



Finanzplan 2025-2028 der Gemeinde Arosa

Dem Gemeindeparlament am 28. November 2024 zur Kenntnis gebracht.

Inhaltsverzeichnis

1. Übersicht	2
1.1 Einleitung	2
1.2 Planungsannahmen und Schätzungen	2
1.3 Finanzielle Entwicklung 2018-2023	3
1.4 Finanzstrategie 2025-2028	5
2. Finanzplan	6
2.1 Planung Investitionen	6
2.2 Planung Erfolgsrechnung, Bilanz und Finanzierungsrechnung	7
2.3 Planung Spezialfinanzierungen	9
2.4 Plan-Kennzahlen	10
3. Anhang	11
3.1 Detaillierte Investitionsplanung	11

1. Übersicht

1.1 Einleitung

Mit dem Finanzplan legt der Gemeindevorstand eine Gesamtübersicht zu den langfristig geplanten Vorhaben, den zu erwartenden Aufwendungen und Erträgen sowie deren Finanzierung vor. Er soll die künftige Entwicklung des Finanzhaushaltes aufzeigen und dazu beitragen, eine negative Entwicklung zu vermeiden.

Der Finanzplan enthält:

- a) die finanz- und wirtschaftspolitisch relevanten Eckdaten;
- b) einen Überblick über den zukünftigen Aufwand und Ertrag der Erfolgsrechnung sowie die Ausgaben und Einnahmen der Investitionsrechnung;
- c) die Entwicklung wesentlicher Finanzkennzahlen;
- d) einen Ausblick auf die finanzpolitischen Konsequenzen und allenfalls auf die einzuleitenden vorsorglichen Massnahmen.

Der Finanzplan wird im Rahmen einer rollenden Planung jährlich überarbeitet und jeweils um ein Jahr erweitert. Er wird dem Gemeindeparlament zur Kenntnis gebracht.

1.2 Planungsannahmen und Schätzungen

Ein Finanzplan ist immer eine Momentaufnahme und basiert auf heute bekannten Fakten, Zielen und Projekten. Zusätzlich sind jeweils Annahmen über zukünftige Entwicklungen zu treffen. Diese Entwicklungen sind mit Unsicherheiten behaftet, die sich sowohl positiv wie auch negativ auswirken können. Je weiter der Zeithorizont von heute entfernt ist, desto grösser sind die Unsicherheiten.

Der vorliegende Finanzplan basiert auf den folgenden grundlegenden Annahmen und Schätzungen:

- In der Vergangenheit wurden die Steuereinnahmen für die Planung und Budgetierung regelmässig sehr konservativ geschätzt. Dies führte neben anderen Positionen zu grossen Abweichungen zwischen budgetierten und tatsächlichen Ergebnissen. Neu werden die Steuereinnahmen optimistischer budgetiert.
- Üblicherweise wird in der Praxis mit einer Planperiode von 3 Jahren gerechnet. Im aktuellen Finanzplan sind dies das Budget 2025 und ein Finanzplan von 2026 bis 2028.

1.3 Finanzielle Entwicklung 2018-2023

Selbstfinanzierungsanteil:

Die Selbstfinanzierung (Cash Flow) hat sich in den letzten Jahren positiv entwickelt. Sie kann aber von den Entnahmen aus dem Lenkungsabgabenfonds beeinflusst werden. Im 2018 wurden hohe Beiträge (2.6 Mio.) an AT (Bike), ABB (Beschneigung) und Golf gesprochen.

Konto Nr.	Bezeichnung	2018	2019	2020	2021	2022	2023
+ 4	Ertrag	37'982'134	37'223'352	37'671'819	46'196'258	49'576'073	56'062'398
- 3	Aufwand	36'817'299	36'268'101	36'541'383	44'489'659	47'216'137	54'245'083
=	Operatives Ergebnis der Erfolgsrechnung	1'164'835	955'251	1'130'436	1'706'599	2'359'937	1'817'315
+ 33 / 383	Abschreibungen Verwaltungsvermögen	4'051'104	6'470'763	6'195'577	7'393'845	7'816'844	8'277'392
+ 35	Einlagen in Fonds und Spezialfinanzierungen	489'328	407'306	567'088	1'020'779	921'812	979'909
- 45	Entnahmen aus Fonds und Spezialfinanzierungen	3'079'143	1'097'148	1'420'884	706'969	751'710	852'862
	Korrektur nicht liquiditätswirksamer Finanzertrag aus Aktivierung GEVAG.				-2'029'000		
=	Selbstfinanzierung	2'626'125	6'736'172	6'472'217	7'385'255	10'346'883	10'221'754
+ 40	Fiskalertrag	16'508'047	16'481'640	16'534'131	21'340'074	26'040'116	27'182'184
+ 41	Regalien und Konzessionen	752'203	711'729	699'390	642'103	601'964	634'378
+ 42	Entgelte	7'804'048	7'633'146	9'038'114	8'632'097	9'539'382	9'424'804
+ 43	Verschiedene Erträge	327'498	903'120	206'702	317'289	92'296	301'884
+ 44	Finanzertrag	3'918'149	4'046'693	3'993'306	3'864'458	3'934'623	3'980'904
+ 45	Entnahmen aus Fonds und Spezialfinanzierungen	3'079'143	1'097'148	1'420'884	706'969	751'710	852'862
+ 46	Transferertrag	1'898'911	2'092'497	2'309'966	2'070'898	2'324'009	2'981'058
=	Laufender Ertrag	34'287'999	32'965'972	34'202'492	37'573'887	43'284'101	45'358'074
=	Selbstfinanzierungsanteil	7.66%	20.43%	18.92%	19.66%	23.90%	22.54%

Definition:
Selbstfinanzierung in Prozenten des laufenden Ertrags.

Aussage:
Der Selbstfinanzierungsanteil charakterisiert die Finanzkraft und den finanziellen Spielraum einer Gemeinde.

Richtwerte:
> 20% gut
10% - 20% mittel
< 10% schwach

Investitionsanteil:

Die Investitionstätigkeit der Gemeinde Arosa ist in den letzten Jahren von stark auf mittel gesunken.

Konto Nr.	Bezeichnung	2018	2019	2020	2021	2022	2023
+ 50	Sachanlagen	10'472'995	8'493'138	6'999'040	5'271'068	5'984'343	6'035'167
+ 51	Investitionen auf Rechnung Dritter	0	0	0	0	0	0
+ 52	Immaterielle Anlagen	192'177	274'499	507'343	416'209	220'754	1'067'733
+ 54	Darlehen	0	0	0	0	0	0
+ 55	Beteiligungen	900'000	0	0	2'029'000	0	0
+ 56	Eigene Investitionsbeiträge	112'350	597'818	1'300'014	-109'472	-429'826	190'202
+ 58	Ausserordentliche Investitionen	0	0	0	0	0	0
=	Bruttoinvestitionen	11'677'522	9'365'455	7'636'397	7'606'805	5'775'272	7'293'102
+ 30	Personalaufwand	10'488'960	10'369'878	10'473'290	10'840'903	11'200'468	11'657'569
+ 31	Sach- und übriger Betriebsaufwand	9'331'628	8'600'967	8'976'099	9'012'593	9'382'049	10'341'203
- 3180	Wertberichtigungen auf Forderungen	78'989	160'719	29'357	34'370	72'344	-3'888
+ 34	Finanzaufwand	503'544	672'023	538'683	595'678	685'430	638'059
- 344	Wertberichtigungen Anlagen Finanzvermögen	15'000	32	0	0	0	0
+ 36	Transferaufwand	8'256'531	5'999'384	5'705'086	7'712'116	10'630'957	11'398'258
+ 381	Ausserordentlicher Sach- und Betriebsaufwand	0	0	7'545	0	0	0
+ 384	Ausserordentlicher Finanzaufwand (geldflusswirksam)	0	0	0	0	0	0
+ 386	Ausserordentlicher Transferaufwand	50'000	100'000	735'710	1'450'374	286'604	178'050
=	Laufende Ausgaben	28'536'674	25'581'501	26'407'056	29'577'294	32'113'164	34'217'026
+ 386	Bruttoinvestitionen	11'677'522	9'365'455	7'636'397	7'606'805	5'775'272	7'293'102
=	Gesamtausgaben	40'214'196	34'946'955	34'043'452	37'184'098	37'888'435	41'510'129
=	Investitionsanteil (Bruttoinvestitionen / Gesamtausgaben)	29.04%	26.80%	22.43%	20.46%	15.24%	17.57%

Definition:
Bruttoinvestitionen in Prozenten des konsolidierten Gesamtaufwandes.

Aussage:
Der Investitionsanteil zeigt die Aktivität im Bereich der Investitionen und den Einfluss auf die Nettoverschuldung. Da die Aktivierungsgrenze für die Investitionsrechnung bei den Gemeinden variiert, ist der Vergleich dieser Kennzahl mit anderen Gemeinden nur bedingt möglich.

Richtwerte:
< 10% schwache Investitionstätigkeit
10% - 20% mittlere Investitionstätigkeit
20% - 30% starke Investitionstätigkeit
> 30% sehr starke Investitionstätigkeit

Selbstfinanzierungsgrad:

In den Jahren 2020 bis 2023 war der Selbstfinanzierungsgrad sehr gut. Es konnten die Investitionen aus eigenen Mitteln finanziert und auch die langfristige Verschuldung gesenkt werden.

Konto Nr.	Bezeichnung	2018	2019	2020	2021	2022	2023
+ 4	Ertrag	37982'134	37'223'352	37'671'819	46'196'258	49'576'073	56'062'398
- 3	Aufwand	36'817'299	36'268'101	36'541'383	44'489'659	47'216'137	54'245'083
=	Operatives Ergebnis der Erfolgsrechnung	1'164'835	955'251	1'130'436	1'706'599	2'359'937	1'817'315
+ 33 / 383	Abschreibungen Verwaltungsvermögen	4'051'104	6'470'763	6'195'577	7'393'845	7'816'844	8'277'392
+ 35	Einlagen in Fonds und Spezialfinanzierungen	489'328	407'306	567'088	1'020'779	921'812	979'909
- 45	Entnahmen aus Fonds und Spezialfinanzierungen	3'079'143	1'097'148	1'420'884	706'969	751'710	852'862
	Korrektur nicht liquiditätswirksamer Finanzertrag aus Aktivierung GEVAG.				-2'029'000		
=	Selbstfinanzierung (Cash Flow indirekt)	2'626'125	6'736'172	6'472'217	7'385'255	10'346'883	10'221'754
+ 5	Investitionsausgaben	11'677'522	9'365'455	7'636'397	7'606'805	5'775'272	7'293'102
- 6	Investitionseinnahmen	4'036'912	952'041	1'831'627	642'421	502'296	1'223'763
	Korrektur nicht liquiditätswirksame Aktivierung GEVAG.				-2'029'000		
=	Nettoinvestitionen	7'640'610	8'413'414	5'804'770	4'935'383	5'272'976	6'069'340
=	Selbstfinanzierungsgrad	34.37%	80.06%	111.50%	149.64%	196.22%	168.42%

Definition:
Selbstfinanzierung in Prozenten der Nettoinvestitionen.

Aussage:
Der Selbstfinanzierungsgrad zeigt an, in welchem Ausmass Neuinvestitionen durch selbst erwirtschaftete Mittel finanziert werden können. Ein Selbstfinanzierungsgrad unter 100 Prozent führt zu einer Neuverschuldung. Liegt dieser Wert über 100 Prozent, können Schulden abgebaut werden.

Richtwerte:
> 100% ideal
80% - 100% gut bis vertretbar
50% - 80% problematisch
< 50% ungenügend

Jahr	Selbstfinanzierungsgrad
2018	34.37%
2019	80.06%
2020	111.50%
2021	149.64%
2022	196.22%
2023	168.42%

Bruttoverschuldungsanteil:

Daher ist auch der Bruttoverschuldungsanteil auf einen sehr guten Wert gesunken.

Konto Nr.	Bezeichnung	2018	2019	2020	2021	2022	2023
+ 200	Laufende Verbindlichkeiten	4'861'737	4'445'024	5'216'545	6'453'507	6'950'477	6'965'485
+ 201	Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten						
+ 206	Langfristige Finanzverbindlichkeiten	23'932'000	25'492'100	25'060'000	21'822'500	18'615'000	13'407'500
=	Bruttoschulden	28'793'737	29'937'124	30'276'545	28'276'007	25'565'477	20'372'985
+ 40	Fiskalertrag	16'508'047	16'481'640	16'534'131	21'340'074	26'040'116	27'182'184
+ 41	Regalien und Konzessionen	752'203	7'117'229	699'390	642'103	601'964	634'378
+ 42	Entgelte	7'804'048	7'633'146	9'038'114	8'632'097	9'539'382	9'424'804
+ 43	Verschiedene Erträge	327'498	903'120	206'702	317'289	92'296	301'884
+ 44	Finanzertrag	3'918'149	4'046'693	3'993'306	3'864'458	3'934'623	3'980'904
+ 45	Entnahmen aus Fonds und Spezialfinanzierungen	3'079'143	1'097'148	1'420'884	706'969	751'710	852'862
+ 46	Transferertrag	1'898'911	2'092'497	2'309'966	2'070'898	2'324'009	2'981'058
=	Laufender Ertrag	34'287'999	32'965'972	34'202'492	37'573'887	43'284'101	45'358'074
=	Bruttoverschuldungsanteil	83.98%	90.81%	88.52%	75.25%	59.06%	44.92%

Definition:
Bruttoschulden in Prozenten des laufenden Ertrags.

Aussage:
Der Bruttoverschuldungsanteil ist eine Grösse zur Beurteilung der Verschuldungssituation bzw. der Frage, ob die Verschuldung in einem angemessenen Verhältnis zu den erwirtschafteten Erträgen steht. Er zeigt an, wie viele Prozente vom Ertrag benötigt werden, um die Bruttoschulden abzutragen.

Richtwerte:
< 50% sehr gut
50% - 100% gut
100% - 150% mittel
150% - 200% schlecht
> 200% kritisch

Jahr	Bruttoverschuldungsanteil
2018	83.98%
2019	90.81%
2020	88.52%
2021	75.25%
2022	59.06%
2023	44.92%

Das Ziel sollte immer sein, der nächsten Generation wenig Schulden zu hinterlassen, damit der Handlungsspielraum für die nötigen Investitionen erhalten bleibt.

1.4 Finanzstrategie 2025-2028

a) Übergeordnete Ziele

- Die Gemeinde Arosa strebt solide Gemeindefinanzen an, um ihren Handlungsspielraum zu bewahren. Solide Gemeindefinanzen bedingen eine langfristig ausgeglichene Erfolgsrechnung und eine tragbare und abbaubare Verschuldung.
- Die Finanzplanung wird mit einem gleich bleibenden Steuerfuss von 90% gerechnet und auf deren Umsetzbarkeit geprüft.
- Investoren sind willkommen, sofern dadurch die Autonomie der Gemeinde nicht eingeschränkt wird.
- Investitionen sind zu priorisieren. Bei der Priorisierung von Investitionen haben Kernaufgaben (funktionierende Infrastruktur als Fundament des Strategiehauses) und Investitionen mit ROI (Return on Investment) Vorrang. Zudem sind Investitionen stets auf allenfalls resultierende Folgekosten zu überprüfen.

b) Erfolgsrechnung

- Die Erfolgsrechnung soll langfristig positiv sein.
- Sämtliche Aufwendungen sind stets auf das Kosten-/Nutzenverhältnis zu überprüfen.

c) Investitionen und Finanzierung

- Sämtliche Investitionen und Ausgaben sind stets auf das Kosten-/Nutzenverhältnis zu überprüfen.
- Anlässlich des Projektes "Aufgaben- und Leistungsüberprüfung" hat sich der Gemeindevorstand zum Ziel gesetzt durchschnittlich einen Selbstfinanzierungsgrad von 80% zu erreichen.
- Der Bruttoverschuldungsanteil soll nicht höher als auf 100% steigen.

2. Finanzplan

2.1 Planung Investitionen

Die folgende Übersicht zeigt die budgetierten bzw. geplanten Investitionen in den Jahren 2024 bis 2028:

Abteilung Konto	Rechnung 2023	Budget 2024	Budget 2025	FP 2026	FP 2027	FP 2028
Allgemeine Verwaltung	226'544	250'000	0	0	0	0
Oeffentliche Sicherheit	-121'419	60'000	0	0	0	0
Bildung	0	285'000	327'000	270'000	35'000	0
Museen, Kultur, Sport, Freizeit, Kirche	0	70'000	985'000	1'820'000	700'000	700'000
Verkehr	2'254'086	3'746'000	5'548'000	5'423'000	1'829'000	2'444'000
Forstwesen	-129'830	636'000	426'000	-28'000	405'000	-90'000
Spezialfinanzierung Wasserversorgung	1'600'608	2'808'000	1'416'000	3'449'000	2'711'000	98'000
Spezialfinanzierung Abwasserbeseitigung	852'221	512'000	2'643'000	268'000	50'000	15'000
Umweltschutz und Raumordnung	883'803	360'000	364'000	650'000	1'100'000	1'450'000
Landwirtschaft	208'379	665'000	230'000	100'000	100'000	100'000
Tourismus	155'558	800'000	890'000	2'030'000	1'000'000	1'170'000
Energie	139'390	250'000	0	0	0	0
Total Nettoinvestitionen VV	6'069'340	10'442'000	12'829'000	13'982'000	7'930'000	5'887'000
Nettoinvestitionen FV			350'000			1'500'000

Das geplante Investitionsvolumen von 2024 bis 2028 beträgt Fr. 52'920'000.00.

Die detaillierte Investitionsplanung ist im Anhang ersichtlich.

2.2 Planung Erfolgsrechnung, Bilanz und Finanzierungsrechnung

Der Finanzplan zeigt die Entwicklung der Werte in der Erfolgsrechnung, Bilanz und Finanzierungsrechnung der Gemeinde Arosa.

Plan-Erfolgsrechnung:

	Erfolgsrechnung Sachgruppen	Rechnung 2023	Budget 2024	Budget 2025	FIPla 2026	FIPla 2027	FIPla 2028	Begründung Veränderungen
30	Personalaufwand	11'657'569.21	11'494'600.00	11'828'500.00	12'000'000.00	12'200'000.00	12'400'000.00	Hängt von der Aufgaben- und Teuerungsentwicklung ab.
31	Sach- und übriger Betriebsaufwand	10'341'202.51	9'135'000.00	10'078'200.00	10'200'000.00	10'300'000.00	10'400'000.00	Hängt von der Aufgaben- und Teuerungsentwicklung ab.
33	Abschreibungen Verwaltungsvermögen	4'264'500.45	4'490'350.00	3'872'500.00	4'299'000.00	4'625'000.00	4'921'000.00	Neuinvestitionen verursachen zusätzliche Abschreibungen. Im 2025 ist das Verwaltungsvermögen vor Fusion abgeschrieben (-1 Mio.).
35	Einlagen in Fonds und Spezialfinanz.	979'909.06	435'700.00	529'400.00	500'000.00	500'000.00	500'000.00	
36	Transferaufwand	11'398'257.68	11'700'700.00	12'382'400.00	12'500'000.00	12'600'000.00	12'700'000.00	Hängt von der Aufgaben- und Teuerungsentwicklung ab.
37	Durchlaufende Beiträge	851'352.80	850'000.00	858'000.00	850'000.00	850'000.00	850'000.00	
	Total Betrieblicher Aufwand	39'492'791.71	38'106'350.00	39'549'000.00	40'349'000.00	41'075'000.00	41'771'000.00	
40	Fiskalertrag	27'182'184.00	25'046'000.00	26'269'000.00	26'400'000.00	26'600'000.00	26'800'000.00	Die Auswirkungen der Liegenschafts-Neuschätzungen sind noch unsicher.
41	Regalien und Konzessionen	634'377.75	625'000.00	583'000.00	600'000.00	600'000.00	600'000.00	
42	Entgelte	9'424'804.21	7'851'300.00	8'232'900.00	8'200'000.00	8'500'000.00	8'500'000.00	Im 2027 müssen die Abwassergebühren erhöht werden.
43	Verschiedene Erträge	301'884.17	163'800.00	199'800.00	200'000.00	200'000.00	200'000.00	
45	Entnahmen aus Fonds und Spezialfinanz.	852'861.91	1'009'250.00	1'352'700.00	1'500'000.00	1'300'000.00	1'300'000.00	
46	Transferertrag	2'981'057.58	2'015'400.00	1'917'900.00	2'000'000.00	2'000'000.00	2'000'000.00	
47	Durchlaufende Beiträge	851'352.80	850'000.00	858'000.00	850'000.00	850'000.00	850'000.00	
	Total Betrieblicher Ertrag	42'228'522.42	37'560'750.00	39'413'300.00	39'750'000.00	40'050'000.00	40'250'000.00	
	Ergebnis aus betrieblicher Tätigkeit	2'735'730.71	-545'600.00	-135'700.00	-599'000.00	-1'025'000.00	-1'521'000.00	
34	Finanzaufwand	638'059.00	880'200.00	1'010'000.00	1'111'000.00	1'159'000.00	1'147'000.00	Zinsanstieg aufgrund hoher Investitionen.
44	Finanzertrag	3'980'904.11	3'688'000.00	3'897'300.00	3'900'000.00	3'900'000.00	3'900'000.00	Einnahmen aus Finanzliegenschaften sollten stabil bleiben.
	Ergebnis aus Finanzierung	3'342'845.11	2'807'800.00	2'887'300.00	2'789'000.00	2'741'000.00	2'753'000.00	
	Operatives Ergebnis	6'078'575.82	2'262'200.00	2'751'600.00	2'190'000.00	1'716'000.00	1'232'000.00	
38	Ausserordentlicher Aufwand	4'305'941.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
48	Ausserordentlicher Ertrag	44'680.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Ausserordentliches Ergebnis	-4'261'261.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
	Jahresergebnis Erfolgsrechnung	1'817'314.82	2'262'200.00	2'751'600.00	2'190'000.00	1'716'000.00	1'232'000.00	
	Interne Verrechnungen							
39	Interne Verrechnungen (Aufwand)	9'808'290.77	6'080'200.00	5'883'300.00	6'000'000.00	6'000'000.00	6'000'000.00	
49	Interne Verrechnungen (Ertrag)	9'808'290.77	6'080'200.00	5'883'300.00	6'000'000.00	6'000'000.00	6'000'000.00	

Bemerkungen zur Erfolgsrechnung:

- Das Budget 2025 rechnet mit einem Gewinn von Fr. 2'751'600.00. Die Gewinne in der Zukunft sollten trotz den höheren Fremdkapitalzinsen aufgrund der starken Investitionstätigkeit positiv bleiben, da man von steigenden Steuereinnahmen ausgehen kann.

Plan-Bilanz:

	2023 Rechnung	2024 Budget	2025 Budget	2026 FIPla	2027 FIPla	2028 FIPla
Bilanz						
Aktiven						
Finanzvermögen	49'112'978	49'112'978	49'112'978	49'112'978	49'112'978	49'112'978
Verwaltungsvermögen	76'082'018	82'033'668	90'990'168	100'673'168	103'978'168	104'944'168
Total Aktiven	125'194'996	131'146'646	140'103'146	149'786'146	153'091'146	154'057'146
Passiven						
Fremdkapital	22'951'798	27'214'798	34'242'998	42'735'998	45'124'998	45'658'998
Spez.-Fin. und Fonds	2'796'313	2'222'763	1'399'463	399'463	-400'537	-1'200'537
Eigenkapital	99'446'885	101'709'085	104'460'685	106'650'685	108'366'685	109'598'685
Total Passiven	125'194'996	131'146'646	140'103'146	149'786'146	153'091'146	154'057'146

Bemerkungen zur Bilanz:

- Aufgrund der hohen Investitionstätigkeit steigt der Wert des Verwaltungsvermögens an.
- Da die Investitionen nur teilweise aus eigenen Mitteln bezahlt werden können, hat das eine starke Erhöhung des Fremdkapitals zur Folge.
- Das Eigenkapital steigt kontinuierlich an, da die Erfolgsrechnung Gewinne ausweisen kann.

Plan-Finanzierungsrechnung

	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Finanzierung						
Gewinn / Verlust	1'817'315	2'262'200	2'751'600	2'190'000	1'716'000	1'232'000
Abschreibungen (inkl. a.o.)	8'277'392	4'490'350	3'872'500	4'299'000	4'625'000	4'921'000
Fondseinlagen	979'909	435'700	529'400	500'000	500'000	500'000
Fondsentnahmen	-852'862	-1'009'250	-1'352'700	-1'500'000	-1'300'000	-1'300'000
Cash Flow (Selbstfinanzierung)	10'221'754	6'179'000	5'800'800	5'489'000	5'541'000	5'353'000
Nettoinvestitionen	6'069'340	10'442'000	12'829'000	13'982'000	7'930'000	5'887'000
Finanzierungsüberschuss (+) -lücke	4'152'414	-4'263'000	-7'028'200	-8'493'000	-2'389'000	-534'000
Selbstfinanzierungsgrad in %	168%	59%	45%	39%	70%	91%

Bemerkungen zur Finanzierungsrechnung:

- Die Selbstfinanzierung (Cashflow) lag 2021 bis 2023 im Durchschnitt bei 9.3 Mio. Das liegt deutlich über Budgets 2024 und 2025 sowie der Planung 2026-2028. Wobei die Vergangenheit gezeigt hat, dass die Budgets meistens zu vorsichtig waren und der Jahresabschluss dann besser ausfiel. Im Budget 2025 wurde aber versucht, die Steuereinnahmen optimistisch zu budgetieren.
- Die Nettoinvestitionen werden in den nächsten Jahren trotzdem deutlich höher wie der Cash Flow sein. Daher werden die Verschuldung der Gemeinde sowie die Zinsbelastung stark ansteigen!

2.3 Planung Spezialfinanzierungen

Spezialfinanzierungen werden geführt, wenn Mittel gesetzlich zur Erfüllung bestimmter öffentlicher Ausgaben zweckgebunden sind (Art. 22 FHG). Bei der Gemeinde Arosa sind dies die Wasserversorgung, die Abwasserentsorgung und die Abfallbeseitigung. Die Gebühren dürfen vom Gemeindevorstand nur erhöht oder gesenkt werden, wenn die Planung Fehlentwicklungen aufzeigt.

Wasserversorgung		seit 01.01.2014		Abwasserentsorgung		seit 01.01.2014		Abfallbeseitigung		seit 01.11.2019	
Bisherige Gemeinde Arosa				Bisherige Gemeinde Arosa				Bisherige Gemeinde Arosa			
Grundgebühren	621'000	2'700'000'000.00		Grundgebühren	690'000	3'000'000'000.00		Grundgebühren	589'000	3'100'000'000.00	
		0.00023				0.00023				0.00019	
exkl. MwSt.				exkl. MwSt.				exkl. MwSt.			
Verbrauch Sommer	80'840	172'000		Verbrauch Sommer	77'550	165'000					
		0.47				0.47					
exkl. MwSt.				exkl. MwSt.							
Verbrauch Winter	261'320	278'000		Verbrauch Winter	257'560	274'000					
		0.94				0.94					
exkl. MwSt.				exkl. MwSt.							
Total Arosa	963'160			Total Arosa	1'025'110			Total Arosa	589'000		
Bisherige Talgemeinden				Bisherige Talgemeinden				Bisherige Talgemeinden			
Grundgebühren	115'000	500'000'000.00		Grundgebühren	112'700	490'000'000.00		Grundgebühren	131'100	690'000'000.00	
		0.000230				0.000230				0.000190	
exkl. MwSt.				exkl. MwSt.				exkl. MwSt.			
Verbrauchsgebühren	57'500	500'000'000.00		Verbrauchsgebühren	56'350	490'000'000.00					
		0.000115				0.000115					
exkl. MwSt.				exkl. MwSt.							
Total Tal	172'500			Total Tal	169'050			Total Tal	131'100		
Tal vor Fusion	158'000			Tal vor Fusion	246'000			Tal vor Fusion	610'000		
								Total Grundgebühren	720'100		
								Mengegebühren ca.	520'000		
Total Wassergebühren	1'135'660			Total Abwassergebühren	1'194'160			Total Abfallgebühren	1'240'100		
Veränderung Eigenkapital Spezialfinanzierung				Veränderung Eigenkapital Spezialfinanzierung				Veränderung Eigenkapital Spezialfinanzierung			
		01.01.2024	-2'178'970			01.01.2024	-1'436'498			01.01.2024	-395'793
Plan 2024		01.01.2025	-214'925	Plan 2024		01.01.2025	-365'250	Plan 2024		01.01.2025	125'200
		01.01.2026	-1'964'045			01.01.2026	-1'071'248			01.01.2026	-520'993
Plan 2025		01.01.2027	-197'100	Plan 2025		01.01.2027	-394'600	Plan 2025		01.01.2027	129'000
		01.01.2028	-1'766'945			01.01.2028	-678'648			01.01.2028	-449'993
FP 2026		01.01.2029	-300'325	FP 2026		01.01.2029	-440'500	FP 2026		01.01.2029	131'000
FP 2027			-1'466'620	FP 2027			-236'148	FP 2027			-780'993
			-415'400				-446'550				133'700
FP 2028			-1'051'220	FP 2028			210'402	FP 2028			-914'693
			-454'950				-448'425				113'167
FP 2029			-596'270	FP 2029			658'827	FP 2029			-1'027'860
Kommentar				Kommentar				Kommentar			
Da die Abschreibungen aufgrund des grossen Investitionsbedarfs stark ansteigen und da der Kanton den Zinssatz für die interne Verzinsung erhöht hat, schreibt die Spezialfinanzierung immer höhere Verluste. Die Reserve wird aber noch einige Jahre halten. Im 2030 wird eine massive Gebührenerhöhung (rund 40%) nötig.				Da die Abschreibungen aufgrund des grossen Investitionsbedarfs stark ansteigen und da der Kanton den Zinssatz für die interne Verzinsung erhöht hat, schreibt die Spezialfinanzierung immer höhere Verluste. Die Reserve wird noch zwei Jahre reichen. Im 2027 wird eine massive Gebührenerhöhung (rund 35%) nötig.				Durch die Erhöhung der Grundgebühren im 2019 wurde erreicht, dass die Spezialfinanzierung kleine Gewinne schreibt und nicht ins Minus rutscht. Als Ausgleich für die Erhöhungen bei Wasser und Abwasser kann im 2027 eine leichte Gebührenerhöhung (rund 15%) ins Auge gefasst werden, falls nicht noch ein Neubau der Kehrichtsammlung nötig wird.			

2.4 Plan-Kennzahlen

Investitionsanteil:

Die Investitionstätigkeit der Gemeinde Arosa war bereits in der Vergangenheit hoch. Sie wird in den nächsten Jahren sehr hoch sein. Wie im Anhang in der detaillierten Investitionsplanung zu sehen ist, stehen auch nach dem Jahr 2028 noch viele Investitionen an.

Die gewünschten Investitionen zu finanzieren, wird eine grosse Herausforderung für die Gemeinde Arosa sein.

Konto Nr.	Bezeichnung	2023	2024	2025	2026	2027	2028
=	Bruttoinvestitionen (VV und FV)	7'293'102	12'543'000	15'640'000	15'681'000	9'136'000	8'340'000
+ 30	Personalaufwand	11'657'569	11'494'600	11'828'500	12'000'000	12'200'000	12'400'000
+ 31	Sach- und übriger Betriebsaufwand	10'341'203	9'135'000	10'078'200	10'200'000	10'300'000	10'400'000
- 3180	Wertberichtigungen auf Forderungen	-3'888	32'300	28'500	30'000	30'000	30'000
+ 34	Finanzaufwand	638'059	880'200	1'010'000	1'111'000	1'159'000	1'147'000
- 344	Wertberichtigungen Anlagen Finanzvermögen						
+ 36	Transferaufwand	11'398'258	11'700'700	12'382'400	12'500'000	12'600'000	12'700'000
+ 380	Ausserordentlicher Personalaufwand						
+ 381	Ausserordentlicher Sach- und Betriebsaufwand						
+ 384	Ausserordentlicher Finanzaufwand (geldflusswirksam)						
+ 386	Ausserordentlicher Transferaufwand	178'050					
=	Laufende Ausgaben	34'209'250	33'242'800	35'327'600	35'841'000	36'289'000	36'677'000
+	Bruttoinvestitionen	7'293'102	12'543'000	15'640'000	15'681'000	9'136'000	8'340'000
=	Gesamtausgaben	41'502'353	45'785'800	50'967'600	51'522'000	45'425'000	45'017'000
=	Investitionsanteil (Bruttoinvestitionen / Gesamtausgaben)	17.57%	27.39%	30.69%	30.44%	20.11%	18.53%

Definition:
Bruttoinvestitionen in Prozenten des konsolidierten Gesamtaufwandes.

Aussage:
Der Investitionsanteil zeigt die Aktivität im Bereich der Investitionen und den Einfluss auf die Nettoverschuldung. Da die Aktivierungsgrenze für die Investitionsrechnung bei den Gemeinden variiert, ist der Vergleich dieser Kennzahl mit anderen Gemeinden nur bedingt möglich.

Richtwerte:
 < 10% schwache Investitionstätigkeit
 10% - 20% mittlere Investitionstätigkeit
 20% - 30% starke Investitionstätigkeit
 > 30% sehr starke Investitionstätigkeit

Jahr	Investitionsanteil (%)
2023	17.57%
2024	27.39%
2025	30.69%
2026	30.44%
2027	20.11%
2028	18.53%

Bruttoverschuldungsanteil:

Die langfristige Verschuldung wird in den nächsten Jahren stark ansteigen, weil der hohe Investitionsbedarf nicht aus eigenen Mitteln finanziert werden kann!

Konto Nr.	Bezeichnung	2023	2024	2025	2026	2027	2028
+ 200	Laufende Verbindlichkeiten	6'965'485	7'000'000	7'000'000	7'000'000	7'000'000	7'000'000
+ 201	Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten						
+ 206	Langfristige Finanzverbindlichkeiten	13'407'500	11'200'000	18'228'200	26'721'200	29'110'200	29'644'200
=	Bruttoschulden	20'372'985	18'200'000	25'228'200	33'721'200	36'110'200	36'644'200
+ 40	Fiskalertrag	27'182'184	25'046'000	26'269'000	26'400'000	26'600'000	26'800'000
+ 41	Regalien und Konzessionen	634'378	625'000	583'000	600'000	600'000	600'000
+ 42	Entgelte	9'424'804	7'851'300	8'232'900	8'200'000	8'500'000	8'500'000
+ 43	Verschiedene Erträge	301'884	163'800	199'800	200'000	200'000	200'000
+ 44	Finanzertrag	3'980'904	3'688'000	3'897'300	3'900'000	3'900'000	3'900'000
+ 45	Entnahmen aus Fonds und Spezialfinanzierungen	852'862	1'009'250	1'352'700	1'500'000	1'300'000	1'300'000
+ 46	Transferertrag	2'981'058	2'015'400	1'917'900	2'000'000	2'000'000	2'000'000
+ 48	Ausserordentlicher Ertrag						
- 489	Entnahmen aus dem Eigenkapital						
=	Laufender Ertrag	45'358'074	40'398'750	42'452'600	42'800'000	43'100'000	43'300'000
=	Bruttoverschuldungsanteil (Bruttoschulden / Laufender Ertrag)	44.92%	45.05%	59.43%	78.79%	83.78%	84.63%

Definition:
Bruttoschulden in Prozenten des laufenden Ertrags.

Aussage:
Der Bruttoverschuldungsanteil ist eine Grösse zur Beurteilung der Verschuldungssituation bzw. der Frage, ob die Verschuldung in einem angemessenen Verhältnis zu den erwirtschafteten Erträgen steht. Er zeigt an, wie viele Prozente vom Ertrag benötigt werden, um die Bruttoschulden abzutragen.

Richtwerte:
 < 50% sehr gut
 50% - 100% gut
 100% - 150% mittel
 150% - 200% schlecht
 > 200% kritisch

Jahr	Bruttoverschuldungsanteil (%)
2023	44.92%
2024	45.05%
2025	59.43%
2026	78.79%
2027	83.78%
2028	84.63%

3. Anhang

3.1 Detaillierte Investitionsplanung

Wird als separates Dokument mitgeschickt.