

## Geldflussrechnung

(in CHF)		Budget 2018
Ergebnis gemäss Budget 2018		214'100
- Bezug von Reserven Eigenkapital	-428'000	
+ Einlagen in Reserven Eigenkapital		
<b>Operatives Ergebnis</b>		<b>-213'900</b>
Gemeindetätigkeit (Selbstfinanzierung)		
+ Abschreibungen Verwaltungsvermögen	620'300	
- Bezug Spezialfinanzierungen	-324'300	
+ Einlage Spezialfinanzierungen	146'300	
<b>Geldfluss aus Gemeindetätigkeit (Selbstfinanzierung)</b>		<b>228'400</b>
Investitionstätigkeit		
Nettoinvestitionen Verwaltungsvermögen Sachgüter	5'080'000	
Nettoinvestitionen Verwaltungsvermögen spezialfinanziert	4'050'000	
Investitionsbeiträge Verwaltungsvermögen	-960'000	
Investitionsbeiträge Verwaltungsvermögen spezialfinanziert		
<b>Nettoinvestitionen gemäss Investitionsrechnung</b>	<b>8'170'000</b>	
<b>Geldfluss aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-8'170'000</b>
Finanztätigkeit		
Investitionen Liegenschaften Finanzvermögen		
Desinvestitionen Liegenschaften Finanzvermögen		
Investitionen Darlehen etc. Finanzvermögen		
Desinvestitionen Darlehen etc. Finanzvermögen	-2'500'000	
<b>Geldfluss aus Finanztätigkeit</b>		<b>-2'500'000</b>
<b>Veränderung Flüssige Mittel</b>		<b>-10'441'600</b>

Eine Geldflussrechnung ist ab 2018 ebenfalls Teil der neuen Berichterstattung nach RMSG. Die dynamische Betrachtung des Geldflusses schliesst als «dritte Jahresrechnung» die Informationslücken von Bilanz und Erfolgsrechnung, indem sie Aufschluss gibt über

- die Liquiditätsentwicklung
- die Investierungsvorgänge
- die Finanzierungsmassnahmen

Die mit der Geldflussrechnung ausgewiesene Grösse «Veränderung Flüssige Mittel» ermöglicht sowohl Aussagen in Bezug auf die Liquidität, als auch über die Ertragskraft. Im Jahr 2018 wird eine Abnahme der liquiden Mittel von etwa 10,4 Millionen Franken erwartet. Inwieweit sich jedoch die geplanten Investitionen im Jahr 2018 tatsächlich liquiditätswirksam auswirken, hängt von vielen Faktoren ab. Ende 2018 ist ein langfristiges Darlehen in der Höhe von 2,5 Mil-

lionen Franken zurückzuzahlen. Es ist zu prüfen, inwieweit neue Kredite aufgenommen werden müssen, um die Investitionsbedürfnisse zu decken.

#### Selbstfinanzierungsgrad

Der Selbstfinanzierungsgrad gibt den Anteil der Finanzierung der Investitionen aus den erarbeiteten Mitteln wieder. Damit lässt sich aussagen, inwieweit Neuinvestitionen durch selbst erarbeitete Mittel finanziert oder finanziell verkräftet werden können. Liegt diese Kennzahl über 100 Prozent, können Schulden abgebaut werden. Ein Selbstfinanzierungsgrad unter 100 Prozent führt zu einer Neuverschuldung. Werte zwischen 70 und 100 Prozent bedeuten eine verantwortbare Neuverschuldung. Werte unter 70 Prozent sind grundsätzlich kritisch und führen zu einer Neuverschuldung. Der Selbstfinanzierungsgrad ist im Jahre 2018 aufgrund der Investitionen eher tief.