



Tjänsteutlåtande

Styrelsen 2026-02-16

Ärendenummer GSHAB-2026-00008

Handläggare: Patrik von Corswant, Ekonomichef

Telefon: 031 – 368 02 42

E-post: patrik.von.corswant@gshab.goteborg.se

Sammanställning av bolagens beslutade budgetar för verksamhetsår 2026

Förslag till beslut

I styrelsen för Göteborgs Stadshus AB:

Information avseende sammanställning av bolagens beslutade budgetar för verksamhetsår 2026 enligt tjänsteutlåtande och bilaga antecknas.

Beskrivning av ärendet och bolagets bedömning

Enligt stadens tidplan ska bolagens budgetar vara styrelsebehandlade och systemrapporterade senast 31 december.

Den upprättade sammanställningen i bilagan avser Göteborgs Stadshus AB koncernen och är en finansiell summering av respektive koncernbolags budget för verksamhetsår 2026 med beaktande av koncernredovisningsregler. Den innehåller även en redovisning av effekter på koncernens resultat- och balansräkning samt en indikation över Göteborgs Stadshus AB:s utdelningsmöjligheter enligt kommunfullmäktiges krav.

Investeringarna för 2026 förväntas bli 10,7 mdkr. Nivån är knappt 700 mnkr högre än för 2025 och 2024. Ur ett historiskt perspektiv är investeringstakten hög. Göteborg Energi och Framtidenkoncernen har budgeterat investeringar på 2,7 mdkr respektive 2,6 mdkr vilket är något lägre än för 2025. Göteborgs Hamn, Higab och Leasing ökar sammanlagt sina investeringar drygt 600 mnkr. De regionala bolagens investeringar ökar med ca 450 mnkr. Koncernens totala investeringar för 2026 utgörs till 42% av reinvesteringar. Reinvesteringar skapar normalt sett inte tillkommande kassaflöden på samma sätt som nyinvesteringar gör. För 2024 och 2025 var andelen reinvesteringar betydligt lägre (31%).

Den höga investeringstakten medför att koncernens balansomslutning och låneskuld växer. Sedan 2022 har balansomslutningen vuxit med drygt 19 mdkr och låneskulden med knappt 15 mdkr. Detta får effekter på koncernens kapitalkostnader. Den ökade skuldsättningen i kombination med ökade marknadsräntor har inneburit att räntekostnaderna tredubblats sedan 2022 (+ 1mdkr). Avskrivningarna har ökat med drygt 700 mnkr under samma tidsperiod. Koncernens räntekänslighet (och finansiella risk) ökar därmed. Ökade kapitalkostnader medför att bolagens intäkter måste öka, alternativt att rörelsekostnaderna minskas för att bibehålla resultatnivån. Att öka intäkterna är en utmaning då flera av koncernens verksamheter bedriver reglerad verksamhet med begränsad möjlighet att ur ett kortare tidsperspektiv öka intäkterna. Det finns viss möjlighet att påverka rörelsekostnaderna, men en stor del av dessa såsom bränslen, uppvärmning etcetera är svåra att påverka.

Koncernens resultat efter finansiella poster för 2026 budgeteras till 1510 mnkr (1428 mnkr exklusive jämförelsestörande poster). Detta att jämföra med 2025 års resultat på 1695 mnkr (1699 mnkr exklusive jämförelsestörande poster). Göteborg Energi och Hamnen budgeterar i stort sett oförändrade resultat medan Framtidenkoncernen försämrar sitt resultat med 100 mnkr. Lokalklustret, TKE-klustret och de interna bolagens resultat försämrar med sammanlagt 120 mnkr.

För att bedöma om resultatinivån är tillräcklig bör resultatet ställas i relation till koncernens utveckling avseende balansomslutning, eget kapital och låneskuld. Den del av resultatet som stannar i koncernen (efter utdelning och skatt) bygger upp koncernens egna kapital. För att ha en oförändrad soliditet måste det egna kapitalet procentuellt sätt växa i samma takt som balansomslutningen. Om den inte gör det så sjunker soliditeten. Då Stadshuskoncernen ska lämna 650 mnkr i utdelning till staden under 2026 innebär det att det budgeterade resultatet är för lågt för att bibehålla koncernens soliditet. Resultatinivån i kombination av en ökande balansomslutning innebär att soliditeten förväntas sjunka med 1,2 procentenheter under 2026. Under 2025 var koncernens soliditet oförändrad vilket till viss del förklaras med ett bättre resultat, men den största förklaringsfaktorn till detta är att koncernen inte lämnade utdelning till staden under 2025. Bolagen lämnar i december varje år en 10-årig investeringsplan till stadsledningskontoret. I den framgår att koncernen kommer att ha en investeringstakt på i genomsnitt 10 mdkr per år de kommande åtta åren. Om detta realiserar kommer balansomslutning och låneskuld fortsätta att växa. Stadshus avser att återkomma med en fördjupad analys av investeringsplanen i budgetförutsättningarna som överlämnas till kommunstyrelsen i maj månad.

Informationen föreslås antecknas.

Bedömning ur ekonomisk, ekologisk och social dimension

Stadshus har inte funnit några särskilda aspekter på frågan utifrån dessa dimensioner.

Bilaga som ingår i beslutsunderlaget

Sammanställning av bolagens budgetar för verksamhetsår 2026

Eva Hessman

Vd, Göteborgs Stadshus AB



Sammanställning av bolagens beslutade budgetar för verksamhetsår 2026

Patrik von Corswant

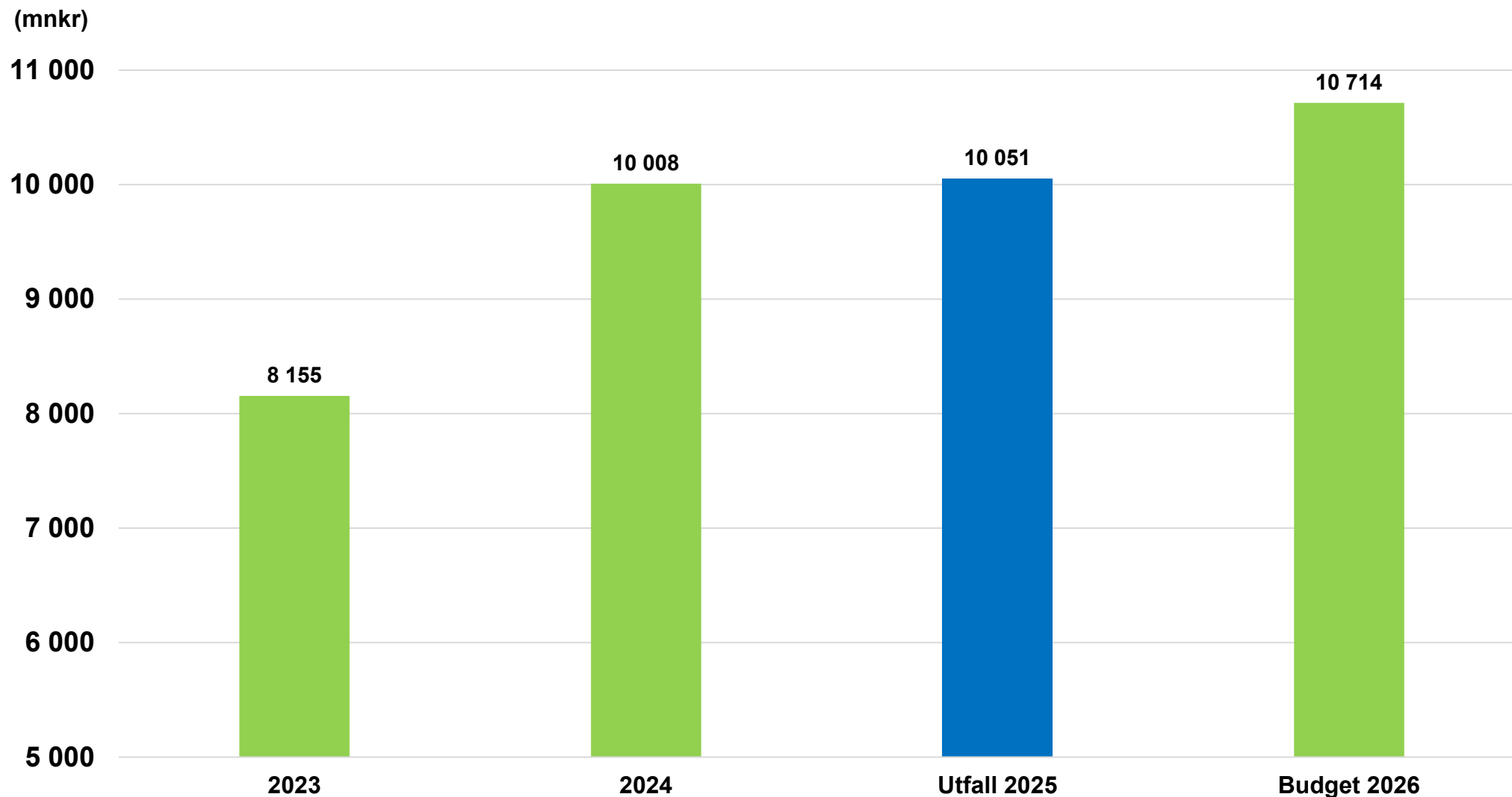
Sammanställd koncernbudget 2026

- Enligt Stadens tidplan ska bolagens budgetar vara styrelsebehandlade och systemrapporterade senast den 31 december
- I följande bilder redovisas en finansiell sammanställning av bolagens resultat- och investeringsbudgetar
- Redovisade resultat avser genomgående resultat efter finansiella poster
- Värden för 2025 är verkligt utfall
- I koncernens budget ingår jämförelsestörande poster om netto 81 mnkr. Motsvarande belopp för 2025 blev -3 mnkr.

Investeringar Stadshuskoncernen 2023-2026



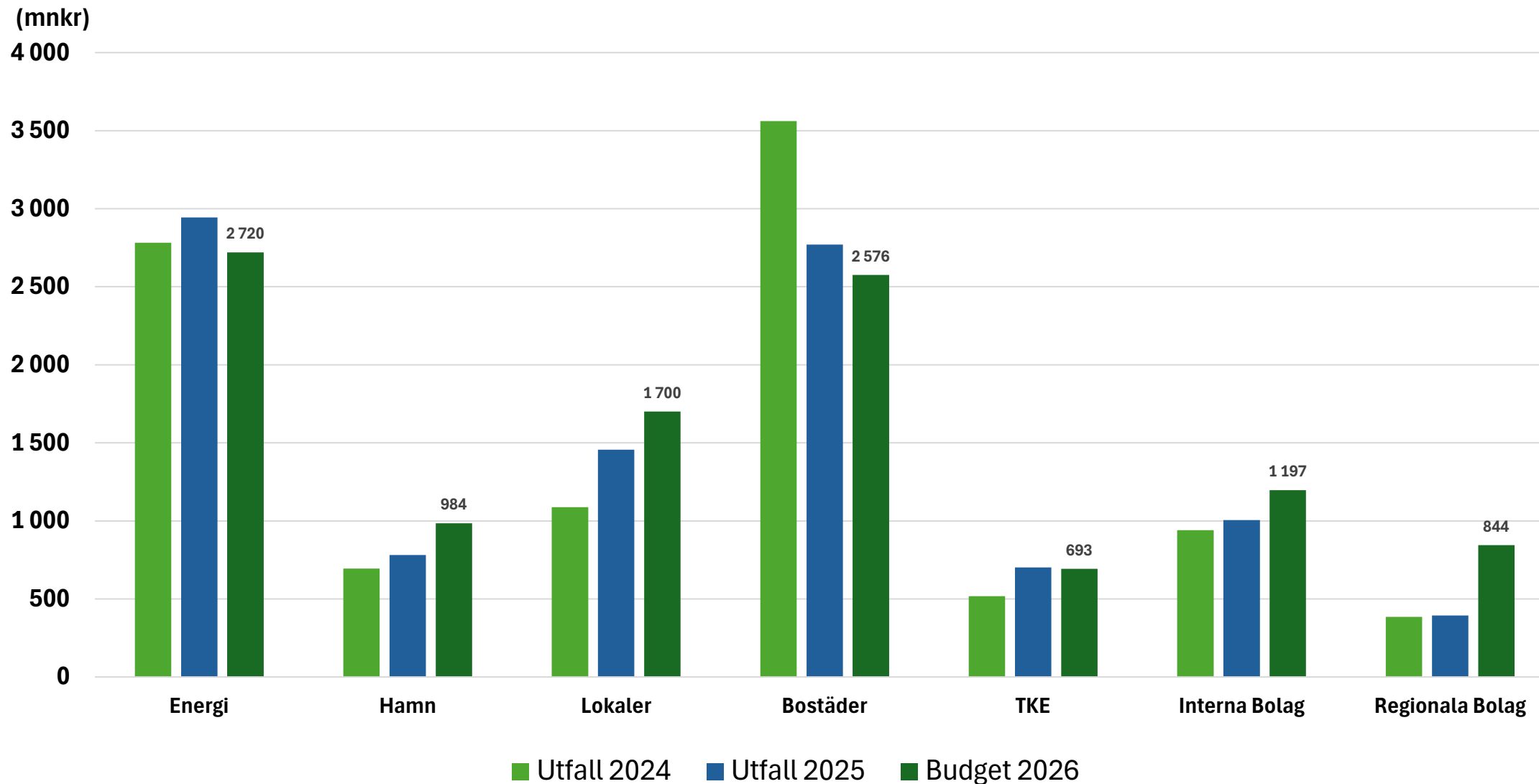
Göteborgs
Stad



Investeringar underkoncern/kluster 2024-2026

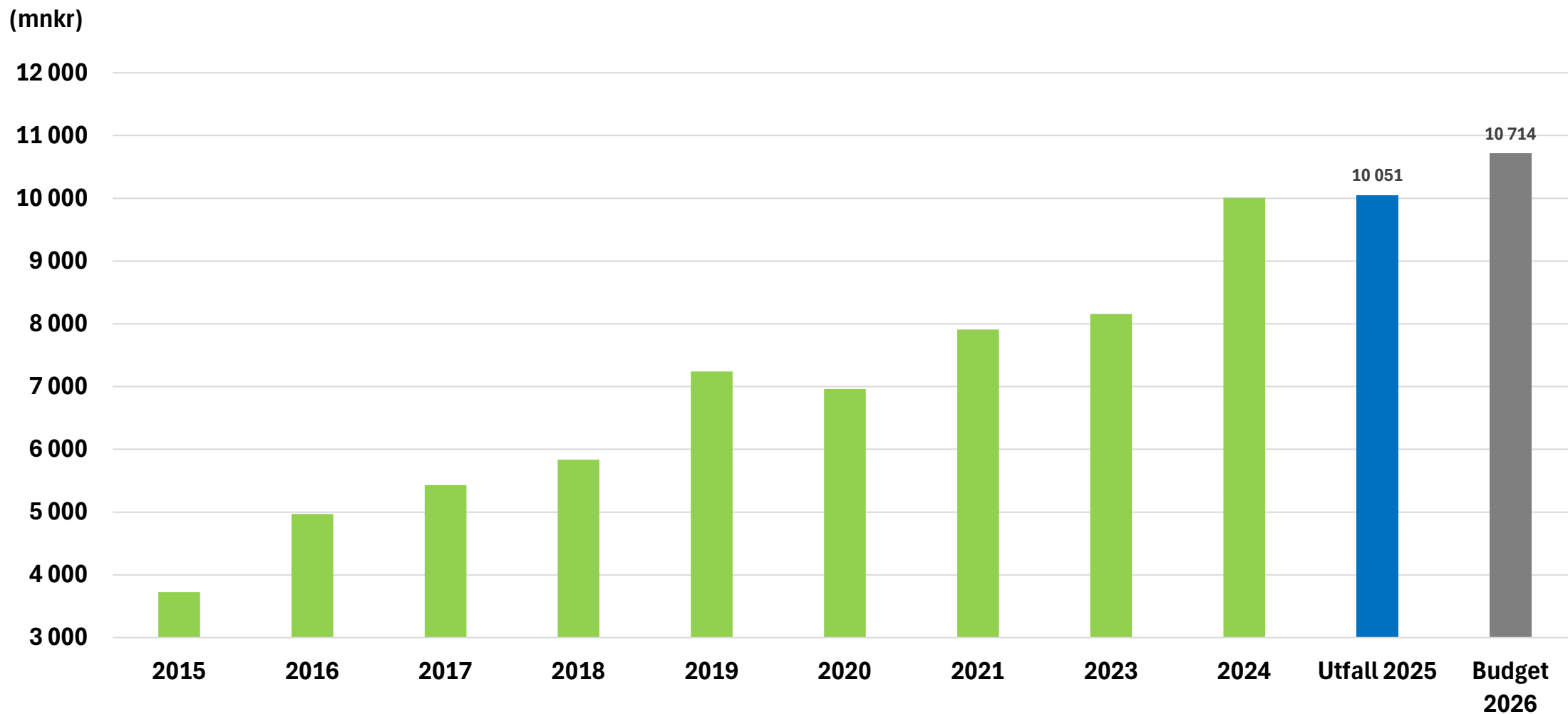


Göteborgs
Stad



Stadshuskoncernen – investeringar

- Längre tidsperspektiv



Investeringar per underkoncern/bolag (mnkr)

	Budget 2026	Utfall 2025	Förändring	Utfall 2024
Energi	2 720	2 944	-224	2 783
Hamn	984	781	203	695
Lokaler	1 700	1 456	244	1 087
Bostäder	2 576	2 770	-194	3 562
Turism, Kultur & Evenemang	693	701	-8	518
GSL	1 197	1005	192	941
Gryaab	230	71	159	81
Renova	542	293	249	277
Grefab	15	7	8	27
Spårvägen	57	23	34	37
Stadshuskoncernen	10 714	10 051	663	10 008

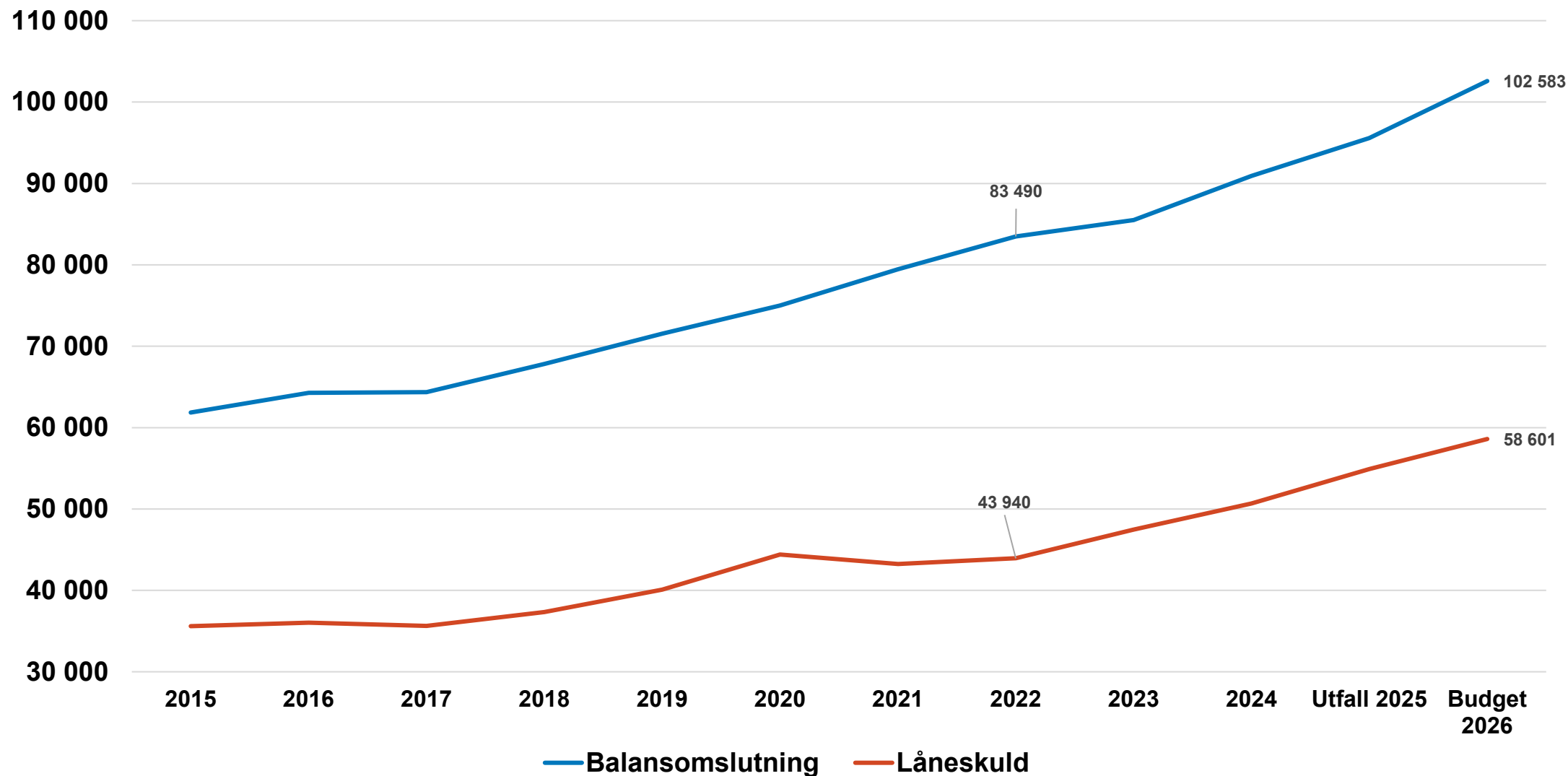
Investeringar per bolag i Lokaler och TKE (mnkr)

	Budget 2026	Utfall 2025	Förändring	Utfall 2024
Higab	876	655	221	487
Parkeringsbolaget	174	170	4	105
Älvstranden	650	626	24	496
Liseberg	622	637	-15	437
Got Event	71	63	8	81
Stadsteatern	0	0	0	0
Göteborg & Co	0	0	0	0

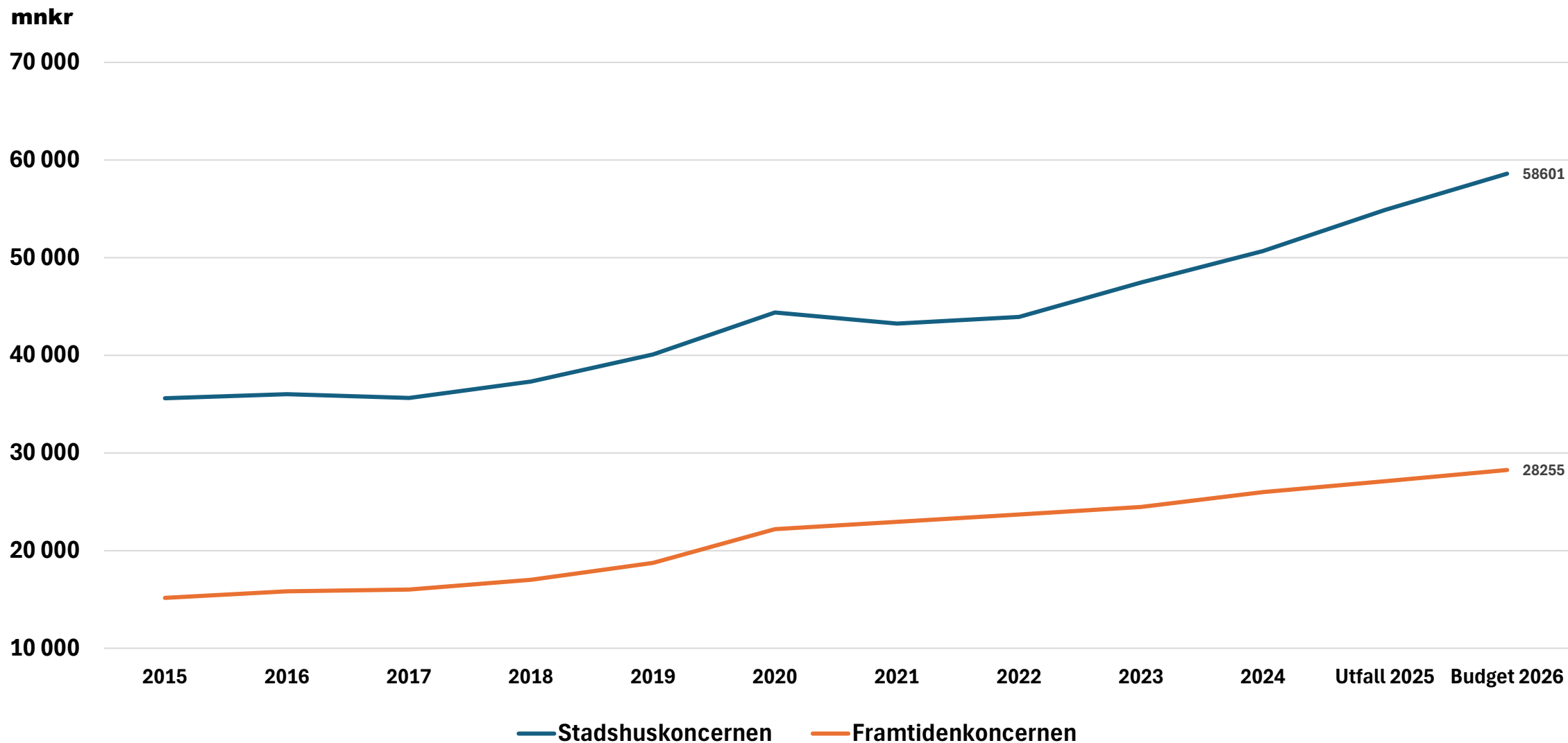
Stadshuskoncernen



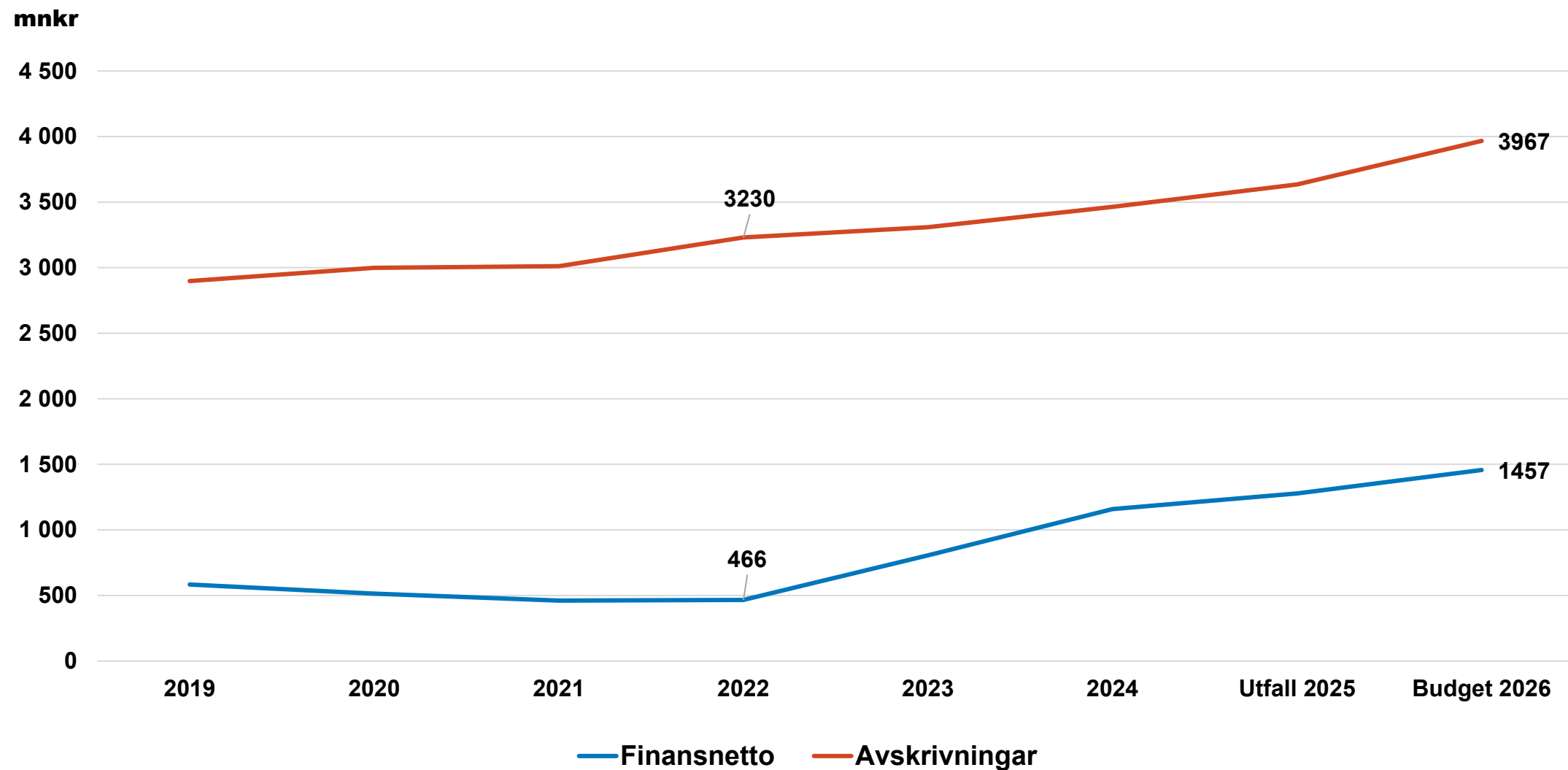
Göteborgs
Stad



Utveckling av lån Stadshuskoncernen (totalt) och varav Bostäder



Kapitalkostnader - Stadshuskoncernen

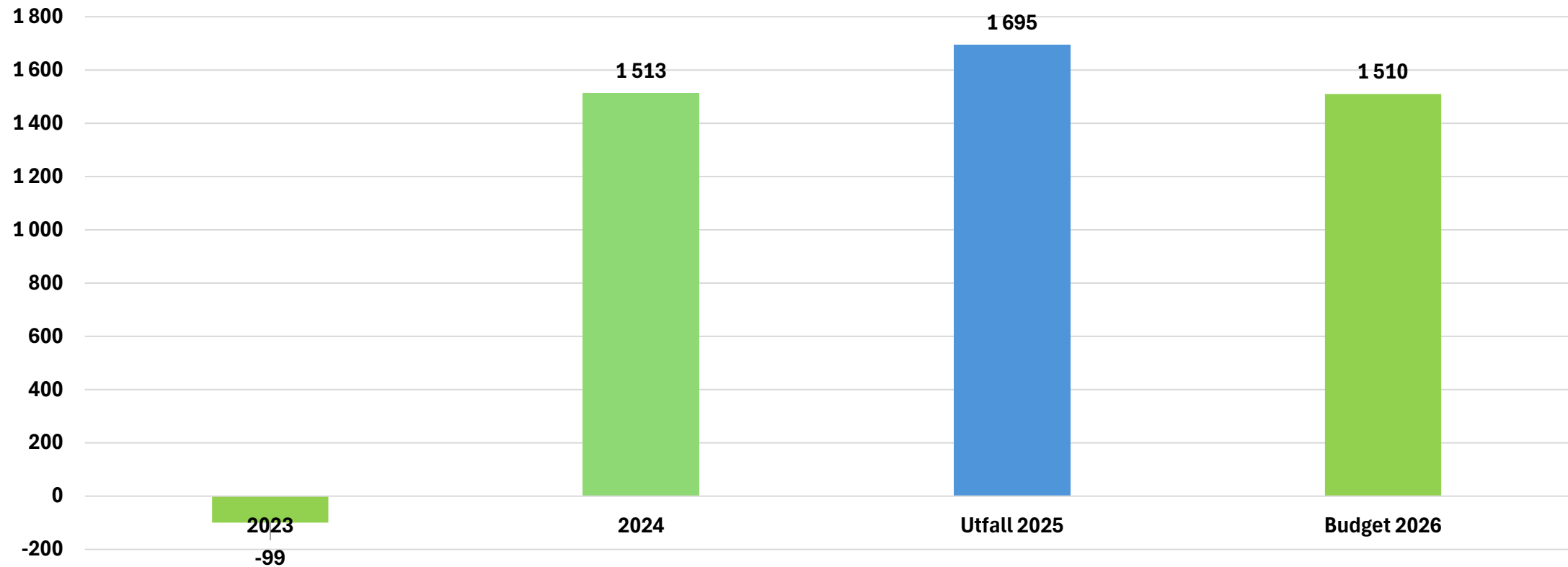


Övergripande kommentarer koncernbudget 2026

- Stadshuskoncernens samlade budgeterade resultat för 2026 är 1510 mnkr. Det är i 185 mnkr lägre än 2025 års resultat.
- Göteborg Energi budgeterar med ett resultat på 838 mnkr vilket är 17 mnkr högre än för 2025 och 222 mnkr högre än 2024.
- Framtidenkoncernen budgeterar med ett resultat på 564 mnkr vilket är 101 mnkr lägre än för 2025 och 18 mnkr lägre än 2024.
- Turism, Kultur och Evenemang budgeterar ett resultat exklusive koncernbidrag på -391 mnkr vilket är 49 mnkr lägre än för 2025 och 15 mnkr lägre än 2024 (exklusive engångseffekter avseende Oceanabranden).
 - Budgeterat resultat Got Event -212 mnkr, Stadsteatern -188 mnkr och Liseberg 10 mnkr
- Lokalkoncernen budgeterar med ett resultat på 262 mnkr vilket är 33 mnkr lägre än för 2025
- Koncernens räntekostnader ökar från 1355 mnkr för 2025 till 1559 mnkr i budget 2026.

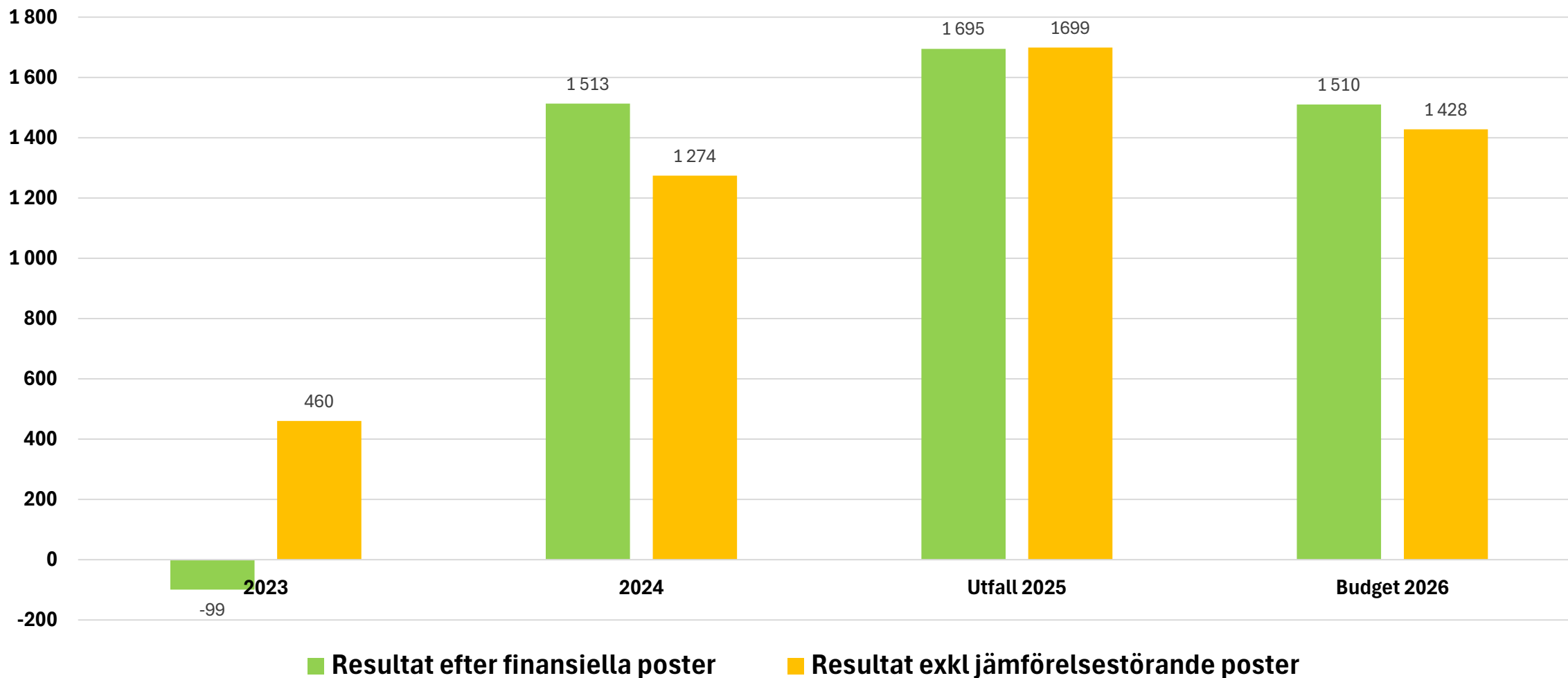
Stadshuskoncernen 2023-2026

Resultat efter finansiella poster (mnkr)



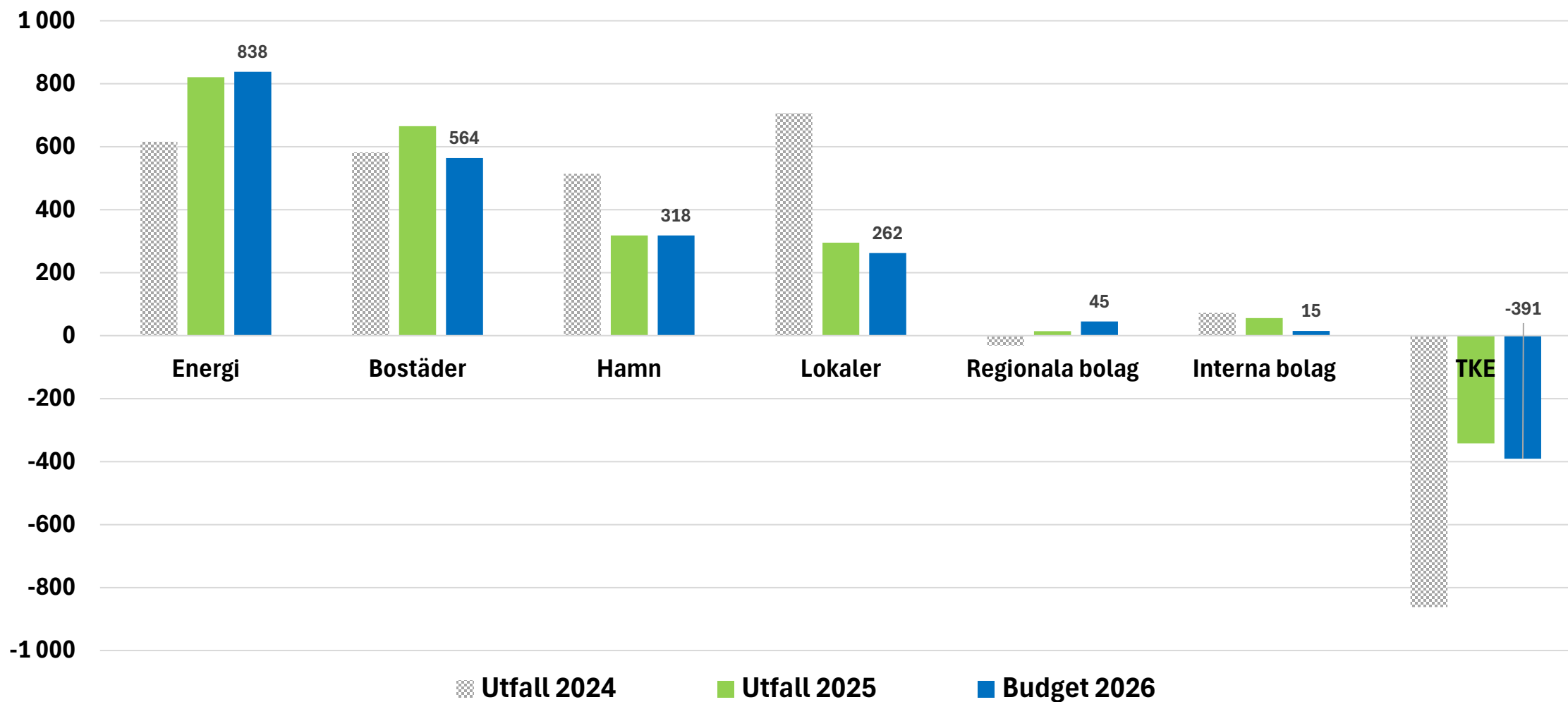
Stadshuskoncernen 2023-2026

Resultat efter finansiella poster (mnkr)



Budget per underkoncern/kluster

Resultat efter finansiella poster (mnkr)



Budget per underkoncern/kluster

Resultat efter finansiella poster (mnkr)

	Budget 2026	Utfall 2025	Förändring	Utfall 2024*
Energi	838	821	17	616
Bostäder	564	665	-101	582
Hamn	318	318	0	514
Lokaler	262	295	-33	707
TKE-klustret	-391	-342	-49	-862
Regionala bolag	45	14	31	-32
Kollektivtrafik	-	-		15
Interna bolag	15	56	-41	72
Näringsliv	-51	-51	0	-55
Boplats	0	-15	15	10
Stadshus ink justeringar	-90	-66	-24	-54
Stadshuskoncernen	1 510	1695	-185	1 513

* Utfall för 2024 innehåller jämförelsestörande poster för Lokaler om 353 mnkr, Bostäder 151 mnkr och TKE -486 mnkr.

Budget per bolag i Lokaler och TKE

Resultat efter finansiella poster (mnkr)

	Budget 2026	Utfall 2025	Förändring	Utfall 2024*
Higab	99	73	26	832
Parkeringsbolaget	149	206	-57	176
Älvstranden	10	11	-1	319
Liseberg	10	16	-6	-486
Got Event	-212	-182	-30	-194
Stadsteatern	-188	-179	-9	-183
Göteborg & Co	0	-10	10	-5

* Utfall 2024 avseende Higab, Älvstranden och Liseberg innehåller jämförelsestörande poster motsvarande 664 mnkr, 313 mnkr samt -486 mnkr

Budget per bolag i Interna och Regionala bolag

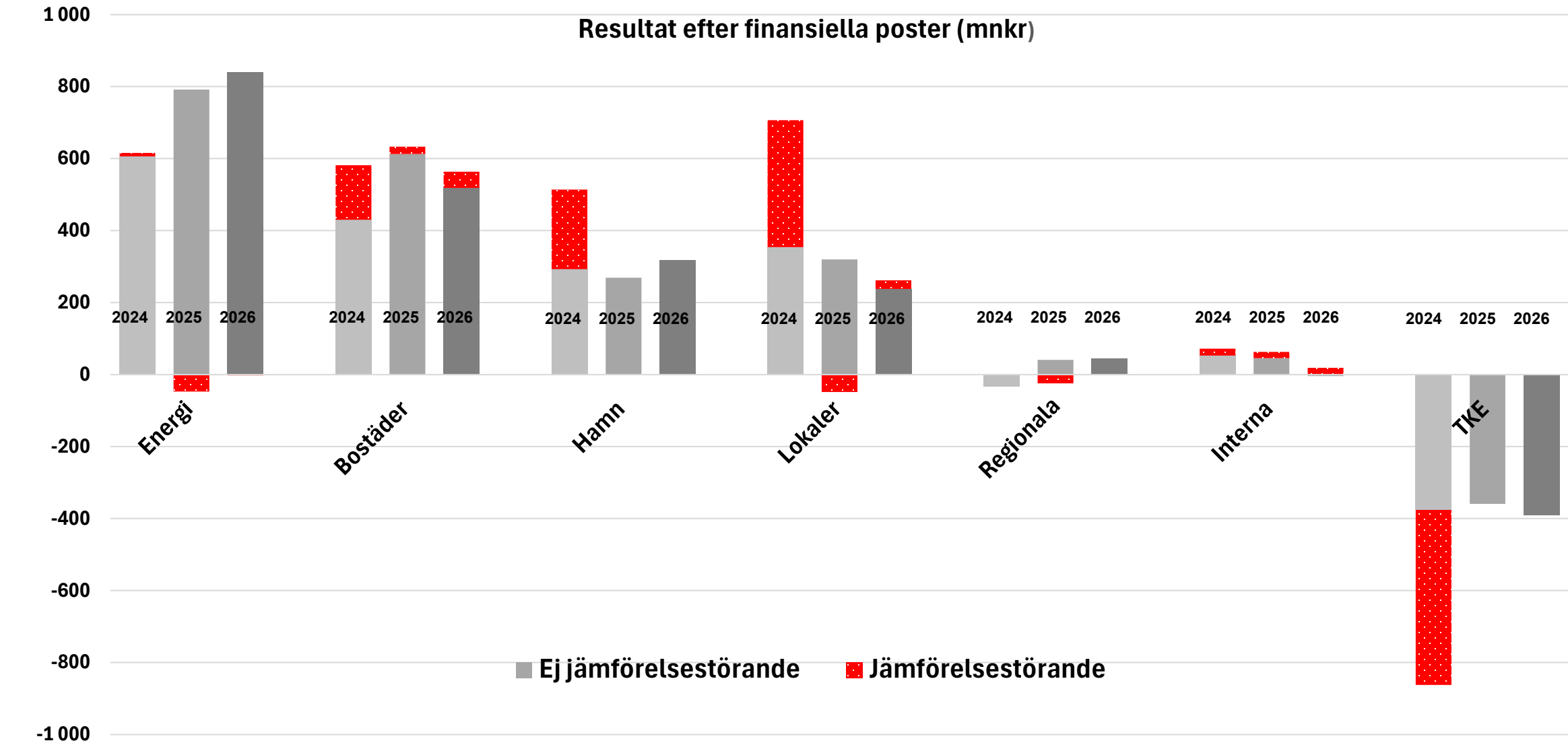


Göteborgs
Stad

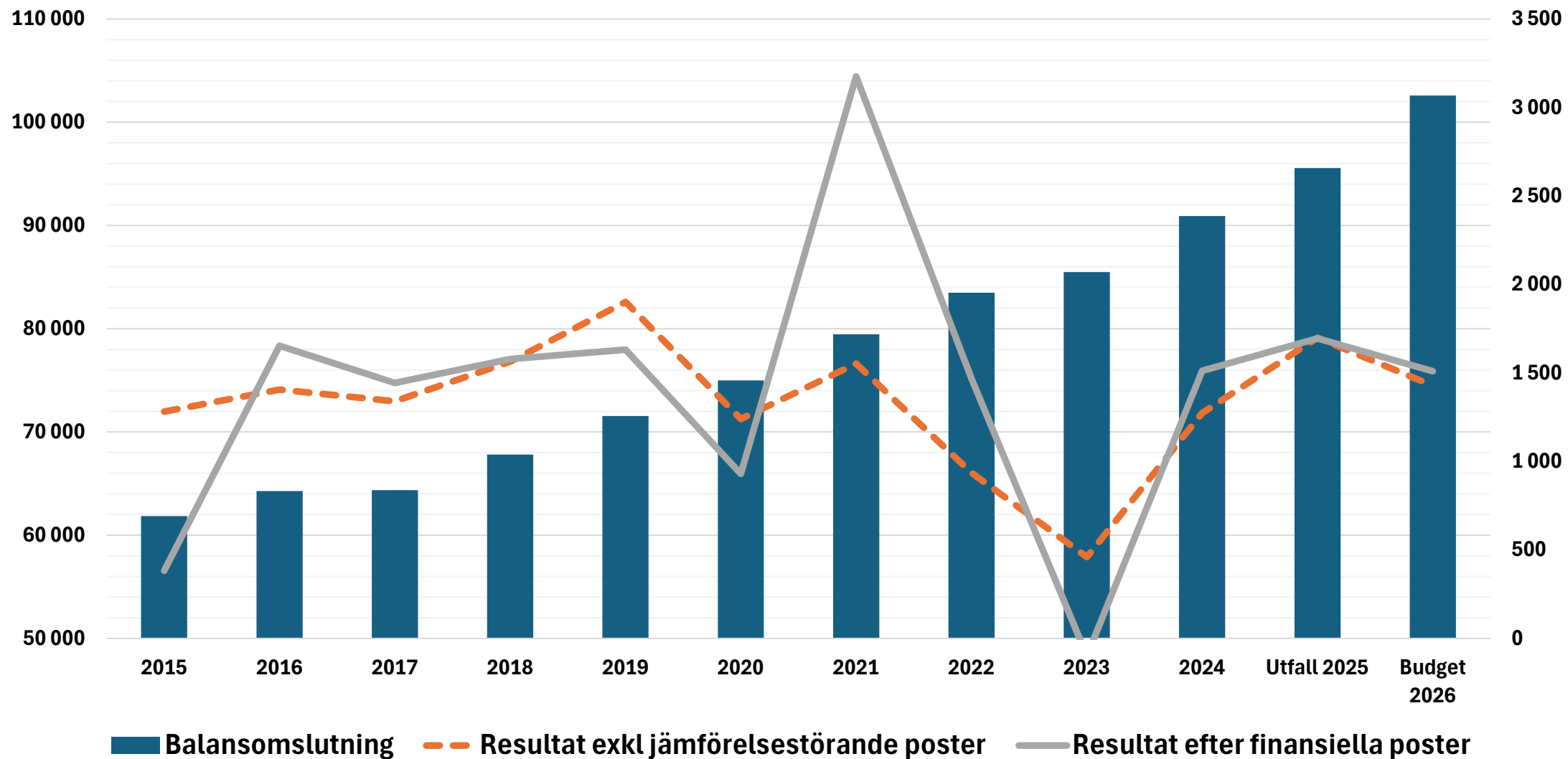
Resultat efter finansiella poster (mnkr)

	Budget 2026	Utfall 2025	Förändring	Utfall 2024
Göta Lejon	0	17	-17	30
Göteborgs Stads Leasing	15	39	-24	42
Gryaab	-30	-33	3	-23
Renova	75	50	25	-7
Grefab	0	-3	3	-2
Spårvägen	0	0	0	1

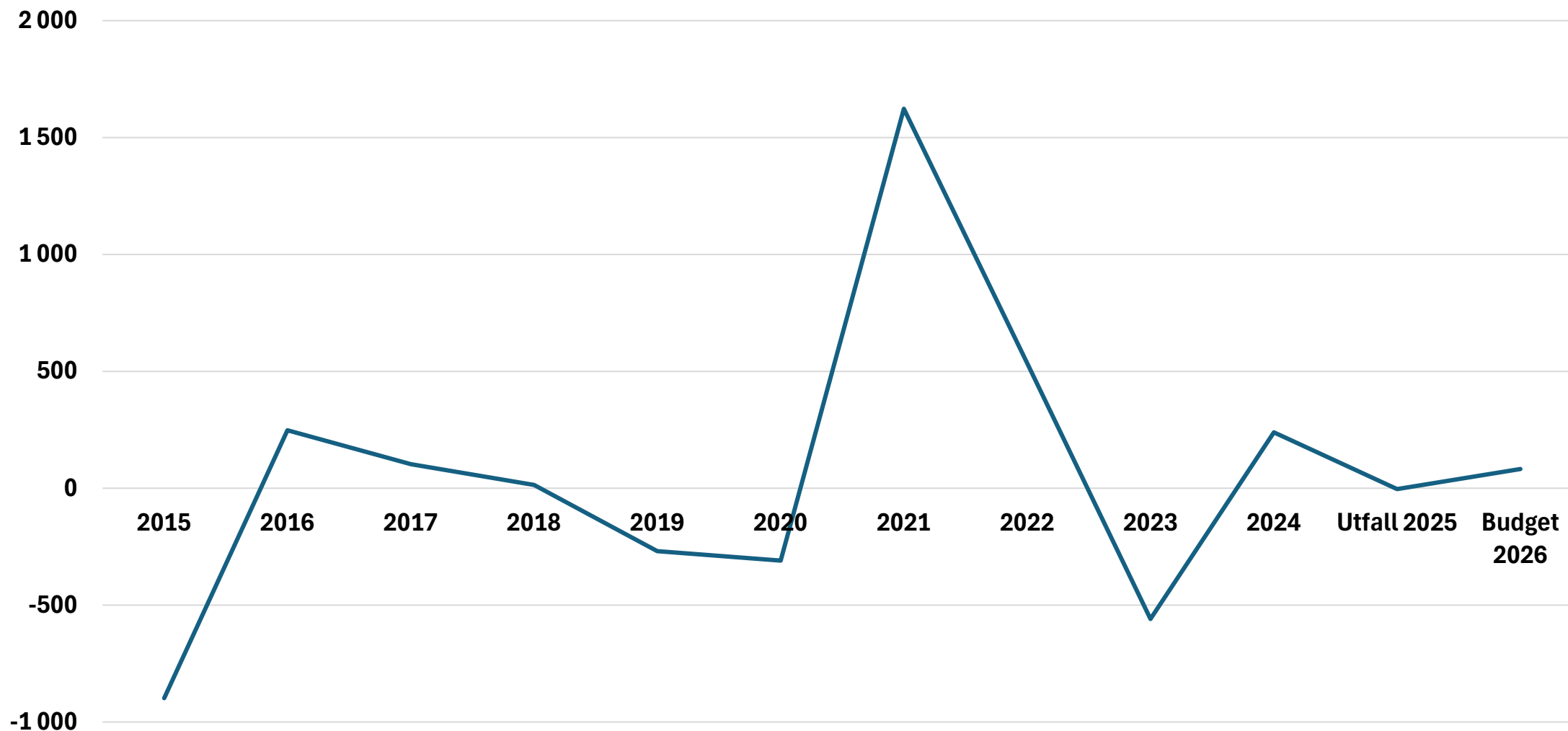
Budget per underkoncern/kluster



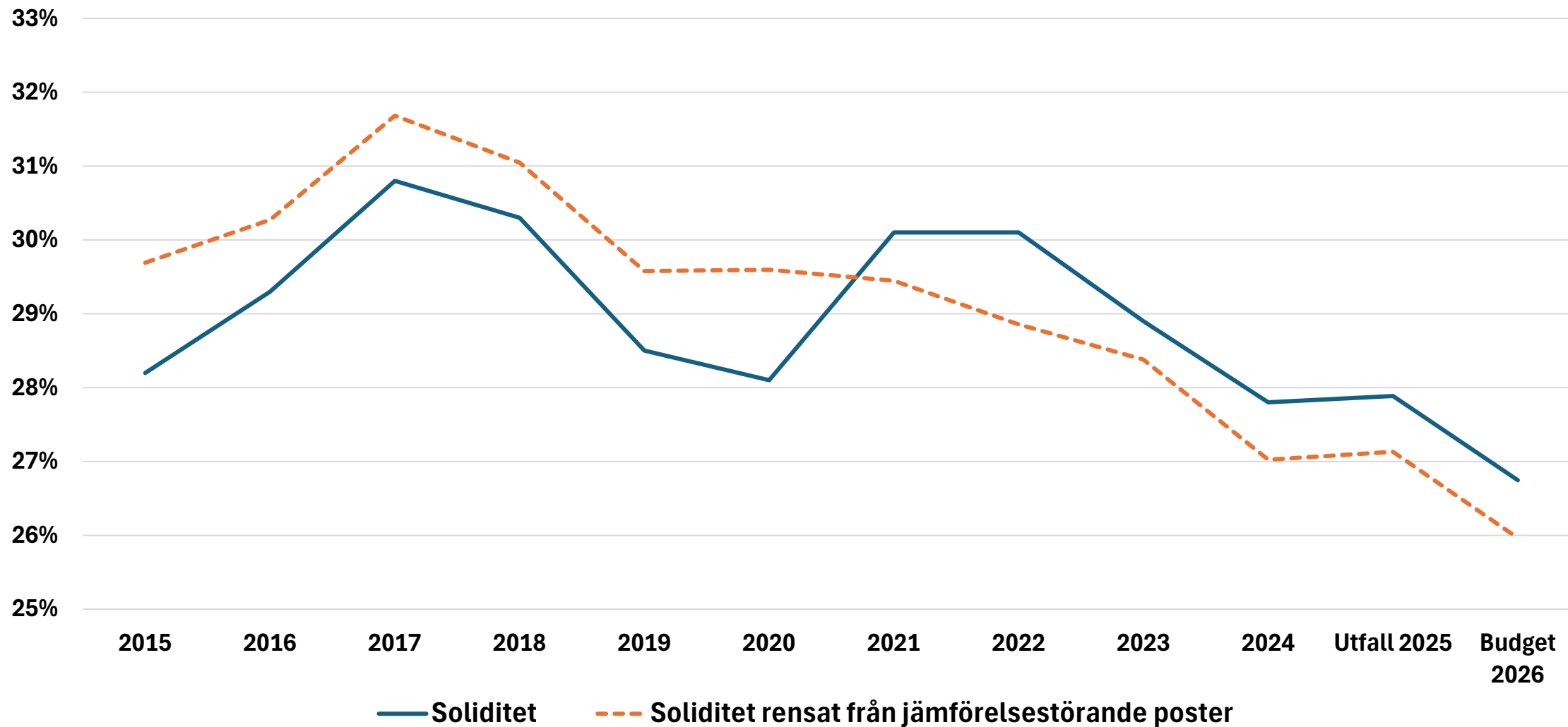
Stadshuskoncernen – utveckling av resultat och balansomslutning (mnkr)



Stadshuskoncernen – utveckling jämförelsestörande poster (mnkr)



Stadshuskoncernen - Soliditetsutveckling



Indikation utdelningsmöjligheter utifrån budgeterade kassaflöden från verksamheten

Förutsättningar för redovisat scenario

Uttagsnivå enligt tidigare använd modell

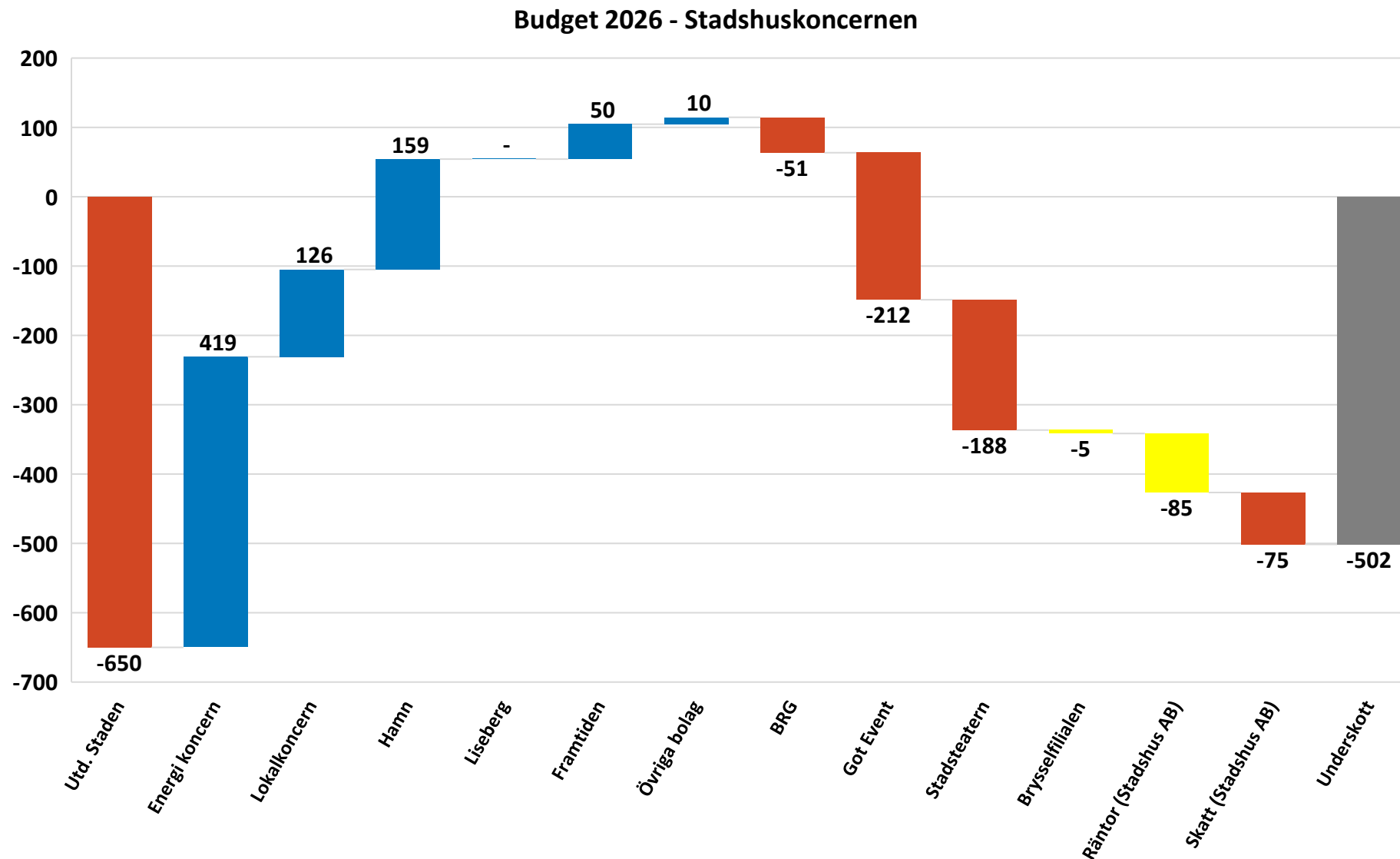
- 50% av redovisningsmässigt resultat lämnas som koncernbidrag
 - Göteborg Energi, Higab (kluster Lokaler, exkl Älvstranden) och Göteborgs Hamn
- 20,6% av skattemässigt resultat (skatteeffekten) lämnas som koncernbidrag
 - Förvaltnings AB Framtiden, Liseberg och Övriga bolagens vinster/förluster.
- Skatt på utdelning och övriga skatteeffekter i koncernen
- Inga eventuella realisationsvinster från avyttringar av tillgångar är inkluderade.

Scenario finansiell samordning

650 mnkr i utdelning enligt KF budget + koncernbidrag Got Event, Stadsteatern & BRG

Indikation:
För utdelning från
kassaflöden från
budgeterat resultat
saknas ca 500 mnkr.

I mars lämnas för
inriktningsbeslut om
hur stor andel
respektive dotterbolag
ska bidra med till
utdelningen.



Kontakt

Patrik von Corswant

Göteborgs Stadshus AB

patrik.von.corswant@gshab.goteborg.se