

Inhaltsverzeichnis

1 Grundlagen der Investitionsrechnung – wissenschaftlicher	
Kontext	1
1.1 Definition Investitionsbegriff	1
1.2 Klassische Investitionsrechnungsverfahren	2
1.2.1 Übersicht Investitionsrechenverfahren	2
1.2.2 Statische Investitionsrechenverfahren	3
1.3 Dynamische Investitionsrechenverfahren	14
1.3.1 Zielsetzung	14
1.3.2 Grundlagen der Finanzmathematik	15
1.3.3 Die dynamischen Ansätze	24
2 Die Investitionsrechnung des KGS	81
2.1 Ausgangsdaten	81
2.2 Das investierende Haus ‚Klinikum Gesund & Schön – KGS‘	82
2.3 Die Investitionsparameter	86
2.4 Die Investition in der Deckungsbeitragsrechnung	91
2.5 Dynamische Investitionsrechnungen	94
2.5.1 Berechnung des Kapitalwertes als absolute Größe	95
2.5.2 Berechnung des Kapitalwertes als prozentuale Größe	97
2.5.3 Grafische Darstellungen	97
2.5.4 Berechnung des ‚CAGR – Compound Annual Growth Rate‘	99
2.5.5 Berechnung des ‚Break Even‘	100
2.5.6 Berechnung der Annuität	101
2.5.7 Berechnung des internen Zinsfußes	103

2.6	Zusammenfassung der klassischen dynamischen Berechnungen . . .	113
2.7	Die Investitionsergebnisse in der Gewinn- und Verlustrechnung . . .	115
2.7.1	Umsatzerlöse	116
2.7.2	Bestandsveränderungen	117
2.7.3	Aktivierte Eigenleistungen	117
2.7.4	Sonstige betrieblichen Erträge	117
2.7.5	Personalkosten	118
2.7.6	Materialaufwand	118
2.7.7	Erträge und Aufwendungen, die mit der Investitionsförderung (KHG – Krankenhausfinanzierungsgesetz) zu tun haben.	118
2.7.8	Abschreibungen	119
2.7.9	Sonstige betriebliche Aufwendungen	119
2.7.10	Betriebsergebnis	120
2.7.11	Fremdkapitalaufwendungen (Zinsen).	120
2.7.12	Ergebnis vor Steuern	122
2.7.13	Steuern	122
2.7.14	Jahresüberschuss/-fehlbetrag	122
2.7.15	Cash Flow	124
2.7.16	Kriterien für gute Investitionen	124
2.8	Zusammenfassung GuV Betrachtungen von Investitionen	127
2.8.1	Einrechnung Tilgungen und potenzielle Eigenkapitalrückzahlungen	128
2.8.2	Einrechnung Eigenkapitalgeberforderungen (Dividenden).	129
2.8.3	Einrechnung Anschlussinvestitionen	130
2.9	Zusammenfassung	131
3	Investitionsrechnung im privaten Krankenhaus	133
3.1	Berechnung des zinstragenden Kapitals	133
3.2	Berechnung der Kapitalkosten	134
3.2.1	Die Eigenkapitalkosten	136
3.2.2	Eigenkapitalkosten und Leverage Integration	146
3.2.3	Die Fremdkapitalkosten (im Ansatz nach Copeland).	153
3.2.4	Die Fremdkapitalkosten nach Steuern	154
3.2.5	Die gewichteten Fremdkapitalkosten nach Steuern	155
3.2.6	Die Gesamtkapitalkosten – ‚WACC‘ (Ansatz nach Copeland)	156

3.3	Die ‚Leverage‘ Berechnung und Integration nach ‚Stewart‘	158
3.3.1	Eigenkapitalkosten nach ‚Stewart‘	159
3.3.2	Leverage Integration nach ‚Stewart‘	160
3.3.3	Fremdkapitalkosten nach ‚Stewart‘ und Gewichtung	162
3.3.4	Gesamtkapitalkosten nach ‚Stewart‘	164
3.3.5	Gegenüberstellung der Ergebnisse	166
3.3.6	Zusammenfassung	168
3.4	Die Investitionsrechnung im DPK	174
3.4.1	Ausgangsdaten	174
3.4.2	Die Investitionsparameter	174
3.4.3	Die Investition in der Deckungsbeitragsrechnung	178
3.4.4	Dynamische Investitionsrechnungen	178
3.4.5	Berechnung des Kapitalwertes als absolute Größe	178
3.4.6	Berechnung des Kapitalwertes als prozentuale Größe	181
3.4.7	Grafische Darstellungen	181
3.4.8	Berechnung des ‚CAGR – Compound Annual Growth Rate‘	182
3.4.9	Berechnung des ‚Break Even‘	183
3.4.10	Berechnung der Annuität	184
3.4.11	Berechnung des internen Zinsfußes	185
3.4.12	Zusammenfassung der klassischen dynamischen Berechnungen	194
3.4.13	Die Investitionsergebnisse in der Gewinn- und Verlustrechnung	196
3.5	Zusammenfassung	202
4	GuV und Bilanzplanung	203
4.1	Die fertige Planung	206
4.1.1	Die fertige Plan GuV	206
4.1.2	Die fertige Bilanz	221
4.2	Planungsvorgehen und -daten	244
4.3	Die eigentliche Planung	248
4.3.1	Ziel Umsatzerlöse	248
4.3.2	Anlagevermögen	249
4.3.3	Vorräte bzw. Vorratsreichweite	251
4.3.4	Forderungen (aus Lieferungen und Leistungen)	257
4.3.5	Sonstige Vermögensgegenstände	269
4.3.6	Betriebsleistung in der GuV	270
4.3.7	Personalkosten und Personalkostenintensität	271

4.3.8	Material, Materialintensität und Zwischenergebnis	273
4.3.9	Das kreditorische Ziel (mit Berücksichtigung von ggfs. EU Importen).	275
4.3.10	Minimalanforderung Liquidität (Kasse/Bank und Wertpapiere des Umlaufvermögens)	284
4.3.11	Neutrales Ergebnis und Abschreibungen und Abschreibungsintensität	290
4.3.12	Sonstige betriebliche Aufwendungen (S.b.A.) und deren Intensität	293
4.3.13	Betriebsergebnis	296
4.3.14	Finanzergebnis (sowie EGT, AO- und Ergebnis vor Steuern)	296
4.3.15	Steuern und Jahresüberschuss	300
4.3.16	Eigenkapital und Sonderposten	303
4.3.17	Rückstellungen	306
4.3.18	Verbindlichkeiten, Ausgleichsposten, Rechnungsabgrenzung und latente Steuern	308
4.3.19	Die vollständigen Passiva	310
4.3.20	Zusammenfassung	312
4.4	Kennzahlenauswertungen	312
4.4.1	Operative Kennzahlen	312
4.4.2	Zusatzanalysen Netto-Umlaufvermögen (NUV)	315
4.4.3	Cash Cycle, Cash Conversion und Cash Flow	317