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	25
2 Die Investitionsrechnung des KGS	83
2.1 Ausgangsdaten	83
2.2 Das investierende Haus ‚Klinikum Gesund & Schön – KGS‘	84
2.3 Die Investitionsparameter	88
2.4 Die Investition in der Deckungsbeitragsrechnung	94
2.5 Dynamische Investitionsrechnungen	97
2.5.1 Berechnung des Kapitalwertes als absolute Größe	98
2.5.2 Berechnung des Kapitalwertes als prozentuale Größe	100
2.5.3 Grafische Darstellungen	100
2.5.4 Berechnung des ‚CAGR – Compound Annual Growth Rate‘	102
2.5.5 Berechnung des ‚Break Even‘	103
2.5.6 Berechnung der Annuität	104
2.5.7 Berechnung des internen Zinsfußes	106
2.6 Zusammenfassung der klassischen dynamischen Berechnungen	116
2.7 Die Investitionsergebnisse in der Gewinn- und Verlustrechnung	118
2.7.1 Umsatzerlöse	119

2.7.2	Bestandsveränderungen	120
2.7.3	Aktivierete Eigenleistungen	120
2.7.4	Sonstige betrieblichen Erträge	120
2.7.5	Personalkosten	121
2.7.6	Materialaufwand	121
2.7.7	Erträge und Aufwendungen, die mit der Investitionsförderung (KHG – Krankenhausfinanzierungsgesetz) zu tun haben	121
2.7.8	Abschreibungen	122
2.7.9	Sonstige betriebliche Aufwendungen	122
2.7.10	Betriebsergebnis	123
2.7.11	Fremdkapitalaufwendungen (Zinsen)	123
2.7.12	Ergebnis vor Steuern	125
2.7.13	Steuern	125
2.7.14	Jahresüberschuss/-fehlbetrag	125
2.7.15	Cash Flow	127
2.7.16	Kriterien für gute Investitionen	127
2.8	Zusammenfassung GuV Betrachtungen von Investitionen	130
2.8.1	Einrechnung Tilgungen und potenzielle Eigenkapitalrückzahlungen	131
2.8.2	Einrechnung Eigenkapitalgeberforderungen (Dividenden)	132
2.8.3	Einrechnung Anschlussinvestitionen	133
2.9	Zusammenfassung	134
3	Investitionsrechnung im privaten Krankenhaus	135
3.1	Berechnung des zintragenden Kapitals	135
3.2	Berechnung der Kapitalkosten	136
3.2.1	Die Eigenkapitalkosten	138
3.2.2	Eigenkapitalkosten und Leverage Integration	148
3.2.3	Die Fremdkapitalkosten (im Ansatz nach Copeland)	156
3.2.4	Die Fremdkapitalkosten nach Steuern	156
3.2.5	Die gewichteten Fremdkapitalkosten nach Steuern	157
3.2.6	Die Gesamtkapitalkosten – ‚WACC‘ (Ansatz nach Copeland)	158
3.3	Die ‚Leverage‘ Berechnung und Integration nach ‚Stewart‘	161
3.3.1	Eigenkapitalkosten nach ‚Stewart‘	162
3.3.2	Leverage Integration nach ‚Stewart‘	162
3.3.3	Fremdkapitalkosten nach ‚Stewart‘ und Gewichtung	165

3.3.4	Gesamtkapitalkosten nach ‚Stewart‘	167
3.3.5	Gegenüberstellung der Ergebnisse	170
3.3.6	Zusammenfassung	172
3.4	Die Investitionsrechnung im DPK	178
3.4.1	Ausgangsdaten	178
3.4.2	Die Investitionsparameter	178
3.4.3	Die Investition in der Deckungsbeitragsrechnung	182
3.4.4	Dynamische Investitionsrechnungen	182
3.4.5	Berechnung des Kapitalwertes als absolute Größe	182
3.4.6	Berechnung des Kapitalwertes als prozentuale Größe	185
3.4.7	Grafische Darstellungen	185
3.4.8	Berechnung des ‚CAGR – Compound Annual Growth Rate‘	186
3.4.9	Berechnung des ‚Break Even‘	187
3.4.10	Berechnung der Annuität	188
3.4.11	Berechnung des internen Zinsfußes	189
3.4.12	Zusammenfassung der klassischen dynamischen Berechnungen	198
3.4.13	Die Investitionsergebnisse in der Gewinn- und Verlustrechnung	200
3.5	Zusammenfassung	206
4	GuV und Bilanzplanung	207
4.1	Die fertige Planung	210
4.1.1	Die fertige Plan GuV	210
4.1.2	Die fertige Bilanz	225
4.2	Planungsvorgehen und -daten	248
4.3	Die eigentliche Planung	252
4.3.1	Ziel Umsatzerlöse	252
4.3.2	Anlagevermögen	253
4.3.3	Vorräte bzw. Vorratsreichweite	255
4.3.4	Forderungen (aus Lieferungen und Leistungen)	261
4.3.5	Sonstige Vermögensgegenstände	273
4.3.6	Betriebsleistung in der GuV	274
4.3.7	Personalkosten und Personalkostenintensität	275
4.3.8	Material, Materialintensität und Zwischenergebnis	277
4.3.9	Das kreditorische Ziel (mit Berücksichtigung von ggfs. EU Importen)	279

4.3.10	Minimalanforderung Liquidität (Kasse/Bank und Wertpapiere des Umlaufvermögens)	288
4.3.11	Neutrales Ergebnis und Abschreibungen und Abschreibungsintensität	294
4.3.12	Sonstige betriebliche Aufwendungen (S.b.A.) und deren Intensität	297
4.3.13	Betriebsergebnis	299
4.3.14	Finanzergebnis (sowie EGT, AO- und Ergebnis vor Steuern)	300
4.3.15	Steuern und Jahresüberschuss	304
4.3.16	Eigenkapital und Sonderposten	307
4.3.17	Rückstellungen	310
4.3.18	Verbindlichkeiten, Ausgleichsposten, Rechnungsabgrenzung und latente Steuern	312
4.3.19	Die vollständigen Passiva	314
4.3.20	Zusammenfassung	316
4.4	Kennzahlenauswertungen	316
4.4.1	Operative Kennzahlen	316
4.4.2	Zusatzanalysen Netto-Umlaufvermögen (NUV)	319
4.4.3	Cash Cycle, Cash Conversion und Cash Flow	321