

Styrelsemöte 2024-02-09

Handläggare: Erik Ahrén
Telefon: 031-368 75 96
E-post: erik.ahren@portgot.se

Remissvar Analys Kapitalstruktur

Förslag till beslut

Styrelsen beslutar att godkänna nedanstående svar på frågor i Stadshus remiss med ärendenummer 2021-00069 avseende kapitalstruktur och att beslutet i denna paragraf förklaras omedelbart justerat.

Sammanfattning

Bolaget har ombetts lämna synpunkter på det föreslagna soliditetsintervallet mellan 25% och 45% för Göteborgs Hamn AB.

Bedömning ur ekonomisk dimension

Ja, bolaget delar Stadshus bedömning att föreslaget soliditetsintervall, vilket framgår av bilagda bolagsrapport, ger bolaget långsiktiga förutsättningar att självständigt bedriva sin verksamhet.

Bolaget delar även Stadshus bedömning (sidan 19) att ”Då bolaget prognosticerar en sjunkande soliditet för de närmsta åren ser Stadshus att det inte är aktuellt att initialt justera soliditeten i koncernen.”

Bedömning ur ekologisk dimension

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

Bedömning ur social dimension

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

Samverkan

Någon samverkan har inte bedömts vara aktuell.

Bilagor

1. Expediering: PU 231120 §126 Delredovisning av uppdrag att genomföra en genomlysning av Göteborgs Stads bolags kapitalstruktur med förslag till riskprofil och soliditetsintervall för vissa bolag Bilagans rubrik

Ärendet

Bolaget har ombetts lämna synpunkter på det föreslagna soliditetsintervallet mellan 25% och 45% för Göteborgs Hamn AB.

Remissvaret ges genom att besvara tre frågor vilka framgår av bilaga 1. Remisstiden går ut den 15 februari 2024.

Beskrivning av ärendet

Mot bakgrund av kommunfullmäktiges uppdrag i budget för 2022 till Göteborgs Stadshus AB (Stadshus) om att genomföra en genomlysning och föreslå förändringar av bolagens kapitalstruktur har Stadshus utifrån en genomförd riskanalys identifierat en riskprofil och bedömt soliditetsintervall för Stadshus-koncernens affärsdrivande bolag Higab AB, Älvstranden Utveckling AB, Göteborgs Stads Parkering AB, Göteborgs Hamn AB, Liseberg AB respektive Göteborg Energi AB.

Målsättningen är att återkomma till kommunfullmäktige under våren 2024 med förslag på eventuella förändringar i kapitalstrukturen för respektive bolags- eller bolagskoncern med ett genomarbetat förslag på gränsvärden för respektive bolags-/bolagskoncerns soliditet samt med eventuella förslag om kapitaljusteringar. För att säkerställa ett allsidigt belyst beslutsunderlag, delaktighet och transparens vill Stadshus ge bolagsstyrelserna i berörda bolag möjlighet att lämna synpunkter på genomförd riskanalys, identifierad riskprofil och bedömning av gränsvärden för respektive bolags soliditet innan uppdraget slutligen återrapporteras till kommunfullmäktige.

En sammanfattning av genomförd riskanalys, identifierad riskprofil och bedömning av gränsvärden av bolagets soliditet framgår av bifogade rapport. I denna beskrivs även inledningsvis tillämpad metod och arbetsmodell samt vilka utgångspunkter som legat till grund för analysen. En av dessa utgångspunkter är att kommunens bolag, utifrån sina respektive uppdrag, sina affärsmässiga och finansiella risker och beaktande av att kommunen är en stark finansiell ägare, ska ha finansiella förutsättning att självständigt bedriva sin verksamhet.

Med denna utgångspunkt som grund önskar Stadshus i styrelsens remissvar få svar på nedanstående frågor:

- Delar bolaget Stadshus bedömning av bolagets/bolagskoncernens riskprofil som framgår av bilagda bolagsrapport?
- Delar bolaget Stadshus bedömning att föreslaget soliditetsintervall, vilket framgår av bilagda bolagsrapport, ger bolaget långsiktiga förutsättningar att självständigt bedriva sin verksamhet?
- Finns det faktorer som inträffat eller blivit kända under 2023 som innebär en omfattande påverkan på de bedömningar av riskprofil och kapitalbehov som framgår av bilagda bolagsrapport? Vilka är dessa i sådant fall och hur stor påverkan bedöms de ha på bolagets affärsmässiga och finansiella risker?

Förvaltningens /bolagets bedömning

Nedanstående svar utgör bolagets svar på remissen:

Delar bolaget Stadshus bedömning av bolagets/bolagskoncernens riskprofil som framgår av bilagda bolagsrapport?

Ja, bolaget har besvarat den nämnda frågeenkäten för fyra av sina affärsområden och har under oktober haft tjänstepersonsdiallog kring slutsatser som baserats på enkätsvaren. Bolaget anser att Stadshus bedömning av bolagets/bolagskoncernens riskprofil i allt väsentligt stämmer.

Delar bolaget Stadshus bedömning att föreslaget soliditetsintervall, vilket framgår av bilagda bolagsrapport, ger bolaget långsiktiga förutsättningar att självständigt bedriva sin verksamhet?

Ja, bolaget delar Stadshus bedömning att föreslaget soliditetsintervall, vilket framgår av bilagd bolagsrapport, ger bolaget långsiktiga förutsättningar att självständigt bedriva sin verksamhet.

Bolaget delar även Stadshus bedömning, på sidan 19 i bilagd bolagsrapport, att ”Då bolaget prognosticerar en sjunkande soliditet för de närmsta åren ser Stadshus att det inte är aktuellt att initialt justera soliditeten i koncernen.”

Finns det faktorer som inträffat eller blivit kända under 2023 som innebär en omfattande påverkan på de bedömningar av riskprofil och kapitalbehov som framgår av bilagda bolagsrapport? Vilka är dessa i sådant fall och hur stor påverkan bedöms de ha på bolagets affärsmässiga och finansiella risker?

Det har inte skett några faktorer som inträffat eller blivit kända under 2023 som innebär en omfattande påverkan på de bedömningar av **riskprofil** som framgår av bilagda bolagsrapport. Däremot så vill företaget understryka att 2023 har ett ökat uttag har gjorts av Göteborg Hamn AB:s årets resultat till 90 %, jämfört med tidigare praxis på 50% vilket påverkar företagets **kapitalbehov**. Att Göteborgs hamn-bolagen ändå uppvisar 51% soliditet beror dessvärre på lägre investeringsnivå under 2023 än planerat. Byggstarten för arbetet med farledsfördjupningen som var planerad att ske under första halvåret 2023 blev försenad i avvaktan på godkännande från EU-kommissionen avseende EU:s regler för statsstöd. Ett godkännande erhöles i november 2023 och byggstart planeras till första halvåret 2024. Så detta är en *temporärt* högre soliditetsnivå än de 48% som Stadshus nämner på sidan 18 i bilagd bolagsrapport.

Bolagets uppdaterade tioårsplan (som bygger på en utdelningsnivå om 50%) visar på en soliditetsnivå på 33% år 2028, jämfört med tidigare plan som visade 35%.

Bolaget vill med detta understryka att en förutsättning för att det föreslagna soliditetsintervall skall ge bolaget långsiktiga förutsättningar att självständigt bedriva sin verksamhet är att det inte är aktuellt att initialt justera soliditeten i koncernen ytterligare eller att framledes ta ut mer än 50% av bolagets vinst i utdelning då detta ju påverkar företagets kapitalbehov för att klara den föreslagna undre gränsen i soliditetsintervallet.

Göteborg Hamn AB

Göran Eriksson, VD

Handläggare Erik Ahrén, CFO