

**Beslutsunderlag**

Styrelsen 2022-10-24

Diarienummer 0058/22

Handläggare: Håkan Spjuth, redovisningschef

Telefon: 031-368 54 60

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

## Förslag till bokslutsdispositioner i Göteborgs Stadshus AB 2022

### Förslag till beslut

I styrelsen för Göteborgs Stadshus AB:

1. Göteborgs Stadshus AB föreslår att kommunstyrelsen godkänner förslag till bokslutsdispositioner 2022 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 2023.
3. Göteborgs Stadshus AB föreslår kommunstyrelsen att befogenhet ges till bolaget, att utifrån skattetekniska utgångspunkter och dotterbolagens definitiva resultat för år 2022, göra justeringar av de, i punkt 1, beslutade dispositionerna.

### 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.

För 2022 skapar ett antal faktorer effekter som innebär att den finansiella samordningen, så som den tillämpats de senaste åren, inte fullt ut medger finansiering av Stadshus räntekostnader samt finansiering av koncernbidrag, eventuell utdelning till Göteborgs stad och Gothenburg European Office enligt kommunfullmäktiges budgetbeslut. Vidare sätter högre marknadsräntor fokus på behovet av att minska de externa så kallade förvärvslånen, som idag uppgår till ca 3,2 miljarder kronor.

Stadshus har med bakgrund av ovanstående tagit fram ett grundförslag som hanterar den finansiella samordningen och lämnar också ett underlag för ytterligare beslut som möjliggör återbetalning av hela eller delar av ett förvärvslån som förfaller under våren 2023 och som skulle innebära att Stadshuskoncernens årliga räntekostnad minskar med upp till 10,7 mnkr.

Grundförslaget 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, som en effekt av skattemässiga underskott till följd av covid-19 under tidigare år. Som ett

led i avvecklingen av GS Buss AB överförs skattemässiga reserver och ansamlade vinstmedel till Stadshus.

Underlaget för beräkningarna är styrelsernas inrapporterade prognoser avseende bokslut 2022. 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.

### **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 2022 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.

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

Kommunstyrelsen beslutade den 19 oktober 2022 att bifalla ett yrkande från M, L, C, D, S, V, MP och särskilt yttrande KD som sammanfattningsvis innebär att man föreslår kommunfullmäktige att avstå utdelning från Stadshuskoncernen 2022 under vissa resultatförutsättningar i kommunen. Ärendet är reviderat inför Stadshus AB styrelsemöte utifrån förutsättningen att kommunfullmäktige bifaller kommunstyrelsens förslag. I samband med revideringen har även tydliggjorts att koncernbankens räntebedömningar är en prognos.

## 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.

Lagstiftningen 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. Verktøget 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. Verktøgen 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. 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. 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.

#### **Särskilda omständigheter 2022**

Det är ett antal faktorer som skapar särskilda omständigheter i arbetet med Stadshuskoncernens bokslutsdispositioner 2022.

På grund av försämrade resultat för elhandel och fjärrvärme prognosticerar Göteborg Energi ett betydligt (400 mnkr) lägre resultat från den löpande verksamheten än vad som budgeterats. Göteborg Energi, som förväntas vara motorn i den finansiella samordningen, kan således inte i lika hög grad bidra till det överskott som krävs för att finansiera de bolag som kommunfullmäktige beslutat finansiera genom koncernbidrag (Stadsteatern, Got Event och BGR).

På grund av ett lägre skattemässigt resultat i Framtidenkoncernen minskar skattekostnaden för Framtidenkoncernen från normalt ca 100 mnkr till ca 6 mnkr. Lägre skattemässiga resultat bidrar detta år till konsekvenser för ränteavdragsrätt och för den finansiella samordningen.

Sammantaget innebär ovan att den finansiella samordningen, så som den tillämpats de senaste åren, inte fullt ut medger finansiering av Stadshus räntekostnader samt finansiering av koncernbidrag, eventuell utdelning till Göteborgs stad och Gothenburg European Office enligt kommunfullmäktiges budgetbeslut.

Vidare innebär de lägre skattemässiga resultaten, främst inom Framtidenkoncernen och Göteborg Energi, att det samlade skattemässiga resultatet i Stadshus inte medger avdragsrätt för räntor på de lån som ligger i Stadshus. Detta medför en extra kostnad 2022 för Stadshuskoncernen på ca 8 mnkr (se ovan Avdragsbegränsning för negativa räntenetton).

Utöver resultatmässiga förutsättningar 2022 innebär högre marknadsräntor att ränteskillnaden mellan externa och koncerninterna lån ökar. Stadshus står inför en omläggning av ett externt förvärvslån (se ovan Låneregler) på 584 mnkr som haft en ränta på 0,68 procent och där den erbjudna femårsräntan efter omläggning är 3,83 procent. Bolagen har möjlighet att låna av koncernbanken till ca 1,5 procent 2023 och koncernbanken prognosticerar med att räntenivån inte kommer att överstiga 2,7 procent fram till 2027. Det är således ur ett Stadshuskoncern-perspektiv förmånligt att betala av lånet genom att ianspråkta bolagens resultat och att bolagen istället vid behov lånar motsvarade belopp i koncernbanken. På årsbasis skulle det innebära en lägre årskostnad för Stadshuskoncernen, exklusive skatt på 10,7 mnkr kr räknat på en snittränta på 2 procent för koncernbankens kontokrediter under femårsperioden. Totalt har Stadshus ca 3,2 mdr kr i externa förvärvslån som med nuvarande avtalade räntor kostar ca 24 mnkr. Stadshus konstaterar att redan med dagens marknadsräntor kommer kostnaden för förvärvslånen mer än fyrdubblas framöver medan koncernbankens räntenivå knappt fördubblas fram till 2027 enligt prognos. Möjligheten att lösa förvärvslån uppstår, något förenklat, när det finns resultat och kassaflöden från verksamheten att ianspråkta. Stadshus kommer senast i bokslutsdispositioner 2023 återkomma till möjligheten återbetala förvärvslånen i syfte att minska koncernens samlade räntekostnad. Genom kommunfullmäktiges beslut 2021 att avstå utdelning skapades i bokslutsdispositionerna ett utrymme för Stadshus att minska förvärvslånen med 100 mnkr.

Stadshus har i sitt grundförslag, för den finansiella samordningen, utgått från det som ryms inom redovisade resultat under den förutsättning som tillämpats att de resultatgivande bolagen Göteborg Energi, Higab och Göteborgs Hamn lämnar 50 procent av sitt bokföringsmässiga resultat, inklusive realisationsvinster.

Utöver det har Stadshus arbetat in en överföring från GS Buss AB. Kommunfullmäktige har tidigare beslutat om avveckling alternativt avyttring av GS Buss AB. Som ett naturligt led i avvecklingsprocessen kan ansamlade vinstmedel samt skattemässiga reserver att överföras till Stadshus, ca 155 mnkr.

För att också hantera hela eller delar av den låneskuld om 584 mnkr som beskrivits ovan kan följande åtgärder vidtas in om ramen för den finansiella samordningen.

- 1) 2020 och 2021 valde kommunfullmäktige att fatta beslut att avstå tidigare beslutad utdelning. I det fall kommunfullmäktige skulle bekräfta kommunstyrelsens beslut att avstå utdelning för 2022 skapas möjlighet att ianspråkta kassaflöden från årets resultat till att återbetala delar av förvärvslånet. Genom att för året frångå praxis och ianspråkta upp till 100 procent av realisationsvinster i Higab (Parkeringsbolaget) och Göteborg Energi, som båda bedöms ha en god soliditet, kan en större del av förvärvslånet återbetalas. Totalt ca 450 mnkr.
  
- 2) I Got Event AB:s ägardirektiv anges att ”Bolagets verksamhet ska i huvudsak finansieras genom biljettintäkter, uppdrag och uthyrning. Kvarstående underskott finansieras via kapitaltillskott/koncernbidrag efter beslut i Kommunfullmäktige.” Koncernbidragets storlek beslutas i kommunfullmäktiges budget. Som underlag för kommunfullmäktiges beslut lämnas i budgetförutsättningar information om bolagets generella förutsättningar.  
I kommunfullmäktiges budget för 2022 anges att ”Göteborgs Stadshus AB bemyndigas att vid behov lämna kapitaltillskott avseende 2022 till följande helägda dotterbolag med som högst nedan angivna belopp:” För Got Event beslutade kommunfullmäktige om koncernbidrag på 189 070 tkr vilket var en uppräknning från 2021 med ca 1 procent.  
Efter två år av inställda evenemang på grund av pandemin prognosticerar Got Event ett överskott mot budget på 42 mnkr vilket motsvarar ca 22 procent av koncernbidraget. Got Event budgeterade med ett överskott om 14 mnkr. Got Event har de senaste åren fått behålla eventuella överskott från verksamheten i syfte att kunna hantera enstaka underskottsår. Det går att argumentera för en konsekvent hållning där bolaget behåller överskottet till 100 procent men i det läget koncernen befinner sig 2022 finns det sammantaget goda skäl att i linje med kommunfullmäktiges beslutsformulering och inom ramen för den finansiella samordningen hämta in hela eller delar av överskottet. Att hämta 50 procent av överskottet innebär att Got Event även efter detta får behålla mer än det överskott som bolaget budgeterar.

Ett beslut att utöver grundförslaget ianspråkta 100 procent av årets reavinst från Göteborg Energi AB och Higab (Göteborgs Parkeringsaktiebolag) och ianspråkta 50 procent av Got Events överskott 2022 i syfte att återbetala hela eller delar av det förvärvslån som förfaller bidrar till att minska Stadshuskoncernens årliga räntekostnad med upp till 10,7 mnkr.

Realisationsvinster i Liseberg har historiskt till 100 procent kvarstått i Liseberg. Det kan finnas anledning att se över praxis, i synnerhet när beslut om avveckling/försäljning av verksamhet beslutats av kommunfullmäktige. Stadshus lämnar i det här skedet inget förslag om att realisationsvinst från försäljning av hotellverksamheten Liseberg Heden ianspråkta. Frågan om Lisebergs soliditetsbehov kommer hanteras inom ramen för kommunfullmäktiges budgetuppdrag till Stadshus att genomföra en genomlysning och föreslå förändringar av bolagens kapitalstruktur.

### **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 -16 mnkr, vilket medför en preliminär skattekostnad på 0 mnkr. Bokföringsmässigt resultat uppgår till 465 mnkr.

Som en effekt av regelverket avseende avdragsbegränsning för negativa räntenetton kommer Stadshus inte att erhålla avdragsrätt för bolagets räntekostnader. Stadshuskoncernens resultatnivå medger inte tillräckliga koncernbidrag för att Stadshus ska få ett tillräckligt EBITDA för att avdragsrätt ska erhållas. Resultateffekten för 2022 uppgår till ca -8 mnkr.

I enlighet med kommunfullmäktiges budget 2022 ska Stadshus lämna kapitaltillskott om 391,7 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, Stadshus räntekostnader, GEO samt en eventuell utdelning till ägaren. Budgeterat kapitaltillskott till Göteborgs Stadsteater AB uppgår till 159,3 mnkr, Business Region Göteborg AB 42,5 mnkr och till Got Event AB 189,9 mnkr.

Kommunfullmäktige har beslutat om avveckling alternativt avyttring av GS Buss AB. Som ett led i avvecklingsprocessen föreslås ansamlade vinstmedel samt skattemässiga reserver att överföras till Stadshus AB.

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, analogt med tidigare års hantering.

I kommunfullmäktiges budget för 2022 beslutades om en utdelning från Göteborgs Stadshus AB på 220 mnkr. Med ett uttag, i samma nivå som tidigare år, från resultatgivande bolag samt ett uttag av ansamlade vinstmedel från GS Buss uppstår ett likvidöverskott på cirka 40 mnkr i Stadshus. Under förutsättning att kommunfullmäktige beslutar avstå utdelning uppstår ett likvidöverskott på ca 261 mnkr.

Övriga dispositioner mellan Stadshus och respektive koncernbolag sker i skatteutjämningsyfte. 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 bokföringsmässigt och skattemässigt underskott. Då bolaget fortfarande har skattemässiga underskott föreslås att bolagets skattemässiga resultat hanteras inom ramen för det kvarvarande skattemässiga underskottet.

Göteborgs Stadsteater AB, Business Region Göteborg AB och Got Event AB erhåller koncernbidrag beslutade av kommunfullmäktige. I prognos för 2022 redovisar Got Event och BRG positivt skattemässigt resultat. Bolagen kommer därför att lämna sitt



skattemässiga resultat i koncernbidrag och därefter erhålla aktieägartillskott motsvarande 79,4 procent.

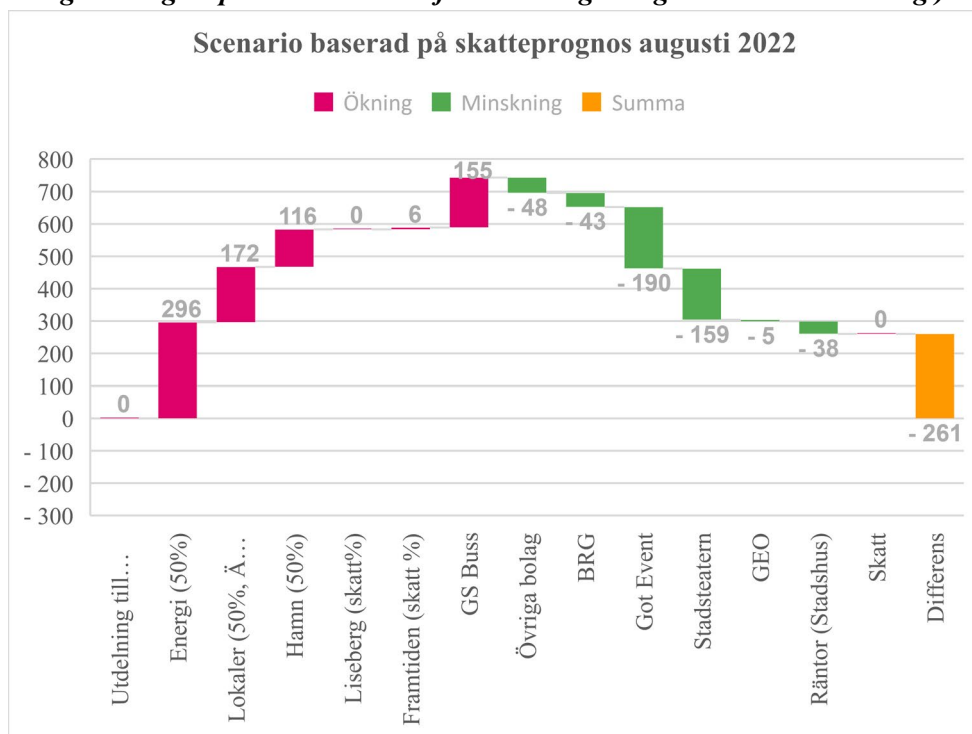
Göteborgs Stads Kollektivtrafik AB, Göteborg & Co AB och Boplats Göteborg AB lämnar koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet och återfår 79,4 procent i aktieägartillskott.

Älvstranden redovisar ett skattemässigt överskott och lämnar koncernbidrag samt återfår aktieägartillskott åter. Älvstranden kompenseras för den skattekostnad som uppstår till följd av reglerna för ränteavdragsbegränsningar.

Göteborgs Stads Leasing AB har möjlighet att ta emot koncernbidrag för att utjämna koncernens skattebelastning genom att göra skattemässiga överavskrivningar. Under 2022 kommer bolaget ha möjlighet att ta emot 58 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 2022, bolagens långtidsplaner och under förutsättning att ägaren avstår utdelning.)**



Diagrammet visar scenario av finansiell samordning och skatteoptimeringen i koncernen baserad på finansiell samordning enligt stadens budget 2022, 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, således uppstår ett överskott på cirka 261 mnkr.

### 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 2022 ligger inom ramen för ett långsiktigt hållbart uttag.

### **Göteborg Energi koncernen**

<b>Flerårsöversikt (mnkr)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rörelseintäkter	7 614	5 636	6 083
Resultat efter finansnetto	280	575	697
Eget kapital	6 886	6 754	6 429
Balansomslutning	14 401	12 709	12 673
Avkastning totalt kapital, %	2,6%	5,2%	6,4%
Soliditet, %	47,8%	53,2%	50,7%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	955	1 328	1 361
Bruttoinvesteringar	1 166	1 101	989
Lån	4 503	3 341	3 733

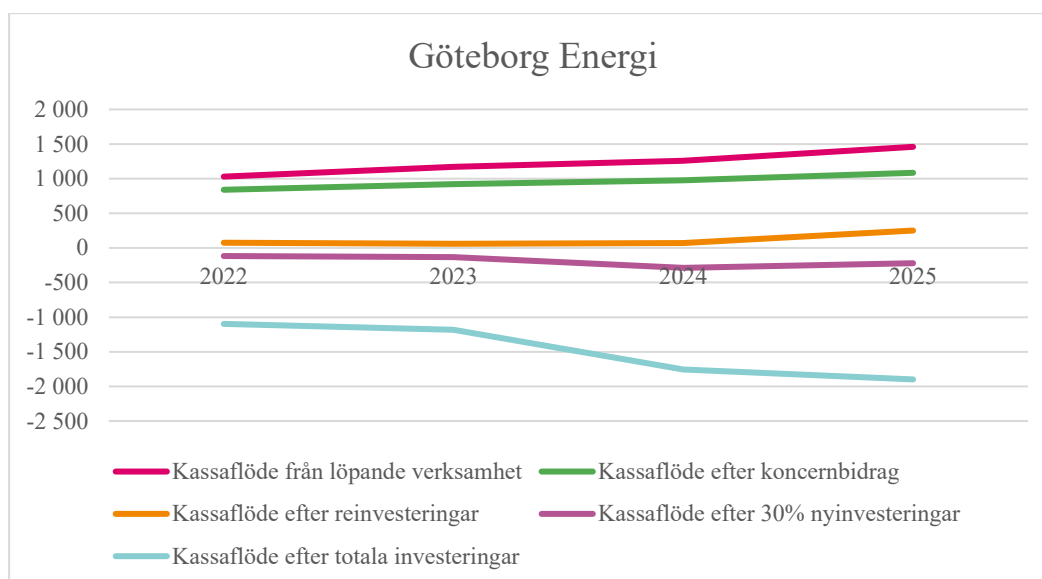
Prognosen, per augusti, för 2022 visar på ett koncernmässigt resultat efter finansiella poster om 591 mnkr, investeringar om 1 400 mnkr och en lånevolym på 3 700 mnkr per den 31 december.

Göteborg Energi visar i sin långtidsplan 2023 – 2025 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster i intervallet 500 – 750 mnkr. Avkastning på totalt kapital ligger i intervallet 3,9-4,9 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 under perioden 2023-2025.

Med ett relativt konstant kassaflöde och ökade investeringar bedöms ett lånebehov om cirka 4,0 mdkr uppstå under perioden 2023 - 2025.

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***

<b>Flerårsöversikt (mnkr)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rörelseintäkter	827	808	771
Resultat efter finansnetto	266	243	190
Eget kapital	2 066	1 941	1 827
Balansomslutning	3 706	3 546	3 308
Avkastning totalt kapital, %	8,1%	7,9%	6,7%
Soliditet, %	55,7%	54,7%	55,2%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	419	353	339
Bruttoinvesteringar	336	393	275
Lån	902	845	837

Prognosen, per augusti, för 2022 visar på ett koncernmässigt resultat efter finansiella poster om 231 mnkr, investeringar om 770 mnkr och en lånevolym på 1 385 mnkr per den 31 december.

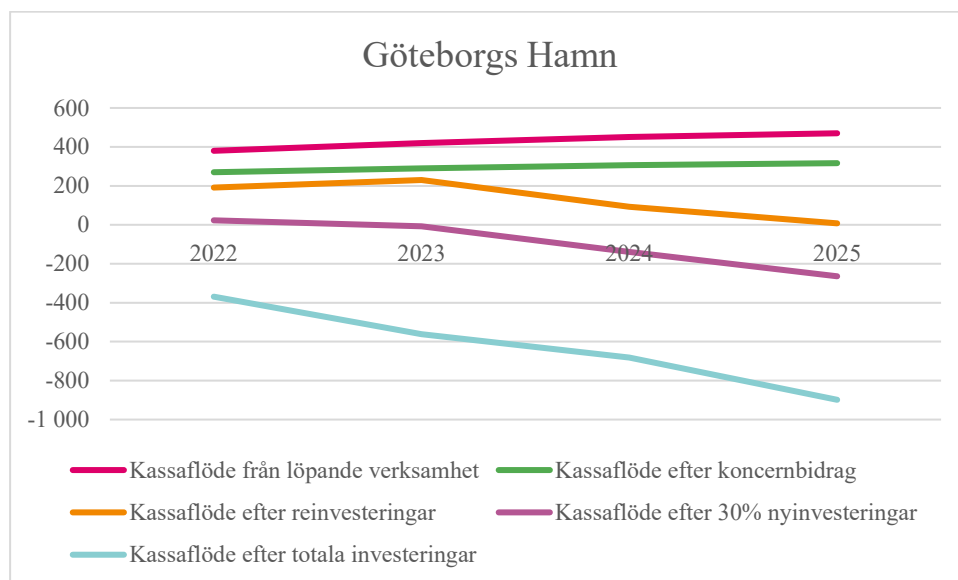
Göteborgs Hamn visar i sin långtidsplan 2023 – 2025 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster i intervallet 258 – 307 mnkr. Avkastning på totalt kapital är i intervallet 5,0 – 5,1 procent.

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.

Med ett relativt konstant kassaflöde och ökade investeringar bedöms ett lånebehov om cirka 1,5 mdkr uppstå under perioden 2023 – 2025. Lånebehovet uppstår till följd av investeringar i farledsfördjupning, Arendal 2, färjelokalisering 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 framför allt 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

<b>Flerårsöversikt (mnkr)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rörelseintäkter	847	790	766
Resultat efter finansnetto	1 493	188	157
Eget kapital	1 859	2 282	2 154
Balansomslutning	5 452	7 260	7 808

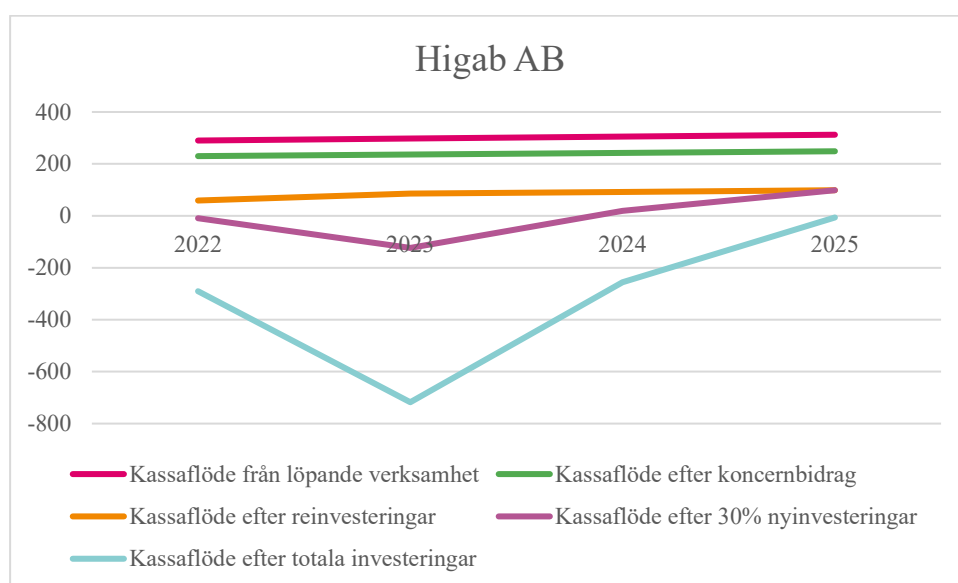
Avkastning totalt kapital	2,0%	4,8%	4,8%
Soliditet	34,1%	31,5%	27,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 958	363	318
Bruttoinvesteringar	419	415	208
Lån	3 068	4 348	4 970

Prognosen, per augusti, för 2022 visar på ett resultat efter finansiella poster om 100 mnkr, investeringar om 534 mnkr och en lånevolym på 3 277 mnkr per den 31 december.

Higab AB visar i sin långtidsplan 2023 – 2025 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster på cirka 125 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 negativt under 2023, för att sedan visa positiva värden över resterande tid. Med ett relativt konstant kassaflöde och planerade investeringar bedöms dessa, under perioden, kunna finansieras delvis 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

<b>Flerårsöversikt (mnkr)</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rörelseintäkter	509	452	524
Resultat efter finansnetto	130	83	114
Eget kapital	1 151	1 126	1 099
Balansomslutning	1 497	1 372	1 381
Avkastning totalt kapital	9,1%	6,0%	8,5%

Soliditet	76,9%	82,1%	79,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	204	122	147
Bruttoinvesteringar	282	58	77
Lån	0	0	0

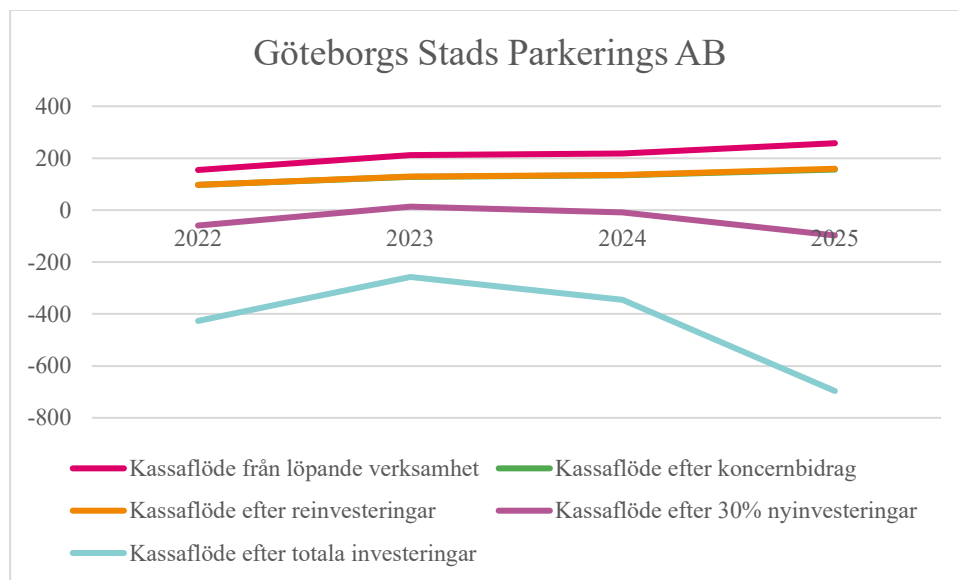
Prognosen, per augusti, för 2022 visar på ett resultat efter finansiella poster om 244 mnkr, investeringar om 340 mnkr och en lånevolym på 0 mnkr per den 31 december.

Bolaget visar i sin långtidsplan 2023 – 2025 på en årlig resultatnivå efter finansiella poster i intervallet 160 – 200 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 eller nära noll över perioden 2023 – 2025. Med ett relativt konstant kassaflöde och planerade investeringar bedöms dessa, under perioden, i stort kunna finansieras med egna likvida medel.

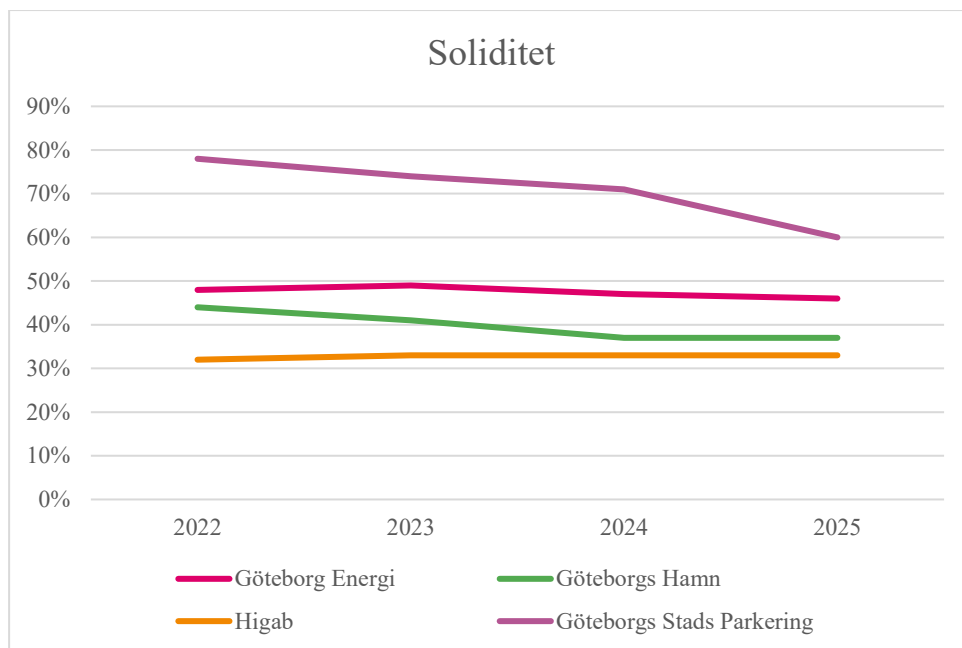
Enligt långtidsplanen bedöms inget lånebehov uppstå under perioden 2023 – 2025.

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 (Göteborg Energi, Göteborgs Hamn, Higab AB, Göteborgs Stads Parkering AB)**

**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 2021 var ca.64%.

## **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 koncernens skattemässiga underskott, till stor del orsakade av covid-19, undantas Liseberg från skatteoptimeringsprocessen 2022, på samma sätt som under 2021.

Göteborgs Stadsteater AB, Business Region Göteborg AB och Got Event AB erhåller koncernbidrag fastställda i kommunfullmäktiges budget. För 2022 redovisar Business Region Göteborg AB och Got Event AB ett positivt skattemässigt resultat och bolagen lämnar då koncernbidrag och erhåller 79,4 procent i aktieägartillskott. Göteborgs Stadsteater redovisar ett skattemässigt nollresultat.

Även Göteborg & Co AB och Boplats redovisar 2022 ett mindre skattemässigt överskott, vilket också hanteras enligt ovanstående principer.

Göteborgs Stads Kollektivtrafik AB, tillsammans med GS Trafikantservice AB, redovisar ett skattemässigt överskott, vilket lämnas i koncernbidrag. Bolaget återfår därefter 79,4 procent av beloppet i aktieägartillskott.

GS Buss AB redovisar ett skattemässigt överskott till följd av upplösning av skattemässiga reserver, som en effekt av bolagets avveckling. Som en ytterligare effekt av den beslutade avvecklingen föreslås ansamlade vinstmedel föras över till Stadshus.

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.

Älvstranden redovisar ett positivt skattemässigt resultat och föreslås lämna koncernbidrag samt erhålla aktieägartillskott. De regler för begränsning av ränteavdrag som infördes 2019 medför att vissa dotterbolag hamnar i skatteposition då fullt avdrag för räntekostnader prioriteras. För Stadshuskoncernen, som helhet, 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 affärsrättsliga 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 erhåller koncernbidrag motsvarande det skattemässiga resultatet i bolaget. Bolaget har möjlighet att göra överavskrivningar på anläggningstillgångar och på så sätt minska Stadshuskoncernens totala skattebelastning. Bolagets obeskattade reserver beräknas vid utgången av 2022 uppgå till ca 1,2 miljarder.

## Tidplan

Stadshus följer Stadens tidplan som beslutas i kommunstyrelsen respektive i kommunfullmäktige. I tidplanen för 2022 rapporterar, per 2022-09-19, 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.

Eva Hessman

Vd, Göteborgs Stadshus AB



## Bilaga 1: Göteborgs Stadshus AB:s förslag till bokslutsdispositioner 2022

Bolag/koncern	Effekt av bokslutsdispositioner				
	Resultat efter finansnetto	Koncernbidrag	Utdelning	Aktieägar-tillskott	Netto-utbyte
Göteborgs Stadshus AB	- 430	286	535	- 124	697
<i>Bolag som är nettobidragsgivare till resultatutjämnning</i>					
Göteborg Energi AB	591	132	- 428		- 296
Göteborgs Hamn AB	231	- 176	-	60	- 116
Higab AB (exkl Älvstranden)	343	- 155	- 17		- 172
<i>Bolag som lämnar/erhåller koncernbidrag i syfte att samla skattebelastningen i Stadshus</i>					
Förvaltnings AB Framtiden	295	- 31	-	25	- 6
Liseberg AB	167	-	-	-	-
Göteborgs Stadsteater AB	- 161	-	-	-	-
Got Event AB	- 147	- 46	-	37	- 9
Göteborg & Co AB	-	-	-	-	-
Göteborgs Stads Kollektivtrafik AB	16	- 3	-	2	- 1
Boplats Göteborg AB	-	-	-	-	-
Göteborgs Stads Leasing AB	43	58	-	-	58
<i>Övriga transaktioner</i>					
GS Buss AB		- 65	- 90		- 155

Bilaga 2: Tabell över bolagens egna kapital.

Bolag/Koncern	mnkr	Ingående Eget Kapital 2022	Utgående Eget kapital 2022 *
Göteborgs Stadshus AB		14 829	14 862
<i>Bolag som är nettobidragsgivare</i>			
Göteborg Energi AB		6 885	7 181
Göteborgs Hamn AB		2 065	2 180
Higab AB		3 674	3 845
<i>Bolag som lämnar/erhåller koncernbidrag i syfte att samla skattebelastningen i Stadshus</i>			
Förvaltnings AB Framtiden		12 283	12 572
Liseberg AB		1 325	1 492
Göteborgs Stadsteater AB		37	37
Business Region Göteborg AB		63	63
Got Event AB		67	104
Göteborg & Co AB		965	965
Göteborgs Stads Kollektivtrafik AB		490	364
Boplats Göteborg AB		22	22
Göteborgs Stads Leasing AB		978	1 067

\* efter förslag till bokslutsdispositioner enligt prognos 2022-08-31.