieägartillskott eller erhåller utdelning med 79,4 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

För Liseberg tillämpas, i normala fall, samma principer som ovan, men som en effekt av covid-19 undantas Liseberg från skatteoptimeringsprocessen 2021, på samma sätt som under 2020.

Göteborgs Stadsteater AB, Business Region Göteborg AB och Got Event AB erhåller koncernbidrag fastställda i kommunfullmäktiges budget. För 2021 redovisar Göteborgs Stadsteater AB, Business Region Göteborg AB och Got Event AB visar ett positivt skattemässigt resultat och bolaget lämnar då koncernbidrag och erhåller 79,4 procent i aktieägartillskott.

Även Göteborg & Co AB redovisar 2021 ett skattemässigt överskott, vilket också hanteras enligt ovanstående principer.

Göteborgs Stads Kollektivtrafik AB, tillsammans med GS Buss AB och GS Trafikantservice AB, redovisar ett skattemässigt överskott, vilket lämnas i koncernbidrag. Bolaget återfår därefter 79,4 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.

Boplats prognosticerar ett positivt skattemässigt resultat för 2021, bolaget lämnar därför koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet och erhåller därefter 79,4 procent i aktieägartillskott.

Älvstranden redovisar ett negativt skattemässigt resultat och föreslår 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 2021 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 48 mnkr. Bolagets obeskattade reserver beräknas således minska från ca 1,2 miljarder vid årets början.

Tidplan

Stadshus följer Stadens tidplan som beslutas i kommunstyrelsen respektive i kommunfullmäktige. I tidplanen för 2021 rapporterar, per 2021-09-17, bolag/underkoncerner augustibokslut med prognos för helåret (Delårsrapport augusti) samt skatteberäkning. I Stadshus 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 Stadshus besluta om ekonomiska justeringar i anslutning till årsbokslut.

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

Eva Hessman

Vd, Göteborgs Stadshus AB

Bilaga 1: Göteborgs Stadshus AB:s förslag till bokslutsdispositioner 2021

Bolag/koncern	Effekt av bokslutsdispositioner					
	Resultat efter finansnetto		Koncern- bidrag	Utdelning	Aktieägar- tillskott	Netto- utbyte
Göteborgs Stadshus AB	-	388	1 260	105	- 729	636
<i>Bolag som är nettobidragsgivare</i>						
Göteborg Energi AB		575	- 560	-	273	- 287
Göteborgs Hamn AB		234	- 155	-	38	- 117
Higab AB		128	41	- 105	-	- 64
<i>Bolag som lämnar/erhåller koncernbidrag i syfte att samla skattebelastningen i Stadshus</i>						
Förvaltnings AB Framtiden		855	- 486	-	386	- 100
Liseberg AB		360	-	-	-	-
Göteborgs Stadsteater AB	-	122	- 1	-	1	-
Business Region Göteborg AB	-	47	- 11	-	9	- 2
Got Event AB	-	178	- 9	-	14	5
Göteborg & Co AB	-		- 1	-	-	- 1
Göteborgs Stads Kollektivtrafik AB		23	- 27	-	6	- 21
Boplats Göteborg AB		3	- 3	-	2	- 1
Göteborgs Stads Leasing AB		33	- 48	-	-	- 48

Bilaga 2: Tabell över bolagens egna kapital.

Bolag/Koncern	mnkr	Ingående Eget Kapital 2021	Utgående Eget kapital 2021 *
Göteborgs Stadshus AB		14 309	14 566
<i>Bolag som är nettobidragsgivare</i>			
Göteborg Energi AB		6 754	7 043
Göteborgs Hamn AB		1 941	2 059
Higab AB		2 282	3 652
<i>Bolag som lämnar/erhåller koncernbidrag i syfte att samla skattebelastningen i Stadshus</i>			
Förvaltnings AB Framtiden		11 529	12 284
Liseberg AB		851	1 211
Göteborgs Stadsteater AB		36	36
Business Region Göteborg AB		63	56
Got Event AB		40	45
Göteborg & Co AB		943	942
Göteborgs Stads Kollektivtrafik AB		383	385
Boplats Göteborg AB		14	16
Göteborgs Stads Leasing AB		970	955

* efter förslag till bokslutsdispositioner enligt prognos 2021-08-31.