

## Anhang zur Jahresrechnung

### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Jahresrechnung der TBGN wird gemäss den Vorgaben von Artikel<sup>o</sup>16 des Organisationsreglements nach den Bestimmungen des Schweizerischen Rechnungslegungsrechts als Teil des Obligationenrechts (Art. 957ff OR) erstellt. Sie stellt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage dar. Die wesentlichen angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sind nachfolgend kurz beschrieben.

#### **Bewertung**

Grundsätzlich gelangt für die Bewertung der Aktiven das Anschaffungswertprinzip zur Anwendung, wonach als Bewertungsobergrenze die Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten oder allenfalls ein tieferer Marktwert eingesetzt wird. Die ordentliche Wertminderung bei Nutzung und Alterung werden durch betriebswirtschaftlich notwendige Abschreibungen gemäss der branchen- und regulierungskonformen Nutzungsdauern linear vorgenommen. Die Werthaltigkeit der ausgewiesenen Bilanzwerte wird bei Anzeichen einer ausserordentlichen Wertminderung überprüft. Ist die Werthaltigkeit negativ beeinträchtigt, werden die entsprechenden Positionen wertberichtigt. Es werden nur Wertschriften mit beobachtbarem Marktpreis zum Marktwert bewertet.

Verbindlichkeiten werden zum Nennwert bilanziert. Die Risiken aus Eventualverbindlichkeiten werden jeweils im Rahmen der Jahresrechnung beurteilt und auf die Notwendigkeit von Rückstellungen hin überprüft. Nicht mehr begründete Rückstellungen werden aufgelöst.

#### **Flüssige Mittel**

Die Flüssigen Mittel beinhalten Kassenbestände, Post- und Bankguthaben und werden nominal bewertet.

#### **Forderungen inkl. aktive Rechnungsabgrenzungen**

Diese Positionen enthalten kurzfristige Forderungen mit einer Restlaufzeit von bis zu einem Jahr. Die Forderungen werden zu Nominalwerten angesetzt. Die Ausfallrisiken werden durch Einzelwertberichtigungen sowie durch eine Pauschalwertberichtigung von 1 % berücksichtigt. Die aktiven Rechnungsabgrenzungen werden per Stichtag nominal bewertet. Diese beinhalten allfällige Guthaben aus den regulierten Geschäftsbereichen (sogenannte regulatorische Deckungsdifferenzen zugunsten den TBGN). Die Deckungsdifferenzen werden pro Geschäftsbereich gemäss den regulatorischen Vorgaben ermittelt und im Falle von Guthaben (Unterdeckungen) den TBGN bei den Tarifkunden auf ihre Werthaltigkeit hin überprüft. Unterdeckungen werden nur aktiviert, wenn die Vereinnahmung über die künftigen Tarifperioden wahrscheinlich ist.

#### **Vorräte**

Die Vorräte sind zu Anschaffungskosten bewertet. Den Wertminderungen gegenüber dem Einstandswert wird durch die Bildung einer pauschalen Wertberichtigung von einem Drittel angemessenen Rechnung getragen.

#### **Finanzanlagen und Beteiligungen**

Die Finanzanlagen enthalten Aktienbeteiligungen und Anteilscheine, welche mit einer langfristigen Absicht erworben wurden. Finanzanlagen und Beteiligungen, welche einen beobachtbaren Marktpreis aufweisen, werden zum Kurs bzw. Marktpreis (Steuerwert) per Bilanzstichtag bewertet. Alle anderen Finanzanlagen und Beteiligungen werden zum Anschaffungswert abzüglich betriebswirtschaftlich notwendiger Wertberichtigungen bewertet.

#### **Sachanlagen und immaterielle Anlagen**

Die Sachanlagen und die immateriellen Anlagen sind zu Anschaffungs- oder Herstellkosten abzüglich der betriebsnotwendigen Abschreibungen und allfälligen dauerhaften Wertbeeinträchtigungen bewertet. Die Drittbeiträge für Anschlüsse an die Verteilnetze werden beim entsprechenden Anlagevermögen in Abzug gebracht (passiviert) und über die Nutzungsdauer aufgelöst. Die relevanten Anlagekategorien inklusive der betrieblichen Nutzungsdauern gemäss Branchenvorgaben lassen sich wie folgt zusammenfassen:

- |   |               |
|---|---------------|
| ▪ Gebäude   | 50 Jahre      |
| ▪ Informatik, Mobiliar, Einrichtungen, Fahrzeuge    | 4 – 15 Jahre  |
| ▪ Kraftwerke Gebäude und Wasserbau                  | 50 – 80 Jahre |
| ▪ Kraftwerke Maschinen, Primär- und Sekundäranlagen | 10 – 30 Jahre |
| ▪ Trassen & Rohranlagen                             | 40 – 55 Jahre |

technische betriebe glarus nord [www.tbgn.ch](http://www.tbgn.ch)

Büntgasse 2 8752 Näfels Telefon 058 / 611 77 11 [info@tbgn.ch](mailto:info@tbgn.ch)

▪ Stromleitungen und Verteilanlagen	35 – 40 Jahre
▪ Gasleitungen und Verteilanlagen	15 – 40 Jahre
▪ Heizzentralen, Wärmeleitungen und Verteilanlagen	15 – 40 Jahre
▪ Kommunikationsleitungen und Verteilanlagen	5 – 20 Jahre
▪ Mess- Steuer- und Regeltechnik	5 – 10 Jahre

Als Anlagen im Bau werden jene Anlagegüter des Sachanlagevermögens ausgewiesen, welche per Bilanzstichtag noch nicht fertiggestellt sind. Anlagen im Bau werden nicht abgeschrieben.

Bei Anzeichen einer Wertbeeinträchtigung am Bilanzstichtag wird beim jeweiligen Anlagegut die Werthaltigkeit überprüft. Übersteigen weder der Netto-Marktwert noch der Nutzwert den Buchwert, wird der Buchwert auf den höheren der beiden anderen Werte erfolgswirksam wertberichtigt.

#### **Verbindlichkeiten**

Die Verbindlichkeiten wurden zu Nominalwerten bilanziert. Diese beinhalten Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, übrige kurzfristige Verbindlichkeiten, passive Rechnungsabgrenzungen sowie langfristige Finanzverbindlichkeiten.

Die passiven Rechnungsabgrenzungen beinhalten allfällige Verbindlichkeiten aus den regulierten Geschäftsbereichen (sogenannte regulatorische Deckungsdifferenzen zugunsten der Endkundinnen und -kunden). Die Deckungsdifferenzen werden pro Geschäftsbereich gemäss den regulatorischen Vorgaben ermittelt und im Falle von Verbindlichkeiten (Überdeckungen) den TBGN bei den Tarifkunden passiviert.

#### **Rückstellungen**

Die Risiken aus Eventualverbindlichkeiten werden jährlich per Bilanzstichtag beurteilt und auf die Notwendigkeit von Rückstellungen hin überprüft. Nicht mehr begründete Rückstellungen werden erfolgswirksam aufgelöst.

#### **Eigenkapital**

Das Eigenkapital setzt sich aus dem Dotationskapital, den Reserven, den Aufwertungsreserven, dem Gewinn-/Verlustvortrag sowie dem Jahresergebnis zusammen. Das Dotationskapital wird zulasten des Finanzergebnisses gemäss den Vorgaben von Art. 19 des Organisationsreglements und gemäss der Eigentümerstrategie verzinst. Eine allfällige Gewinnausschüttung erfolgt aus dem Jahresergebnis und wird im Rahmen der Gewinnverwendung im Anhang zur Jahresrechnung ausgewiesen.

## Anhang zur Jahresrechnung

Erläuterungen zur Bilanz	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
<b>1. Forderungen aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>8'311'251</b>	<b>7'886'441</b>
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	8'381'251	7'957'441
davon:		
- gegenüber Gemeinde Glarus Nord	674'117	874'471
- gegenüber Beteiligungen	177'077	265'795
Delkredere	-70'000	-71'000
<b>2. Übrige kurzfristige Forderungen</b>	<b>111'261</b>	<b>52'657</b>
kurzfristige Forderungen gegenüber staatlichen Stellen	28'835	24'820
übrige kurzfristige Forderungen	82'426	27'837
<b>3. Vorräte und noch nicht fakturierte Dienstleistungen</b>	<b>599'000</b>	<b>523'000</b>
Material- und Warenvorräte	599'000	523'000
<b>4. Aktive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>240'821</b>	<b>167'524</b>
Aktive Rechnungsabgrenzungen	240'821	167'524
<b>5. Finanzanlagen</b>	<b>2'708'584</b>	<b>3'538'681</b>
<i>Aktien mit Marktpreisen</i>	<i>2'187'000</i>	<i>2'463'413</i>
- Energie Zürichsee Linth AG	2'187'000	2'463'413
Nominalkapital CHF 4'000'000.00		
Kapitalanteil	3.0%	3.0%
<i>Aktien zum Steuerwert</i>	<i>461'084</i>	<i>1'014'768</i>
- Aktien Erdgas Linth AG	425'020	968'400
Nominalkapital CHF 5'673'000.00		
Kapitalanteil	19.0%	19.0%
- Abonax AG	36'064	46'368
Nominalkapital CHF 1'000'000.00		
Kapitalanteil	6.4%	8.0%

<i>Anteilsscheine</i>	<i>60'500</i>	<i>60'500</i>
- Schweiz EEV Bern	4'000	4'000
- Genossenschaft Alterswohnungen Linth	55'000	55'000
- Genossenschaft Luftseilbahn Niederurnen–Morgenholz	1'500	1'500

#### Bewertung der Aktien der Energie Zürichsee Linth AG

Die Aktien der Energie Zürichsee Linth AG werden aufgrund eines beobachtbaren Marktpreises am Bilanzstichtag zum entsprechenden Kurs bewertet. Dies führte im Jahr 2022 zu einem nicht realisierten Kursverlust in der Höhe von CHF 276'412.50, welcher erfolgswirksam (Finanzergebnis) verbucht wurde.

#### Bewertung der Aktien der Erdgas Linth AG

Die Aktien der Erdgas Linth AG werden aufgrund der von der Steuerverwaltung erstellten Aktienbewertung bewertet. Dies führte im Jahr 2022 zu einem nicht realisierten Kursverlust von CHF 543'380.00, welcher erfolgswirksam (Finanzergebnis) verbucht wurde.

<b>6. Beteiligungen</b>	<b>200'000</b>	<b>200'000</b>
- eDig AG, Näfels	200'000	200'000
Nominalkapital CHF 250'000.00		
Kapitalanteil	100.0%	100.0%

#### Kauf Aktien eDig AG

Die TBGN hatten im April 2021 den 20-Prozent-Anteil der eDig-AG-Aktien von der Energieversorgung Schänis im Wert von CHF 50'000 übernommen. Die Beteiligung wird entsprechend der definierten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen bewertet, was im Jahr 2021 zu einer Abschreibung in der Höhe von CHF 10'000 führte, welcher erfolgswirksam verbucht wurde.

## 7. Anlagespiegel

	Strom- produktion CHF	Strom- netze CHF	Gas CHF	Wärme CHF	Kommunikation CHF	Mobile Anlagen CHF	Immobilie Anlagen CHF	Anlagen im Bau CHF	Total CHF
<b>Bruttowerte 31.12.2021</b>	<b>21'878'201</b>	<b>102'426'979</b>	<b>6'036'715</b>	<b>3'367'154</b>	<b>4'967'014</b>	<b>4'219'538</b>	<b>19'514'127</b>	<b>1'918'733</b>	<b>164'328'460</b>
Zugänge 2022	337'512	5'298'717	142'199	80'749	94'454	166'035	202'438	630'876	
Umklassierungen 2022							8'655	-8'655	
Abgänge 2022		-989'856	-67'799		-10'294			-1'883'092	
<b>Bruttowerte 31.12.2022</b>	<b>22'215'713</b>	<b>106'735'840</b>	<b>6'111'114</b>	<b>3'447'903</b>	<b>5'051'173</b>	<b>4'385'573</b>	<b>19'725'220</b>	<b>657'862</b>	<b>168'330'398</b>
<b>Kumulierte Abschreibungen 31.12.2021</b>	<b>-15'640'933</b>	<b>-53'030'650</b>	<b>-2'904'544</b>	<b>-1'829'836</b>	<b>-2'976'193</b>	<b>-3'342'399</b>	<b>-12'809'117</b>	<b>0</b>	<b>-92'533'672</b>
Zugänge 2022	-449'857	-2'510'551	-119'499	-141'474	-260'921	-264'182	-135'614		
Abgänge 2022		739'867	45'388		5'102				
<b>Kumulierte Abschreibungen 31.12.2022</b>	<b>-16'090'791</b>	<b>-54'801'333</b>	<b>-2'978'655</b>	<b>-1'971'311</b>	<b>-3'232'012</b>	<b>-3'606'581</b>	<b>-12'944'731</b>	<b>0</b>	<b>-95'625'414</b>
<b>Nettowerte 31.12.2021</b>	<b>6'237'267</b>	<b>49'396'329</b>	<b>3'132'171</b>	<b>1'537'318</b>	<b>1'990'821</b>	<b>877'139</b>	<b>6'705'009</b>	<b>1'918'733</b>	<b>71'794'787</b>
<b>Nettowerte 31.12.2022</b>	<b>6'124'922</b>	<b>51'934'507</b>	<b>3'132'459</b>	<b>1'476'593</b>	<b>1'819'161</b>	<b>778'992</b>	<b>6'780'489</b>	<b>657'862</b>	<b>72'704'984</b>

Mobile Anlagen: Fahrzeuge, Betriebseinrichtungen, EDV-Hardware, Übrige Sachanlagen

Anlagen in Bau: Stromproduktion, Stromnetze, Gasnetz und Allgemeine Anlagen

In den Zugängen 2021 in der Höhe von CHF 6'269'304 sind Aktivierungen von rund CHF 1 Mio. vom Jahr 2020 enthalten. Die Erfolgsrechnung 2021 wurde um diesen Betrag entlastet.

<b>8. Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>-7'510'703</b>	<b>-6'117'159</b>
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	-7'510'703	-6'117'159
davon:		
- gegenüber Gemeinde Glarus Nord	-488'776	-492'686
- gegenüber Beteiligungen	-91'068	-31'801
<b>9. Übrige kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>-204'076</b>	<b>-859'777</b>
Anzahlungen von Dritten (Vorauszahlungen)	-59'406	-110'735
Depot von Stromkunden	-59'850	-48'099
gegenüber staatlichen Stellen	-79'203	-201'042
übrige kurzfristige Verbindlichkeiten	-1'980	-2'254
noch nicht erfolgte Gewinnausschüttung	-3'638	-497'647
<b>10. Passive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>-1'042'357</b>	<b>-1'059'730</b>
Passive Rechnungsabgrenzungen	-1'042'357	-1'059'730
<b>11. Kurzfristige Rückstellungen</b>	<b>0</b>	<b>-2'800'000</b>
Kurzfristige Rückstellungen	0	-2'800'000
Auflösung der Rückstellung für höhere Energiebeschaffungskosten über CHF 2'800'000.00 per 31.12.2022.		
<b>12. Langfristige Finanzverbindlichkeiten</b>	<b>-5'000'000</b>	<b>-5'000'000</b>
Postfinance	-5'000'000	-5'000'000

Das Darlehen der Postfinance wurde per 21.03.2022 zurückbezahlt. Der Zinssatz betrug 1.54%.  
 Ab 31.03.2022 wurde bei Postfinance ein neues Darlehen mit einer Laufzeit bis 31.03.2025 aufgenommen.  
 Der Zinssatz beträgt 0.41%.

**Anhang zur Jahresrechnung**

Erläuterungen zur Erfolgsrechnung	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
<b>13. Nettoerlöse aus Lieferungen und Leistungen</b>	<b>40'984'448</b>	<b>34'282'540</b>
<i>Verkauf Energie</i>	21'026'216	14'572'049
- Strom	17'648'249	11'758'242
- Zertifikate	713'560	716'458
- Gas	2'276'075	1'659'967
- Wärme	388'332	437'382
Verkauf Netznutzung	12'661'097	12'504'168
Konzessionen und Abgaben (inkl. Bund)	4'557'954	4'223'671
Dienstleistungserträge	2'739'180	2'982'652
<b>14. Einkauf Energie, Netznutzung, Konzessionen und Abgaben</b>	<b>-26'519'918</b>	<b>-21'306'922</b>
<i>Einkauf</i>	-21'677'084	-16'602'018
- Energie	-18'420'804	-13'910'122
- Netznutzung	-3'256'280	-2'691'897
Konzessionen und Abgaben	-4'842'834	-4'704'903
<b>15. Personalaufwand</b>	<b>-5'495'562</b>	<b>-5'452'037</b>
Gehälter und Zulagen	-4'385'554	-4'317'943
Sozialleistungen	-829'410	-797'566
Übriger Personalaufwand	-280'598	-336'528
<b>16. Sonstiger Betriebsaufwand</b>	<b>-1'961'000</b>	<b>-1'714'350</b>
Raumaufwand	-188'112	-189'244
Unterhalt und Reparaturen	-114'295	-38'908
Fahrzeugaufwand	-173'870	-146'515
Sachversicherungen und Abgaben	-122'940	-125'211
Energie- und Entsorgungsaufwand	-151'304	-45'310
Verwaltungs- und Informatikaufwand	-1'118'365	-1'099'775
Werbeaufwand	-92'115	-69'388
<b>17. Abschreibungen</b>	<b>-4'159'691</b>	<b>-4'174'953</b>
Abschreibungen	-3'882'099	-3'874'601
Abschreibungen aus frühzeitigem Anlageabgang	-277'593	-300'352

<b>18. Finanzergebnis</b>	<b>-1'076'417</b>	<b>-296'122</b>
Zinsaufwand Darlehen	-15'375	-77'000
Zinsaufwand Dotationskapital	-200'000	-200'000
übriger Finanzaufwand	-31'126	-62'418
Finanzerträge	180	0
nicht realisierte Kursgewinne	0	48'600
nicht realisierte Kursverluste	-830'097	-5'304
<b>19. Betriebliche Nebenerfolge</b>	<b>82'384</b>	<b>81'115</b>
Erträge aus Finanzanlagen	82'384	81'115
<b>20. Betriebsfremder Erfolg</b>	<b>32'185</b>	<b>44'049</b>
Ertrag aus betriebsfremden Liegenschaften	32'185	44'049
Aufwand aus betriebsfremden Liegenschaften	0	0
<b>21. Ausserordentlicher Erfolg</b>	<b>19'000</b>	<b>103'713</b>
<i>Ausserordentlicher Aufwand</i>	0	-1
- Ausserordentlicher Verlust aus Abgang Finanzvermögen	0	-1
<i>Ausserordentlicher Ertrag</i>	19'000	103'714
- Ausserordentlicher Ertrag*	19'000	49'000
- Ausserordentlicher Gewinn aus Verkauf Anlagevermögen	0	54'714

\*Der Ausserordentliche Ertrag 2021 und 2022 setzt sich aus der Rückerstattung von Courtagen zusammen.



**Anhang zur Jahresrechnung**

	31.12.2022	31.12.2021
<b>Anzahl Mitarbeiter</b>		
Vollzeitstellen im Jahresdurchschnitt	48.5	44.9
<b>Verbindlichkeiten aus Leasinggeschäften (in CHF)</b>	0.00	0.00
<b>Verbindlichkeiten aus langfristigen Mietverträgen (in CHF)</b>		
- Miete Büntgasse 11 (Mietende 31.12.22)	0	44'400
Der Mietvertrag für die Büntgasse 11 wurde in gegenseitigem Einvernehmen per 31.12.2022 beendet.		
<b>Abgaben an die Gemeinde</b>	<b>834'937</b>	<b>838'143</b>
Verzinsung Dotationskapital (Zinssatz 5 %)	200'000	200'000
<i>(Grundlage: Eigentümerstrategie Art. 02, gültig ab 01.01.14 bzw. 01.01.20)</i>		
Baurechtszinsen (Kraftwerke, Trafostationen, Verteilkabinen, usw.)	50'000	50'000
<i>(Grundlage: Konzessionsvertrag zwischen GLN und TBGN vom 01.01.14)</i>		
Konzession Netz (CHF 0.003 pro abgesetzte kWh)	457'771	450'640
<i>(Grundlage: Konzessionsvertrag zwischen GLN und TBGN vom 01.01.14)</i>		
Wasserzins (CHF 0.004 pro produzierte kWh)	127'166	137'503
<i>(Grundlage: Konzessionsvertrag zwischen GLN und TBGN vom 01.01.14)</i>		
<b>Abgaben an den Kanton</b>	<b>214'887</b>	<b>224'569</b>
Wasserwerksteuer (CHF 0.0848 pro produzierte kWh)	214'887	224'569
<i>(Grundlage: Glarner Energiegesetz Art. 7 Abs. 1)</i>		
<b>Entschädigung an den Verwaltungsrat (Bruttolöhne)</b>	<b>72'800</b>	<b>58'288</b>
- Verwaltungsratspräsident/Verwaltungsrats-Vizepräsident*	25'213	14'363
- restliche Verwaltungsratsmitglieder	47'588	43'925
*Aufgrund des Austritts des Verwaltungsratspräsidenten im Frühling 2021 wird im Jahr 2021 das Verwaltungshonorar des Verwaltungsrats-Vizepräsident ausgewiesen.		
<b>Entschädigung an die Geschäftsleitung (Bruttolöhne)</b>	<b>946'834</b>	<b>771'753</b>
- Geschäftsführer**	180'768	163'457
- restliche Geschäftsleitungsmitglieder	766'066	608'297
**Der Geschäftsführer war im Jahr 2021 in einem Teilzeitpensum angestellt.		

**Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Keine Wesentliche Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Geldflussrechnung	31.12.2022 CHF	Vorjahr
Gewinn/Verlust	-843'346	174'088
+/- Abschreibungen/Zuschreibungen des Anlagevermögens	3'882'099	3'864'601
+/- Verlust/Gewinn aus Finanzanlagen	830'097	-91'895
+/- Zunahme/Abnahme von fondsunwirksamen Rückstellungen	-2'800'000	2'800'000
+/- Sonstige fondsunwirksame Aufwendungen/Erträge	0	0
+/- Verlust/Gewinn aus Abgängen des Anlagevermögens	277'592	299'158
+/- Abnahme/Zunahme der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	-424'810	987'993
+/- Abnahme/Zunahme von Vorräten	-76'000	-46'000
+/- Abnahme/Zunahme von übrigen Forderungen und aktiven Rechnungsabgrenzungen	-131'901	122'606
+/- Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1'393'544	2'391'156
+/- Zunahme/Abnahme von sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten, kurzfristigen Rückstellungen und passiven Rechnungsabgrenzungen	-175'427	324'393
+/- übrige nicht liquiditätswirksame Positionen	-494'009	-497'647
<b>Geldzu-/abfluss aus Betriebstätigkeit</b>	<b>1'437'839</b>	<b>10'328'453</b>
- Auszahlungen für Investitionen (Kauf) von Sachanlagen	-5'069'888	-5'449'630
+ Einzahlungen aus Devestition (Verkauf) von Sachanlagen	0	0
+ Einzahlungen für Investitionsbeiträge an Sachanlagen	0	0
- Auszahlungen für Investitionen (Kauf) von Finanzanlagen	0	-50'000
+ Einzahlungen aus Devestition (Verkauf) von Finanzanlagen	0	125'180
- Auszahlungen für Investitionen (Kauf) von Wertschriften des Umlaufvermögens	0	0
+ Einzahlungen aus Devestition (Verkauf) von Wertschriften des Umlaufvermögens	0	0
- Auszahlungen für Investitionen (Kauf) von immateriellen Anlagen	0	0
+ Einzahlungen aus Devestition (Verkauf) von immateriellen Anlagen	0	0
<b>Geldzu-/abfluss aus Investitionstätigkeit</b>	<b>-5'069'888</b>	<b>-5'374'450</b>
+ Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen	0	0
- Auszahlungen für Kapitalherabsetzungen mit Mittelfreigabe	0	0
- Gewinnausschüttung an Kunden gemäss Reglement	-90'682	-717'724
-/+ Kauf/Verkauf eigener Aktien	0	0
+ Einzahlungen aus Aufnahme von Anleihen	0	0
- Rückzahlungen von Anleihen	0	0
+/- Aufnahme/Rückzahlung von kurzfristigen Finanzverbindlichkeiten	0	0
+/- Aufnahme/Rückzahlung von langfristigen Finanzverbindlichkeiten	0	0
<b>Geldzu-/abfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>	<b>-90'682</b>	<b>-717'724</b>

<b>Veränderung Fonds Netto-Flüssige Mittel</b>	<b>-3'722'731</b>	<b>4'236'279</b>
Bestand am 1.1.	11'955'036	7'718'756
Kursdifferenzen auf dem Bestand der Netto-flüssigen Mittel	0	0
Bestand am 31.12.	8'232'305	11'955'036
<b>Veränderung Fonds Netto-Flüssige Mittel</b>	<b>-3'722'731</b>	<b>4'236'279</b>