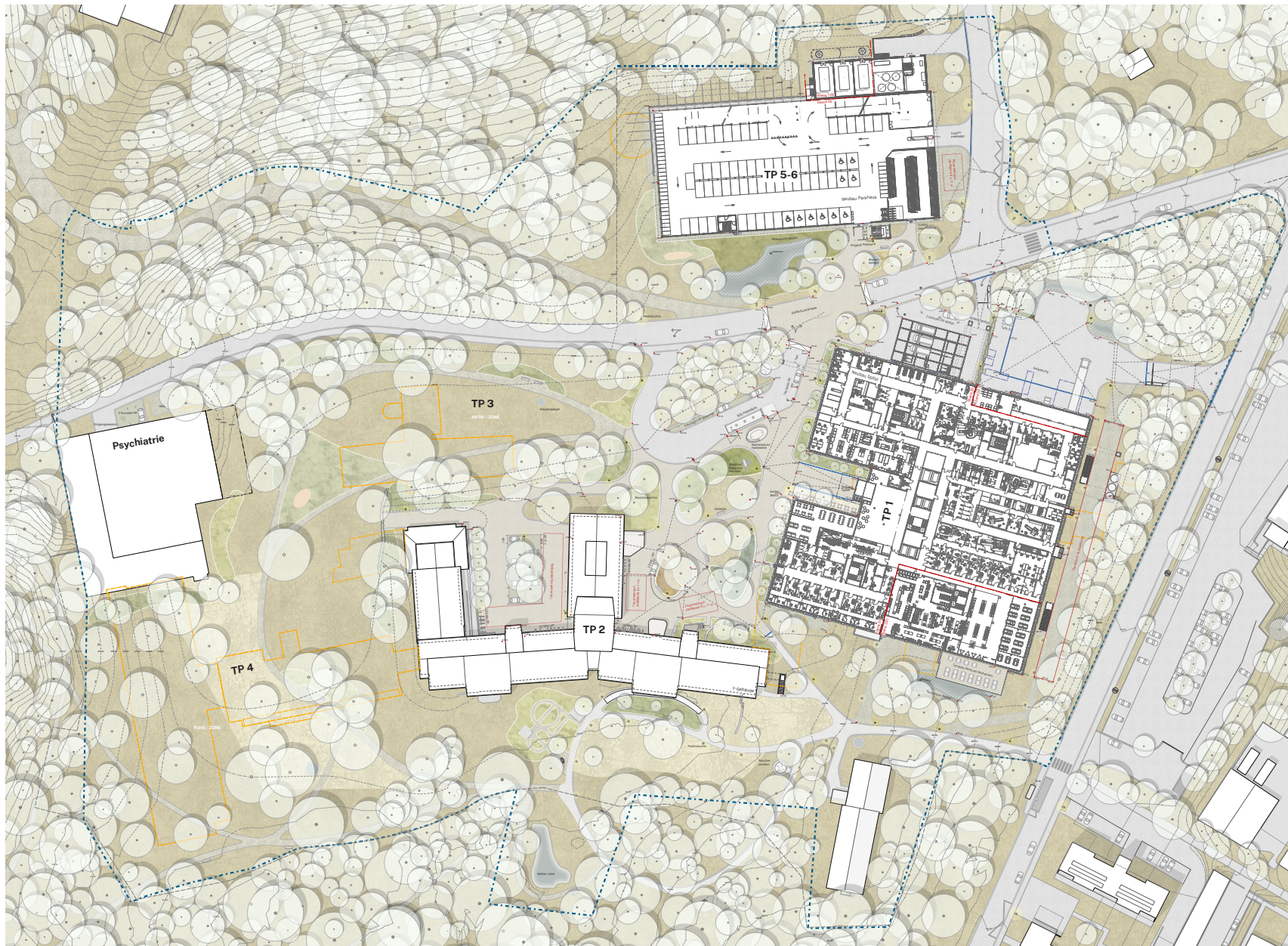




**Bauliche Erneuerung der SSH
Kosten und Finanzierung
Antrag an den Regierungsrat**

Beilagen 1 - 4

02.12.2024



- Legende**
- TP1 Neubau
 - TP2 Bestand (Sanierung)
 - TP3 Umgebung
 - TP4 Abbrüche
 - TP5-6 Parkhaus Energiezentrale

Itten+Brechbühl AG

Projektname	PO2	Projektnummer / Projektbezeichnung	
Planart	Skizzenplan	Messstab	1:500
Datum		Plannummer	0001
Architekt	itb + ibw AG	Gezeichnet von	
Projektant	ib 1/14	Letzte Rev. / Datum	
CAD-Cadre	NBS01_A01_1A_P02_V0001_T01_001_Unterstrichplan_001	Reviseur/in	

NKSSH: Anlagekosten

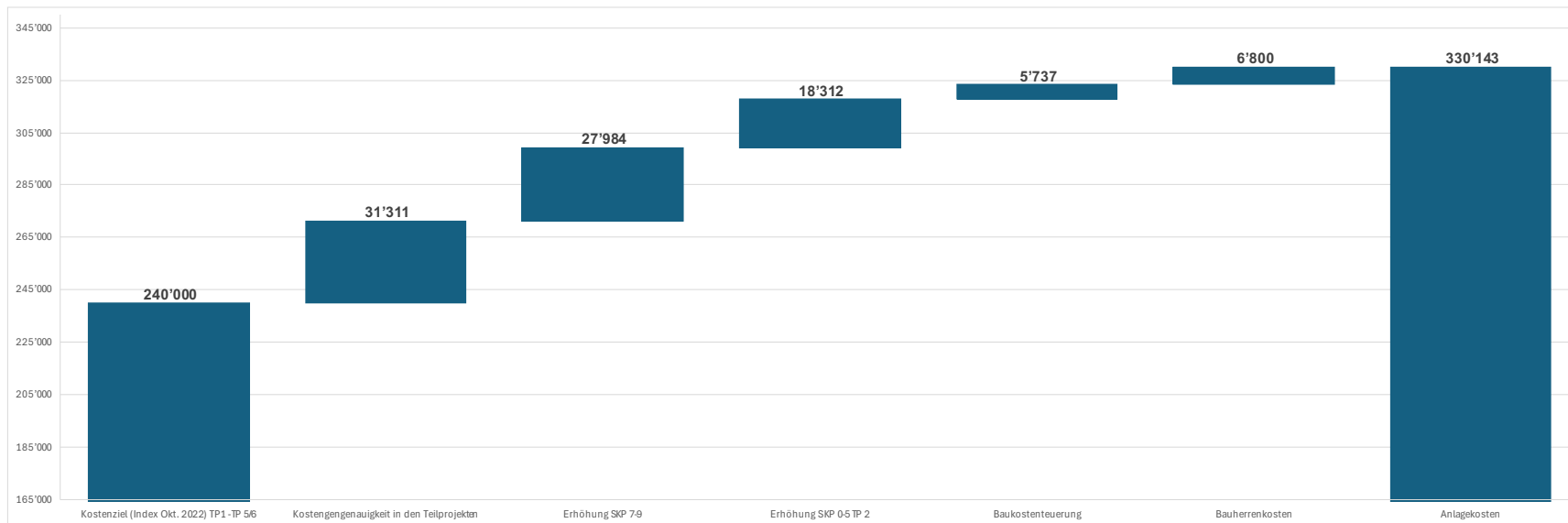
Kostenindex (Okt. 2022 - 113.0 / Apr. 2024 - 115.7 Basispunkte)

BEILAGE 2

Direkte Projektkosten (DPK)	TP1	TP2	TP3	TP4	TP5-6	Total DPK	Bauherren-kosten	Anlagekosten	inkl. MwSt.
Grundlagen für Kostenberechnungen TP 1 und TP 5/6 sind unverändert.									
SKP 0-5	0 Grundstück, 1 Vorbereitungsarbeiten, 2 Gebäude, 3 Betriebseinrichtungen, 4 Umgebung, 5 Nebenkosten	140'868'382	34'069'061	8'108'277	8'831'329	15'098'797	206'975'846	206'975'846	223'740'890
SKP 7-9	Medizintechnik/Ausstattung/IT/Telefonie	39'767'847	inkl.	inkl.	inkl.	inkl.	39'767'847	39'767'847	42'989'042
SKP 6	Reserve	18'063'623	fix 3'406'906	10% 405'414	5% 883'133	10% 647'549	4.3% 23'406'624	23'406'624	25'302'561
	Zwischentotal	198'699'852	37'475'967	8'513'691	9'714'462	15'746'346	270'150'317	6'290'472	276'440'789
	Zuschlag für phasengerechte Kostengenauigkeit	18'063'623	10% 6'813'812	20% 810'828	10% 1'766'266	20% 1'509'880	10% 28'964'408	28'964'408	31'310'525
8.1%	MwSt.	17'557'841	8.1% 3'587'472	755'286	929'939	1'397'754	24'228'293	509'528	24'737'821
	Total	234'321'316	47'877'251	10'079'805	12'410'667	18'653'980	323'343'018	6'800'000	330'143'018
	Rundung	-316	-251	195	333	20	-18	-18	-18
	Total inkl. MwSt. gerundet	234'321'000	47'877'000	10'080'000	12'411'000	18'654'000	323'343'000	6'800'000	330'143'000
		71%	15%	3%	4%	6%		2%	

Überleitung CHF 240 Mio. zu CHF 330 Mio.	inkl. MWSt.
Kostenziel (Index Okt. 2022) TP1 -TP 5/6	240'000'000
Zuschlag für phasengerechte Kostengenauigkeit	31'310'525
Erhöhung SKP 7-9	27'983'975
Erhöhung SKP 0-5 TP 2	18'311'500
Baukostenteuerung 113.0 auf 115.7 Pte.	5'737'000
Bauherrenkosten (BHK)	6'800'000
Total	330'143'000

Graphische Darstellung Überleitung CHF 240 Mio. zu CHF 330 Mio.



Factsheet "Erneuerung Spitäler Schaffhausen" - Basisentwicklung

BEILAGE 3

Leistungen			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034			
Austritte DRG-Akut			9'845	10'035	10'090	10'140	10'191	10'242	10'293	10'367	10'442	10'518	10'593			
Verweildauer in Nächten			4.8	4.8	4.7	4.7	4.6	4.5	4.5	4.4	4.4	4.3	4.3			
Fallwachstum			0.2%	1.9%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.5%	0.7%	0.7%	0.7%	0.7%			
Pflegelage Psychiatrie und Rehab			21'585	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064			
Langzeit			27'102	27'400	27'400	27'400	27'400	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500	2'500			
Taxpunkte-Akut in Tausend			51'815	56'212	58'068	60'029	62'069	64'174	66'365	68'638	70'997	73'445	75'986			
Leistungswachstum ambulanz			0.8%	8.5%	3.3%	3.4%	3.4%	3.4%	3.4%	3.4%	3.4%	3.4%	3.5%			
Staff in FTE			1'107	1'151	1'159	1'133	1'107	1'064	1'064	1'075	1'085	1'094	1'104			
Tarifansätze / Teuerung																
Baukostenindex			101.0%	102.0%	103.0%	104.1%	105.1%	106.2%	107.2%	108.3%	109.4%	110.5%	111.6%			
Allgemeine Tarifentwicklung / -teuerung			1.50%	1.20%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%			
Personalteuerung			1.50%	1.20%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%			
DRG Basereate in CHF			9'945	10'045	10'150	10'226	10'303	10'380	10'458	10'536	10'615	10'695	10'775			
(Plan-) Erfolgsrechnung			Frankenwert in Tausend			2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Erlös			225'708	237'264	240'722	245'205	249'663	246'109	250'705	256'857	262'628	268'518	274'659			
Wachstum Betriebsertrag			1.4%	5.1%	1.5%	1.9%	1.8%	-1.4%	1.9%	2.5%	2.2%	2.2%	2.3%			
Personalaufwand			156'963	164'114	167'701	166'382	164'982	161'903	164'654	168'628	172'439	176'347	180'353			
Personalaufwandsquote			69.5%	69.2%	69.7%	67.9%	66.1%	65.8%	65.7%	65.7%	65.7%	65.7%	65.7%			
Wachstum Personalaufwand			4.6%	2.2%	-0.8%	-0.8%	-1.9%	1.7%	2.4%	2.3%	2.3%	2.3%	2.1%			
Sachaufwand vor Abschreibungen			59'128	64'200	66'626	67'821	69'046	68'721	68'857	69'168	70'524	71'918	73'502			
Wachstum Sachaufwand			-1.4%	8.6%	3.8%	1.8%	1.8%	-0.5%	0.2%	0.5%	2.0%	2.0%	2.2%			
EBITDA in CHF			164'061	9'617	8'950	6'395	11'002	15'635	15'486	17'195	19'060	19'665	20'253	20'803		
davon EBITDA PSZ			6'060	-69	-314	-611	-177	285	-147	1'131	1'417	1'496	1'512	1'537		
davon EBITDA KSSH			158'000	9'686	9'264	7'006	11'179	15'350	15'633	16'064	17'643	18'169	18'741	19'266		
EBITDA in %			4.3%	3.8%	2.7%	4.5%	6.3%	6.3%	6.9%	7.4%	7.5%	7.5%	7.6%			
Jahresergebnis			2'593	1'946	-425	4'178	8'559	7'459	6'761	-840	239	-1'951	-1'462			
			nominal	teuerungsbereinigt												
Investitionen in Sachanlagen			444'706	16'268	15'373	19'682	88'987	104'801	71'802	45'924	27'526	29'810	12'097	9'917		
bis 2034																
Ersatzinvestitionen ordentlich			54'369	5'910	7'642	6'500	4'200	4'200	4'200	2'800	2'800	5'253	5'370	5'493		
Total Investitionen Erneuerung			373'264	390'337	10'357	7'730	13'182	84'787	100'601	67'602	43'124	24'726	6'726	4'424		
davon Projekt NKSSH			332'664	348'186	10'357	6'973	11'758	70'555	84'617	57'849	43'124	24'557	6'726	4'424		
Saldo vortrag Restwert 31.12.23			2'521	2'521												
Anlagekosten TP 1			234'321	243'964	9'262	3'743	3'780	58'562	76'004	55'522	37'056					
Anlagekosten TP 2			47'877	51'355	901	910	919	1'124	1'040	717	22'965	22'779				
Anlagekosten TP 3			10'080	10'828						5'351	1'760	1'778				
Anlagekosten TP 4			12'411	13'311		810	1'637	1'653					1'939			
Anlagekosten TP 5/6			18'654	19'220	415	283	4'182	8'160	6'180				6'726			
bauherrnseitige Anlagekosten			6'800	6'986	680	1'236	1'249	1'261	1'274	1'286						
Psychiatrie und Rettungsdienst			40'600	42'151	758	1'424	14'233	15'984	9'753							
Akutpsychiatrie und Ambi			35'600	37'000	758	1'424	9'081	15'984	9'753							
Rettungsdienst			5'000	5'152			5'152									
			2024 - 2034													
Finanzierungsbedarf total - Stufe Unternehmen																
nicht betriebsnotwendige Liquidität (Eigenfinanzierung)			per 31.12.23	55'975	55'975	49'348	40'952	27'651	-50'927	-141'051	-196'778	-229'403	-242'203	-256'438	-252'630	
Eigenfinanzierung 2024-34			EBITDA	164'061	9'617	8'950	6'395	11'002	15'635	15'486	17'195	19'060	19'665	20'253	20'803	
sonstiger betrieblicher Mittelbedarf				-23'895	23	-1'973	-14	-592	-958	589	-3'896	-4'335	-4'090	-4'348	-4'300	
Finanzierungslücke (-)			58%	-256'438	49'348	40'952	27'651	-50'927	-141'051	-196'778	-229'403	-242'203	-256'438	-252'630	-246'044	
nicht betriebsnotwendige Liquidität Kantonsspital				50'000												
Eigenfinanzierung 2024-34 Kantonsspital				158'000												
sonstiger betrieblicher Mittelbedarf				-23'895												
Mittelbedarf 2032-2034				-10'394												
Investitionen 2024-2034 Kantonsspital zzgl. Ersatzinvest.				-400'034												
davon Finanzierungslücke Kantonsspital				-226'323												
nicht betriebsnotwendige Liquidität Kantonsspital				5'975												
Eigenfinanzierung 2024-34 Kantonsspital				6'060												
Investitionen 2024-2034 Kantonsspital zzgl. Ersatzinvest.				-42'151												
davon Finanzierungslücke Psychiatrie und Rettungsdienst				-30'116												
			Peak-Verschuldung per 31.12.32													
			Verschuldung per 31.12.34													
Finanzierung			260'000	250'000		70'000	25'000	50'000	100'000		15'000	-5'000	-5'000			
Netto verzinsliches Fremdkapital / EBITDA					(5.1)x	(4.6)x	(15.3)x	(1.7)x	4.5x	8.2x	9.3x	9.0x	9.5x	9.0x	8.5x	
Syndikatskredit Banken Akut			100'000						100'000					-5'000	-5'000	
Kantonsdarlehen Akut			60'000				15'000	30'000			15'000					
Erhöhung Reserve Eigenkapital Akut			70'000			70'000										
Finanzierung Psychiatrie und Rettung gemäss sep. Beschluss			30'000				10'000	20'000								
Eigenkapital (inkl. Reserven)			146'946	148'892	218'467	222'645	231'204	238'663	245'424	244'584	244'822	242'872	241'409			
Eigenkapitalanteil			86.0%	85.9%	123.8%	90.3%	83.7%	71.2%	55.5%	54.4%	54.5%	52.3%	52.7%			
Impairment bei WACC			4.5%	5.0%												
per 31.12.2024 Eigenkapitalwert			91'815	47'672												
Impairment			-55'131	-99'274												

Sensitivität Marktwert Eigenkapital per 31.12.2024

		WACC				
		5.5%	5.0%	4.5%	4.0%	3.5%
g		91'815				
	-	(11'083)	12'890	43'570	83'547	136'895
	0.5%	501	28'348	64'677	113'203	180'123
	1.0%	14'659	47'672	91'815	152'744	240'643
	1.5%	32'357	72'516	127'999	208'102	331'424
	2.0%	55'111	105'642	178'657	291'139	482'724

Sensitivität Headroom / (Impairment) per 31.12.2024

		WACC					
		-	5.5%	5.0%	4.5%	4.0%	3.5%
g	-		(158'028)	(134'056)	(103'376)	(63'399)	(10'051)
	0.5%	(146'444)	(118'597)	(82'269)	(33'743)	33'178	
	1.0%	(132'286)	(99'274)	55'131	5'798	93'698	
	1.5%	(114'589)	(74'429)	(18'946)	61'156	184'478	
	2.0%	(91'835)	(41'304)	31'711	144'193	335'778	

Erfolgsrechnung konsolidiert - in CHF Tsd.	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Stationäre Erträge Akutspital	106'063	108'047	109'593	110'823	112'086	113'504	114'884	117'305	119'103	120'926	122'674
Erträge Rehabilitation	7'501	7'897	8'154	8'411	8'411	8'411	8'474	8'537	8'602	8'666	8'731
Erträge Langzeitpflege	1'307	1'117	1'117	1'117	1'117	1'117	1'125	1'134	1'142	1'151	1'160
Stationäre Erträge Psychiatrie	23'246	23'891	24'067	24'244	24'422	16'141	16'265	16'384	16'505	16'626	16'748
Ambulante Erträge Akutspital	53'022	58'291	60'458	62'771	65'487	68'327	71'322	74'455	77'731	81'158	84'743
Ambulante Erträge Psychiatrie	3'990	3'826	3'898	3'961	4'040	4'127	4'217	4'309	4'403	4'499	4'597
Übrige betriebliche Erträge	30'579	34'196	33'435	33'879	34'100	34'481	34'418	34'733	35'143	35'492	36'005
Betriebsertrag	225'708	237'264	240'722	245'205	249'663	246'109	250'705	256'857	262'628	268'518	274'659
<i>Wachstum Betriebsertrag</i>	<i>1.4%</i>	<i>5.1%</i>	<i>1.5%</i>	<i>1.9%</i>	<i>1.8%</i>	<i>(1.4%)</i>	<i>1.9%</i>	<i>2.5%</i>	<i>2.2%</i>	<i>2.2%</i>	<i>2.3%</i>
Personalaufwand	(156'963)	(164'114)	(167'701)	(166'382)	(164'982)	(161'903)	(164'654)	(168'628)	(172'439)	(176'347)	(180'353)
<i>Personalaufwandsquote</i>	<i>69.5%</i>	<i>69.2%</i>	<i>69.7%</i>	<i>67.9%</i>	<i>66.1%</i>	<i>65.8%</i>	<i>65.7%</i>	<i>65.7%</i>	<i>65.7%</i>	<i>65.7%</i>	<i>65.7%</i>
Medizinischer Bedarf	(31'224)	(33'954)	(34'728)	(35'526)	(36'349)	(36'931)	(37'807)	(38'758)	(39'739)	(40'753)	(41'801)
<i>Medizinischer Bedarf in % vom Betriebsertrag</i>	<i>13.8%</i>	<i>14.3%</i>	<i>14.4%</i>	<i>14.5%</i>	<i>14.6%</i>	<i>15.0%</i>	<i>15.1%</i>	<i>15.1%</i>	<i>15.1%</i>	<i>15.2%</i>	<i>15.2%</i>
Übriger Sachaufwand	(25'629)	(28'180)	(29'540)	(29'914)	(30'292)	(30'125)	(29'369)	(28'713)	(29'071)	(29'434)	(29'952)
<i>Übriger Sachaufwand in % vom Betriebsertrag</i>	<i>11.4%</i>	<i>11.9%</i>	<i>12.3%</i>	<i>12.2%</i>	<i>12.1%</i>	<i>12.2%</i>	<i>11.7%</i>	<i>11.2%</i>	<i>11.1%</i>	<i>11.0%</i>	<i>10.9%</i>
EBITDAR	11'892	11'016	8'752	13'383	18'040	17'150	18'876	20'757	21'379	21'985	22'552
<i>EBITDAR-Marge</i>	<i>5.3%</i>	<i>4.6%</i>	<i>3.6%</i>	<i>5.5%</i>	<i>7.2%</i>	<i>7.0%</i>	<i>7.5%</i>	<i>8.1%</i>	<i>8.1%</i>	<i>8.2%</i>	<i>8.2%</i>
Baurechtszinsen	-	-	(271)	(273)	(276)	(279)	(282)	(284)	(287)	(290)	(293)
Mietaufwand	(2'275)	(2'066)	(2'087)	(2'108)	(2'129)	(1'385)	(1'399)	(1'413)	(1'427)	(1'441)	(1'456)
Total Betriebsaufwand	(216'091)	(228'314)	(234'327)	(234'203)	(234'028)	(230'623)	(233'510)	(237'797)	(242'963)	(248'265)	(253'856)
<i>Wachstum Betriebsaufwand</i>	<i>2.1%</i>	<i>5.7%</i>	<i>2.6%</i>	<i>(0.1%)</i>	<i>(0.1%)</i>	<i>(1.5%)</i>	<i>1.3%</i>	<i>1.8%</i>	<i>2.2%</i>	<i>2.2%</i>	<i>2.3%</i>
EBITDA	9'617	8'950	6'395	11'002	15'635	15'486	17'195	19'060	19'665	20'253	20'803
<i>EBITDA-Marge</i>	<i>4.3%</i>	<i>3.8%</i>	<i>2.7%</i>	<i>4.5%</i>	<i>6.3%</i>	<i>6.3%</i>	<i>6.9%</i>	<i>7.4%</i>	<i>7.5%</i>	<i>7.5%</i>	<i>7.6%</i>
Abschreibungen	(8'524)	(8'204)	(7'620)	(7'474)	(7'351)	(7'552)	(7'959)	(17'425)	(16'951)	(19'504)	(19'666)
EBIT	1'093	746	(1'225)	3'528	8'284	7'934	9'236	1'635	2'714	749	1'138
<i>EBIT-Marge</i>	<i>0.5%</i>	<i>0.3%</i>	<i>(0.5%)</i>	<i>1.4%</i>	<i>3.3%</i>	<i>3.2%</i>	<i>3.7%</i>	<i>0.6%</i>	<i>1.0%</i>	<i>0.3%</i>	<i>0.4%</i>
Finanzergebnis	1'400	1'200	800	650	275	(475)	(2'475)	(2'475)	(2'475)	(2'700)	(2'600)
Fondsergebnis	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ausserordentliches Ergebnis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unternehmensergebnis	2'593	1'946	(425)	4'178	8'559	7'459	6'761	(840)	239	(1'951)	(1'462)
<i>Unternehmensergebnis-Marge</i>	<i>1.1%</i>	<i>0.8%</i>	<i>(0.2%)</i>	<i>1.7%</i>	<i>3.4%</i>	<i>3.0%</i>	<i>2.7%</i>	<i>(0.3%)</i>	<i>0.1%</i>	<i>(0.7%)</i>	<i>(0.5%)</i>
Kennzahlen											
<i>Finanzkennzahlen</i>											
Wachstum Betriebsertrag	1.4%	5.1%	1.5%	1.9%	1.8%	(1.4%)	1.9%	2.5%	2.2%	2.2%	2.3%
Personalaufwandsquote	69.5%	69.2%	69.7%	67.9%	66.1%	65.8%	65.7%	65.7%	65.7%	65.7%	65.7%
Medizinischer Bedarf in % vom Betriebsertrag	13.8%	14.3%	14.4%	14.5%	14.6%	15.0%	15.1%	15.1%	15.1%	15.2%	15.2%
Übriger Sachaufwand in % vom Betriebsertrag	11.4%	11.9%	12.3%	12.2%	12.1%	12.2%	11.7%	11.2%	11.1%	11.0%	10.9%
Sachaufwandsquote	25.2%	26.2%	26.7%	26.7%	26.7%	27.2%	26.8%	26.3%	26.2%	26.1%	26.1%
EBITDAR-Marge	5.3%	4.6%	3.6%	5.5%	7.2%	7.0%	7.5%	8.1%	8.1%	8.2%	8.2%
EBITDA-Marge (nach Ausgleich Psychiatrie)	4.3%	3.8%	2.7%	4.5%	6.3%	6.3%	6.9%	7.4%	7.5%	7.5%	7.6%
Abschreibungsquote	3.8%	3.5%	3.2%	3.0%	2.9%	3.1%	3.2%	6.8%	6.5%	7.3%	7.2%
EBIT-Marge	0.5%	0.3%	(0.5%)	1.4%	3.3%	3.2%	3.7%	0.6%	1.0%	0.3%	0.4%
Unternehmensergebnis-Marge	1.1%	0.8%	(0.2%)	1.7%	3.4%	3.0%	2.7%	(0.3%)	0.1%	(0.7%)	(0.5%)
<i>Leistungskennzahlen</i>											
Anzahl Fälle Akutspital	9'845	10'035	10'090	10'140	10'191	10'242	10'293	10'367	10'442	10'518	10'593
Fallpauschale Akutspital (in CHF)	9'992	10'045	10'150	10'226	10'303	10'380	10'458	10'536	10'615	10'695	10'775
Anzahl Pflgeetage Akutpsychiatrie	21'585	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064
Tagespauschale Akutpsychiatrie (Allgemein) (in CHF)	678	686	691	696	702	707	712	718	723	728	734
Anzahl Taxpunkte (in Tsd.)	51'815	56'212	58'068	60'029	62'063	64'174	66'365	68'638	70'997	73'445	75'986

Bilanz konsolidiert - in CHF Tsd.	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Operative flüssige Mittel	18'801	19'764	20'052	20'426	20'797	20'501	20'884	21'396	21'877	22'368	22'879
Nicht operative flüssige Mittel	49'348	40'952	97'651	44'073	3'949	48'222	15'597	2'797	3'562	2'370	3'956
Flüssige Mittel	68'149	60'716	117'703	64'499	24'746	68'723	36'481	24'193	25'439	24'738	26'835
Forderungen aus L&L	53'103	55'822	56'635	57'690	58'739	57'903	58'984	60'431	61'789	63'175	64'620
Andere Forderungen	121	127	129	131	133	132	134	137	140	144	147
Vorräte und angefangene Arbeiten	3'686	3'987	4'074	4'163	4'256	4'282	4'380	4'486	4'595	4'708	4'824
Aktive Rechnungsabgrenzung	4'105	4'316	4'378	4'460	4'541	4'476	4'560	4'672	4'777	4'884	4'996
Umlaufvermögen	129'165	124'967	182'919	130'943	92'415	135'515	104'539	93'919	96'740	97'648	101'422
Finanzanlagen inkl. Wertschriften	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sachanlagen	41'623	48'792	60'854	142'368	239'818	304'068	342'032	352'133	364'991	357'584	347'836
Beteiligungen	2'568	2'768	2'768	2'768	2'768	2'768	2'768	2'768	2'768	2'768	2'768
Anlagevermögen	44'191	51'560	63'622	145'136	242'586	306'836	344'800	354'901	367'759	360'352	350'604
Total Aktiven	173'356	176'527	246'541	276'079	335'001	442'351	449'339	448'820	464'499	458'000	452'025
Variable Kreditlinie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Verbindlichkeiten aus L&L	7'481	8'176	8'456	8'611	8'769	8'823	8'839	8'878	9'054	9'235	9'441
Andere kurzfristigen Verbindlichkeiten	494	519	527	537	546	539	549	562	575	588	601
Kurzfristige Rückstellungen	2'645	2'780	2'821	2'873	2'926	2'884	2'938	3'010	3'078	3'147	3'219
Passive Rechnungsabgrenzung	7'213	7'582	7'693	7'836	7'978	7'865	8'012	8'208	8'393	8'581	8'777
Kurzfristiges Fremdkapital	17'832	19'057	19'497	19'856	20'219	20'111	20'337	20'658	21'099	21'550	22'038
Zweckgebundene Fonds	5'120	5'120	5'120	5'120	5'120	5'120	5'120	5'120	5'120	5'120	5'120
Verzinsliches Fremdkapital	-	-	-	25'000	75'000	175'000	175'000	175'000	190'000	185'000	180'000
Langfristige Rückstellungen	3'458	3'458	3'458	3'458	3'458	3'458	3'458	3'458	3'458	3'458	3'458
Langfristiges Fremdkapital	8'578	8'578	8'578	33'578	83'578	183'578	183'578	183'578	198'578	193'578	188'578
Dotationskapital	45'000	45'000	45'000	45'000	45'000	45'000	45'000	45'000	45'000	45'000	45'000
Reserven	101'946	103'892	173'467	177'645	186'204	193'663	200'424	199'584	199'822	197'872	196'409
Eigenkapital	146'946	148'892	218'467	222'645	231'204	238'663	245'424	244'584	244'822	242'872	241'409
Total Passiven	173'356	176'527	246'541	276'079	335'001	442'351	449'339	448'820	464'499	458'000	452'025
Kennzahlen											
Debitorenfrist	86	86	86	86	86	86	86	86	86	86	86
Lagerdauer	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39	39
Kreditorenfrist	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48
Eigenkapitalquote	84.8%	84.3%	88.6%	80.6%	69.0%	54.0%	54.6%	54.5%	52.7%	53.0%	53.4%
Nettoumlaufvermögen in % vom Betriebsertrag	27.5%	27.4%	27.3%	27.3%	27.3%	27.3%	27.4%	27.4%	27.4%	27.5%	27.5%
Netto verzinsliches Fremdkapital / EBITDA	(5.1)x	(4.6)x	(15.3)x	(1.7)x	4.5x	8.2x	9.3x	9.0x	9.5x	9.0x	8.5x
Cash Ratio	382%	319%	604%	325%	122%	342%	179%	117%	121%	115%	122%
Quick Ratio	703.7%	634.8%	917.3%	638.5%	436.0%	652.6%	492.5%	432.9%	436.7%	431.3%	438.3%
Current Ratio	724.3%	655.7%	938.2%	659.5%	457.1%	673.8%	514.0%	454.6%	458.5%	453.1%	460.2%

Geldflussrechnung konsolidiert

Geldflussrechnung konsolidiert - in CHF Tsd.	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
EBITDA	9'617	8'950	6'395	11'002	15'635	15'486	17'195	19'060	19'665	20'253	20'803
Veränderung Nettoumlaufvermögen	(977)	(2'973)	(814)	(1'242)	(1'233)	1'064	(1'421)	(1'860)	(1'615)	(1'648)	(1'700)
Veränderung langfristige Rückstellungen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veränderung zweckgebundene Fonds	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geldfluss aus operativer Tätigkeit	8'640	5'977	5'581	9'760	14'401	16'550	15'774	17'200	18'050	18'605	19'103
Investitionen in Sachanlagen	(16'268)	(15'373)	(19'682)	(88'987)	(104'801)	(71'802)	(45'924)	(27'526)	(29'810)	(12'097)	(9'917)
Veränderung Finanzanlagen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veränderung Beteiligungen	(400)	(200)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geldfluss aus Investitionstätigkeit	(16'668)	(15'573)	(19'682)	(88'987)	(104'801)	(71'802)	(45'924)	(27'526)	(29'810)	(12'097)	(9'917)
Veränderung variable Kreditlinie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Veränderung verzinsliches Fremdkapital	-	-	-	25'000	50'000	100'000	-	-	15'000	(5'000)	(5'000)
Veränderung Dotationskapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ausschüttungen Reserven	-	-	70'000	-	-	-	-	-	-	-	-
Finanzergebnis	1'400	1'200	800	650	275	(475)	(2'475)	(2'475)	(2'475)	(2'700)	(2'600)
Geldfluss aus Finanzierungstätigkeit	1'400	1'200	70'800	25'650	50'275	99'525	(2'475)	(2'475)	12'525	(7'700)	(7'600)
Total Geldfluss	(6'627)	(8'396)	56'699	(53'577)	(40'125)	44'273	(32'625)	(12'800)	765	(1'192)	1'586

Business Plan Review Spitäler Schaffhausen

28. November 2024

Streng vertraulich

KANTONSSPITAL SCHAFFHAUSEN



Inhaltsverzeichnis

1	Auftrag	3
2	Kommentierung zentraler Annahmen	5
3	Plan-Erfolgsrechnung	10
4	Indikative Werthaltigkeitsüberlegungen	14
5	Anhang	17







1

Auftrag

Der Auftrag umfasste die Neuaufsetzung des Business Plan-Modells und die grobe Beurteilung wesentlicher Annahmen

Auftrag von PwC im Rahmen der Überarbeitung des bestehenden Business Plans

	Beschreibung	Zeitplan	Ergebnis
<p>Neuaufsetzung des Business Plans</p> 	<ul style="list-style-type: none">• Aufgrund veränderter Rahmenbedingungen und diverser Anpassungen und Überarbeitungen hat die Fehleranfälligkeit des bestehenden Business Plan-Modells über die Jahre zugenommen bzw. die Benutzerfreundlichkeit des Modells abgenommen, weshalb die Spitäler Schaffhausen entschieden haben, den Business Plan neu aufzusetzen.• PwC erstellte für die Spitäler Schaffhausen ein neues Business Plan-Modell (Excel-Format). Die technische Entwicklung des Modells erfolgte faktenbasiert und gemäss Best Practices der Finanzmodellierung.• Das neu aufgesetzte Modell orientiert sich dabei in grossen Teilen an dem bereits bestehenden und bewährten Business Plan-Modell.	<p>Die Neuaufsetzung des Business Plans fand während des Zeitraums von Juli bis Oktober 2024 statt.</p>	<p>Integriertes Business Plan-Modell für die Spitäler Schaffhausen</p> 
<p>High-Level Review wesentlicher Annahmen und Wertetreiber</p> 	<ul style="list-style-type: none">• Im Anschluss an die Neuaufsetzung des Business Plan-Modells befüllten die SSH das Modell mit den relevanten Eingaben und Annahmen. PwC führte darauf basierend einen High-Level Review wesentlicher Annahmen und Wertetreiber durch.• Das Ziel war es, die getroffenen Annahmen des Managements kritisch zu hinterfragen bzw. im Kontext der Spitäler Schaffhausen und der Schweizer Spitallandschaft zu plausibilisieren.• Als Ergänzung wurden mögliche Finanzierungsinstrumente für die Spitäler Schaffhausen aufgezeigt.	<p>Der High-Level Review wesentlicher Annahmen und dem Business Plan zu Grunde liegender Wertetreiber fand im Anschluss an die Neuaufsetzung des Business Plan-Modells im November 2024 statt.</p>	<p>Die dem Business Plan zu Grunde liegenden Annahmen werden im Wesentlichen als plausibel eingeschätzt.</p> 

2

Kommentierung zentraler
Annahmen

Die Annahmen hinsichtlich der Teuerung, Tarifentwicklung sowie Finanzierung sind plausibel

Basis-Szenario

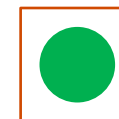
Generelle Annahmen

Annahme im Business Plan («Basis-Szenario»)

Inflation bzw. Teuerung	in %						CAGR
	2025	2026	2027	2028	2034	(2025-34)	
Tarifteuerung	<i>manuell</i>	<i>manuell</i>	0.75%	0.75%	0.75%		
Personalaufwand	1.20%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%		
Sachaufwand	1.20%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%		

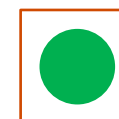
Einschätzung durch PwC

- Die verwendeten Teuerungsraten sind basierend auf den Erklärungen des Managements nachvollziehbar.
- Die unterstellte Tarifteuerung beträgt grundsätzlich 75% der Inflationsrate (IMF). Dies impliziert, dass jährliche Effizienzsteigerungen notwendig sind, um die Marge zu halten / auszuweiten.



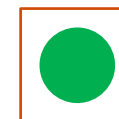
Wesentliche Tarifansätze	in CHF						CAGR
	2025	2026	2027	2028	2034	(2025-34)	
Baserate	10'045	10'150	10'226	10'303	10'775	0.78%	
Reha-Pauschale	695	720	745	745	773	1.19%	
TARPSY	686	691	696	702	734	0.75%	
TARMED	0.87	0.87	0.87	0.87	0.91	0.58%	

- Die unterstellte Baserate-Erhöhung im Jahr 2025 und 2026 liegt leicht unter der vom VZK und HSK vereinbarten Fallpauschale¹ und erscheint somit in einer plausiblen Grössenordnung.
- Die Entwicklung der übrigen Tarife konnte vom Management der Spitäler Schaffhausen nachvollziehbar begründet werden.



Zinsen Fremdkapital Die unterstellte Verzinsung des Kantonsdarlehens beträgt 1.5% p.a. Bei der am Kredit- bzw. Kapitalmarkt² beschafften Finanzierung wird von einer Verzinsung von 2.0% p.a. ausgegangen.

- Die Finanzierungsoptionen und -konditionen sind frühzeitig und laufend zu prüfen und nach Möglichkeit zeitnah zu konkretisieren.



¹ Verhandelte Baserate im Kanton Zürich von CHF 10'100 (2025) und 10'250 (2026). ² Das Kantonsspital Baden emittierte am 9. Oktober 2024 eine Anleihe mit einem Volumen von CHF 125 Mio. zu einem Coupon von 1.55% (Laufzeit von 7 Jahren).

Legende:

- Plausibel
- Ambitioniert
- Aggressiv

Die Planwerte der zentralen Leistungskennzahlen sind weitgehend nachvollziehbar

Basis-Szenario

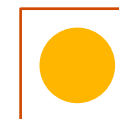
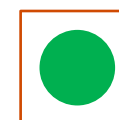
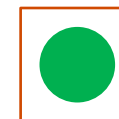
Annahmen hinsichtlich zentraler Leistungsparameter

Annahme im Business Plan («Basis-Szenario»)

Zentrale Leistungskennzahlen	# / Anzahl	Annahme im Business Plan («Basis-Szenario»)					CAGR (2025-34)
		2025	2026	2027	2028	2034	
Stationäre Fälle		10'035	10'090	10'140	10'191	10'593	0.60%
VVG-Anteil		16.9 %	16.9 %	16.9 %	16.9 %	17.5 %	
Ø Verweildauer		4.8	4.7	4.7	4.6	4.3	-1.21%
Pflegetage (Reha)		10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	
TARMED Taxpunkte		42.4 Mio.	44.1 Mio.	45.9 Mio.	47.7 Mio.	60.4 Mio.	4.00%
Pflegetage (Akutpsychiatrie)		22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	
Auslastung (Akutpsychiatrie)		97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	
DMI (Akutpsychiatrie)		1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	

Einschätzung durch PwC

- Das Wachstum der stationären Fälle basiert auf Annahmen zum Bevölkerungswachstum und zur Hospitalisationsrate. Das unterstellte Wachstum (CAGR 2025-34 von 0.60%) ist plausibel und steht im Einklang mit dem Trend zur Ambulantisierung. Der VVG-Anteil steigt ab 2031 aufgrund des Neubaueffekts leicht an.
- Als Folge von Effizienzverbesserungen wird längerfristig angenommen, dass die durchschnittliche Verweildauer abnimmt, was ebenfalls den Erwartungen entspricht.
- Das Wachstum der TARMED-Taxpunkte von 4.0% p.a. ist ambitioniert. Insbesondere langfristig kann ein solches Wachstum nicht ohne Weiteres realisiert werden und ist mit operativen Herausforderungen verbunden.
- Die Reha-Pflegetage sowie die relevanten Leistungskennzahlen im Bereich Akutpsychiatrie bleiben konstant.



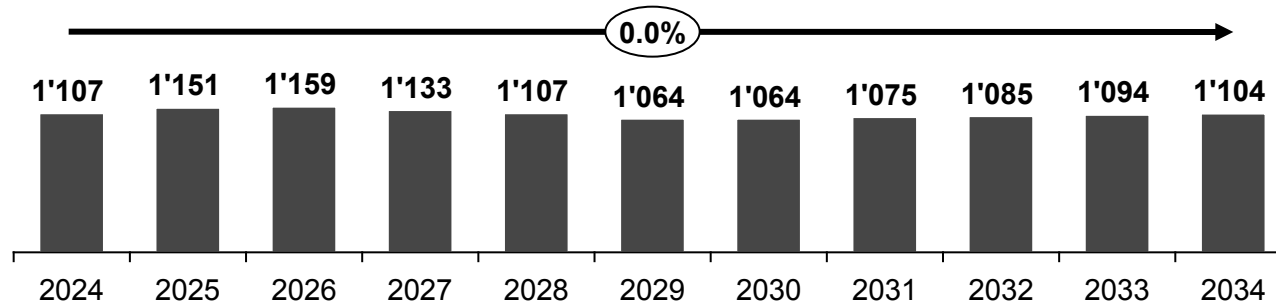
Die durch Optimierungsmassnahmen getriebene Steigerung der Prozesseffizienz in den Jahren 2027/28 ist ambitioniert

Basis-Szenario

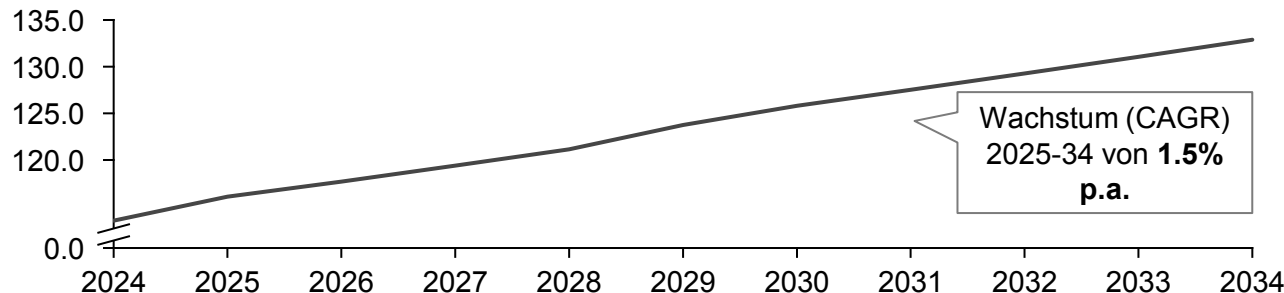
Annahmen hinsichtlich der Kostenentwicklung

Annahme im Business Plan («Basis-Szenario»)

Entwicklung der Anzahl Vollzeitstellen (FTE)



Durchschnittlicher Lohn pro FTE (in CHF Tsd.)



Abschreibungen

Die Abschreibungen werden anhand der voraussichtlichen **wirtschaftlichen Nutzungsdauer** berechnet. In Bezug auf die Einschätzung der Tragbarkeit sind jedoch primär (Re-)Investitionen von Relevanz.

Einschätzung durch PwC

- Die Entwicklung der Anzahl FTE ist grundsätzlich an die Entwicklung der Leistungsmenge im stationären und ambulanten Bereich gekoppelt.
- In den Jahren 2027 und 2028 wird aufgrund von auf Optimierungsmassnahmen («Process Streamlining») mit einer ambitionierten Steigerung der Prozesseffizienz gerechnet.



- Die Entwicklung des durchschnittlichen Lohns pro FTE ist nachvollziehbar und basiert grundsätzlich auf der unterstellten Teuerung.
- Zusätzlich zur Inflation sind moderate Reallohnerhöhungen geplant. Diese beruhen gemäss Management auf kantonalen Vorgaben.



- Abschreibung des Neubaus basierend auf Erklärungen des Managements nachvollziehbar.



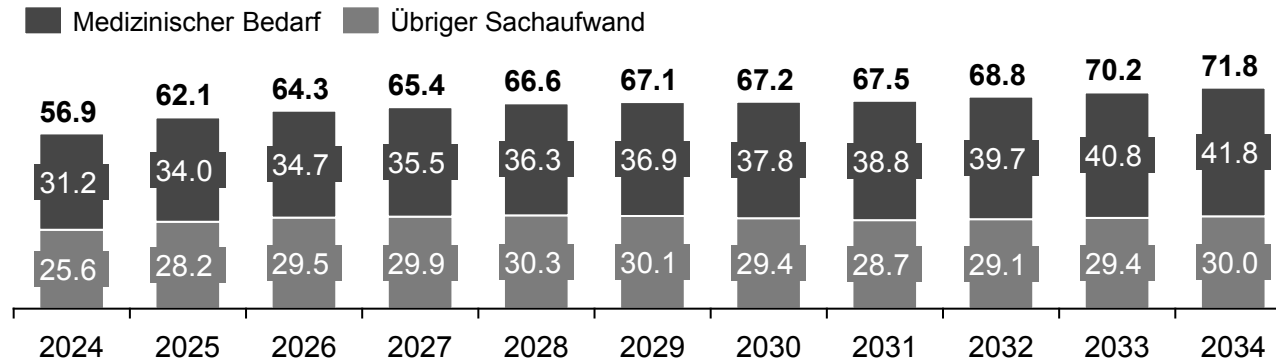
Die Entwicklung des Sachaufwands wird durch den Bezug des Neubaus beeinflusst und erscheint plausibel

Basis-Szenario

Annahmen hinsichtlich der Kostenentwicklung

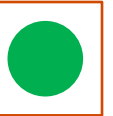
Annahme im Business Plan («Basis-Szenario»)

Entwicklung des Sachaufwands (in CHF Mio.)



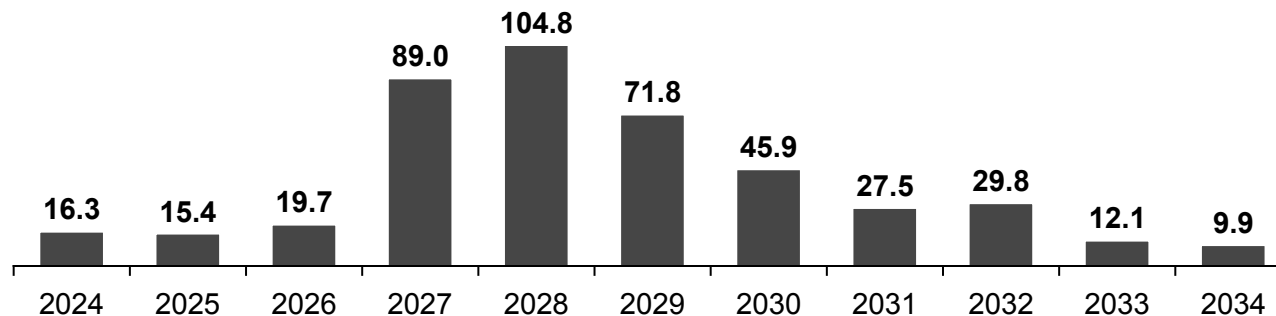
Einschätzung durch PwC

- Die Entwicklung des medizinischen Bedarfs ist getrieben durch die Ausweitung der stationären Fallzahlen sowie das ambulante Wachstum.
- Die Entwicklung des übrigen Sachaufwands ist durch den Bezug des Neubaus beeinflusst (Reduktion bei «Unterhalt und Reparaturen ab 2030»). Die einmaligen Umzugskosten wurden aktiviert. Dies erscheint plausibel.

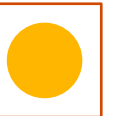


Investitionsplanung (Sachanlagen)

Investitionsplanung (in CHF Mio.)



- Die gesamten Investitionen in Sachanlagen im Zeitraum von 2024 bis 2034 belaufen sich auf CHF 442.2 Mio.
- Im Rahmen des vorliegenden Reviews haben wir keine detaillierte Analyse der unterstellten Investitionsplanung vorgenommen. Die langfristige Investitionsquote von 2.0% des Betriebsertrags ist verglichen mit anderen Spitälern tief und folglich trotz Neubau ambitioniert.



3

Plan-Erfolgsrechnung

Das Neubauprojekt führt durch zusätzliche Abschreibungen und Zinskosten initial zu negativen Jahresergebnissen

Basis-Szenario

Konsolidierte Plan-Erfolgsrechnung (2024-34)

Erfolgsrechnung konsolidiert - in CHF Tsd.	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Stationäre Erträge Akutspital	106'063	108'047	109'593	110'823	112'086	113'504	114'884	117'305	119'103	120'926	122'674
Erträge Rehabilitation	7'501	7'897	8'154	8'411	8'411	8'411	8'474	8'537	8'602	8'666	8'731
Erträge Langzeitpflege	1'307	1'117	1'117	1'117	1'117	1'117	1'125	1'134	1'142	1'151	1'160
Stationäre Erträge Psychiatrie	23'246	23'891	24'067	24'244	24'422	16'141	16'265	16'384	16'505	16'626	16'748
Ambulante Erträge Akutspital	53'022	58'291	60'458	62'771	65'487	68'327	71'322	74'455	77'731	81'158	84'743
Ambulante Erträge Psychiatrie	3'990	3'826	3'898	3'961	4'040	4'127	4'217	4'309	4'403	4'499	4'597
Übrige betriebliche Erträge	30'579	34'196	33'435	33'879	34'100	34'481	34'418	34'733	35'143	35'492	36'005
Betriebsertrag	225'708	237'264	240'722	245'205	249'663	246'109	250'705	256'857	262'628	268'518	274'659
Wachstum Betriebsertrag	1.4%	5.1%	1.5%	1.9%	1.8%	(1.4%)	1.9%	2.5%	2.2%	2.2%	2.3%
Personalaufwand	(156'963)	(164'114)	(167'701)	(166'382)	(164'982)	(161'903)	(164'654)	(168'628)	(172'439)	(176'347)	(180'353)
Personalaufwandsquote	69.5%	69.2%	69.7%	67.9%	66.1%	65.8%	65.7%	65.7%	65.7%	65.7%	65.7%
Medizinischer Bedarf	(31'224)	(33'954)	(34'728)	(35'526)	(36'349)	(36'931)	(37'807)	(38'758)	(39'739)	(40'753)	(41'801)
Medizinischer Bedarf in % vom Betriebsertrag	13.8%	14.3%	14.4%	14.5%	14.6%	15.0%	15.1%	15.1%	15.1%	15.2%	15.2%
Übriger Sachaufwand	(25'629)	(28'180)	(29'540)	(29'914)	(30'292)	(30'125)	(29'369)	(28'713)	(29'071)	(29'434)	(29'952)
Übriger Sachaufwand in % vom Betriebsertrag	11.4%	11.9%	12.3%	12.2%	12.1%	12.2%	11.7%	11.2%	11.1%	11.0%	10.9%
EBITDAR	11'892	11'016	8'752	13'383	18'040	17'150	18'876	20'757	21'379	21'985	22'552
EBITDAR-Marge	5.3%	4.6%	3.6%	5.5%	7.2%	7.0%	7.5%	8.1%	8.1%	8.2%	8.2%
Baurechtszinsen	-	-	(271)	(273)	(276)	(279)	(282)	(284)	(287)	(290)	(293)
Mietaufwand	(2'275)	(2'066)	(2'087)	(2'108)	(2'129)	(1'385)	(1'399)	(1'413)	(1'427)	(1'441)	(1'456)
Total Betriebsaufwand	(216'091)	(228'314)	(234'327)	(234'203)	(234'028)	(230'623)	(233'510)	(237'797)	(242'963)	(248'265)	(253'856)
Wachstum Betriebsaufwand	2.1%	5.7%	2.6%	(0.1%)	(0.1%)	(1.5%)	1.3%	1.8%	2.2%	2.2%	2.3%
EBITDA	9'617	8'950	6'395	11'002	15'635	15'486	17'195	19'060	19'665	20'253	20'803
EBITDA-Marge	4.3%	3.8%	2.7%	4.5%	6.3%	6.3%	6.9%	7.4%	7.5%	7.5%	7.6%
Abschreibungen	(8'524)	(8'204)	(7'620)	(7'474)	(7'351)	(7'552)	(7'959)	(17'425)	(16'951)	(19'504)	(19'666)
EBIT	1'093	746	(1'225)	3'528	8'284	7'934	9'236	1'635	2'714	749	1'138
EBIT-Marge	0.5%	0.3%	(0.5%)	1.4%	3.3%	3.2%	3.7%	0.6%	1.0%	0.3%	0.4%
Finanzergebnis	1'400	1'200	800	650	275	(475)	(2'475)	(2'475)	(2'475)	(2'700)	(2'600)
Fondsergebnis	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unternehmensergebnis	2'593	1'946	(425)	4'178	8'559	7'459	6'761	(840)	239	(1'951)	(1'462)

- Das Wachstum des Betriebsertrags ist getrieben durch die Ausweitung der stationären Fälle und das ambulante Wachstum sowie Tarifeffekte.
- Die geplante Reduktion der Personalaufwandsquote ist ambitioniert, scheint aber erreichbar (tiefster Wert lag in der Vergangenheit bei 66.1% [2022]).
- Im Zusammenhang mit dem Bezug des Neubaus wird ab 2030/31 von Einsparungen (u.a. bei Unterhalt und Reparaturen sowie Energie) ausgegangen, welche in einer abnehmenden Sachaufwandsquote resultieren.
- Die Umzugskosten werden als Teil der Projektinvestition aktiviert und im Anschluss abgeschrieben.
- Der unterstellte Anstieg der EBITDAR-Marge ist ambitioniert; auch langfristig wird die von PwC definierte Ziel-Marge von 10% jedoch nicht erreicht¹.
- Ab 2031 steigen die Abschreibungen aufgrund der Aktivierung des Neubaus (per Ende 2030²) stark an.
- Die im Rahmen der Finanzierung anfallenden Finanzaufwände (d.h. Zinsen) führen zu Jahresverlusten; diese entfallen v.a. auf den Zeitraum nach der Fertigstellung des Neubaus (ab 2030).

¹ Annahme: Ab 2032 wird für die Psychiatrie eine EBITDA-Marge von 6.0% durch den Kanton mittels GWL-Beitrags ausfinanziert. ² Der Umzug ist im Jahr 2030 vorgesehen. Aufgrund von letzten Arbeiten und Zahlungen erfolgt die Aktivierung per Ende 2030.

Im «Upside-Szenario» wird von einem zusätzlichen Wachstum bei den stationären Fällen ausgegangen

Upside-Szenario

Wesentliche Veränderungen zum «Basis-Szenario»¹

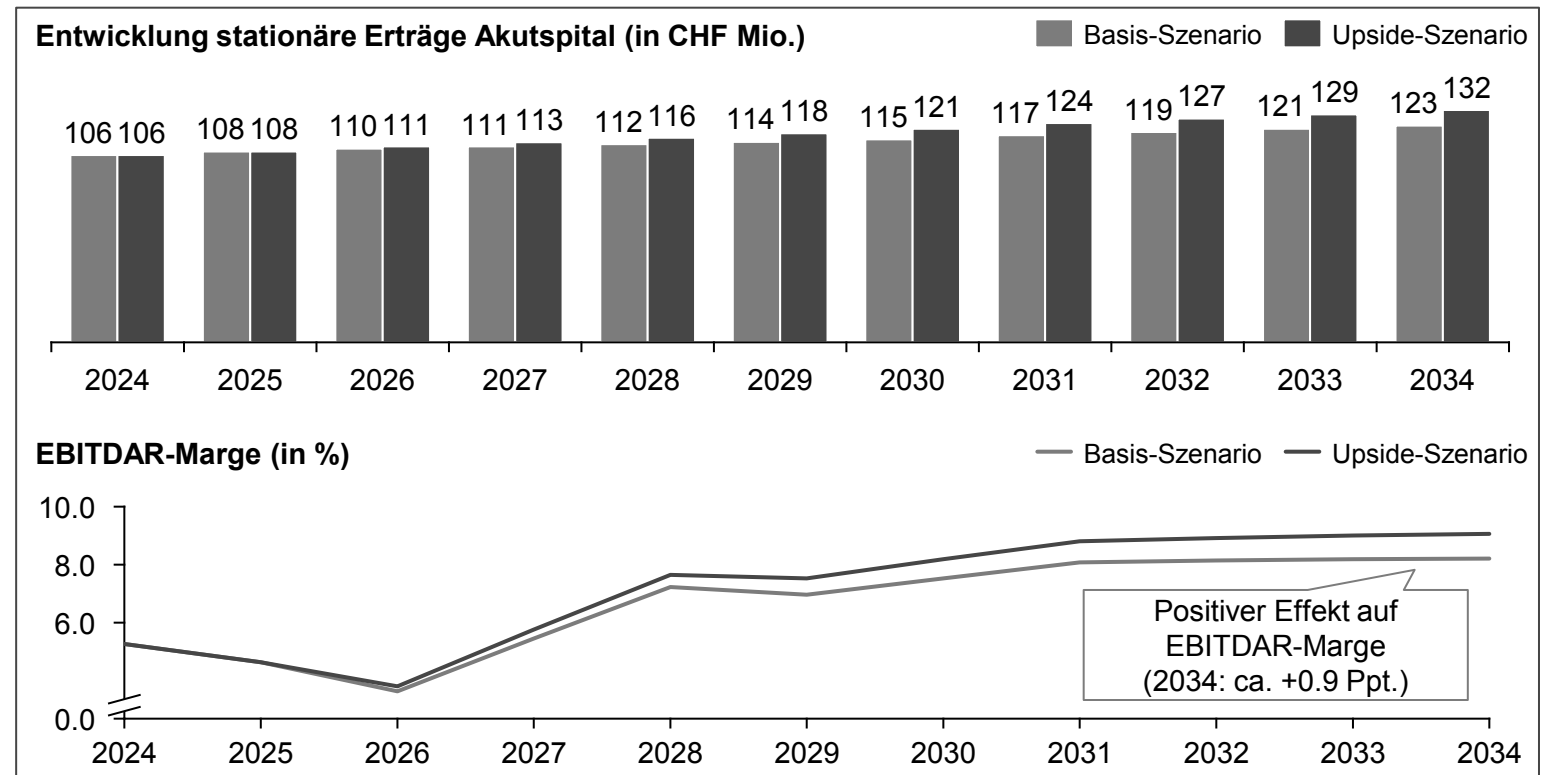
Annahme im Business Plan («Upside-Szenario»)



Zusätzliches stationäres Wachstum

- Höheres Wachstum der Anzahl stationärer Fälle
- Keine weiteren Effekte bei den Ertrags- und Kostenannahmen

Einfluss auf Business Plan («Upside-Szenario»)



¹ Die umfassende Plan-Erfolgsrechnung im «Upside-Szenario» befindet sich im Anhang.

Das «Downside-Szenario» unterstellt einen Verlust stationärer Fälle und eine tiefere Steigerung der Prozesseffizienz; es resultiert ein höherer Finanzierungsbedarf

Downside-Szenario

Wesentliche Veränderungen zum «Basis-Szenario»¹

Annahme im Business Plan («Downside-Szenario»)

Tiefere Anzahl stationäre Fälle

- Ab 2028 wird von deutlich tieferen Fallzahlen im stationären Bereich ausgegangen (Wegfall von Fällen mit lediglich einer Übernachtung; CMI und VWD entsprechend angepasst)

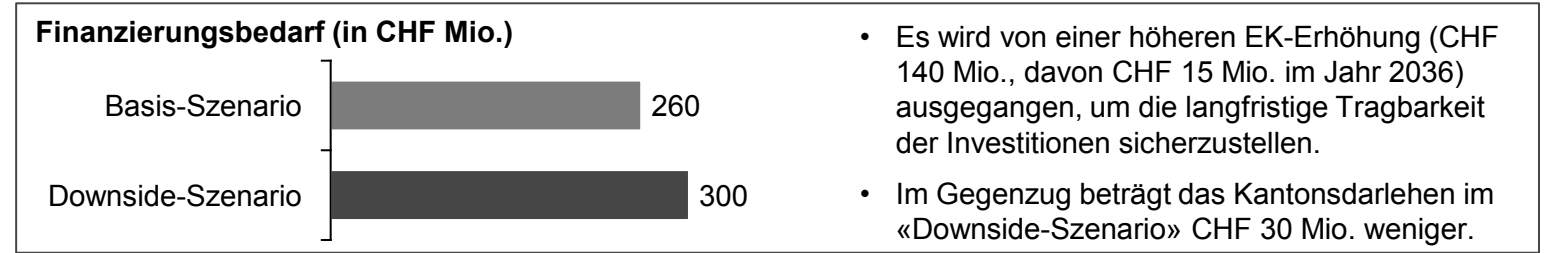
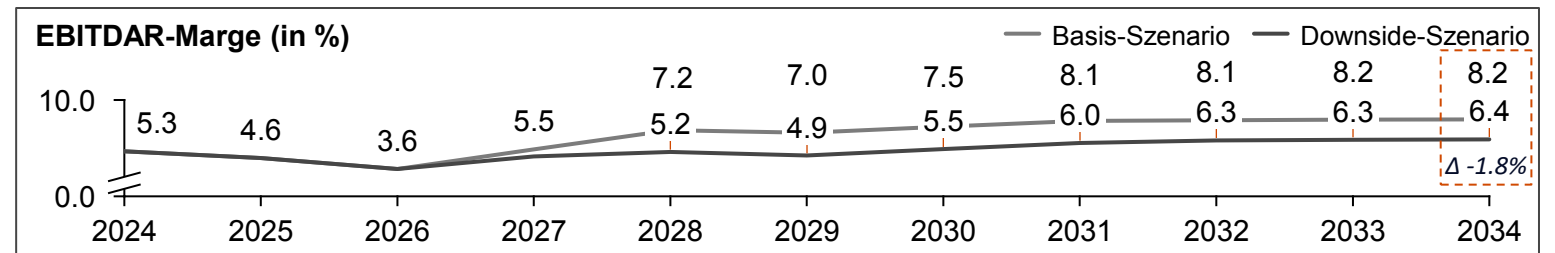
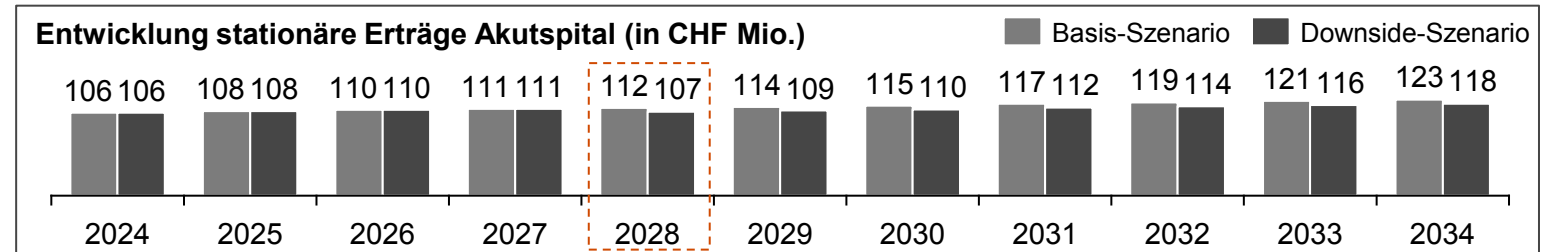
Weniger Einsparungen beim Personal

- Geringere Steigerung der Prozesseffizienz in den Jahren 2027 und 2028
- Höhere Personalaufwandsquote resultiert in tieferer EBITDAR-Marge

Höherer Finanzierungsbedarf

- Tiefere operative Profitabilität führt zu höherem Finanzierungsbedarf
- Höherer EK-Bedarf (EK-Erhöhung durch Kanton), um Tragbarkeit der Investitionen sicherzustellen

Einfluss auf Business Plan («Downside-Szenario»)



¹ Die umfassende Plan-Erfolgsrechnung im «Downside-Szenario» befindet sich im Anhang.

4

Indikative Werthaltigkeits-
überlegungen

Unter der Annahme eines WACC von 4.5% sind die geplanten Investitionen nicht tragbar (Impairment-Risiko von ca. CHF 55 Mio.)

Basis-Szenario

Indikative Werthaltigkeitsüberlegungen

Herleitung des Unternehmenswertes per 31.12.2024 in CHF Tsd.	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2044	EW
Betriebsertrag		237'264	240'722	245'205	249'663	246'109	250'705	337'783	
- Personalaufwand		(164'114)	(167'701)	(166'382)	(164'982)	(161'903)	(164'654)	(220'079)	
- Sachaufwand		(62'134)	(64'268)	(65'440)	(66'641)	(67'057)	(67'176)	(89'940)	
= EBITDAR		11'016	8'752	13'383	18'040	17'150	18'876	27'764	
- Mietertrag / (Mietaufwand)		(2'066)	(2'357)	(2'381)	(2'405)	(1'664)	(1'680)	(1'932)	
= EBITDA (vor EBITDA Ausgleich Psychiatrie)		8'950	6'395	11'002	15'635	15'486	17'195	25'832	
+ EBITDA Ausgleich Psychiatrie		-	-	-	-	-	-	-	
= EBITDA		8'950	6'395	11'002	15'635	15'486	17'195	25'832	
Δ Veränderung Nettoumlaufvermögen		(2'973)	(814)	(1'242)	(1'233)	1'064	(1'421)	(1'922)	
- Investitionen in Sachanlagen		(15'373)	(19'682)	(88'987)	(104'801)	(71'802)	(45'924)	(6'756)	
= Freier Cashflow		(9'396)	(14'101)	(79'227)	(90'400)	(55'252)	(30'150)	17'155	495'040
x Diskontfaktor (Planperiode)		0.98	0.94	0.90	0.86	0.82	0.78	0.42	0.42
= Diskontierte freie Cashflows (Planperiode)		(9'192)	(13'200)	(70'972)	(77'492)	(45'324)	(23'667)	7'271	209'833
Total diskontierte freie Cashflows (Planperiode)	(164'814)								
+ Diskontierter Endwert	209'833								
= Operativer Unternehmenswert	45'019								
+ Nicht-betriebliche Vermögenswerte per 31.12.2024	51'916								
= Totaler Unternehmenswert	96'935								
- Nettofinanzverbindlichkeiten per 31.12.2024	(5'120)								
= Marktwert Eigenkapital per 31.12.2024	91'815								

EBITDAR-Margenentwicklung und nachhaltige EBITDAR-Marge von 8.2% scheinen ambitioniert, aber erreichbar

Nachhaltige Investitionsquote von 2.0% des Betriebsertrags ist im Peer-Vergleich tief bzw. trotz Neubau ambitioniert.

Annahmen

- Bewertungsdatum: **31.12.2024**
- Durchschnittliche, gewichtete Kapitalkosten («WACC»): **4.5%**
- Nachhaltige Wachstumsrate: **1.0%**
- Nachhaltige Investitionsquote: **2.0%** vom Betriebsertrag
- Nachhaltige EBITDAR-Marge: **8.2%**

Anmerkungen

- Die indikativen Werthaltigkeitsüberlegungen wurden mittels DCF-Analyse basierend auf dem Business Plan durchgeführt.
- Unter Annahme eines WACC von 4.5% resultiert ein Eigenkapitalwert von CHF 91.8 Mio. Dies führt zu einem prospektiv ermittelten Wertberichtigungsbedarf (Impairment-Risiko) von CHF 55.1 Mio.
- Die Investitionen wären ohne zusätzliche Unterstützung des Kantons nicht tragbar.

Ein kleiner Anstieg des WACC auf 5.0% erhöht das Impairment-Risiko deutlich auf rund CHF 99 Mio.

Basis-Szenario

Indikative Werthaltigkeitsüberlegungen

Herleitung des Unternehmenswertes per 31.12.2024 in CHF Tsd.	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2044	EW
Betriebsertrag		237'264	240'722	245'205	249'663	246'109	250'705	337'783	
- Personalaufwand		(164'114)	(167'701)	(166'382)	(164'982)	(161'903)	(164'654)	(220'079)	
- Sachaufwand		(62'134)	(64'268)	(65'440)	(66'641)	(67'057)	(67'176)	(89'940)	
= EBITDAR		11'016	8'752	13'383	18'040	17'150	18'876	27'764	
- Mietertrag / (Mietaufwand)		(2'066)	(2'357)	(2'381)	(2'405)	(1'664)	(1'680)	(1'932)	
= EBITDA (vor EBITDA Ausgleich Psychiatrie)		8'950	6'395	11'002	15'635	15'486	17'195	25'832	
+ EBITDA Ausgleich Psychiatrie		-	-	-	-	-	-	-	
= EBITDA		8'950	6'395	11'002	15'635	15'486	17'195	25'832	
Δ Veränderung Nettoumlaufvermögen		(2'973)	(814)	(1'242)	(1'233)	1'064	(1'421)	(1'922)	
- Investitionen in Sachanlagen		(15'373)	(19'682)	(88'987)	(104'801)	(71'802)	(45'924)	(6'756)	
= Freier Cashflow		(9'396)	(14'101)	(79'227)	(90'400)	(55'252)	(30'150)	17'155	433'160
x Diskontfaktor (Planperiode)		0.98	0.93	0.89	0.84	0.80	0.76	0.39	0.39
= Diskontierte freie Cashflows (Planperiode)		(9'170)	(13'106)	(70'130)	(76'209)	(44'360)	(23'054)	6'625	167'285
Total diskontierte freie Cashflows (Planperiode)	(166'409)								
+ Diskontierter Endwert	167'285								
= Operativer Unternehmenswert	876								
+ Nicht-betriebliche Vermögenswerte per 31.12.2024	51'916								
= Totaler Unternehmenswert	52'792								
- Nettofinanzverbindlichkeiten per 31.12.2024	(5'120)								
= Marktwert Eigenkapital per 31.12.2024	47'672								

EBITDAR-Margenentwicklung und nachhaltige EBITDAR-Marge von 8.2% scheinen ambitioniert, aber erreichbar

Nachhaltige Investitionsquote von 2.0% des Betriebsertrags ist im Peer-Vergleich tief bzw. trotz Neubau ambitioniert.

Annahmen

- Bewertungsdatum: **31.12.2024**
- Durchschnittliche, gewichtete Kapitalkosten («WACC»): **5.0%**
- Nachhaltige Wachstumsrate: **1.0%**
- Nachhaltige Investitionsquote: **2.0%** vom Betriebsertrag
- Nachhaltige EBITDAR-Marge: **8.2%**

Anmerkungen

- Die indikativen Werthaltigkeitsüberlegungen wurden mittels DCF-Analyse basierend auf dem Business Plan durchgeführt.
- Unter Annahme eines WACC von 5.0% resultiert ein Eigenkapitalwert von CHF 47.7 Mio. Dies führt zu einem prospektiv ermittelten Wertberichtigungsbedarf (Impairment-Risiko) von CHF 99.3 Mio.
- Die Investitionen wären ohne zusätzliche Unterstützung des Kantons nicht tragbar.

5

Anhang

Wesentliche Annahmen

Basis-Szenario

	Einheit	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	CAGR (2025-34)
Tarifierung	%	<i>manuell</i>	<i>manuell</i>	<i>manuell</i>	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	
Teuerung Personalaufwand	%	1.50%	1.20%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	
Teuerung Sachaufwand	%	1.50%	1.20%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	
Baserate	CHF	9'992	10'045	10'150	10'226	10'303	10'380	10'458	10'536	10'615	10'695	10'775	0.78%
Reha-Pauschale	CHF	695	695	720	745	745	745	751	756	762	768	773	1.19%
TARPSY	CHF	678	686	691	696	702	707	712	718	723	728	734	0.75%
TARMED	CHF	0.87	0.87	0.87	0.87	0.87	0.88	0.89	0.89	0.90	0.91	0.91	0.58%
Stationäre Fälle	#	9'845	10'035	10'090	10'140	10'191	10'242	10'293	10'367	10'442	10'518	10'593	0.60%
VVG-Anteil	%	16.9%	16.9 %	16.9 %	16.9 %	16.9 %	16.9 %	16.9 %	17.5 %	17.5 %	17.5 %	17.5 %	
Ø Verweildauer	Tage	4.8	4.8	4.7	4.7	4.6	4.5	4.5	4.4	4.4	4.3	4.3	-1.21%
Pflegetage (Reha)	Tage	10'000	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	
TARMED Taxpunkte	#	37.6 Mio.	42.4 Mio.	44.1 Mio.	45.9 Mio.	47.7 Mio.	49.6 Mio.	51.6 Mio.	53.7 Mio.	55.8 Mio.	58.0 Mio.	60.4 Mio.	4.00%
Pflegetage (Akutpsychiatrie)	Tage	21'585	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	
Auslastung (Akutpsychiatrie)	%	95.4%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	
DMI (Akutpsychiatrie)	#	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	
Anzahl FTE	#	1'107	1'151	1'159	1'133	1'107	1'064	1'064	1'075	1'085	1'094	1'104	-0.46%
Lohn pro FTE	CHF Tsd.	113	116	118	119	121	124	126	128	129	131	133	1.52%

Wesentliche Annahmen

Upside-Szenario

	Einheit	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	CAGR (2025-34)
Tarifierung	%	<i>manuell</i>	<i>manuell</i>	<i>manuell</i>	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	
Teuerung Personalaufwand	%	1.50%	1.20%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	
Teuerung Sachaufwand	%	1.50%	1.20%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	
Baserate	CHF	9'992	10'045	10'150	10'226	10'303	10'380	10'458	10'536	10'615	10'695	10'775	0.78%
Reha-Pauschale	CHF	695	695	720	745	745	745	751	756	762	768	773	1.19%
TARPSY	CHF	678	686	691	696	702	707	712	718	723	728	734	0.75%
TARMED	CHF	0.87	0.87	0.87	0.87	0.87	0.88	0.89	0.89	0.90	0.91	0.91	0.58%
Stationäre Fälle	#	9'845	10'035	10'204	10'366	10'522	10'677	10'826	10'971	11'103	11'233	11'363	1.39%
VVG-Anteil	%	16.9%	16.9 %	16.9 %	16.9 %	16.9 %	16.9 %	16.9 %	17.5 %	17.5 %	17.5 %	17.5 %	
Ø Verweildauer	Tage	4.8	4.8	4.7	4.7	4.6	4.5	4.5	4.4	4.4	4.3	4.3	-1.21%
Pflegetage (Reha)	Tage	10'000	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	
TARMED Taxpunkte	#	37.6 Mio.	42.4 Mio.	44.1 Mio.	45.9 Mio.	47.7 Mio.	49.6 Mio.	51.6 Mio.	53.7 Mio.	55.8 Mio.	58.0 Mio.	60.4 Mio.	4.00%
Pflegetage (Akutpsychiatrie)	Tage	21'585	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	
Auslastung (Akutpsychiatrie)	%	95.4%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	
DMI (Akutpsychiatrie)	#	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	
Anzahl FTE	#	1'107	1'151	1'162	1'140	1'117	1'076	1'079	1'092	1'103	1'114	1'125	-0.25%
Lohn pro FTE	CHF Tsd.	113	116	118	119	121	124	126	127	129	131	133	1.52%

Wesentliche Annahmen

Downside-Szenario

	Einheit	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	CAGR (2025-34)
Tarifierung	%	<i>manuell</i>	<i>manuell</i>	<i>manuell</i>	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	0.75%	
Teuerung Personalaufwand	%	1.50%	1.20%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	
Teuerung Sachaufwand	%	1.50%	1.20%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	1.00%	
Baserate	CHF	9'992	10'045	10'150	10'226	10'303	10'380	10'458	10'536	10'615	10'695	10'775	0.78%
Reha-Pauschale	CHF	695	695	720	745	745	745	751	756	762	768	773	1.19%
TARPSY	CHF	678	686	691	696	702	707	712	718	723	728	734	0.75%
TARMED	CHF	0.87	0.87	0.87	0.87	0.87	0.88	0.89	0.89	0.90	0.91	0.91	0.58%
Stationäre Fälle	#	9'845	10'035	10'090	10'140	8'710	8'754	8'798	8'861	8'924	8'988	9'053	-1.14%
VVG-Anteil	%	16.9%	16.9 %	16.9 %	16.9 %	16.9 %	16.9 %	16.9 %	17.5 %	17.5 %	17.5 %	17.5 %	
Ø Verweildauer	Tage	4.8	4.8	4.7	4.7	5.4	5.3	5.2	5.2	5.1	5.1	5.0	0.53%
Pflegetage (Reha)	Tage	10'000	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	10'278	
TARMED Taxpunkte	#	37.6 Mio.	42.4 Mio.	44.1 Mio.	45.9 Mio.	47.7 Mio.	49.6 Mio.	51.6 Mio.	53.7 Mio.	55.8 Mio.	58.0 Mio.	60.4 Mio.	4.00%
Pflegetage (Akutpsychiatrie)	Tage	21'585	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	22'064	
Auslastung (Akutpsychiatrie)	%	95.4%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	97.5%	
DMI (Akutpsychiatrie)	#	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	1.01	
Anzahl FTE	#	1'107	1'151	1'159	1'145	1'120	1'077	1'078	1'089	1'098	1'108	1'117	-0.33%
Lohn pro FTE	CHF Tsd.	113	116	118	119	121	124	126	127	129	131	133	1.52%

Plan-Erfolgsrechnung

Upside-Szenario

Erfolgsrechnung konsolidiert - in CHF Tsd.	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Stationäre Erträge Akutspital	106'063	108'047	110'825	113'281	115'719	118'309	120'811	124'088	126'587	129'080	131'508
Erträge Rehabilitation	7'501	7'897	8'154	8'411	8'411	8'411	8'474	8'537	8'602	8'666	8'731
Erträge Langzeitpflege	1'307	1'117	1'117	1'117	1'117	1'117	1'125	1'134	1'142	1'151	1'160
Stationäre Erträge Psychiatrie	23'246	23'891	24'067	24'244	24'422	16'141	16'265	16'384	16'505	16'626	16'748
Ambulante Erträge Akutspital	53'022	58'291	60'458	62'771	65'487	68'327	71'322	74'455	77'731	81'158	84'743
Ambulante Erträge Psychiatrie	3'990	3'826	3'898	3'961	4'040	4'127	4'217	4'309	4'403	4'499	4'597
Übrige betriebliche Erträge	30'579	34'196	33'493	33'996	34'276	34'715	34'709	35'066	35'512	35'895	36'442
Betriebsertrag	225'708	237'264	242'012	247'780	253'472	251'148	256'924	263'973	270'481	277'075	283'930
<i>Wachstum Betriebsertrag</i>	1.4%	5.1%	2.0%	2.4%	2.3%	(0.9%)	2.3%	2.7%	2.5%	2.4%	2.5%
Personalaufwand	(156'963)	(164'114)	(168'170)	(167'323)	(166'373)	(163'737)	(166'919)	(171'221)	(175'316)	(179'501)	(183'792)
<i>Personalaufwandsquote</i>	69.5%	69.2%	69.5%	67.5%	65.6%	65.2%	65.0%	64.9%	64.8%	64.8%	64.7%
Medizinischer Bedarf	(31'224)	(33'954)	(34'933)	(35'936)	(36'955)	(37'734)	(38'798)	(39'887)	(40'987)	(42'113)	(43'276)
<i>Medizinischer Bedarf in % vom Betriebsertrag</i>	13.8%	14.3%	14.4%	14.5%	14.6%	15.0%	15.1%	15.1%	15.2%	15.2%	15.2%
Übriger Sachaufwand	(25'629)	(28'180)	(29'694)	(30'231)	(30'767)	(30'759)	(30'154)	(29'613)	(30'065)	(30'519)	(31'130)
<i>Übriger Sachaufwand in % vom Betriebsertrag</i>	11.4%	11.9%	12.3%	12.2%	12.1%	12.2%	11.7%	11.2%	11.1%	11.0%	11.0%
EBITDAR	11'892	11'016	9'215	14'290	19'377	18'919	21'053	23'252	24'114	24'942	25'732
<i>EBITDAR-Marge</i>	5.3%	4.6%	3.8%	5.8%	7.6%	7.5%	8.2%	8.8%	8.9%	9.0%	9.1%
Baurechtszinsen	-	-	(271)	(273)	(276)	(279)	(282)	(284)	(287)	(290)	(293)
Mietaufwand	(2'275)	(2'066)	(2'087)	(2'108)	(2'129)	(1'385)	(1'399)	(1'413)	(1'427)	(1'441)	(1'456)
Total Betriebsaufwand	(216'091)	(228'314)	(235'154)	(235'871)	(236'500)	(233'893)	(237'551)	(242'419)	(248'082)	(253'864)	(259'947)
<i>Wachstum Betriebsaufwand</i>	2.1%	5.7%	3.0%	0.3%	0.3%	(1.1%)	1.6%	2.0%	2.3%	2.3%	2.4%
EBITDA	9'617	8'950	6'858	11'909	16'972	17'255	19'372	21'554	22'399	23'211	23'983
<i>EBITDA-Marge</i>	4.3%	3.8%	2.8%	4.8%	6.7%	6.9%	7.5%	8.2%	8.3%	8.4%	8.4%
Abschreibungen	(8'524)	(8'204)	(7'620)	(7'474)	(7'351)	(7'552)	(7'959)	(17'425)	(16'978)	(19'560)	(19'753)
EBIT	1'093	746	(762)	4'436	9'622	9'703	11'413	4'129	5'421	3'651	4'230
<i>EBIT-Marge</i>	0.5%	0.3%	(0.3%)	1.8%	3.8%	3.9%	4.4%	1.6%	2.0%	1.3%	1.5%
Finanzergebnis	1'400	1'200	800	650	275	(475)	(2'475)	(2'475)	(2'475)	(2'700)	(2'600)
Fondsergebnis	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unternehmensergebnis	2'593	1'946	38	5'086	9'897	9'228	8'938	1'654	2'946	951	1'630
<i>Unternehmensergebnis-Marge</i>	1.1%	0.8%	0.0%	2.1%	3.9%	3.7%	3.5%	0.6%	1.1%	0.3%	0.6%

Plan-Erfolgsrechnung

Downside-Szenario

Erfolgsrechnung konsolidiert - in CHF Tsd.	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Stationäre Erträge Akutspital	106'063	108'047	109'593	110'823	107'417	108'785	110'105	112'415	114'139	115'887	117'559
Erträge Rehabilitation	7'501	7'897	8'154	8'411	8'411	8'411	8'474	8'537	8'602	8'666	8'731
Erträge Langzeitpflege	1'307	1'117	1'117	1'117	1'117	1'117	1'125	1'134	1'142	1'151	1'160
Stationäre Erträge Psychiatrie	23'246	23'891	24'067	24'244	24'422	16'141	16'265	16'384	16'505	16'626	16'748
Ambulante Erträge Akutspital	53'022	58'291	60'458	62'771	65'487	68'327	71'322	74'455	77'731	81'158	84'743
Ambulante Erträge Psychiatrie	3'990	3'826	3'898	3'961	4'040	4'127	4'217	4'309	4'403	4'499	4'597
Übrige betriebliche Erträge	30'579	34'196	33'435	33'880	34'113	34'494	34'431	34'746	35'644	36'000	36'520
Betriebsertrag	225'708	237'264	240'722	245'206	245'006	241'402	245'940	251'980	258'165	263'987	270'058
<i>Wachstum Betriebsertrag</i>	1.4%	5.1%	1.5%	1.9%	(0.1%)	(1.5%)	1.9%	2.5%	2.5%	2.3%	2.3%
Personalaufwand	(156'963)	(164'114)	(167'701)	(168'029)	(166'819)	(163'774)	(166'561)	(170'572)	(174'420)	(178'365)	(182'411)
<i>Personalaufwandsquote</i>	69.5%	69.2%	69.7%	68.5%	68.1%	67.8%	67.7%	67.7%	67.6%	67.6%	67.5%
Medizinischer Bedarf	(31'224)	(33'954)	(34'728)	(35'526)	(35'687)	(36'262)	(37'130)	(38'072)	(39'044)	(40'049)	(41'088)
<i>Medizinischer Bedarf in % vom Betriebsertrag</i>	13.8%	14.3%	14.4%	14.5%	14.6%	15.0%	15.1%	15.1%	15.1%	15.2%	15.2%
Übriger Sachaufwand	(25'629)	(28'180)	(29'540)	(29'914)	(29'759)	(29'586)	(28'822)	(28'157)	(28'505)	(28'859)	(29'368)
<i>Übriger Sachaufwand in % vom Betriebsertrag</i>	11.4%	11.9%	12.3%	12.2%	12.1%	12.3%	11.7%	11.2%	11.0%	10.9%	10.9%
EBITDAR	11'892	11'016	8'752	11'738	12'740	11'781	13'427	15'179	16'196	16'714	17'191
<i>EBITDAR-Marge</i>	5.3%	4.6%	3.6%	4.8%	5.2%	4.9%	5.5%	6.0%	6.3%	6.3%	6.4%
Baurechtszinsen	-	-	(271)	(273)	(276)	(279)	(282)	(284)	(287)	(290)	(293)
Mietaufwand	(2'275)	(2'066)	(2'087)	(2'108)	(2'129)	(1'385)	(1'399)	(1'413)	(1'427)	(1'441)	(1'456)
Total Betriebsaufwand	(216'091)	(228'314)	(234'327)	(235'850)	(234'671)	(231'285)	(234'194)	(238'498)	(243'684)	(249'005)	(254'615)
<i>Wachstum Betriebsaufwand</i>	2.1%	5.7%	2.6%	0.6%	(0.5%)	(1.4%)	1.3%	1.8%	2.2%	2.2%	2.3%
EBITDA	9'617	8'950	6'395	9'357	10'336	10'117	11'746	13'481	14'482	14'982	15'443
<i>EBITDA-Marge</i>	4.3%	3.8%	2.7%	3.8%	4.2%	4.2%	4.8%	5.4%	5.6%	5.7%	5.7%
Abschreibungen	(8'524)	(8'204)	(7'620)	(7'474)	(7'351)	(7'552)	(7'959)	(17'425)	(16'936)	(19'473)	(19'619)
EBIT	1'093	746	(1'225)	1'883	2'985	2'565	3'787	(3'944)	(2'454)	(4'491)	(4'176)
<i>EBIT-Marge</i>	0.5%	0.3%	(0.5%)	0.8%	1.2%	1.1%	1.5%	(1.6%)	(1.0%)	(1.7%)	(1.5%)
Finanzergebnis	1'400	1'200	800	650	350	35	(1'965)	(1'965)	(2'250)	(2'250)	(2'250)
Fondsergebnis	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unternehmensergebnis	2'593	1'946	(425)	2'533	3'335	2'600	1'822	(5'909)	(4'704)	(6'741)	(6'426)
<i>Unternehmensergebnis-Marge</i>	1.1%	0.8%	(0.2%)	1.0%	1.4%	1.1%	0.7%	(2.3%)	(1.8%)	(2.6%)	(2.4%)

Wichtige Informationen / Disclaimer

Finanzmodell

- Im Rahmen des Projekts entwickelte PricewaterhouseCoopers («PwC») im Auftrag der Spitäler Schaffhausen («SSH») ein neues Finanzmodell.
- Die SSH sind für alle Annahmen und Eingaben im Modell (inklusive Quellen und Qualität der Informationen) sowie für alle Berechnungen, Modellergebnisse und die den Berechnungen zugrunde gelegten Annahmen im Modell verantwortlich. PwC hat das Modell anhand der Modellspezifikation des Kunden entwickelt. PwC hat die Modelleingaben nicht überprüft und übernimmt weder Verantwortung für die Annahmen und Methodik im Modell noch für die Modellergebnisse (inklusive Prognosen und Bewertungen). Es liegt in der Verantwortung der SSH, das Modell zu testen und sicherzustellen, dass es mit seiner Modellspezifikation übereinstimmt. PwC stand dem Kunden beratend zur Seite.
- Das Modell ist vertraulich und darf nicht mit Drittparteien geteilt werden. Soweit rechtlich möglich, lehnt PwC jede Verantwortung oder Haftung für Folgen aus dem Gebrauch oder Verlass auf das Modell durch irgendjemanden ausser dem Kunden sowie Folgen aus der Verwendung des Modells durch den Kunden ausser für den oben beschriebenen Zweck ab.

Bericht

- Hiermit wird bestätigt, dass die vorliegenden Analysen nach bestem Wissen und Gewissen erstellt wurden.
- Dieses Dokument wurde von PwC ausschliesslich zum internen Gebrauch für die Spitäler Schaffhausen erstellt. Das Dokument ist vertraulich zu behandeln.
- Dieses Dokument oder die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dürfen ohne vorgängige schriftliche Zustimmung von PwC weder ganz noch teilweise zu einem anderen als dem in der Auftragsbestätigung genannten Zweck genutzt werden.
- In keinem Fall, unabhängig davon, ob die Zustimmung erteilt wurde, übernehmen wir die Haftung oder Verantwortung gegenüber Dritten, denen eine Dienstleistung oder ein Ergebnis offengelegt oder anderweitig zur Verfügung gestellt wird.
- Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Überlegungen beziehen sich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments und können deshalb Änderungen unterliegen.
- PwC hat weder eine aktienrechtliche Revision noch eine Due Diligence im Rahmen der erfolgten Arbeiten durchgeführt. PwC hat die zur Verfügung gestellten und öffentlich zugänglichen Informationen nicht geprüft, sondern ist davon ausgegangen, dass diese vollständig und richtig sind.
- Das Management der Spitäler Schaffhausen wird uns mit einer schriftlichen Erklärung die Vollständigkeit und die Richtigkeit der Offenlegung aller wesentlichen Informationen und die Anerkennung der Verantwortung hinsichtlich der Annahmen, welche den finanziellen Prognosen zugrunde liegen, bestätigen.

Für weiterführende Informationen wird auf den **Engagement Letter vom 22. Juli 2024** verwiesen.