



Tjänsteutlåtande

Styrelsen 2025-10-20

Ärendenummer GSHAB-2025-00066

Handläggare: Håkan Spjuth, redovisningschef

Telefon: 031-368 54 60

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

Förslag till bokslutsdispositioner i Göteborgs Stadshus AB 2025

Förslag till beslut

I styrelsen för Göteborgs Stadshus AB:

1. Göteborgs Stadshus AB föreslår att kommunstyrelsen godkänner alternativ 1 till bokslutsdispositioner 2025 för Stadshuskoncernen enligt tjänsteutlåtandets bilaga 1.
2. Göteborgs Stadshus AB föreslår kommunstyrelsen att beslutet enligt tjänsteutlåtandets bilaga 1 ska utgöra instruktion för berörda bolag vid ordinarie bolagsstämma 2026.
3. Göteborgs Stadshus AB föreslår kommunstyrelsen att befogenhet ges till bolaget att, utifrån skattetekniska utgångspunkter och dotterbolagens definitiva resultat för år 2025, 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 resultatutjämning inom Stadshuskoncernen. Koncernens skattebelastning ska dessutom i första hand ske i Stadshus. Stadshus har i kommunfullmäktiges budget uppdraget att lämna kapitaltillskott till Business Region Göteborg AB (BRG), Göteborg Stadsteater AB (Stadsteatern) och Got Event AB (Got Event). Ärendet behandlar hur koncernbidragen och beslutad utdelning till Göteborgs Stad ska finansieras i bokslutet 2025.

I kommunfullmäktiges budget 2025–2027 anges att utdelningen från Stadshus ska vara 350 mnkr. Stadshus har med bakgrund av detta tagit fram två alternativ som hanterar den finansiella samordningen. Alternativ 1 innebär att Göteborg Energi AB, Göteborgs Hamn AB, Higab AB och Göteborgs Stads Parkering AB (Parkeringsbolaget) lämnar 50 procent av resultat före skatt samt att Stadshus upptar lån för att täcka det likvidmässiga underskott som uppstår.

Alternativ 2 innebär att Göteborg Energi AB, Göteborgs Hamn AB, Higab AB och Göteborgs Stads Parkering AB (Parkeringsbolaget) lämnar 65 procent av resultat före skatt.

Utifrån Stadshus uppdrag och befogenheter samt efter en sammanvägd bedömning av de två alternativ som redovisats gör Stadshus bedömningen att för 2025 års bokslutsdispositioner bör bolagens finansiella planeringsförutsättningar prioriteras framför en lånefinansiering av Stadshus likviditetsbehov varför alternativ 1 föreslås.

Underlaget för beräkningarna är styrelsernas inrapporterade prognoser avseende bokslut 2025. Korrigeringar kan således komma att ske innan boksluten, i början av 2026.

Stadshuset gör bedömningen att samtliga koncernbidragsgivande bolags finansiella ställning är hållbar även efter det föreslagna uttaget.

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 som ingår i beslutsunderlaget

1. Göteborgs Stadshuset AB:s förslag till bokslutsdispositioner 2025

Beskrivning av ärendet

Enligt Göteborgs Stads riktlinje för ägarstyrning ska kommunstyrelsen på förslag från Stadshus, besluta om ekonomiska justeringar i anslutning till årsbokslut. I ärendet används begreppen Stadshuskoncernen, bolagskoncernen och koncernen synonymt. Med begreppen avses koncernen där Stadshus är moderbolag.

Stadshus ska enligt sitt ägardirektiv svara för finansiell samordning inom Stadshuskoncernen. Den finansiella samordningen omfattar att upprätta koncernbokslut och lämna uppföljningsrapport på strategisk nivå, ansvara för att bolagskoncernens samlade skatteposition i första hand skapas hos koncernmoderbolaget och att lämna förslag till kommunstyrelsen om koncernens ekonomiska justeringar. Med ekonomiska justeringar avses finansiering av utdelning och beslutade kapitaltillskott.

Verktyg för hantering av bokslutsdispositioner

För att skapa den finansiella samordningen 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. I Appendix 1 beskrivs verktygen och processen för finansiell samordning.

Låneregler och avdragsbegränsning för negativa räntenetton

I Inkomstskattelagen finns särskild begränsning i avdragsrätten för ränteutgifter på vissa skulder till företag i intressegemenskap, så kallade förvärvslån. Kommuninterna lån omfattas av denna särskilda begränsning avseende förvärv av delägarätter och utdelning. Vidare finns från och med 2019 även lagstiftning som begränsar företags möjligheter att göra avdrag för räntekostnader. Lagstiftningen påverkar Stadshus förmåga att skatteutjämna lika effektivt som tidigare. I Appendix 1 lämnas en beskrivning av lagstiftningens konsekvenser för den finansiella samordningen.

Kommunfullmäktiges beslut om utdelning och finansiering av vissa verksamheter 2025.

I kommunfullmäktiges budget 2025–2027 anges att utdelningen från Stadshus skall vara 350 mnkr. Tillsammans med i budgeten beslutade koncernbidrag till Stadsteatern, Got Event och BRG, som genom sitt kommunala ändamål inte anses ha förutsättningar att fullt ut finansiera sin verksamhet, innebär det ett uttag om 783 mnkr.

I kommunfullmäktiges budget 2025–2027 under avsnittet Ekonomi beskrivs motiven bakom den utdelningsnivå som ägaren förväntar sig ”För 2025 budgeteras utdelningen att sjunka till 350 miljoner kronor. En fortsatt relativt hög utdelning är nödvändig i den ansträngda ekonomiska situation som Göteborg och omvärlden befinner sig i. Samtidigt kommer investeringar i bolagssektorn behöva ske för att kunna genomföra den gröna omställningen. Under många år har bolagen gjort stora överskott och har förhållandevis högt eget kapital. Detta innebär att det finns möjlighet att tillfälligt göra ett uttag även 2025.”

Göteborg Stadshus AB:s inriktningsbeslut utdelning 2025

Utifrån i kommunfullmäktiges budget 2025 fattade Stadshus i februari beslut om en inriktning för finansiering av ovan uttag (2025-02-17, § 21, GSHAB-2025-00014).

I ärendet konstaterar Stadshus att ytterligare förvärvslån för att finansiera utdelning bör undvikas men Stadshus konstaterar också att det rimligt att som utgångspunkt följa praxis

för Göteborg Energi, Göteborgs Hamn och för Lokalkoncernen så att de får tydliga finansiella förutsättningar för sin planering.

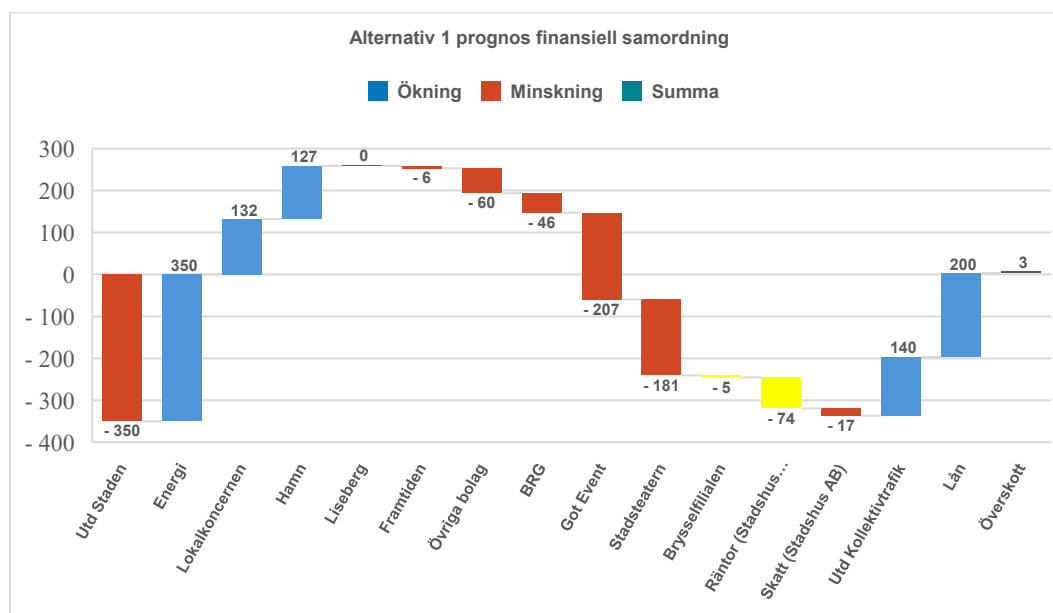
Förslag till bokslutsdispositioner i sammanfattning

Stadshus förslag till bokslutsdispositioner 2025 utgår från givna förutsättningar i kommunfullmäktiges budget, bolagens prognosticerade årsresultat och skattemässiga resultat. Två alternativ redovisas, vilka utgår från hur stor andel respektive dotterbolag ska bidra med till utdelningen.

Alternativ 1, uttag 50% från resultatgivande bolag samt upplåning av resterande underskott

Alternativet innebär att uttag ur de bolag som normalt är resultatgivande i den finansiella samordningen tas ut enligt praxis med 50 procent av 2025 års resultat efter finansiella poster. Uttag enligt praxis medför ett likvidmässigt underskott, enligt nuvarande prognos, på ungefär 200 mnkr i Stadshus AB. Underskottet föreslås finansieras genom upptagande av lån. I sammanhanget bör beaktas nivån på Stadshus AB lånetak och att en ökad skuldbelastning i Stadshus innebär ökade räntekostnader samt ökad skattebelastning, som en effekt av avsaknad av skattemässig avdragsrätt för dessa räntekostnader. Detta bedöms dock kunna hanteras inom den finansiella samordningen.

Detta alternativ till innebär att Göteborg Energi AB, Göteborgs Hamn AB och Higab lämnar cirka 50 procent av resultatet före skatt. Uttagen innebär ett nettobidrag efter skatt på cirka 30 procent. Beträffande uttag från Higab AB exkluderas Älvstranden Utvecklings AB, analogt med tidigare års hantering.

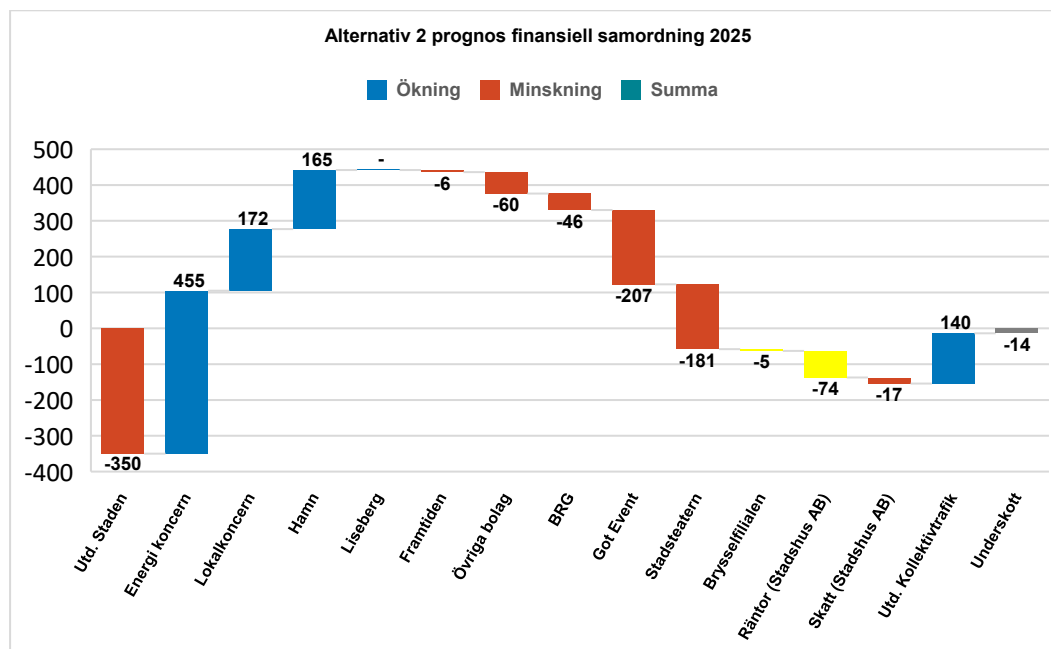


Figur 1: Alternativ 1 prognos finansiell samordning 2025 utifrån rapporterad årsprognos augusti samt skatteprognos.

Alternativ 2, uttag 65% från resultatgivande bolag

I Stadshus inriktningsdokument gjordes tolkningen att kommunfullmäktige, genom motiven bakom bedömd möjlighet att ta en utdelning om 350 mnkr, öppnar upp för möjligheten att frångå praxis för den finansiella samordningen och ta ett högre uttag ur de resultatgivande bolagen än 50 procent av bokföringsmässigt resultat varför ett sådant alternativ redovisas nedan.

Alternativet innebär att Stadshus frångår praxis och att de bolag som normalt är resultatgivande i den finansiella samordningen, Göteborg Energi AB, Göteborgs Hamn AB och Higab AB, lämnar 65 procent av 2025 års resultat efter finansiella poster. Uttagen innebär ett nettobidrag efter skatt på cirka 45 procent. Beträffande uttag från Higab AB exkluderas Älvstranden Utvecklings AB, analogt med tidigare års hantering. Eventuellt kvarvarande underskott finansieras genom upplåning i Stadshus.



Figur 2: Alternativ 2 prognos finansiell samordning 2025 utifrån rapporterad årsprognos augusti samt skatteprognos.

Ekonomiska konsekvenser för Stadshus

Båda alternativen till bokslutsdispositioner ovan tar sin utgångspunkt i att låta Stadshus, i största utsträckning, bära koncernens samlade skatteposition, vilket medför en preliminär skattekostnad på 17 mnkr. Bokföringsmässigt resultat uppgår till 423 mnkr. Det bokföringsmässiga resultatet i Stadshus består till största delen av koncernbidrag, ej skattepliktiga utdelningar från dotterbolagen samt nedskrivning av kapitaltillskott, vilka elimineras på koncernnivå. Som en effekt av regelverket avseende avdragsbegränsning för negativa räntenetton kommer Stadshus inte att erhålla avdragsrätt för bolagets samtliga räntekostnader. Stadshuskoncernens resultatnivå medger inte tillräckliga koncernbidrag för att Stadshus ska få ett tillräckligt skattemässigt EBITDA för att avdragsrätt ska erhållas. Resultateffekten för 2025 uppgår till cirka -15 mnkr.

De ekonomiska justeringarna ska utöver kommunfullmäktiges budgetbeslut om 350 mnkr i utdelning finansiera beslutade kapitaltillskott (koncernbidrag) om 433 mnkr till Stadsteatern (181 mnkr), BRG (46 mnkr och Got Event (206 mnkr). Vidare har i budgetbeslutet fastställts att Gothenburg European Office (GEO) ska finansieras genom den finansiella samordningen (5 mnkr). Dessutom ska Stadshus räntekostnader och koncernens skattekostnad finansieras.

Beredskap för resultatförändringar jämfört med prognos

Vid en situation med förändrade resultat, jämfört med avlämnad prognos, inom Stadshuskoncernen, kan uttagsnivån behöva justeras uppåt eller nedåt. Justeringarna

anpassas till den nivå där uttagen balanseras ut mot behoven så att nettot av uttag (+) och beslutade koncernbidrag med mera (-) blir noll.

Om de prognosticerade resultaten väsentligt förändras i förhållande till vad som inrapporterats kan en ny bedömning av uttagsnivåer och fördelning av uttag behöva genomföras.

Tidplan

Stadshus följer Stadens tidplan som beslutas i kommunstyrelsen respektive i kommunfullmäktige. I tidplanen för 2025 rapporterade, per 2025-09-18, 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 behöver ske senast i december.

Stadshus bedömning

I en sammanvägd bedömning av de två alternativ som redovisats gör Stadshus bedömningen att för 2025 års bokslutsdispositioner bör bolagens finansiella planeringsförutsättningar prioriteras framför en lånefinansiering av Stadshus likviditetsbehov.

Vid bedömning av över tid hållbar uttagsnivå har också beaktats respektive bolags soliditetsnivå, investeringsplaner och kassaflöde samt eventuella riktade uppdrag. Stadshus gör bedömningen att ett uttag 2025 från Göteborg Energi AB, Göteborgs Hamn AB, Higab AB och Göteborgs Stads Parkering AB enligt praxis med 50 procent av resultat före skatt är långsiktigt hållbart för bolagen och är en nivå som bolagen räknar med i sin finansiella planering.

Den ökade skuldbelastningen i Göteborgs Stadshus AB bedöms kunna hanteras inom ramen för den finansiella samordningen kommande år.

Eva Hessman

Vd, Göteborgs Stadshus AB

Appendix 1

Verktyg för hantering av bokslutsdispositioner och beskrivning av processen för finansiell samordning

För att uppnå den finansiella samordningen 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. 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 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. 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, Higa 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.

Läneregler och avdragsbegränsning för negativa räntenetton

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.

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. Det beror på att de kapitalintensiva dotterbolagen behöver behålla en del av sitt skattemässiga resultat, som annars varit en del av den finansiella samordningen, 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.

Bilaga 1: Göteborgs Stadshus AB:s förslag till bokslutsdispositioner 2025

Bolag/koncern	Resultat efter finansnetto	Effekt av bokslutsdispositioner				Netto- utbyte
		Koncern- bidrag	Utdelning	Aktieägar- tillskott		
Göteborgs Stadshus AB		280	386	- 57	609	
<i>Bolag som är nettobidragsgivare till resultatutjämnning</i>						
Göteborg Energi AB	700	- 145	- 205		- 350	
Göteborgs Hamn AB	254	- 184		57	- 127	
Higab AB (exkl Älvstranden)	264	49	- 181		- 132	