



Departement für Finanzen und Gemeinden

Departament da finanzas e vischnancas

Dipartimento delle finanze e dei comuni

## Kanton Graubünden mit erfreulich gutem Jahresergebnis 2018

**Die Jahresrechnung 2018 des Kantons Graubünden weist einen überraschend und erfreulich hohen operativen Ertragsüberschuss von 105 Millionen Franken aus (Vorjahr 78 Mio.). Dieses sehr positive Ergebnis ist die Folge hoher Disziplin bei den Ausgaben sowie höherer Einnahmen. Vor allem die Grundstückgewinnsteuern sowie die Nachlass- und Schenkungssteuern übertrafen sowohl das Budget wie auch das Vorjahr. Die doppelte Gewinnausschüttung der Schweizerischen Nationalbank (SNB) und die Rückerstattungen durch die PostAuto Schweiz AG brachten zusätzliche Millionen ein. Das Gesamtergebnis liegt bei einem nur leichten Plus von 2,7 Millionen. Als ausserordentliche Positionen fallen Buchverluste auf Finanzanlagen von netto 22 Millionen sowie eine vom Grossen Rat beschlossene Reservenbildung für das geplante Hochschulzentrum der HTW Chur von 90 Millionen an.**

Mit der Rechnung 2018 können alle finanzpolitischen Zielvorgaben bzw. Richtwerte des Grossen Rates eingehalten werden. Die Eckwerte und Kennzahlen 2018 (Vorjahr) liegen bei:

- Operatives Ergebnis 105,0 Millionen (78,0 Mio.)
- Gesamtergebnis 2,7 Millionen (128,8 Mio.)
- Steuereinnahmen 803,3 Millionen (775,2 Mio.)
- Bruttoinvestitionen 384,7 Millionen (368,1 Mio.)
- Nettoinvestitionen 239,7 Millionen (221,5 Mio.)
- Konsolidierte Gesamtausgaben 1'997,0 Millionen (1'985,4 Mio.)
- Staatsquote 13,5 Prozent (13,8%)
- Selbstfinanzierungsgrad der Nettoinvestitionen 119,3 Prozent (110,6%)

### Sehr gutes operatives Ergebnis

Im betrieblichen Bereich führten tiefere Gesamtaufwendungen (-114,7 Mio.) und leicht höhere Gesamterträge (+10,4 Mio.) zu einem um 125,2 Millionen besseren Ergebnis als budgetiert. Zusammen mit dem Finanzierungsergebnis resultierte im operativen Ergebnis (Erfolgsrechnung 1. Stufe) ein Ertragsüberschuss von 105,2 Millionen (Vorjahr 78 Mio.). Budgetiert war ein Defizit von rund 33 Millionen. Im Vorjahresvergleich sind die betrieblichen Aufwendungen (-11,6 Mio.) wie auch der Finanzaufwand (-1,4 Mio.) insgesamt rückläufig.

Aufwandseitig wurden verschiedene Budgetkredite nicht ausgeschöpft. Der Personalaufwand blieb mit 380,6 Millionen (Vorjahr 376,1 Mio.) knapp 7 Millionen unter dem Budget. Bei einem gegenüber dem Vorjahr praktisch unveränderten Sachaufwand von 297,3 Millionen wurde das Budget um 28,6 Millionen unterschritten. Der Transferaufwand von 1'069,2 Millionen verharrte leicht über dem Vorjahresniveau (1'065,9 Mio.) und lag 61,4 Millionen unter dem Budget. Die Abschreibungen liegen mit 71,6 Millionen (Vorjahr 79,2 Mio.) aufgrund des geringeren Investitionsvolumens im Strassenbau um 17,0 Millionen unter dem Budget.

Ertragsseitig sind die Verbesserungen gegenüber dem Budget wie auch dem Vorjahr hauptsächlich auf folgende Positionen zurückzuführen (Vergleich zum Budget / zum Vorjahr):

- höhere Kantonssteuern (+20,2 Mio. / +28,1 Mio.)
- Zusatzausschüttung der Schweizerischen Nationalbank (+15,5 Mio. / +4,1 Mio.)
- Kantonsanteil Rückerstattungen inkl. Zins der PostAuto Schweiz AG (+17,0 Mio. / +17,0 Mio.)

Die Steuereinnahmen von insgesamt 803,3 Millionen übertrafen das Vorjahr (775,2 Mio.) um 3,6 Prozent und lagen auch deutlich über dem Budgetwert (783,1 Mio.). Zurückzuführen ist dieser Anstieg auf die Entwicklung bei den Grundstückgewinnsteuern (+9.1 Mio.) und den Nachlass- und Schenkungssteuern (+8,7 Mio.). Die höheren Einkommens- und Vermögenssteuern der

natürlichen Personen halten sich mit den Mindererträgen bei den Gewinn- und Kapitalsteuern juristischer Personen in etwa die Waage.

Die Spezialfinanzierung Strassen weist 2018 aufgrund gesunkener Sach- wie auch Investitionsausgaben einen Ertragsüberschuss von 12,7 Millionen aus. Budgetiert war ein Defizit von 19,9 Millionen. Der überschüssige Betrag der Strassenrechnung wurde der allgemeinen Kantonsrechnung gutgeschrieben. Das Strassenguthaben verbleibt auf dem gesetzlichen Maximum von 100 Millionen.

### **Stark negatives ausserordentliches Ergebnis**

Das ausserordentliche Ergebnis (Erfolgsrechnung 2. Stufe) fällt mit -102,5 Millionen deutlich negativ aus. Kursschwankungen an den Finanzmärkten führten bei den Finanzanlagen des Kantons zu buchmässigen Marktwertanpassungen in der Bilanz und zu ausserordentlichen Aufwendungen und Erträgen. Einem Wertzuwachs bei den Aktien Repower AG (+22,3 Mio.) standen Buchverluste von insgesamt 44,6 Millionen auf verschiedenen Finanzanlagen gegenüber, namentlich auf den Partizipationsscheinen der Graubündner Kantonalbank (GKB / -22,5 Mio.), den Aktien Ems-Chemie Holding AG (-12,6 Mio.) sowie den Wertschriften in den Vermögensverwaltungsmandaten (-7,1 Mio.) und weiteren Positionen (-2,4 Mio.).

Für die Vorfinanzierung des geplanten Hochschulzentrums für die HTW Chur hat der Grosse Rat in der Oktobersession 2018 eine Reserve von 90 Millionen zulasten der Jahresrechnung 2018 gebildet. Die Reserve Albulatunnel wurde im Umfang des Baufortschritts anteilmässig aufgelöst. Die ausbezahlten Beiträge für systemrelevante Infrastrukturen sind durch Entnahme aus den Reserven neutralisiert worden. Das Gesamtergebnis - als Summe des operativen und des ausserordentlichen Ergebnisses - liegt bei einem knappen Plus von 2,7 Millionen.

### **Ertragsüberschuss erhöht das Eigenkapital**

Das ausgewiesene Eigenkapital beträgt per Ende 2018 knapp 2,5 Milliarden. Davon sind über 1,6 Milliarden in der betriebsnotwendigen Infrastruktur (Verwaltungsvermögen), in Finanzanlagen sowie in Spezial- und Vorfinanzierungen gebunden. Das frei verfügbare Eigenkapital wird mit 418,3 Millionen ausgewiesen. Zusammen mit den reservierten Mitteln aus Spezial- und Vorfinanzierungen von 403,1 Millionen liegt das verfügbare Eigenkapital insgesamt bei 821,4 Millionen (Vorjahr 782,3 Mio.).

### **Hohe Nettoinvestitionen**

Die Nettoinvestitionen erreichen im 2018 einen Wert von 239,7 Millionen. Sie übertreffen damit den Vorjahreswert um 18,2 Millionen. Die überaus hohen geplanten Ausgaben von 445,8 Millionen wurden mit 384,7 Millionen jedoch deutlich unterschritten. Für die laufenden Bauprojekte des Hoch- und Tiefbaus sowie weitere Sachanlagen wurden insgesamt 194,3 Millionen ausgegeben (Vorjahr -8,3 Mio.; Budget -25,3 Mio.). Gegenüber dem Vorjahr sanken die Ausgaben im Strassenbau um 18,8 Millionen, diejenigen im Hochbau stiegen um 24,3 Millionen.

Unter den Planwerten blieben die eigenen Investitionsbeiträge (-16,6 Mio.), die immateriellen Anlagen (-9,3 Mio.) und die Darlehen (-7,8 Mio.). Der Grund dafür liegt oftmals darin, dass die Voraussetzungen für eine Beitragszahlung oder eine Darlehensgewährung am Jahresende noch nicht erfüllt sind.

### **Ausblick**

Der kantonale Finanzhaushalt präsentiert sich weiterhin in guter Verfassung. So kann für das laufende Jahr ebenfalls ein positives operatives Ergebnis erwartet werden. Dank doppelter Gewinnausschüttung der SNB wie auch des moderaten Aufwandanstiegs im 2018 sind bereits substanzielle Verbesserungen gegenüber dem Budget 2019 bekannt bzw. absehbar. Die Auswirkungen der positiven Haushaltsentwicklung im 2018 bieten für die Folgejahre eine gute Basis. So sollten auch im Budget 2020 die Richtwertvorgaben des Grossen Rats mit der nötigen Ausgabendisziplin gut eingehalten werden können. In der weiteren Entwicklung ab 2021 zeichnet sich trotzdem ein tendenziell enger werdender Finanzrahmen ab. Einzuplanen sind insbesondere

Ertragseinbussen infolge der Neujustierung des Bundesfinanzausgleichs sowie der Unternehmenssteuerreform und der AHV-Finanzierung (STAF) auf Bundes- und Kantonsebene. Für die Zukunft entscheidend sind ausreichende Handlungsspielräume, um den Finanzhaushalt im Gleichgewicht zu halten.

Der Grosse Rat wird die Jahresrechnung 2018 in seiner Landsession (11. - 14. Juni 2019) in Pontresina beraten.

**Beilagen:**

- Bilanz per 31. Dezember 2018
- Erfolgsrechnung 2018
- Investitionsrechnung 2018

**Auskunftsperson:**

Regierungsrat Dr. Christian Rathgeb, Vorsteher Departement für Finanzen und Gemeinden,  
Tel. 081 257 32 01, E-Mail [Christian.Rathgeb@dfg.gr.ch](mailto:Christian.Rathgeb@dfg.gr.ch)

Gremium: Departement für Finanzen und Gemeinden

Quelle: dt Finanzverwaltung

Data: 07.03.2019

**Bilanz**

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	Differenz zum Vorjahr	
<b>Franken</b>				
<b>1</b>	<b>Aktiven</b>	<b>4 024 191 659</b>	<b>3 981 998 508</b>	<b>-42 193 151</b>
<b>10</b>	<b>Finanzvermögen</b>	<b>2 956 528 109</b>	<b>2 862 737 333</b>	<b>-93 790 776</b>
100	Flüssige Mittel und kurzfristige Geldanlagen	171 685 172	86 126 846	-85 558 327
101	Forderungen	499 023 261	457 499 694	-41 523 567
102	Kurzfristige Finanzanlagen	650 703 913	484 022 156	-166 681 757
104	Aktive Rechnungsabgrenzungen	29 089 355	42 729 343	13 639 988
106	Vorräte und angefangene Arbeiten	5 314 402	5 682 965	368 564
107	Langfristige Finanzanlagen	1 520 622 233	1 706 415 602	185 793 369
108	Sachanlagen FV	80 089 772	80 260 727	170 955
<b>14</b>	<b>Verwaltungsvermögen</b>	<b>1 067 663 551</b>	<b>1 119 261 176</b>	<b>51 597 625</b>
140	Sachanlagen VV	535 481 979	584 035 811	48 553 832
142	Immaterielle Anlagen	22 545 389	24 783 222	2 237 833
144	Darlehen	208 744 853	209 550 813	805 960
145	Beteiligungen, Grundkapitalien	300 891 330	300 891 330	

	31. Dezember 2017	31. Dezember 2018	Differenz zum Vorjahr	
<b>Franken</b>				
<b>2</b>	<b>Passiven</b>	<b>-4 024 191 659</b>	<b>-3 981 998 508</b>	<b>42 193 151</b>
<b>20</b>	<b>Fremdkapital</b>	<b>-1 623 971 394</b>	<b>-1 505 399 033</b>	<b>118 572 362</b>
200	Laufende Verbindlichkeiten	-398 359 906	-383 550 463	14 809 444
201	Kurzfristige Finanzverbindlichkeiten	-190 030 028	-280 171 941	-90 141 913
204	Passive Rechnungsabgrenzungen	-213 084 382	-243 237 261	-30 152 879
205	Kurzfristige Rückstellungen	-12 782 495	-13 092 204	-309 709
206	Langfristige Finanzverbindlichkeiten	-455 992 479	-457 245 200	-1 252 722
208	Langfristige Rückstellungen	-36 707 844	-34 947 948	1 759 896
209	Verbindlichkeiten gegenüber Spezialfinanzierungen im FK	-317 014 260	-93 154 015	223 860 245
<b>29</b>	<b>Eigenkapital (EK)</b>	<b>-2 400 220 265</b>	<b>-2 476 599 476</b>	<b>-76 379 211</b>
290	Spezialfinanzierungen im EK	-234 841 574	-228 089 038	6 752 535
293	Vorfinanzierungen	-94 578 073	-174 973 394	-80 395 321
299	Bilanzüberschuss/-fehlbetrag	-2 070 800 619	-2 073 537 044	-2 736 425

	Rechnung 2017	Budget 2018	Rechnung 2018	Differenz zum Budget	
				Absolut	Prozent
<b>Franken</b>					
<b>Betrieblicher Aufwand</b>	<b>2 384 890 770</b>	<b>2 488 024 000</b>	<b>2 373 283 474</b>	<b>-114 740 526</b>	<b>-4,6</b>
30 Personalaufwand	376 063 115	387 394 000	380 629 320	-6 764 680	-1,7
31 Sach- und übriger Betriebsaufwand	297 402 828	325 890 000	297 330 148	-28 559 852	-8,8
33 Abschreibungen Verwaltungsvermögen	79 247 134	88 644 000	71 627 034	-17 016 966	-19,2
35 Einlagen in Fonds und Spezialfinanzierungen	2 124 110	271 000	2 039 437	1 768 437	652,6
36 Transferaufwand	1 065 948 069	1 130 594 000	1 069 198 763	-61 395 237	-5,4
37 Durchlaufende Beiträge	360 914 789	350 648 000	364 752 705	14 104 705	4,0
39 Interne Verrechnungen	203 190 725	204 583 000	187 706 068	-16 876 932	-8,2
<b>Betrieblicher Ertrag</b>	<b>-2 350 293 224</b>	<b>-2 361 917 000</b>	<b>-2 372 346 488</b>	<b>-10 429 488</b>	<b>0,4</b>
40 Fiskalertrag	-775 167 056	-783 120 000	-803 294 548	-20 174 548	2,6
41 Regalien und Konzessionen	-90 040 437	-84 925 000	-95 223 509	-10 298 509	12,1
42 Entgelte	-161 349 434	-160 601 000	-175 213 316	-14 612 316	9,1
43 Verschiedene Erträge	-8 882 017	-9 347 000	-7 791 383	1 555 617	-16,6
45 Entnahmen aus Fonds und Spezialfinanzierungen	-20 394 844	-42 527 000	-9 418 138	33 108 862	-77,9
46 Transferertrag	-730 353 922	-726 166 000	-728 946 823	-2 780 823	0,4
47 Durchlaufende Beiträge	-360 914 789	-350 648 000	-364 752 705	-14 104 705	4,0
49 Interne Verrechnungen	-203 190 725	-204 583 000	-187 706 068	16 876 932	-8,2
<b>Ergebnis aus betrieblicher Tätigkeit</b>	<b>34 597 545</b>	<b>126 107 000</b>	<b>936 986</b>	<b>-125 170 014</b>	<b>-99,3</b>
34 Finanzaufwand	5 885 698	6 125 000	4 511 892	-1 613 108	-26,3
44 Finanzertrag	-118 455 569	-98 880 000	-110 684 001	-11 804 001	11,9
<b>Ergebnis aus Finanzierung</b>	<b>-112 569 871</b>	<b>-92 755 000</b>	<b>-106 172 109</b>	<b>-13 417 109</b>	<b>14,5</b>
<b>Operatives Ergebnis (1. Stufe)</b>	<b>-77 972 326</b>	<b>33 352 000</b>	<b>-105 235 123</b>	<b>-138 587 123</b>	<b>-415,5</b>
38 Ausserordentlicher Aufwand	289 672		134 578 616	134 578 616	
48 Ausserordentlicher Ertrag	-51 134 521	-10 100 000	-32 079 918	-21 979 918	217,6
<b>Ausserordentliches Ergebnis (2. Stufe)</b>	<b>-50 844 849</b>	<b>-10 100 000</b>	<b>102 498 698</b>	<b>112 598 698</b>	<b>-1 114,8</b>
<b>Gesamtergebnis Erfolgsrechnung (3. Stufe)</b>	<b>-128 817 175</b>	<b>23 252 000</b>	<b>-2 736 425</b>	<b>-25 988 425</b>	<b>-111,8</b>

		Rechnung 2017	Budget 2018	Rechnung 2018	Differenz zum Budget	
Franken					Absolut	Prozent
<b>Total Ausgaben</b>		<b>368 094 073</b>	<b>445 781 000</b>	<b>384 728 503</b>	<b>-61 052 497</b>	<b>-13,7</b>
<b>Total Einnahmen</b>		<b>-146 644 207</b>	<b>-152 674 000</b>	<b>-145 066 083</b>	<b>7 607 917</b>	<b>-5,0</b>
<b>Nettoinvestitionen</b>		<b>221 449 866</b>	<b>293 107 000</b>	<b>239 662 420</b>	<b>-53 444 580</b>	<b>-18,2</b>
<hr/>						
<b>5</b>	<b>Investitionsausgaben</b>	<b>368 094 073</b>	<b>445 781 000</b>	<b>384 728 503</b>	<b>-61 052 497</b>	<b>-13,7</b>
50	Sachanlagen	186 013 286	219 605 000	194 348 113	-25 256 887	-11,5
51	Investitionen auf Rechnung Dritter		2 500 000	240 498	-2 259 502	-90,4
52	Immaterielle Anlagen	6 581 509	15 748 000	6 388 561	-9 359 439	-59,4
54	Darlehen	6 162 000	14 410 000	6 581 000	-7 829 000	-54,3
55	Beteiligungen	36 555				
56	Eigene Investitionsbeiträge	146 822 071	169 890 000	153 264 654	-16 625 346	-9,8
57	Durchlaufende Investitionsbeiträge	22 478 652	23 628 000	23 905 677	277 677	1,2
<hr/>						
<b>6</b>	<b>Investitionseinnahmen</b>	<b>-146 644 207</b>	<b>-152 674 000</b>	<b>-145 066 083</b>	<b>7 607 917</b>	<b>-5,0</b>
60	Übertragung von Sachanlagen in das Finanzvermögen	-1 400		-206 044	-206 044	
61	Rückerstattungen	-10 984 850	-8 593 000	-6 764 921	1 828 079	-21,3
63	Investitionsbeiträge für eigene Rechnung	-106 709 026	-115 200 000	-108 362 787	6 837 213	-5,9
64	Rückzahlung von Darlehen	-6 351 200	-5 220 000	-5 775 040	-555 040	10,6
66	Rückzahlung eigener Investitionsbeiträge	-45 712	-33 000	-12 720	20 280	-61,5
67	Durchlaufende Investitionsbeiträge	-22 478 652	-23 628 000	-23 905 677	-277 677	1,2
68	Ausserordentliche Investitionseinnahmen	-73 367		-38 895	-38 895	