Szpital Chorób Płuc
IM. ŚW. JÓZEFA W PILCHOWICACH

Raport
o sytuacji ekonomiczno – finansowej
za 2025 rok

Pilchowice, maj 2026 r.

Spis treści

1. WPROWADZENIE 3

2. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ SAMODZIELNEGO PUBLICZNEGO ZAKŁADU OPIEKI ZDROWOTNEJ ZA 2025 ROK 6

2.1. ANALIZA WSKAŹNIKOWA SAMODZIELNEGO PUBLICZNEGO ZAKŁADU OPIEKI ZDROWOTNEJ 7

2.1.1.WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI 7

a) Wskaźniki zyskowności netto 7
b) Wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej 8
c) Wskaźnik zyskowności aktywów 8

2.1.2. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI 9

a) Wskaźnik bieżącej płynności 9
Wskaźnik bieżącej płynności aktywów Szpitala w Pilchowicach =2,91 9
Komentarz: 9
b) Wskaźnik szybkiej płynności 10
Wskaźnik szybkiej płynności Szpitala w Pilchowicach = 2,77 10
Komentarz: 10

2.1.3. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI 11

a) Wskaźnik rotacji należności 11
Wskaźnik rotacji należności Szpitala w Pilchowicach = 53 11
b) Wskaźnik rotacji zobowiązań 11
Wskaźnik rotacji zobowiązań Szpitala w Pilchowicach = 17 12

2.1.4. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA 12

a) Wskaźnik zadłużenia aktywów (%) 12
Wskaźnik zadłużenia aktywów Szpitala w Pilchowicach = 20 % 12
b) Wskaźnik wypłacalności 13
Wskaźnik wypłacalności Szpitala w Pilchowicach = 0,46 13

2.2. Ocena wskaźnikowa sytuacji ekonomiczno – finansowej samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej za rok 2025 15

2.3. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Szpitala Chorób Płuc w Pilchowicach na przestrzeni ostatnich trzech lat obrotowych 20

2.4. Podsumowanie analizy sytuacji ekonomiczno – finansowej podmiotu leczniczego za 2025 rok - wnioski ... 31

3. PROGNOZA SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ NA KOLEJNE TRZY LATA OBROTOWE (2026, 2027, 2028) WRAZ Z OPISEM PRZYJĘTYCH ZAŁOŻEŃ .. 33

3.1. Opis przyjętych założeń makroekonomicznych i mikroekonomicznych z uwzględnieniem ich wpływu na projekcję dotyczącą sprawozdań finansowych w latach objętych prognozą 33

3.2. Prognoza bilansu na lata 2026, 2027 i 2028 35

3.3. Prognoza rachunku zysków i strat na lata 2026, 2027 i 2028 40

3.4. Prognoza wartości wskaźników ekonomiczno – finansowych wraz z podsumowaniem wyników prognozy wskaźnikowej projekcji sytuacji ekonomiczno – finansowej na lata 2026, 2027 i 2028 43

3.5. Podsumowanie prognozy 44

4. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA SYTUACJĘ EKONOMICZNO – FINANSOWĄ SAMODZIELNEGO PUBLICZNEGO ZAKŁADU OPIEKI ZDROWOTNEJ 47

1. WPROWADZENIE

Szpital Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach
44 – 145 Pilchowice, ul. Dworcowa 31
REGON: 276215293
NIP: 969-11-62-275
Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym: 0000050139
Numer Księgi Rejestrowej: 13979

Szpital mieści się w budynku wybudowanym w 1814 r. i przeznaczonym pierwotnie na klasztor. Fundatorem był Antoni Wenzel z Rybnika a wykonawcą jego testamentu hrabia Węgierski.
Początkowo szpital posiadał tylko 24 łóżka. W latach czterdziestych i pięćdziesiątych XIX wieku nadworny lekarz księcia raciborskiego J. Roger powiększył szpital do 50 łóżek (obecnie szpital liczy 95 łóżek) i dobudował kaplicę.
Nad ołtarzem kaplicy umieszczono obraz Św. Anny, dar papieża Piusa IX pochodzący ze zbiorów watykańskich. W 1879 r. dobudowano boczne skrzydła i portal z figurą Św. Józefa, postawiono kamienny krzyż naprzeciw frontowego wejścia.
W końcu XIX wieku w klasztorze spędził swe ostatnie lata ksiądz Konstanty Damrot, śląski pisarz, poeta i nauczyciel. Zmarł na gruźlicę w 1895 r. i został pochowany na pobliskim cmentarzu.
W 1952 r. klasztor został przekazany władzom świeckim z przeznaczeniem na szpital przeciwgruźliczy.
W okresie powojennym szpital funkcjonował w ramach zespołów opieki zdrowotnej, zmieniając wielokrotnie zarządców, którymi byli m.in. wójt gminy Pilchowice, ZOZ w Pyskowicach, Gliwicach, Knurowie. Oddalony ciągle od siedziby dyrekcji, podupadł w tym okresie dość znacznie zarówno w zakresie substancji szpitala jak i organizacji i dyscypliny pracy.
Z dniem 1 listopada 1998 roku szpital wyodrębnił się ze struktur zespołu opieki zdrowotnej i rozpoczął samodzielne działanie. Od tej pory datuje się dynamiczny rozwój szpitala.
Szpital Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach może poszczycić się dwuwiekową tradycją. W 2014 r. obchodził 200- lecie swojego istnienia.
Długoletnia działalność Szpitala Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach przekłada się na jakość świadczonych usług poprzez doświadczenie i tradycję. Jednocześnie stale udoskonalana jest infrastruktura Szpitala, sprzęt medyczny oraz techniki świadczenia usług medycznych.
Szpital Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach 27 października 2018 r. obchodził swoje dwudziestolecie samodzielnej działalności po odłączeniu się ze struktur organizacyjnych Zespołu Opieki Zdrowotnej w Knurowie (przedtem ZOZ Gliwice, jeszcze wcześniej ZOZ Pyskowice). Jubileusz ten był okazją do dokonania oceny dotychczasowych osiągnięć oraz wyznaczenia nowych celów i zadań. W ciągu ponad 20 lat funkcjonowania Szpital przeobraził się w nowoczesną, liczącą się w regionie placówkę.
Na przestrzeni lat funkcjonowania Szpital rozwija się medycznie. Poszerzono działalność o:
- świadczenia udzielane w izbie przyjęć,
- specjalistkę ambulatoryjną w przyszpitalnej poradni chorób płuc i gruźlicy,
- chemioterapię ambulatoryjną w przyszpitalnej poradni chorób płuc,
- chemioterapię nowotworów płuc w oddziale chemioterapii,
- programy zdrowotne w zakresie leczenia raka płuc,
- opiekę w domu pacjenta w ramach domowego leczenia tlenem,
-świadczenie zespołu długoterminowej opieki domowej dla pacjentów wentylowanych mechanicznie,

- diagnostykę i leczenie bezdechu sennego,
- rehabilitację oddechową,
- program lekowy leczenia idiopatycznego włóknienia płuc,
- program pilotażowy leczenia gruźlicy wielolekoopornej w warunkach ambulatoryjnych.

Szpital świadczy również usługi dla mieszkańców gminy Pilchowice z zakresu diagnostyki obrazowej (RTG, USG), laboratoryjnej, ale przede wszystkim promuje zdrowy tryb życia zachęcając i służąc poradą w rzucaniu palenia.

W 2024 roku Szpital zakupił tomograf komputerowy zwiększając tym samym zakres wykonywanych badań diagnostycznych.

Dużą wagę Szpital przywiązuje do jakości świadczonych usług medycznych. Potwierdzeniem tego są stale utrzymywane standardy:

Certyfikat akredytacyjny CMJ,

Certyfikaty jakości od 2005 r.

Doświadczenie zdobyte w umacnianiu polityki jakości przyczynia się do pozyskania zaufania pacjentów. Potwierdzenie przez jednostki zewnętrzne dokonujące oceny funkcjonowania spełniania standardów jakości jest udokumentowaniem stosowania wysokiej jakości procesów klinicznych, diagnostycznych oraz stosowania nowoczesnych technologii oraz dobrą jakością udzielanych świadczeń.

Na obecny wizerunek Szpitala zapracował cały personel a dzięki pomocy finansowej Urzędu Marszałkowskiego, partnerów i sponsorów założone cele i zadania Szpitala mogły zostać realizowane.

Sukcesy Szpitala:

- **w zakresie poprawy jakości:**

1. **Audit II nadzoru w ramach certyfikacji systemu zarządzania** zgodnie z **ISO 9001** zakończony sukcesem – bez nieprawidłowości oraz obserwacji negatywnych, stanowi dowód na to, że Szpital jako organizacja ochrony zdrowia sprostał jej wymaganiom i potrzebom. Postępowanie zgodnie z normą pomaga zapewnić jakość i bezpieczeństwo leczenia pacjentów, identyfikować i zarządzać ryzykiem dla pacjentów, personelu i Szpitala.
2. **Wyróżnienie w projekcie** organizowanym przez Rzecznika Praw Pacjenta i Centrum Monitorowania Jakości **"Wymagaj jakości"**. Celem inicjatywy jest poprawa standardów opieki medycznej w Polsce i promowanie placówek, które stawiają na wysoką jakość świadczeń medycznych. Możliwość udziału w projekcie przewidziana jest jedynie dla jednostek, które osiągnęły wynik conajmniej 85% z przeglądu akredytacyjnego i ocenę pow. 50% w każdym z działów tematycznych standardów akredytacyjnych.
   Przyznane wyróżnienie potwierdza, że Szpital szczególnie dba o jakość świadczonych usług, a pacjenci mogą liczyć na opiekę na najwyższym poziomie. Uzyskane wyróżnienie przyczynia się do wzmocnienia pozycji Szpitala w regionie i jest widocznym znakiem wysokiej jakości udzielanych świadczeń. **To dowód zachowania najwyższych standardów.**
3. **Akredytacja Ministra Zdrowia** potwierdzenie spełniania standardów akredytacyjnych dla szpital**i.** Szpital utrzymał certyfikat dla działalności leczniczej w zakresie szpital. Akredytacja została przyznana na okres kolejnych 3 lat. Jest to potwierdzenie wysokiej jakości udzielanych świadczeń medycznych, bezpieczeństwa pacjentów oraz skutecznie

funkcjonujących standardów organizacyjnych. Uzyskanie wysokiego wyniku na poziomie **90%** świadczy o konsekwentnym utrzymywaniu i doskonaleniu jakości opieki zdrowotnej. Szpital kontynuuje tym samym standardy jakości.

- **w zakresie rozszerzania działalności:**

1. Realizacja **pilotażowego programu leczenia gruźlicy wielolekoopornej** w warunkach ambulatoryjnych - od 2023 roku szpital jako jedyna placówka w woj. śląskim podjął się udzielaniu świadczeń w tym zakresie, w roku 2025 kontynuował tę działalność.
2. Realizacja **programu lekowego – idiopatycznego włóknienia płuc** - podpisanie kolejnej umowy z NFZ w tym zakresie.
3. Uruchomienie **Pracowni Tomografii Komputerowej**.
4. Uruchomienie w nowej lokalizacji **Laboratorium analitycznego** z nowoczesną aparaturą do wykonywania badań, w tym do badań genetycznych. Zakupione aparaty są przystosowane do wykonywania szerokiego zakresu badań w kierunku gruźlicy, SARS CoV-2 i innych drobnoustrojów.

Działania te powodują, że Szpital zapewnia **kompleksowość** udzielanych świadczeń opieki zdrowotnej w zakresie obejmującej w szczególności wszystkie etapy i elementy procesu diagnostyki i leczenia oraz strukturę świadczeń w zakresie chorób płuc.

- **w zakresie bezpieczeństwa cyfrowego:**

Zrealizowany w 2023 roku projekt finansowany przez RPO WŚ i dofinansowanie przez NFZ mające na celu wprowadzenie technik, procesów i praktyk stosowanych w celu ochrony sieci informatycznych, zastosowaniu urządzeń, programów i danych przed atakami, uszkodzeniami lub nieautoryzowanym dostępem w sposób znaczący podniósł poziom **cyberbezpieczeństwa** Podmiotu.

Korzyści, jakie Szpital odnotowuje dzięki realizacji projektu finansowanego przez RPO WŚ oraz dofinansowaniu przez NFZ, obejmują:

1. Podniesienie poziomu cyberbezpieczeństwa – wdrożenie nowoczesnych technik ochrony sieci informatycznych, które minimalizują ryzyko ataków hakerskich, wycieków danych i nieautoryzowanego dostępu
2. Ochrona urządzeń, programów i danych – zastosowanie zaawansowanych mechanizmów zabezpieczeń, takich jak firewall, szyfrowanie danych czy systemy monitorowania zagrożeń
3. Bezpieczniejsza obsługa pacjentów – zwiększenie ochrony danych medycznych oraz systemów informatycznych, co przekłada się na większe zaufanie pacjentów i zgodność z przepisami prawnymi (np. RODO)
4. Zwiększona odporność na cyberataki – poprawa stabilności systemów IT i eliminacja słabych punktów, które mogłyby zostać wykorzystane przez cyberprzestępców
5. Lepsza efektywność operacyjna – automatyzacja procesów bezpieczeństwa oraz poprawa funkcjonowania systemów informatycznych, co może przyspieszyć obsługę administracyjną i medyczną

Spełnienie norm i standardów – dostosowanie się do obowiązujących regulacji w zakresie ochrony danych i bezpieczeństwa systemów informatycznych w sektorze zdrowia. Dzięki tym działaniom szpital zapewnia większe bezpieczeństwo pacjentom, personelowi i danym medycznym, co ma kluczowe znaczenie w erze cyfryzacji służby zdrowia.

Dopełnieniem **ochrony poziomu cyberbezpieczeństwa** będzie możliwość zakupu sprzętu i oprogramowania medycznego w ramach złożonego wniosku o dofinansowanie realizacji projektu z **Funduszy Europejskich dla Śląskiego 2021-2027** (Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego) pn. „Rozwój nowoczesnego oprogramowania medycznego w celu wzrostu jakości udzielanych świadczeń zdrowotnych przez Szpital Chorób Płuc w Pilchowicach".

- **w zakresie ochrony środowiska:**

Zakończenie realizacji projektu pn. „Rozbudowa instalacji fotowoltaicznej wraz z montażem magazynu energii i instalacji pompy ciepła na potrzeby Szpitala Chorób Płuc w Pilchowicach" finansowanego z Funduszy Europejskich dla Śląskiego 2021-2027 (Fundusz na rzecz Sprawiedliwej Transformacji) Działanie: FESL.10.06-Rozwój energetyki rozproszonej opartej o odnawialne źródła energii.
Celem głównym projektu było: zwiększenie poziomu produkcji energii ze źródeł odnawialnych i jej wykorzystanie przez Szpital poprzez wykonanie następujących zadań:
montaż instalacji fotowoltaicznej, montaż magazynu energii elektrycznej, systemu zarządzania energią EMS, budowa carportów, instalacja pompy ciepła, systemu zarządzania energią cieplną.
Przeprowadzenie inwestycji spowoduje **zmniejszenie niskiej emisji** na terenie Szpitala Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach, wsi, gminy i powiatu oraz poprawi stan środowiska naturalnego w perspektywie długookresowej.

- **w zakresie zarządzania:**

Uzyskanie nominacji do tytułu **Polska Nagroda Jakości 2025** w programie prowadzonym przez **Polską Agencję Przedsiębiorczości.**
Nagroda przyznawana przez Polską Agencję Przedsiębiorczości ma na celu wyróżnienie instytucji działających na polskim rynku za wysokie standardy zarządzania w środowisku pracy oraz oferowanie produktów lub usług o najwyższej jakości.
Rankingi, w których pod uwagę brane są zarówno kryteria finansowe jak i te dotyczące oceny szpitali przez pacjentów są podsumowaniem codziennych działań personelu i stanowi inspirację do dalszego rozwoju, nie tylko pod względem podnoszenia standardów opieki zdrowotnej, ale też dobrego gospodarowania dostępnymi zasobami.

2. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ SAMODZIELNEGO PUBLICZNEGO ZAKŁADU OPIEKI ZDROWOTNEJ ZA 2025 ROK

Podstawą oceny sytuacji ekonomiczno - finansowej Samodzielnego Publicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej w Pilchowicach jest Raport o sytuacji ekonomiczno - finansowej, przedłożony przez dyrektora w sposób i w terminie określonym w art. 53a ust. 1 ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 roku o działalności leczniczej (tekst jednolity: Dz. U. z 2026 r. poz. 156).
Raport został przygotowany na podstawie sprawozdania finansowego za rok 2025 i zawiera:

1. analizę sytuacji ekonomiczno - finansowej za 2025 r.;
2. prognozę sytuacji ekonomiczno - finansowej na kolejne trzy lata obrotowe tj. 2026 – 2028 wraz z opisem przyjętych założeń zawartych w:

- planie finansowym na 2026 rok;
- planie inwestycyjnym na 2026 rok;

3. informację o istotnych zdarzeniach mających wpływ na sytuację Zakładu.

Analiza oraz prognoza sytuacji ekonomiczno-finansowej zawarta w raporcie została przygotowana w oparciu o wskaźniki określone w rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 12 kwietnia 2017 r. w sprawie wskaźników ekonomiczno - finansowych niezbędnych do sporządzenia analizy oraz prognozy sytuacji ekonomiczno - finansowej samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej (Dz. U. z 2017 r. poz. 832).

Przyjęto cztery obszary analizy: zyskowność, płynność, efektywność i zadłużenie:

1) wskaźniki zyskowności: zyskowności netto, zyskowności działalności operacyjnej, zyskowności aktywów;
2) wskaźniki płynności: bieżącej płynności, szybkiej płynności;
3) wskaźniki efektywności: rotacji należności, rotacji zobowiązań;
4) wskaźniki zadłużenia: zadłużenia aktywów, wypłacalności.

2.1. Analiza wskaźnikowa samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej

2.1.1.Wskaźniki zyskowności

Wskaźniki zyskowności określają zdolność podmiotu do generowania zysków, a zatem ekonomiczną efektywność działalności. Dodatnie wartości wskaźników informują o racjonalnym gospodarowaniu, gdzie przychody podmiotu przewyższają koszty.

a) Wskaźniki zyskowności netto

Wskaźnik zyskowności netto (%) pokazuje jaką część przychodów stanowi odnotowany zysk lub strata. W ten sposób jest określona efektywność gospodarki finansowej w odniesieniu do relacji przychody ogółem – koszty ogółem podmiotu.

$$Wskaźnik\ zyskowności\ netto\ (0\%) = \frac{wynik\ netto\ x\ 100\%}{\begin{array}{c}Przychody\ netto\ ze\ sprzedaży\ produktów+ \\ przychody\ netto\ ze\ sprzedaży\ towarów\ i\ materiałów \\ +pozostałe\ przycody\ operacyjne \\ +przychody\ finansowe\end{array}}$$

Wskaźnik zyskowności netto Szpitala Chorób Płuc w Pilchowicach = 2,69 %

Komentarz:

- Generalna zasada mówi, że im wyższy wskaźnik zyskowności tym prowadzona działalność jest bardziej efektywna. W przypadku Szpitala w Pilchowicach osiągane przychody przewyższają ponoszone koszty a odnotowany zysk netto w 2025 r. w wysokości 916 219,53 zł stanowi niespełna 3 % ogólnych przychodów podmiotu. Oznacza, że na każde 100 zł przychodu przypada 2,69 zł zysku netto.
- W przypisanej w rozporządzeniu Ministra Zdrowia ocenie punktowej tego wskaźnika wynik 2,69 % zawiera się w przydzielonej ocenie punktowej – 4 punktów.

Przypisana punktowa ocena Wskaźnika (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia):

Lp.	PRZEDZIAŁY WARTOŚCI	OCENA
1	poniżej 0,0%	0
2	od 0,0% do 2,0%	3
3	powyżej 2,0% do 4,0%	4
4	powyżej 4,0%	5

b) Wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej

Wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej określa ekonomiczną efektywność działania podmiotu, z uwzględnieniem działalności podstawowej oraz pozostałej działalności operacyjnej.

$$Wskaźnik\ zyskowności\ działalności\ operacyjnej\ (0\%) = \frac{wynik\ z\ działalności\ operacyjnej\ x\ 100\%}{\begin{array}{c}Przychody\ netto\ ze\ sprzedaży\ produktów + \\ przychody\ netto\ ze\ sprzedaży\ towarów\ i\ materiałów \\ +pozostałe\ przycody\ operacyjne\end{array}}$$

Wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej Szpitala Chorób Płuc w Pilchowicach = 2,27 %

Komentarz:

- Wskaźnik ten odzwierciedla ekonomiczną efektywność podmiotu, z uwzględnieniem działalności podstawowej oraz pozostałej działalności operacyjnej. Ponieważ Szpital w Pilchowicach uzyskuje głównie przychody z działalności podstawowej, wskaźnik zyskowności z działalności operacyjnej nie odbiega znacząco od wskaźnika zyskowności netto.
- W przypisanej w rozporządzeniu Ministra Zdrowia ocenie punktowej tego wskaźnika wynik 2,27 % zawiera się w przydzielonej ocenie punktowej – 3 punktów.

Przypisana punktowa ocena Wskaźnika (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia):

Lp.	PRZEDZIAŁY WARTOŚCI	OCENA
1	poniżej 0,0%	0
2	od 0,0% do 3,0%	3
3	powyżej 3,0% do 5,0%	4
4	powyżej 5,0%	5

c) Wskaźnik zyskowności aktywów

Wskaźnik zyskowności aktywów (%) informuje o wielkości zysku lub straty przypadającej na jednostkę wartości zaangażowanych w podmiocie aktywów, czyli wyznacza on ogólną zdolność aktywów podmiotu do generowania zysku.

$$Wskaźnik\ zyskowności\ aktywów\ (0\%) = \frac{wynik\ netto\ x\ 100\%}{Średni\ stan\ aktywów}$$

Wskaźnik zyskowności aktywów Szpitala Chorób Płuc w Pilchowicach = 2,98 %

Komentarz:

- Wskaźnik wyznacza zdolność podmiotu do generowania zysku w odniesieniu do posiadanych aktywów. Innymi słowy ukazuje, jaką wartość zysku osiągnięto przy wykorzystaniu posiadanego majątku, czyli mierzy efektywność zarządzania posiadanymi zasobami.
- W przypisanej w rozporządzeniu Ministra Zdrowia ocenie punktowej tego wskaźnika wynik 2,98 % zawiera się w przydzielonej ocenie punktowej – 4 punktów.

Przypisana punktowa ocena Wskaźnika (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia):

Lp.	PRZEDZIAŁY WARTOŚCI	OCENA
1	poniżej 0,0%	0
2	od 0,0% do 2,0%	3
3	powyżej 2,0% do 4,0%	4
4	powyżej 4,0%	5

2.1.2. Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności określają zdolność podmiotu do terminowego regulowania zaciągniętych zobowiązań krótkoterminowych. Jeżeli poziom wskaźników obniża się, to występuje ryzyko utraty przez podmiot zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. W przypadku gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o nieefektywnym gospodarowaniu posiadanymi środkami obrotowymi, takimi jak zapasy, należności lub środki finansowe.

a) Wskaźnik bieżącej płynności

Wskaźnik bieżącej płynności określa zdolność podmiotu do spłaty zobowiązań krótkoterminowych poprzez upłynnienie wszystkich środków obrotowych.

$$Wskaźnik\ bieżącej\ płynności\ aktywów\ =$$

$$\frac{\begin{array}{c}aktywa\ obrotowe - należności\ krótkoterminowe\ z\ tytułu\ dostaw\ i\ usług \\ o\ okresie\ spłaty\ powyżej\ 12\ m-cy \\ -\ krótkoteminowe\ rozliczenia\ międzyokresowe\ (czynne)\end{array}}{\begin{array}{c}Zobowiązania\ krótkowerminowe - \\ zobowiązania\ z\ tytułu\ dostaw\ i\ usług\ o\ okresei\ wymagalności\ powyżej\ 12\ m-cy \\ +rezerwy\ na\ zobowiązania\ krótkowerminowe\end{array}}$$

Wskaźnik bieżącej płynności aktywów Szpitala w Pilchowicach =2,91

Komentarz:

- Sytuacja finansowa Szpitala w Pilchowicach pozwala na terminową spłatę zobowiązań. Jednostka nie zaciąga zobowiązań o terminie płatności powyżej 12 miesięcy, a wszelkie zobowiązania regulowane są zgodnie z ustalonym terminem płatności.
- W przypisanej w rozporządzeniu Ministra Zdrowia ocenie punktowej tego wskaźnika wynik 2,91 zawiera się w przydzielonej maksymalnej ocenie punktowej – 12 punktów.

Przypisana punktowa ocena Wskaźnika (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia):

Lp.	PRZEDZIAŁY WARTOŚCI	OCENA
1	poniżej 0,60	0
2	od 0,60 do 1,00	4
3	powyżej 1,00 do 1,50	8
4	powyżej 1,50 do 3,00	12
5	powyżej 3,00 lub jeżeli zobowiązania krótkoterminowe = 0 zł	10

b) Wskaźnik szybkiej płynności

Wskaźnik szybkiej płynności określa zdolność podmiotu do spłacania zobowiązań krótkoterminowych najbardziej płynnymi aktywami, tj. krótkoterminowymi należnościami i aktywami finansowymi.

$$Wskaźnik\ szybkiej\ płynności = \frac{\begin{array}{c}aktywa\ obrotowe - należności\ krótkoterminowe\ z\ tytułu\ dostaw\ i\ usług \\ o\ okresie\ spłaty\ powyżej\ 12\ m-cy \\ -\ krótkoteminowe\ rozliczenia\ międzyokresowe\ (czynne) - zapasy\end{array}}{\begin{array}{c}Zobowiązania\ krótkowerminowe - \\ zobowiązania\ z\ tytułu\ dostaw\ i\ usług\ o\ okresei\ wymagalności\ powyżej\ 12\ m-cy \\ +rezerwy\ na\ zobowiązania\ krótkowerminowe\end{array}}$$

Wskaźnik szybkiej płynności Szpitala w Pilchowicach = 2,77

Komentarz:

- Wskaźnik wykazuje, że Szpital nie ma żadnych problemów z terminowym regulowaniem zobowiązań a ryzyko utraty płynności finansowej jest znikome.
- Wynik 2,77 to "płynnościowy luksus", który świadczy o bezpieczeństwie finansowym Szpitala. Nadwyżka posiadanej gotówki jest przejściowa i zostanie zainwestowana w rozwój i modernizację infrastruktury, co pozwoli na podniesienie jakości świadczonych usług medycznych, poprawę warunków pracy personelu oraz zwiększenie dostępności nowoczesnych metod diagnostyki i leczenia dla pacjentów.
- W przypisanej w rozporządzeniu Ministra Zdrowia ocenie punktowej tego wskaźnika wynik 2,77 zawiera się w przydzielonej ocenie punktowej – 10 punktów.

Przypisana punktowa ocena Wskaźnika (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia):

Lp.	PRZEDZIAŁY WARTOŚCI	OCENA
1	poniżej 0,50	0
2	od 0,50 do 1,00	8
3	powyżej 1,00 do 2,50	13
4	powyżej 2,50 lub jeżeli zobowiązania krótkoterminowe = 0 zł	10

2.1.3. Wskaźniki efektywności

a) Wskaźnik rotacji należności

Wskaźnik rotacji należności (w dniach) określa długość cyklu oczekiwania podmiotu na uzyskanie należności za świadczone usługi. Im wyższy poziom wskaźnika, tym podmiot ma większe trudności ze ściągalnością swoich należności, co może obniżyć zdolność do terminowego regulowania zobowiązań.

$$Wskaźnik\ rotacji\ należności\ (w\ dniach) = \frac{\begin{matrix}Średni\ stan\ należności\ z\ tytułu\ dostaw\ i\ usług \\ x\ liczba\ dni\ w\ okresie\ (365)\end{matrix}}{\begin{matrix}Przychody\ netto\ ze\ sprzedaży\ produków+ \\ przychody\ netto\ ze\ sprzedazy\ towarów\ i\ materiałów\end{matrix}}$$

Wskaźnik rotacji należności Szpitala w Pilchowicach = 53

Komentarz:

- Wskaźnik rotacji należności na poziomie 53 oznacza, że Szpital Chorób Płuc w Pilchowicach „obraca" swoje należności 53 razy w ciągu roku, czyli bardzo szybko odzyskuje środki od kontrahentów (np. z Narodowego Funduszu Zdrowia lub innych odbiorców usług). Oznacza to w praktyce:
  - bardzo krótki czas oczekiwania na zapłatę,
  - dobrą płynność finansową i niski poziom zamrożonych środków,
  - sprawny system rozliczeń i egzekwowania należności.

  To bardzo korzystny wynik – świadczy o efektywnym zarządzaniu należnościami. W realiach ochrony zdrowia, gdzie dominują rozliczenia z NFZ, tak szybka rotacja oznacza brak istotnych opóźnień w płatnościach.

  Ogólnie: 53 = bardzo szybki obrót należnościami i pozytywny sygnał dla płynności finansowej Szpitala.
- W przypisanej w rozporządzeniu Ministra Zdrowia ocenie punktowej tego wskaźnika wynik 53 dni zawiera się w przydzielonej ocenie punktowej – 2 punkty.

Przypisana punktowa ocena Wskaźnika (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia):

Lp.	PRZEDZIAŁY WARTOŚCI	OCENA
1	poniżej 45 dni	3
2	od 45 dni do 60 dni	2
3	od 61 dni do 90 dni	1
4	powyżej 90 dni	0

b) Wskaźnik rotacji zobowiązań

Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach) określa okres, jaki jest potrzebny podmiotowi do spłacenia swoich zobowiązań krótkoterminowych. Zbyt wysoka wartość wskaźnika może świadczyć o trudnościach podmiotu w regulowaniu swoich bieżących zobowiązań.

$$Wskaźnik\ rotacji\ zobowiązań\ (w\ dniach) = \frac{\begin{matrix}Średni\ stan\ zobowiązań\ z\ tytułu\ dostaw\ i\ usług \\ x\ liczba\ dni\ w\ okresie\ (365)\end{matrix}}{\begin{matrix}Przychody\ netto\ ze\ sprzedaży\ produków+ \\ przychody\ netto\ ze\ sprzedazy\ towarów\ i\ materiałów\end{matrix}}$$

Wskaźnik rotacji zobowiązań Szpitala w Pilchowicach = 17

Komentarz:

- Powyższy wskaźnik oznacza, iż Szpital w Pilchowicach jest w stanie spłacić swoje zobowiązania krótkoterminowe w przedziale czasu 17 dni. Oznacza to, że:
  - Szpital płaci swoim dostawcom stosunkowo szybko (średnio w ciągu ok. 3 tygodni),
  - świadczy to o dobrej płynności finansowej i zdolności do terminowego regulowania zobowiązań,
  - buduje wiarygodność wobec kontrahentów (np. dostawców leków, sprzętu, usług).
- Niska wartość wskaźnika oznacza, że jednostka nie ma trudności w regulowaniu swoich bieżących zobowiązań, sprawnie zarządza zobowiązaniami i posiada stabilną sytuację finansową
- W przypisanej w rozporządzeniu Ministra Zdrowia ocenie punktowej tego wskaźnika wynik 17 dni zawiera się w najwyższej przydzielonej ocenie punktowej – 7 punktów.

Przypisana punktowa ocena Wskaźnika (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia):

Lp.	PRZEDZIAŁY WARTOŚCI	OCENA
1	do 60 dni	7
2	od 61 dni do 90 dni	4
3	powyżej 90 dni	0

2.1.4. Wskaźniki zadłużenia

Wskaźniki poziomu zadłużenia informują o relacji długu i kapitału własnego. Przy obliczaniu wskaźników poziomu zadłużenia wykorzystuje się dane z bilansu. Wskaźnik ogólnego zadłużenia mówi o tym jaki udział w finansowaniu majątku podmiotu mają zobowiązania i dług. Pokazuje stosunek zobowiązań Szpitala (kapitałów obcych) do posiadanego przez niego majątku. Wysokie poziomy wskaźnika oznaczają duży udział długu w działalności i przez to ryzyko nawet bankructwa w wypadku pogorszenia się koniunktury. Niskie poziomy wskaźnika świadczą natomiast o sile finansowej jednostki i tym, że potrafi sama finansować swoją działalność i majątek.

a) Wskaźnik zadłużenia aktywów (%)

$$Wskaźnik\ zadłużenia\ aktywów\ (\%) = \frac{\begin{matrix}(Zobowiązania\ długoterminiowe + \\ zobowiązania\ krótkoterminiowe + \\ rezerwy\ na\ zobowiązania)\end{matrix}}{\begin{matrix}x\ 100\% \\ Aktywa\ razem\end{matrix}}$$

Wskaźnik zadłużenia aktywów Szpitala w Pilchowicach = 20 %

Komentarz:

- Wskaźnik zadłużenia aktywów na poziomie 20% oznacza, że tylko 20% majątku Szpitala w Pilchowicach jest finansowane kapitałem obcym (zobowiązaniami), a aż 80% kapitałem własnym. Oznacza to, że:
  - Szpital ma niski poziom zadłużenia,
  - jego sytuacja finansowa jest stabilna i bezpieczna,
  - jest w bardzo niewielkim stopniu uzależniony od wierzycieli,
  - posiada dużą zdolność do zaciągania ewentualnych nowych zobowiązań (np. na inwestycje).

  Ocena: To bardzo korzystny wynik – szczególnie w sektorze ochrony zdrowia, gdzie często występuje wysokie zadłużenie.

  Wniosek: Szpital w Pilchowicach prowadzi ostrożną politykę finansową, opierając się głównie na własnych środkach.
- Niska wartość wskaźnika oznacza, że Szpital w Pilchowicach jest w stanie regulować swoje zobowiązania własnymi aktywami, gospodaruje dostępnymi środkami finansowymi w sposób ekonomiczny, wszystkie zobowiązania reguluje z uzyskanych przychodów, tym samym nie jest zmuszony do zaciągania kredytów na prowadzenie bieżącej działalności.
- W przypisanej w rozporządzeniu Ministra Zdrowia ocenie punktowej tego wskaźnika wynik 20% zawiera się w najwyższej przydzielonej ocenie punktowej – 10 punktów.

Przypisana punktowa ocena Wskaźnika (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia):

Lp.	PRZEDZIAŁY WARTOŚCI	OCENA
1	poniżej 40%	10
2	od 40% do 60 %	8
3	powyżej 60% do 80%	3
4	powyżej 80%	0

b) Wskaźnik wypłacalności

Wskaźnik wypłacalności określa wielkość funduszy obcych przypadającą na jednostkę funduszu własnego. Wysoka wartość wskaźnika wskazuje na możliwość utraty zdolności do regulowania przez podmiot zobowiązań.

$$Wskaźnik\ wypłacalności = \frac{(Zobowiązania\ długoterminiowe + zobowiązania\ krótkoterminiowe + rezerwy\ na\ zobowiązania)\ x\ 100\%}{Fundusz\ własny}$$

Wskaźnik wypłacalności Szpitala w Pilchowicach = 0,46

Komentarz:

- Wskaźnik wypłacalności na poziomie 0,46 oznacza, że zobowiązania Szpitala stanowią mniej niż połowę źródeł finansowania majątku, co wskazuje na bezpieczną i stabilną strukturę finansową.

Interpretacja:

— **zobowiązania** są niższe niż kapitał własny,
— Szpital finansuje się w większym stopniu **środkami własnymi niż długiem**,
— poziom bezpieczeństwa finansowego jest **zachowany.**

Wniosek:
Wskaźnik **0,46** wskazuje na **umiarkowaną wypłacalność**, ale w połączeniu z niskim zadłużeniem aktywów sytuacja Szpitala w Pilchowicach nadal jest oceniana jako **bezpieczna i stabilna**, bez istotnego zagrożenia utraty zdolności do regulowania zobowiązań.

- W przypisanej w rozporządzeniu Ministra Zdrowia ocenie punktowej tego wskaźnika wynik 0,46 zawiera się w przydzielonej ocenie punktowej – 10 punkty.

Przypisana punktowa ocena Wskaźnika (zgodnie z rozporządzeniem Ministra Zdrowia):

Lp.	PRZEDZIAŁY WARTOŚCI	OCENA
1	od 0,00 do 0,50	10
2	od 0,51 do 1,00	8
3	od 1,01 do 2,00	6
4	od 2,01 do 4,00	4
5	powyżej 4,00 lub poniżej 0,00	0

2.2. Ocena wskaźnikowa sytuacji ekonomiczno – finansowej samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej za rok 2025

Wskaźniki	Metoda ustalenia	Przedziały wartości	Ocena punktowa	Wskaźnik	Ocena
I. WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
Zyskowności netto	wynik netto x 100% / przychody netto ze sprzedaży produktów + przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów + pozostałe przychody operacyjne+ przychody finansowe	poniżej 0,0 % od 0,0% do 2,0 % powyżej 2,0% do 4,0% powyżej 4,0%	0 3 4 **5**	**2,69%**	**4**
Zyskowności działalności operacyjnej	wynik z działalności operacyjnej x 100% / przychody netto ze sprzedaży produktów + przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów + pozostałe przychody operacyjne	poniżej 0,0 % od 0,0% do 3,0 % powyżej 3,0% do 5,0% powyżej 5,0%	0 3 4 **5**	**2,27%**	**3**
Zyskowność aktywów	wynik netto x 100% / Średni stan aktywów	poniżej 0,0 % powyżej 0,0% do 2,0 % powyżej 2,0% do 4,0% powyżej 4,0%	0 3 4 **5**	**2,98%**	**4**
RAZEM WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI		Maksymalna ocena pkt.	**15**	Uzyskane pkt.	**11**

II. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI					
Płynności bieżącej	aktywa obrotowe - należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (czynne) / zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy + rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	poniżej 0,6 od 0,60 do 1,00 powyżej 1,00 do 1,50 powyżej 1,5 do 3,00 powyżej 3,00 lub jeżeli zobowiązania krótkoterminowe = 0 zł	0 4 8 **12** 10	**2,91**	**12**
Płynności szybkiej	aktywa obrotowe - należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (czynne) - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe - zobowiązania z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy + rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	poniżej 0,50 powyżej 0,50 do 1,00 powyżej 1,00 do 2,50 powyżej 2,50 lub jeżeli zobowiązania krótkoterminowe = 0 zł	0 8 **13** 10	**2,77**	**10**
RAZEM WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		Maksymalna ocena pkt.	**25**	Uzyskane pkt.	**22**

III. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI					
Rotacji należności (w dniach)	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x liczba dni w okresie (365) / przychody netto ze sprzedaży produktów + przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	poniżej 45 dni od 45 dni do 60 dni od 61 dni do 90 dni powyżej 90 dni	**3** 2 1 0	**53**	**2**
Rotacji zobowiązań (w dniach)	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x liczba dni w okresie (365) / przychody netto ze sprzedaży produktów + przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	do 60 dni od 61 dni do 90 dni powyżej 90 dni	**7** 4 0	**17**	**7**
RAZEM WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI		Maksymalna ocena pkt.	**10**	Uzyskane pkt.	**9**
IV. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA					
Zadłużenia aktywów %	(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania) x 100% / aktywa razem	poniżej 40 % od 40% do 60% powyżej 60% do 80% powyżej 80%	**10** 8 3 0	**20%**	**10**
Wypłacalności	zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania / fundusz własny	od 0,00 do 0,50 od 0,51 do 1,00 od 1,01 do 2,00 od 2,01 do 4,00 powyżej 4,01 lub poniżej 0,00	**10** 8 6 4 0	**0,46**	**10**
RAZEM WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA		Maksymalna ocena pkt.	**20**	Uzyskane pkt.	**20**
					62

Na podstawie przedstawionych wskaźników dokonano kompleksowej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej Szpitala Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach za 2025 rok.

1. Obszar rentowności (11/15 pkt)

Obszar rentowności Szpitala można ocenić jako stabilny i dodatni, co w realiach sektora ochrony zdrowia – szczególnie przy dominującej roli finansowania przez Narodowy Fundusz Zdrowia – **stanowi istotny atut**. Uzyskiwanie dodatnich wyników zarówno na poziomie netto, jak i operacyjnym świadczy o zdolności jednostki do pokrywania kosztów działalności oraz generowania nadwyżki finansowej, która może być przeznaczona na rozwój.

- Rentowność netto na poziomie **2,69% (4 pkt)** potwierdza, że Szpital efektywnie zarządza całością swojej działalności, uwzględniając zarówno przychody operacyjne, jak i pozostałe zdarzenia finansowe. Choć wskaźnik ten nie jest wysoki, to w przypadku podmiotów leczniczych – gdzie marże są naturalnie ograniczone przez regulowane ceny świadczeń – należy go ocenić jako satysfakcjonujący. Oznacza to, że jednostka nie tylko unika strat, ale również generuje środki, które mogą wspierać inwestycje lub wzmacniać stabilność finansową.
- Rentowność działalności operacyjnej na poziomie **2,27% (3 pkt)** wskazuje na umiarkowaną efektywność podstawowej działalności medycznej. Może to sugerować, że koszty świadczeń zdrowotnych (np. wynagrodzenia personelu, zakup leków i materiałów medycznych, utrzymanie infrastruktury) są stosunkowo wysokie w relacji do uzyskiwanych przychodów. W praktyce oznacza to ograniczoną „poduszkę bezpieczeństwa" – niewielkie zmiany po stronie kosztów lub przychodów mogą istotnie wpływać na wynik operacyjny.
- Rentowność aktywów na poziomie **2,98% (4 pkt)** potwierdza, że Szpital w sposób racjonalny wykorzystuje posiadany majątek do generowania zysku. Oznacza to, że zarówno

infrastruktura medyczna, jak i wyposażenie oraz inne zasoby są wykorzystywane efektywnie, choć nadal istnieje przestrzeń do zwiększenia ich produktywności. W kontekście planowanych inwestycji ważne będzie utrzymanie lub poprawa tego wskaźnika, tak aby nowe nakłady przekładały się na wyższe przychody i lepsze wyniki.
Ocena: sytuacja w obszarze rentowności jest dobra i stabilna, co potwierdza zdolność Szpitala do funkcjonowania bez generowania strat. Jednocześnie umiarkowany poziom rentowności operacyjnej wskazuje na potencjał poprawy efektywności, szczególnie w zakresie zarządzania strukturą świadczonych usług. W dłuższej perspektywie działania w tym obszarze mogą przyczynić się do dalszego zwiększenia nadwyżki finansowej i wzmocnienia pozycji ekonomicznej jednostki.

2. Obszar płynności (22/25 pkt)

Obszar płynności Szpitala należy ocenić jako **bardzo silny i stabilny**, co ma kluczowe znaczenie dla ciągłości świadczenia usług medycznych oraz bieżącego funkcjonowania jednostki. W warunkach systemu ochrony zdrowia – gdzie przepływy finansowe są w dużej mierze uzależnione od rozliczeń z Narodowy Fundusz Zdrowia – utrzymanie wysokiej płynności stanowi istotny element bezpieczeństwa finansowego.

- Wskaźnik płynności bieżącej **2,91 (12 pkt)** oznacza, że aktywa obrotowe niemal trzykrotnie pokrywają zobowiązania krótkoterminowe. Jest to poziom wyraźnie powyżej uznawanych za bezpieczne norm, co wskazuje na bardzo dobrą zdolność Szpitala do regulowania bieżących zobowiązań, takich jak wynagrodzenia, płatności dla dostawców czy koszty operacyjne. Jednostka posiada znaczną nadwyżkę środków obrotowych, co ogranicza ryzyko powstawania zatorów płatniczych i zwiększa elastyczność finansową w przypadku nieprzewidzianych wydatków.
- Wskaźnik płynności szybkiej **2,77 (10 pkt)** dodatkowo potwierdza wysoką jakość tej płynności. Nawet po wyłączeniu zapasów – które w podmiotach medycznych mogą mieć ograniczoną płynność (np. leki o określonym terminie ważności) – Szpital dysponuje znacznymi środkami umożliwiającymi natychmiastowe regulowanie zobowiązań. Oznacza to, że struktura aktywów obrotowych jest korzystna i oparta w dużej mierze na najbardziej płynnych składnikach, takich jak środki pieniężne i należności.
- Tak wysoki poziom obu wskaźników wskazuje nie tylko na brak zagrożeń utraty zdolności płatniczej, ale wręcz na komfortową sytuację finansową. Szpital ma możliwość terminowego regulowania zobowiązań, negocjowania korzystniejszych warunków współpracy z dostawcami, a także elastycznego reagowania na zmiany w otoczeniu finansowym. Nadwyżki finansowe będą przeznaczone na rozwój infrastruktury, inwestycje w nowoczesny sprzęt medyczny i poprawę efektywności operacyjnej. Kluczowe jest zachowywanie równowagi między bezpieczeństwem a efektywnym wykorzystaniem zasobów.

  Ocena: sytuacja płynnościowa Szpitala jest bardzo dobra, zapewnia wysoki poziom bezpieczeństwa finansowego i brak ryzyka utraty zdolności do regulowania zobowiązań krótkoterminowych. Jednocześnie daje solidne podstawy do podejmowania działań rozwojowych i inwestycyjnych w przyszłości.

4. Obszar efektywności (9/10 pkt)

Obszar efektywności zarządzania kapitałem obrotowym w Szpitalu można ocenić jako wysoki i dobrze kontrolowany, choć niepozbawiony pewnych obszarów do usprawnienia. W realiach funkcjonowania podmiotów leczniczych – gdzie głównym płatnikiem pozostaje Narodowy

Fundusz Zdrowia – szczególnego znaczenia nabiera sprawność rozliczeń oraz umiejętne zarządzanie cyklem należności i zobowiązań.

- Rotacja należności **53 dni (2 pkt)** oznacza, że Szpital uzyskuje wpływy środków w okresie niespełna dwóch miesięcy od wykonania świadczeń. W realiach sektora ochrony zdrowia – w szczególności przy dominującej roli rozliczeń z Narodowy Fundusz Zdrowia – jest to poziom typowy i akceptowalny, wynikający z przyjętych cykli rozliczeniowych, a nie z problemów z egzekwowaniem należności. W praktyce oznacza to stabilny i przewidywalny strumień wpływów, który pozwala na efektywne planowanie finansowe. Dodatkowo brak istotnych opóźnień wskazuje na prawidłowy przebieg procesu rozliczeń oraz dobrą współpracę z płatnikiem.
- Rotacja zobowiązań **17 dni (7 pkt)** potwierdza natomiast, że Szpital sprawnie i terminowo reguluje swoje zobowiązania, często nawet szybciej niż wymagają tego standardowe terminy płatności. Takie podejście wzmacnia wiarygodność jednostki, buduje zaufanie w relacjach z dostawcami oraz może sprzyjać uzyskiwaniu korzystniejszych warunków współpracy (np. rabatów czy priorytetowej obsługi).
- Zestawienie obu wskaźników – choć wskazuje, że Szpital reguluje zobowiązania szybciej, niż inkasuje należności – w tym przypadku należy ocenić pozytywnie. Świadczy ono o odpowiedzialnej i stabilnej polityce finansowej, w której jednostka nie dopuszcza do powstawania zaległości, a jednocześnie funkcjonuje w oparciu o przewidywalne wpływy. Co istotne, dzięki bardzo dobrej płynności finansowej Szpital bezpiecznie finansuje bieżącą działalność, nie odczuwając negatywnych skutków tej różnicy.

  Ocena: zarządzanie należnościami i zobowiązaniami należy ocenić jako efektywne i bezpieczne. Szpital utrzymuje dobrą dyscyplinę płatniczą, stabilne relacje z kontrahentami oraz przewidywalny cykl przepływów pieniężnych, co pozytywnie wpływa na jego ogólną sytuację finansową.

5. Obszar zadłużenia (20/20 pkt)

Obszar zadłużenia Szpitala należy ocenić jako bardzo bezpieczny i stabilny, co stanowi istotny fundament jego funkcjonowania w długim okresie. W warunkach sektora ochrony zdrowia – gdzie przychody są w dużej mierze regulowane przez Narodowy Fundusz Zdrowia – zachowanie umiarkowanego poziomu zobowiązań jest szczególnie ważne dla utrzymania równowagi finansowej.

- Zadłużenie aktywów **20% (10 pkt)** świadczy o niskim udziale kapitałów obcych i oznacza, że jedynie jedna piąta majątku Szpitala finansowana jest kapitałem obcym, natomiast aż 80% stanowią kapitały własne. Taka struktura finansowania świadczy o dużej niezależności finansowej oraz niewielkiej presji ze strony wierzycieli. Szpital nie jest nadmiernie obciążony zobowiązaniami, co ogranicza ryzyko utraty płynności nawet w przypadku przejściowych trudności lub zmian w poziomie finansowania świadczeń.
- Wskaźnik wypłacalności **0,46 (10 pkt)** potwierdza wysoką stabilność finansową i przewagę funduszu własnego nad zobowiązaniami. Wskazuje na relację kapitału własnego do zobowiązań, która – choć poniżej jedności – w zestawieniu z niskim ogólnym poziomem zadłużenia nie stanowi zagrożenia. Oznacza to, że zobowiązania są utrzymywane na racjonalnym poziomie, a struktura kapitałowa pozostaje stabilna. W praktyce Szpital posiada zdolność do obsługi swojego zadłużenia bez nadmiernego obciążenia bieżącej działalności.
- Całościowo analiza obu wskaźników pokazuje, że jednostka prowadzi ostrożną i konserwatywną politykę finansową, opartą głównie na kapitale własnym. Takie podejście

minimalizuje ryzyko finansowe, zwiększa odporność na wahania otoczenia ekonomicznego oraz zapewnia większą swobodę decyzyjną w zarządzaniu.

Warto również zauważyć, że niski poziom zadłużenia oznacza jednocześnie istotny potencjał rozwojowy. Szpital posiada przestrzeń do ewentualnego sięgnięcia po finansowanie zewnętrzne (np. kredyty, leasing, środki inwestycyjne), które mogłoby zostać wykorzystane do modernizacji infrastruktury, zakupu nowoczesnego sprzętu czy rozszerzenia zakresu usług – bez istotnego pogorszenia bezpieczeństwa finansowego.

Ocena: sytuacja w obszarze zadłużenia jest bardzo dobra – Szpital charakteryzuje się niskim poziomem zobowiązań, wysoką stabilnością finansową oraz brakiem ryzyka nadmiernego zadłużenia. Jednocześnie zachowuje zdolność do bezpiecznego finansowania przyszłego rozwoju.

Ocena łączna

Łączna liczba punktów: **62/70**, wskazuje, że **sytuacja ekonomiczno-finansowa Szpitala jest dobra i stabilna, z wyraźnymi fundamentami bezpieczeństwa oraz zdolnością do dalszego rozwoju.** Uzyskany wynik potwierdza, że jednostka funkcjonuje w sposób zrównoważony, efektywnie łącząc kontrolę kosztów, utrzymanie płynności oraz racjonalne zarządzanie zadłużeniem.

Wnioski końcowe

Szpital charakteryzuje się wysoką płynnością finansową, co oznacza pełną zdolność do terminowego regulowania zobowiązań krótkoterminowych. Nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami daje jednostce komfort funkcjonowania oraz odporność na ewentualne opóźnienia w przepływach finansowych, w szczególności w relacjach z głównym płatnikiem, jakim jest Narodowy Fundusz Zdrowia.

Jednocześnie Szpital utrzymuje bardzo bezpieczny poziom zadłużenia, co oznacza niskie ryzyko finansowe oraz dużą niezależność od kapitału obcego. Taka struktura finansowania zwiększa stabilność działania i daje możliwość podejmowania decyzji rozwojowych bez nadmiernej presji ze strony wierzycieli.

Na szczególną uwagę zasługuje fakt, że **jednostka od kilku lat generuje dodatnie wyniki finansowe**, zarówno na poziomie operacyjnym, jak i netto. Potwierdza to zdolność do samofinansowania działalności, co w sektorze ochrony zdrowia – często zmagającym się z ograniczeniami przychodowymi – **jest istotnym wskaźnikiem efektywności zarządzania i dobrej organizacji.**

Kierunki działań:

- skrócenie cyklu rotacji należności (usprawnienie rozliczeń z płatnikiem i kontrahentami),
- dalsza optymalizacja kosztów działalności operacyjnej w celu poprawy rentowności,
- utrzymywanie bezpiecznego poziomu zadłużenia i wysokiej płynności.

Podsumowanie: Szpital znajduje się w **dobrej kondycji ekonomiczno-finansowej**, która nie wskazuje na jakiekolwiek zagrożenie dla kontynuacji działalności. Jednostka jest stabilna, wypłacalna i zdolna do generowania dodatnich wyników finansowych. **Posiada także solidne podstawy do dalszego rozwoju.**

W wyniku analizy wskaźników sporządzonej na podstawie sprawozdania finansowego za 2025 r. przy zastosowaniu metody punktowej uzyskane **62 punkty stanowią 88,57 % maksymalnej liczby punktów** możliwej do uzyskania i **świadczą o stabilności ekonomiczno-finansowej jednostki na koniec ubiegłego roku.** W porównaniu do roku 2024 uzyskano tylko 2 punkty mniej, co wskazuje na **stabilność w zarządzaniu Szpitalem.**

Analiza przypisanych punktów pomiędzy poszczególne grupy wskaźników ekonomicznych odzwierciedla ich znaczenie w ocenie ekonomiczno-finansowej SPZOZ. Samodzielne zakłady opieki zdrowotnej zgodnie z ustawą o działalności leczniczej nie są nastawione na osiąganie zysku. W 2025 roku sytuacja Szpitala uległa pogorszeniu, co wpisuje się w ogólnokrajowy trend osłabienia kondycji systemu ochrony zdrowia. Pomimo narastających trudności, Szpital ponownie osiągnął dodatni wynik finansowy, jednak było to możliwe głównie dzięki ścisłej kontroli kosztów oraz utrzymaniu dynamiki przychodów na relatywnie stabilnym poziomie.
Rok 2024 był okresem przejściowej stabilizacji zarówno w gospodarce krajowej, jak i w sytuacji finansowej Szpitala. Spowolnienie wzrostu inflacji przełożyło się na większą przewidywalność cen towarów i usług. Jednak już w 2025 roku ponownie nasiliły się problemy systemowe, w tym niedoszacowanie wyceny świadczeń medycznych oraz rosnąca presja płacowa ze strony personelu. W konsekwencji funkcjonowanie Szpitala odbywało się w coraz trudniejszych warunkach ekonomicznych, co negatywnie wpływa na jego perspektywy finansowe.

2.3. Sytuacja ekonomiczno-finansowa Szpitala Chorób Płuc w Pilchowicach na przestrzeni ostatnich trzech lat obrotowych

Rachunek zysków i strat

KOD	Wyszczególnienie	2023	2024	2025
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,** *w tym:*	**26 124 602**	**29 295 950**	**32 085 826**
-	*od jednostek powiązanych*	*0*	*0*	*0*
A.I.	**Przychody netto ze sprzedaży produktów**	**26 113 957**	**29 279 889**	**32 063 660**
A.I.1.	*sprzedanych NFZ*	*25 712 991*	*28 783 637*	*31 421 858*
A.I.2.	*sprzedanych Ministerstwu Zdrowia*	*328 524*	*424 422*	*533 199*
A.I.3.	*sprzedanych pracodawcom*	*29 238*	*0*	*0*
A.I.4.	*pozostałych*	*43 204*	*71 830*	*108 603*
A.II.	**Zmiana stanu produktów (zwiększenie –wartość dodatnia, zmniejszenie –wartość ujemna)**	**-6 923**	**9 930**	**-1 659**
A.III.	**Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki**	**17 568**	**6 131**	**23 825**
A.IV.	**Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów**	**0**	**0**	**0**
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**22 584 962**	**26 611 955**	**33 059 666**
B.I.	**Amortyzacja**	**1 441 291**	**1 311 988**	**1 525 169**
B.II.	**Zużycie materiałów i energii**	**5 295 260**	**6 298 300**	**8 438 913**
B.II.1	**Materiałów**	**4 864 270**	**5 823 430**	**7 863 955**
B.II.1.a.	*- leków*	*4 275 757*	*5 134 105*	*6 976 463*
B.II.1.b.	*- żywności*	*1 967*	*3 420*	*4 459*
B.II.1.c.	*- sprzętu jednorazowego*	*194 032*	*259 666*	*386 064*
B.II.1.d.	*- odczynników chemicznych i materiałów diagnostycznych*	*209 359*	*263 526*	*318 356*
B.II.1.e.	*- paliwa (gaz)*	*0*	*0*	*0*
B.II.1.f.	*- pozostałe*	*183 154*	*162 713*	*178 613*
B.II.2.	**Energii**	**430 990**	**474 870**	**574 958**

B.II.2.a	*- elektrycznej*	*147 360*	*186 875*	*232 774*
B.II.2.b.	*- cieplnej*	*241 199*	*244 489*	*276 416*
B.II.2.c.	*- pozostałe*	*42 431*	*43 506*	*65 768*
B.III.	***Usługi obce***	***4 354 868***	***4 719 354***	***5 177 182***
B.III.1.	***remontowe***	***86 523***	***146 725***	***111 764***
B.III.2.	***transportowe***	***257 735***	***91 142***	***322 425***
B.III.3.	***medyczne obce (umowy cywilno-prawne, prace wykonane przez laboratoria itp.)***	***1 601 453***	***1 683 818***	***2 069 241***
B.III.4.	***pozostałe usługi***	***2 409 157***	***2 797 669***	***2 673 752***
B.IV.	***Podatki i opłaty***	***68 169***	***71 042***	***75 537***
	w tym podatek akcyzowy	*0*	*0*	*0*
B.V.	***Wynagrodzenia***	***9 615 825***	***11 983 708***	***14 910 066***
B.V.1.	***wynagrodzenia ze stosunku pracy***	***8 803 877***	***10 897 443***	***13 898 406***
B.V.2.	***wynagrodzenia z umów zleceń i o dzieło***	***811 948***	***1 086 265***	***1 011 660***
B.V.3.	***wynagrodzenia pozostałe***	***0***	***0***	***0***
B.VI.	***Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,*** *w tym:*	***1 747 173***	***2 166 579***	***2 851 073***
	- składki na ubezpieczenia społeczne	*1 359 004*	*1 688 915*	*211 030*
	- składki na fundusz pracy	*149 152*	*175 003*	*225 932*
	- składki na Fundusz Emerytur Pomostowych	*0*	*0*	*0*
B.VII.	***Pozostałe koszty rodzajowe***	***62 376***	***60 984***	***81 726***
	- w tym podróże służbowe	***4 389***	***7 859***	***9 861***
B.VIII.	***Wartość sprzedanych towarów i materiałów***	***0***	***0***	***0***
C.	***Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)***	***3 539 641***	***2 683 995***	***-973 840***
D.	***Pozostałe przychody operacyjne***	***1 327 852***	***1 104 706***	***1 831 482***
D.I.	***Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych***	***30 100***	***0***	***0***
D.II.	***Dotacje,*** *w tym:*	***0***	***0***	***0***
	- dotacje z budżetu państwa	*0*	*0*	*0*
	- dotacje z jednostek samorządu terytorialnego	*0*	*0*	*0*
D.III.	***Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych***	***0***	***0***	***0***
D.IV.	***Inne przychody operacyjne,*** *w tym:*	***1 297 752***	***1 104 706***	***1 831 482***
	- bezzwrotne środki zagraniczne	***0***	***0***	***0***
	- równowartość rocznych odpisów amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych sfinansowanych z dotacji celowych	***1 081 226***	***998 071***	***1 223 181***
E.	***Pozostałe koszty operacyjne***	***547 043***	***697 584***	***86 584***
E.I.	***Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych***	***0***	***0***	***0***
E.II.	***Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych***	***0***	***0***	***0***
E.III.	***Inne koszty operacyjne***	***547 043***	***697 584***	***86 584***
F.	***Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)***	***4 320 449***	***3 091 117***	***771 058***
G.	***Przychody finansowe***	***111 235***	***161 964***	***150 579***
G.I.	***Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:***	***0***	***0***	*0*

G.I.a.	*od jednostek powiązanych*	*0*	*0*	*0*
G.I.a.-	*w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale*	*0*	*0*	*0*
G.I.b.	*od jednostek pozostałych, w tym:*	*0*	*0*	*0*
G.I.b.-	*w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale*	*0*	*0*	*0*
G.II.	***Odsetki***	***111 235***	***161 964***	***150 579***
G.II.-	*w tym od jednostek powiązanych*	*0*	*0*	*0*
G.III.	***Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:***	***0***	***0***	***0***
G.III.-	*w jednostkach powiązanych*	***0***	***0***	***0***
G.IV.	***Aktualizacja wartości aktywów finansowych***	***0***	***0***	***0***
G.V.	***Inne***	***0***	***0***	***0***
H.	***Koszty finansowe***	***3 046***	***9 520***	***5 417***
H.I.	***Odsetki, w tym:***	***3 000***	***9 520***	***5 417***
H.I.-	*dla jednostek powiązanych*	*0*	*0*	*0*
H.II.	***Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych,*** *w tym:*	***0***	***0***	***0***
H.II.-	*w jednostkach powiązanych*	***0***	***0***	***0***
H.III.	***Aktualizacja wartości aktywów finansowych***	***0***	***0***	***0***
H.IV.	***Inne***	***46***	***0***	***0***
I.	***Zysk (strata) brutto (F+G-H)***	***4 428 639***	***3 243 561***	***916 220***
J.	***Podatek dochodowy***	***867***	***0***	***0***
K.	***Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)***	***0***	***0***	***0***
L.	***Zysk (strata) netto (I-J-K)***	***4 427 772***	***3 243 561***	***916 220***

Lp.	***Wyszczególnienie***	***2023***	***2024***	***2025***
1	*Suma Przychodów*	*27 563 689*	*30 562 620*	*34 067 887*
2	*Suma Kosztów*	*23 135 050*	*27 319 059*	*33 151 667*

BILANS

KOD	**Wyszczególnienie**	**2023**	**2024**	**2025**
AKTYWA				
A.	**Aktywa trwałe**	**9 656 668**	**14 272 195**	**17 427 378**
A.I.	**Wartości niematerialne i prawne**	**826 307**	**613 907**	**413 266**
A.I.1.	*Koszty zakończonych prac rozwojowych*			*0*
A.I.2.	*Wartość firmy*			*0*
A.I.3.	*Inne wartości niematerialne i prawne*	*826 307*	*613 907*	*413 266*
A.I.4.	*Zaliczki na wartości niematerialne i prawne*			*0*
A.II.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**8 789 051**	**13 619 266**	**16 969 262**
A.II.1.	*Środki trwałe*	*8 550 967*	*11 362 030*	*16 053 285*

A.II.1.a	*grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)*	*85 832*	*85 832*	*85 832*
A.II.1.b	*budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej*	*6 032 781*	*6 587 823*	*9 777 637*
A.II.1.c	*urządzenia techniczne i maszyny*	*1 249 192*	*998 785*	*1 191 346*
A.II.1.d	*środki transportu*	*0*	*0*	*0*
A.II.1.e	*inne środki trwałe*	*1 183 162*	*3 689 590*	*4 998 470*
A.II.2.	*Środki trwałe w budowie*	*238 084*	*2 257 236*	*915 977*
A.II.3.	*Zaliczki na środki trwałe w budowie*			*0*
A.III.	**Należności długoterminowe**	**0**	**0**	**0**
A.III.1.	*Od jednostek powiązanych*	*0*	*0*	*0*
A.III.2.	*Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale*	*0*	*0*	*0*
A.III.3.	*Od pozostałych jednostek*	*0*	*0*	*0*
A.IV.	**Inwestycje długoterminowe**	**0**	**0**	**0**
A.IV.1.	*Nieruchomości*	*0*	*0*	*0*
A.IV.2.	*Wartości niematerialne i prawne*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.	*Długoterminowe aktywa finansowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.a	*w jednostkach powiązanych*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.a.-	*udziały lub akcje*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.a.-	*inne papiery wartościowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.a.-	*udzielone pożyczki*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.a.-	*inne długoterminowe aktywa finansowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.b.	*w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.b.-	*udziały lub akcje*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.b.-	*inne papiery wartościowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.b.-	*udzielone pożyczki*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.b.-	*inne długoterminowe aktywa finansowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.c.	*w pozostałych jednostkach*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.c.-	*udziały lub akcje*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.c.-	*inne papiery wartościowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.c.-	*udzielone pożyczki*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.c.-	*inne długoterminowe aktywa finansowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.4.	*Inne inwestycje długoterminowe*	*0*	*0*	*0*
A.V.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**41 309**	**39 022**	**44 850**
A.V.1.	*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*	*0*	*0*	*0*
A.V.2.	*Inne rozliczenia międzyokresowe*	*41 309*	*39 022*	*44 850*
B.	**Aktywa obrotowe**	**11 160 787**	**15 568 542**	**14 266 040**
B.I.	**Zapasy**	**374 245**	**532 531**	**691 057**
B.I.1.	*Materiały*	*355 958*	*496 636*	*691 057*
B.I.2.	*Półprodukty i produkty w toku*	*0*	*0*	*0*
B.I.3.	*Produkty gotowe*	*0*	*0*	*0*
B.I.4.	*Towary*	*0*	*0*	*0*
B.I.5.	*Zaliczki na dostawy i usługi*	*18 288*	*35 895*	*0*
B.II.	**Należności krótkoterminowe**	**4 400 245**	**4 020 804**	**5 416 680**
B.II.1.	*Należności od jednostek powiązanych*	*0*	*0*	*0*
B.II.1.a.	*z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty*	*0*	*0*	*0*
B.II.1.a.-	*do 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.II.1.a.-	*powyżej 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.II.1.b.	*inne*	*0*	*0*	*0*
B.II.2.	*Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale*	*0*	*0*	*0*

B.II.2.a.	*z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:*	*0*	*0*	*0*
B.II.2.a.-	*do 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.II.2.a.-	*powyżej 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.II.2.b.	*inne*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.	*Należności od pozostałych jednostek*	*4 400 245*	*4 020 804*	*5 416 680*
B.II.3.a.	*z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:*	*4 327 068*	*3 973 431*	*5 312 609*
B.II.3.a.-	*do 12 miesięcy*	*4 327 068*	*3 973 431*	*5 312 609*
B.II.3.a.-	*powyżej 12 miesięcy*		*0*	*0*
B.II.3.b.	*z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych*	*73 177*	*47 373*	*104 071*
B.II.3.c.	*inne*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.d.	*dochodzone na drodze sądowej*	*0*	*0*	*0*
B.III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**6 360 412**	**10 977 106**	**8 127 687**
B.III.1.	*Krótkoterminowe aktywa finansowe*	*6 360 412*	*10 977 106*	*8 127 687*
B.III.1.a.	*w jednostkach powiązanych*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.-	*udziały lub akcje*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.-	*inne papiery wartościowe*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.-	*udzielone pożyczki*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.-	*inne krótkoterminowe aktywa finansowe*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.b.	*w pozostałych jednostkach*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.b.-	*udziały lub akcje*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.b.-	*inne papiery wartościowe*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.b.-	*udzielone pożyczki*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.b.-	*inne krótkoterminowe aktywa finansowe*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.c.	*środki pieniężne i inne aktywa pieniężne*	*6 360 412*	*10 977 106*	*8 127 687*
B.III.1.c.-	*środki pieniężne w kasie i na rachunkach*	*6 360 412*	*10 977 106*	*8 127 687*
B.III.1.c.-	*inne środki pieniężne*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.c.-	*inne aktywa pieniężne*	*0*	*0*	*0*
B.III.2.	*Inne inwestycje krótkoterminowe*	*0*	*0*	*0*
B.IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**25884,45**	**38101**	**30 616**
C.	**Należne wpłaty na ka[pitał (fundusz) podstawowy**	**0**	**0**	**0**
D.	**Udziały (akcje) własne**	**0**	**0**	**0**
	RAZEM AKTYWA	***20 817 455***	***29 840 737***	***31 693 418***

KOD	Wyszczególnienie	2023	2024	2025
PASYWA				
A.	**Kapitał (fundusz) własny**	**9 602 774**	**12 846 334**	**13 762 554**
A.I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**2 809 288**	**2 809 288**	**2 809 288**
A.II.	**Kapitał (fundusz) zapasowy,** w tym:	**2 365 714**	**6 793 486**	**10 037 046**
A.II.-	*nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)*	*0*	*0*	*0*
A.III.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny,** w tym:	**0**	**0**	**0**
A.III.-	*z tytułu aktualizacji wartości godziwej*	*0*	*0*	*0*
A.IV.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**, w tym:	**0**	**0**	**0**
A.IV.-	*tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki*	*0*	*0*	*0*
A.IV.-	*na udziały (akcje) własne*	*0*	*0*	*0*
A.V.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**0**	**0**	**0**
A.V.1.	*Zysk (wielkość dodatnia)*	*0*	*0*	
A.V.2.	*Strata (wielkość ujemna)*		*0*	*0*
A.VI.	**Zysk (strata) netto**	**4 427 772**	**3 243 560**	**916 220**
A.VI.1.	*Zysk (wielkość dodatnia)*	*4 427 772*	*3 243 560*	*916 220*
A.VI.2.	*Strata (wielkość ujemna)*	*0*	*0*	*0*
A.VII.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0**	**0**	**0**
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**11 214 681**	**16 994 403**	**17 930 864**
B.I.	**Rezerwy na zobowiązania**	**1 507 236**	**2 155 091**	**2 051 330**
B.I.1.	*Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*	*0*	*0*	*0*
B.I.2.	*Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne*	*1 507 236*	*2 155 091*	*2 051 330*
B.I.2.-	*długoterminowa*	*1 360 853*	*1 342 956*	*1 475 060*
B.I.2.-	*krótkoterminowa*	*146 383*	*812 135*	*576 270*
B.I.3.	*Pozostałe rezerwy*	*0*	*0*	*0*
B.I.3.-	*długoterminowe*	*0*	*0*	*0*
B.I.3.-	*krótkoterminowe*	*0*	*0*	*0*
B.II.	**Zobowiązania długoterminowe**	**0**	**0**	**0**
B.II.1.	*Wobec jednostek powiązanych*	*0*	*0*	*0*
B.II.2.	*Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.	*Wobec pozostałych jednostek*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.a.	*kredyty i pożyczki*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.b.	*z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.c.	*inne zobowiązania finansowe*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.d.	*zobowiązania wekslowe*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.e.	*inne*	*0*	*0*	*0*
B.III.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**3 452 184**	**4 261 480**	**4 318 649**
B.III.1.	*Zobowiązania wobec jednostek powiązanych*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.	*z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.-	*do 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.-	*powyżej 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.b.	*inne*	*0*	*0*	*0*
B.III.2.	*Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale*	*0*	*0*	*0*

B.III.2.a	*z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:*	*0*	*0*	*0*
B.III.2.a.-	*do 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.III.2.a.-	*powyżej 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.III.2.b.	*inne*	*0*	*0*	*0*
B.III.3.	*Zobowiązania wobec pozostałych jednostek*	*3 416 789*	*4 229 172*	*4 233 453*
B.III.3.a.	*kredyty i pożyczki*	*0*	*0*	*0*
B.III.3.b.	*z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych*	*0*	*0*	*0*
B.III.3.c.	*inne zobowiązania finansowe*	*0*	*0*	*0*
B.III.3.d.	*z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:*	*986 195*	*1 526 560*	*1 425 028*
B.III.3.d.-	*do 12 miesięcy*	*760 000*	*1 526 560*	*1 425 028*
B.III.3.d.-.	*powyżej 12 miesięcy*			
B.III.3.e.	*zaliczki otrzymane na dostawy i usługi*	*380 827*	*591 801*	*497 912*
B.III.3.f.	*zobowiązania wekslowe*			
B.III.3.g.	*z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych*	*1 027 182*	*1 120 451*	*1 274 419*
B.III.3.h.	*z tytułu wynagrodzeń*	*967 963*	*826 908*	*883 126*
B.III.3.i.	*inne*	*54 622*	*163 452*	*152 968*
B.III.4.	*Fundusze specjalne*	*35 395*	*32 308*	*85 196*
B.III.4.-	*w tym zakładowy fundusz świadczeń socjalnych (ZFŚS)*	*35 395*	*32 308*	*85 196*
B.IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**	**6 255 261**	**10 577 832**	**11 560 885**
B.IV.1.	*Ujemna wartość firmy*	*0*	*0*	*0*
B.IV.2.	*Inne rozliczenia międzyokresowe*	*6 255 261*	*10 577 832*	*11 560 885*
8118490	*długoterminowe, w tym:*	*5 006 531*	*9 147 533*	*10 075 995*
	- dotacje z budżetu państwa	*2 152 871*	*2 152 871*	*1 900 000*
	- dotacje z budżetu jednostki samorządu terytorialnego	*2 779 829*	*2 798 459*	*2 150 000*
B.IV.2.-	*krótkoterminowe, w tym:*	*1 248 730*	*1 430 299*	*1 484 890*
	- dotacje z budżetu państwa	*513 467*	*513 467*	*300 000*
	- dotacje z budżetu jednostki samorządu terytorialnego	*464 910*	*469 878*	*380 000*
	RAZEM PASYWA	***20 817 455***	***29 840 737***	***31 693 418***

W analizowanym okresie Szpital utrzymuje **dodatnią rentowność netto**. Obserwowane **pogorszenie efektywności finansowej działalności podstawowej w roku 2025 nie stanowi o**słabienia w sensie strukturalnym. Sytuacja Szpitala jest zrównoważona: rzeczywiście widać presję kosztową, ale jednocześnie jednostka **przechodzi fazę intensywnego rozwoju i transformacji**:

- W 2023 r. jednostka osiągała wysoki wynik finansowy i stabilną strukturę kosztów.
- W 2024 r. nastąpiło pogorszenie marżowości przy jednoczesnym wzroście skali działalności.
- W 2025 r. Szpital pozostaje dodatni finansowo, jednak osiąga już **niski poziom rentowności**, a działalność operacyjna znajduje się blisko progu opłacalności.

W latach 2023–2025 wzrost skali działalności jest wyraźny:

- przychody: +24% (27,6 mln → 34,1 mln zł),
- aktywa trwałe: niemal +80% (9,7 mln → 17,4 mln zł).

To oznacza, że jednostka:

- rozszerza działalność,
- inwestuje w infrastrukturę,
- zwiększa potencjał świadczeń medycznych.

W takich warunkach **spadek rentowności jest zjawiskiem typowym i często przejściowym.**

Jednocześnie koszty działalności operacyjnej wzrosły znacznie szybciej – o ponad 40%.
Rzeczywiście nastąpił:

- spadek zysku netto z **4,43 mln zł (2023)** do **0,92 mln zł (2025)**,
- spadek marży netto z poziomu ok. **16% do ok. 2–3%**,
- istotne ograniczenie wyniku operacyjnego (spadek o ponad 80% w analizowanym okresie).

Szpital znajduje się w stanie **silnej presji kosztowej**, która nie jest równoważona wzrostem przychodów z NFZ i innych źródeł publicznych.
Jednak kluczowe jest to, że:

- Szpital cały czas generuje zysk,
- działalność operacyjna pozostaje dodatnia,
- nie występuje strata ani utrata kontroli nad kosztami.

To sugeruje nie kryzys, lecz: **fazę inwestycyjno-wzrostową o obniżonej rentowności.**
Najistotniejszym czynnikiem pogorszenia wyniku finansowego jest **dynamiczny wzrost kosztów stałych**, w szczególności:
Wynagrodzenia

- wzrost z ok. 9,6 mln zł do 14,9 mln zł (+55%)

Koszty materiałów i leków

- wzrost z ok. 4,9 mln zł do 8,4 mln zł (+70%+)

Usługi obce i świadczenia medyczne

- systematyczny wzrost kosztów kontraktowych i zewnętrznych świadczeń

Struktura kosztów wskazuje na **wysoką sztywność kosztową jednostki**, szczególnie w obszarze kadrowym i medycznym, co ogranicza możliwość szybkiej korekty kosztów.
To wygląda niepokojąco, ale w sektorze zdrowia jest w dużej mierze:

- efektem presji systemowej (wynagrodzenia personelu, inflacja medyczna),
- konsekwencją wykonania zwiększonej liczby świadczeń,
- związane z rozwojem infrastruktury i jakości leczenia.

Innymi słowy: **koszty rosną, ale w dużej części „pracują" na przyszłe przychody i jakość usług.**
W analizowanym okresie nastąpił istotny wzrost aktywów trwałych:

- 9,7 mln zł (2023) → 17,4 mln zł (2025).

W szczególności zwiększyła się wartość:

- budynków i infrastruktury medycznej,
- pozostałych środków trwałych,
- inwestycji infrastrukturalnych w toku.

Szpital realizuje **intensywny proces inwestycyjny i modernizacyjny**, co jest zgodne z funkcją publicznej jednostki ochrony zdrowia. Silny wzrost aktywów trwałych oznacza:

- modernizację infrastruktury lokalowej,
- rozwój zaplecza diagnostycznego i leczniczego,
- zwiększenie zdolności operacyjnej.

To bardzo ważne, bo:

- poprawia konkurencyjność Szpitala,
- zwiększa potencjał kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia,
- może przełożyć się na wyższe przychody w kolejnych latach.

Jednostka w analizowanym okresie utrzymuje **ogólną płynność finansową**, jednak widoczny jest niekorzystny trend:

- wzrost środków pieniężnych w 2024 r. (do ok. 11 mln zł),

- spadek w 2025 r. do ok. 8,1 mln zł,
- jednoczesny wzrost należności od NFZ i innych kontrahentów.

Płynność pozostaje bezpieczna, jednak **bufor gotówkowy ulega stopniowej redukcji**, co może ograniczać elastyczność finansową w kolejnych latach, ale z drugiej strony oznacza:

- brak utraty płynności,
- brak napięć finansowych,
- zdolność do finansowania działalności i inwestycji.

Czyli: **sytuacja przechodzi z „bardzo komfortowej" do „kontrolowanej i bezpiecznej".**

Zadłużenie jest bardzo mocną stroną Szpitala:

- brak kredytów i pożyczek,
- finansowanie głównie bieżące i publiczne,
- kontrolowany poziom zobowiązań.

Szpital nie posiada zobowiązań wymagalnych, co należy ocenić bardzo pozytywnie. To daje:

- wysoką stabilność,
- niskie ryzyko finansowe,
- przestrzeń do ewentualnego finansowania w przyszłości.

Struktura zobowiązań wskazuje na **wysoką zależność od finansowania bieżącego oraz rozliczeń z NFZ i systemu dotacyjnego**, a nie od finansowania komercyjnego.

W kontekście działalności jednostki publicznej można wskazać następujące ryzyka:

1. Spadek rentowności działalności medycznej

- przy rosnących kosztach osobowych i materiałowych

2. Wysoka sztywność kosztów

- szczególnie wynagrodzeń personelu medycznego

3. Rosnąca presja płynnościowa

- spadek rezerw gotówkowych w 2025 r.

4. Uzależnienie od finansowania publicznego

- dominujący udział NFZ w przychodach

Pomimo pogorszenia wyników, Szpital wykazuje również **istotne w działalności atuty**:

- brak zadłużenia długoterminowego (brak kredytów),
- wzrost bazy majątkowej i infrastrukturalnej,
- utrzymanie dodatniego wyniku finansowego,
- stabilna realizacja kontraktów z NFZ,
- systematyczne zwiększanie skali działalności.

W latach 2023–2025 Szpital Chorób Płuc w Pilchowicach pozostaje jednostką **finansowo stabilną w sensie formalnym (brak straty i brak zadłużenia długoterminowego)**, jednak:

- następuje **pogorszenie efektywności ekonomicznej działalności operacyjnej**,
- wzrost przychodów nie kompensuje wzrostu kosztów,
- obserwuje się **systematyczne zmniejszanie marżowości i bufora płynnościowego**.

OCENA KOŃCOWA

- 2023: wysoka rentowność i stabilność
- 2024: intensywny wzrost i początek presji kosztowej
- 2025: stabilność finansowa przy niskiej rentowności i wysokim poziomie inwestycji.

To nie jest klasyczny scenariusz pogorszenia kondycji, tylko: **efekt przejścia z fazy wysokiej rentowności do fazy intensywnego rozwoju i inwestycji.**

Charakterystyka tej fazy:

- niższe marże (bo rosną koszty i inwestycje),
- większa skala działalności,
- większe zaangażowanie kapitału,
- przejściowe obniżenie efektywności.

Realne ryzyka (ale kontrolowane)

Najważniejsze zagrożenia:

- trwałe niedopasowanie przychodów do kosztów (jeśli NFZ nie zwiększy finansowania),
- utrzymanie wysokiej dynamiki kosztów osobowych,
- dalsze zmniejszanie bufora gotówkowego.

Ale na obecną chwilę: są to ryzyka potencjalne, nie krytyczne.

Mocne strony (kluczowe)

- stały wzrost przychodów,
- dodatni wynik finansowy w każdym roku,
- brak zadłużenia długoterminowego,
- silny rozwój infrastruktury,
- stabilne finansowanie z NFZ,
- zachowana płynność.

Szpital nie wykazuje obecnie zagrożenia niewypłacalnością, jednak jego model finansowy ulega **systemowemu osłabieniu rentowności**, co w dłuższym okresie może prowadzić do:

- konieczności zwiększenia finansowania zewnętrznego (NFZ / podmiot tworzący),
- ograniczenia możliwości inwestycyjnych z własnych środków,
- wzrostu wrażliwości na zmiany wycen świadczeń medycznych.

OSTATECZNA OCENA

Szpital: **nie słabnie – tylko zmienia profil** z „wysokiej rentowności" na „rozwój + niższa marża"

WNIOSEK KOŃCOWY

Szpital pozostaje:

- stabilny finansowo,
- wypłacalny,
- rozwijający się.

Jednocześnie: wchodzi w etap, w którym kluczowe będzie przywrócenie równowagi między kosztami a przychodami.

Zakłada się, że inwestycje przełożą się na większy kontrakt i wyższe przychody. Obecne pogorszenie rentowności może okazać się przejściowe i strategicznie uzasadnione.

Syntetyczne podsumowanie sytuacji ekonomiczno-finansowej Szpitala w latach 2023–2025

W analizowanym okresie Szpital Chorób Płuc w Pilchowicach wykazuje stabilną sytuację ekonomiczno-finansową, przy jednoczesnym wyraźnym spadku rentowności działalności operacyjnej i netto. Jednostka pozostaje jednak w pełni wypłacalna, zachowuje wysoką płynność finansową oraz nie posiada zadłużenia długoterminowego, co świadczy o bezpiecznej strukturze finansowania.

W latach 2023–2025 nastąpił systematyczny wzrost skali działalności – przychody wzrosły z ok. 27,6 mln zł do 34,1 mln zł (+24%). Jednocześnie koszty działalności operacyjnej zwiększyły się znacznie szybciej (z 23,1 mln zł do 33,2 mln zł, tj. +40%), co doprowadziło do istotnego pogorszenia wyników finansowych. Zysk netto spadł z 4,43 mln zł w 2023 r. do 0,92 mln zł w 2025 r., a marża netto obniżyła się z ok. 16% do ok. 2–3%.

Główną przyczyną pogorszenia rentowności jest dynamiczny wzrost kosztów stałych, w szczególności kosztów wynagrodzeń personelu medycznego oraz kosztów leków i materiałów medycznych. Struktura kosztów wskazuje na wysoką sztywność działalności, typową dla podmiotów leczniczych, co ogranicza możliwość szybkiej ich redukcji. Jednocześnie obserwowany wzrost kosztów wynika również z intensyfikacji działalności oraz realizacji procesów inwestycyjnych.

W analizowanym okresie Szpital prowadził rozbudowę i modernizację infrastruktury medycznej oraz zakup wysokospecjalistycznego sprzętu diagnostycznego, czego efektem jest znaczący wzrost wartości aktywów trwałych (z ok. 9,7 mln zł do 17,4 mln zł). Inwestycje te wzmacniają potencjał rozwojowy jednostki i mogą w dłuższym okresie przełożyć się na zwiększenie przychodów oraz poprawę efektywności operacyjnej.

W zakresie płynności finansowej Szpital utrzymuje bardzo dobrą i bezpieczną sytuację. Wskaźniki płynności pozostają na wysokim poziomie, co oznacza pełną zdolność do regulowania zobowiązań krótkoterminowych. Jednocześnie w 2025 r. obserwuje się spadek bufora gotówkowego, co wskazuje na rosnące zaangażowanie środków w finansowanie działalności bieżącej i inwestycyjnej.

Struktura zadłużenia pozostaje bardzo bezpieczna – Szpital nie posiada istotnych zobowiązań długoterminowych, a poziom zadłużenia aktywów wynosi ok. 20%. Oznacza to wysoką stabilność finansową oraz niewielkie ryzyko związane z finansowaniem zewnętrznym.

Podsumowując, w latach 2023–2025 Szpital pozostaje jednostką stabilną finansowo i bezpieczną pod względem płynności oraz zadłużenia, jednak jednocześnie doświadcza systematycznego spadku rentowności działalności operacyjnej. Głównym wyzwaniem na kolejne lata będzie ograniczenie dynamiki wzrostu kosztów oraz poprawa efektywności operacyjnej, przy jednoczesnym utrzymaniu potencjału inwestycyjnego i rozwojowego jednostki.

2.4. Podsumowanie analizy sytuacji ekonomiczno – finansowej podmiotu leczniczego za 2025 rok - wnioski

Rok 2025 w Szpitalu Chorób Płuc w Pilchowicach charakteryzuje się **utrzymaniem stabilności finansowej przy jednoczesnym spadku rentowności działalności operacyjnej i netto**. Jednostka nadal funkcjonuje bez strat, jednak jej efektywność ekonomiczna uległa osłabieniu w porównaniu do lat poprzednich.

Łączna ocena punktowa za 2025 r. uzyskana przez Szpital Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach wyniosła 62, co wskazuje na uzyskanie 88,57 % wszystkich możliwych punktów (maksymalna ocena punktowa wskaźników ekonomiczno-finansowych wynikająca z Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 12 kwietnia 2017 r. wynosi łącznie 70). Analiza wskaźników ekonomiczno-finansowych pokazuje, że sytuacja finansowa Szpitala Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach jest stabilna i nie upoważnia do eksponowania zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku 2026.

Podstawą oceny zyskowności działalności gospodarczej jest wynik finansowy, który może być dodatni (zysk) lub ujemny (strata). Wskaźniki zyskowności są najbardziej syntetycznymi wskaźnikami efektywności i opłacalności działalności jednostki. Odzwierciedlają zdolność jednostki do wypracowania zysków z zaangażowanych kapitałów, a zatem określają ekonomiczną efektywność działalności. Dodatnie wartości wskaźników informują o nadwyżce przychodów podmiotu nad kosztami i osiągnięciu dodatniego wyniku finansowego za dany rok obrotowy. Ujemne natomiast o wygenerowaniu ujemnego wyniku finansowego (straty) i nadwyżce kosztów nad przychodami.

Ogólnie można powiedzieć, że im większe wartości przyjmuje wskaźnik zyskowności, tym bardziej efektywna jest działalność podmiotu. Należy jednak zauważyć, że w przypadku Zakładu jako instytucji, której celem nie jest maksymalizacja zysku, istotniejszym jest fakt bilansowania się prowadzonej działalności. Samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej są organizacjami „non profit" i najistotniejszym celem ich działalności jest zwiększenie użyteczności świadczeń medycznych. Rozumie się przez to dążenie do kompleksowości udzielanych świadczeń, maksymalizację rozmiarów i jakości realizowanych usług.

W przypadku Szpitala Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach wskaźniki zyskowności osiągają dodatnie wartości co skutkuje uzyskaniem wysokiego % punktów możliwych do zdobycia. O tak wysokiej wartości wskaźników decyduje dodatni wynik finansowy Szpitala. Biorąc pod uwagę prognozowaną na 2025 rok stratę w wysokości 1 461 223,50 zł możemy stwierdzić, że w stosunku do planu osiągnięto radykalną poprawę zyskowności działalności Szpitala.

Wskaźnik bieżącej płynności uzyskał ocenę 12 punktów. Jest to dodatnia wartość wskaźnika, świadcząca o zdolności Zakładu do regulowania bieżących zobowiązań.

Poziom wskaźnika szybkiej płynności podobnie jak w przypadku wskaźnika bieżącej płynności jest korzystny dla Zakładu i wynosi 10 punktów. Jest to dodatnia wartość wskaźnika, świadcząca o zdolności Zakładu do regulowania zobowiązań krótkoterminowych łatwo upłynnianymi aktywami obrotowymi.

Wskaźnik rotacji należności w dniach Szpitala Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach mieści się w przedziale 2 progu tabeli uzyskując 2 punkty. Oznacza to, że zapłata za przysługujące Zakładowi należności następuje przeciętnie w okresie około 53 dni.

Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach) Szpitala Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach mieści się w przedziale 1 progu tabeli (do 60 dni) uzyskując 7 punktów. Oznacza to, że spłata zobowiązań wobec wierzycieli Zakładu z osiąganego przychodu netto następuje co 17 dni.
Suma punktów uzyskana podczas analizy wskaźników rotacji stanowi 90% wszystkich możliwych do uzyskania punktów.
Wskaźnik zadłużenia aktywów ukazuje stopień zabezpieczenia spłaty całości zadłużenia Zakładu jego zasobami majątkowymi. Poziom zadłużenia ma również istotne znaczenie w szacowaniu zdolności kredytowej przy przyznawaniu kredytów.
Wskaźnik zadłużenia aktywów Szpitala Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach mieści się w przedziale 1progu tabeli (poniżej 40%) uzyskując 10 punktów.
Wysoka wartość wskaźnika wypłacalności wskazuje na stabilność finansowa Szpitala. Oznacza to, że firma ma wystarczająco dużo majątku, aby pokryć swoje długi w przyszłości. Wskaźnik ten jest kluczowy dla oceny zdolności firmy do spłaty zobowiązań. Wysoki wskaźnik wypłacalności sugeruje, że firma jest w stanie spłacić swoje długi w terminie, co jest korzystne dla jej stabilności finansowej i rentowności.
Wskaźnik wypłacalności Szpitala Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach plasuje się w 1 przedziale i wynosi 0,46, uzyskując tym samym ocenę 10 punktów.
Suma punktów uzyskana podczas analizy wskaźników zadłużenia stanowi 100% wszystkich możliwych do uzyskania punktów.

WNIOSKI z analizy:

1. Szpital w 2025 r. utrzymuje stabilną sytuację finansową i pełną wypłacalność, nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności.
2. Jednostka generuje dodatni wynik finansowy, jednak na niższym poziomie, co świadczy o spadku rentowności.
3. Występuje wyraźna presja kosztowa, szczególnie w obszarze wynagrodzeń, leków i usług medycznych, która ogranicza efektywność działalności.
4. Koszty rosną szybciej niż przychody, co prowadzi do systematycznego spadku marżowości i wyniku operacyjnego.
5. Płynność finansowa pozostaje bezpieczna i wysoka, jednak obserwuje się stopniowe zmniejszanie bufora gotówkowego.
6. Struktura zadłużenia jest bardzo bezpieczna, co oznacza niskie ryzyko finansowe i wysoką stabilność jednostki.
7. Cykl rotacji należności jest wydłużony, co jest typowe dla finansowania z Narodowy Fundusz Zdrowia, jednak może ograniczać bieżącą dostępność środków.
8. Ogólna sytuacja wskazuje na model funkcjonowania z wysoką stabilnością, ale obniżoną efektywnością ekonomiczną.
9. Kluczowym wyzwaniem pozostaje poprawa rentowności poprzez wzrost przychodów, kontrolę kosztów i zwiększenie efektywności operacyjnej.

3. PROGNOZA SYTUACJI EKONOMICZNO – FINANSOWEJ NA KOLEJNE TRZY LATA OBROTOWE (2026, 2027, 2028) WRAZ Z OPISEM PRZYJĘTYCH ZAŁOŻEŃ

3.1. Opis przyjętych założeń makroekonomicznych i mikroekonomicznych z uwzględnieniem ich wpływu na projekcję dotyczącą sprawozdań finansowych w latach objętych prognozą

Projekcja przyszłych wyników finansowych została sporządzona w sposób szacunkowy na bazie rzeczywistych wyników z lat ubiegłych, z uwzględnieniem wstępnych dostępnych danych i uzyskanych wyników w I kwartale 2026 r. a także planu finansowego i inwestycyjnego na rok 2026.

Ponadto w prognozach uwzględniono uchwalone przez Sejm zmiany w zasadach finansowania świadczeń ze środków publicznych oraz opublikowane założenia makroekonomiczne określone przez Radę Ministrów w Wieloletnim Planie Finansowym Państwa na lata 2025–2028 (WPFP).

Zgodnie z art. 138 ust. 1 ustawy z dnia 27 sierpnia 2009 r. o finansach publicznych (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 1483 z późn. zm.), Minister Finansów przedstawia Radzie Ministrów założenia projektu budżetu państwa na rok następny, uwzględniające ustalenia oraz kierunki działań zawarte w Wieloletnim Planie Finansowym Państwa. Dokument ten określa wstępną prognozę podstawowych wielkości makroekonomicznych stanowiących podstawę prac nad projektem ustawy budżetowej na kolejne lata.

Według prognoz Ministerstwa Finansów:

- w 2026 r. średnioroczna inflacja wyniesie 3,1% (w 2027 r. – 2,4%, w 2028 r. – 2,3%),
- wzrost gospodarczy w 2025 r. przyspieszy do 3,5%, a w kolejnych latach realny PKB wyniesie odpowiednio: 3,7% w 2025 r., 3,5% w 2026 r. oraz 3,0% w 2027 r.,
- wzrost gospodarczy będzie wspierany przez inwestycje realizowane w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO), obejmujące sektor publiczny i prywatny,
- konsumpcja prywatna po wzroście w 2024 r. utrzyma dodatnią dynamikę, osiągając w latach 2025–2027 poziomy odpowiednio 3,6%, 3,3% i 3,2%,
- stopa bezrobocia rejestrowanego w 2025 r. wyniesie 4,9% i utrzyma się na tym poziomie w kolejnych latach, natomiast zharmonizowana stopa bezrobocia BAEL pozostanie niska, na poziomie 2,7% w 2025 r. i 2,6% w latach 2026–2027,
- przeciętne zatrudnienie w gospodarce narodowej będzie stopniowo rosnąć o 0,7% w 2025 r., 0,7% w 2026 r. oraz 0,5% w 2027 r.,
- wynagrodzenia w 2025 r. wzrosną o 7,1%, co oznacza realny wzrost płac o ok. 3% względem inflacji, m.in. w wyniku podwyżek płacy minimalnej oraz wynagrodzeń w sektorze publicznym.

Zgodnie z ustawą z dnia 27 sierpnia 2004 r. o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych (Dz. U. z 2024 r. poz. 146), minimalny poziom nakładów na ochronę zdrowia będzie systematycznie wzrastał z 6,2% PKB w 2024 r. do 6,5% w 2025 r., 6,8% w 2026 r., aż do osiągnięcia 7% PKB w 2027 r.

WPFP wskazuje, że istotnym elementem rozwoju kapitału ludzkiego jest stan zdrowia

społeczeństwa oraz dostęp do świadczeń opieki zdrowotnej. Dobry stan zdrowia obywateli stanowi ważny czynnik wzrostu gospodarczego oraz ograniczania ryzyka wykluczenia społecznego wynikającego z niezdolności do pracy.

W obszarze funkcji 20 – Zdrowie przyjęto cel zwiększenia bezpieczeństwa zdrowotnego społeczeństwa poprzez zapewnienie trwałego dostępu do świadczeń opieki zdrowotnej, ze szczególnym uwzględnieniem świadczeń ratujących życie. Finansowane będą również wieloletnie programy zdrowotne obejmujące m.in. rozwój transplantologii, leczenie chorób nowotworowych i układu krążenia oraz wsparcie psychiatrii dzieci i młodzieży.

Rozwój infrastruktury ochrony zdrowia będzie realizowany w oparciu o ocenę celowości inwestycji Ministra Zdrowia, z uwzględnieniem map potrzeb zdrowotnych i priorytetów polityki regionalnej. Kontynuowane będą także działania z zakresu profilaktyki, promocji zdrowia oraz edukacji zdrowotnej.

Stopień realizacji celu funkcji będzie monitorowany przy użyciu następujących mierników:

- liczba świadczeniobiorców objętych koordynowaną opieką onkologiczną,
- liczba jednostek koncentratu krwinek czerwonych wydanych do lecznictwa,
- liczba postępowań rejestracyjnych w obszarze produktów leczniczych, wyrobów medycznych i produktów biobójczych.

Dodatkowo działania państwa w ramach funkcji 8 – Kultura fizyczna traktowane są jako element profilaktyki zdrowotnej, ukierunkowany na poprawę sprawności fizycznej społeczeństwa i ogólnego stanu zdrowia.

Głównym celem zakładu jest zapewnienie ciągłości udzielania świadczeń zdrowotnych i promocji zdrowia, poprzez profesjonalizm, wysokie kwalifikacje osób świadczących usługi w imieniu SP ZOZ. Zapewnienie nieustannej gotowości do spełnienia świadczeń i wzrostu jakości w zakresie ochrony i ratowania zdrowia mieszkańców regionu.
Pełna realizacja tych zadań wymaga konsekwencji w działaniu na wielu etapach w odpowiedniej infrastrukturze technicznej (sprzętu, budynku itp.) oraz uświadomieniu pracownikom, właścicielowi, pacjentom, lokalnej społeczności, że poprawa kondycji finansowej SP ZOZ-u leży w ich wspólnym interesie. Fundamentalna staje się rola organu założycielskiego, którego wsparcie umożliwia skuteczne poprowadzenie zaplanowanych działań inwestycyjnych, zwiększenie wartości zawartych kontraktów z NFZ oraz pozyskanie środków z Funduszy Unijnych.
Przyszłe wartości oszacowano na bazie minimalnego do uzyskania kontraktu z NFZ na rok 2026 z uwzględnieniem historycznych danych i trendów występujących w Szpitalu Chorób Płuc w Pilchowicach, skorygowanych do wartości urealnionych, możliwych do uzyskania przychodów.
Projekcja przychodów na lata przyszłe została opracowana przy założeniu nie zmienionych w przyszłości warunków prawnych i gospodarczych działalności Szpitala, w tym przy nie zmienionym istotnie profilu, rodzaju i poziomu działalności.
Prognoza została sporządzona przy założeniu kontynuowania działalności przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości, gdyż nie istnieją przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działania. Podmiot nie zamierza ograniczać zakresu realizowania świadczeń, wręcz przeciwnie stawia na rozwój.
Szpital Chorób Płuc w Pilchowicach jako samodzielny publiczny zakład opieki zdrowotnej prowadzi gospodarkę finansową na zasadach określonych w ustawie o działalności leczniczej. Prognoza na lata 2026-2028 została opracowana zgodnie z art. 52 ustawy o działalności leczniczej.

SPZOZ pokrywa z posiadanych środków i uzyskiwanych przychodów koszty działalności i reguluje zobowiązania. W prognozach sytuacji ekonomiczno-finansowej na kolejne trzy lata obrotowe założono utrzymanie stabilności ekonomiczno-finansowej.
Głównym źródłem finansowania świadczeń zdrowotnych jest Śląski Oddział Wojewódzki Narodowego Funduszu Zdrowia. Ponieważ branża nie działa w warunkach rynkowych, wyniki faktyczne uzyskiwane w kolejnych latach przez podmiot będą zależały od polityki państwa w zakresie opieki zdrowotnej. Wobec tego, że Narodowy Fundusz Zdrowia limituje kontraktowanie usług zdrowotnych istnieje znaczące ryzyko nie ziszczenia się prognozy.
Podstawą określenia prognozowanych przychodów i kosztów w roku 2026 jest Plan Finansowy wraz z korektami oraz zawarte umowy.

3.2. Prognoza bilansu na lata 2026, 2027 i 2028

KOD	Wyszczególnienie	2026	2027	2 028
AKTYWA				
A.	**Aktywa trwałe**	**20 044 398**	**19 046 102**	**17 458 379**
A.I.	**Wartości niematerialne i prawne**	**239 782**	**77 260**	**0**
A.I.1.	*Koszty zakończonych prac rozwojowych*	*0*	*0*	*0*
A.I.2.	*Wartość firmy*	*0*	*0*	*0*
A.I.3.	*Inne wartości niematerialne i prawne*	*239 782*	*77 260*	*0*
A.I.4.	*Zaliczki na wartości niematerialne i prawne*	*0*	*0*	*0*
A.II.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**19 763 616**	**18 936 841**	**17 425 643**
A.II.1.	*Środki trwałe*	*19 253 568*	*18 126 793*	*17 115 643*
A.II.1.a	*grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)*	*85 832*	*85 832*	*85 832*
A.II.1.b	*budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej*	*13 852 314*	*13 381 953*	*12 911 591*
A.II.1.c	*urządzenia techniczne i maszyny*	*880 718*	*581 073*	*388 564*
A.II.1.d	*środki transportu*	*0*	*0*	*0*
A.II.1.e	*inne środki trwałe*	*4 434 703*	*4 077 936*	*3 729 656*
A.II.2.	*Środki trwałe w budowie*	*510 048*	*810 048*	*310 000*
A.II.3.	*Zaliczki na środki trwałe w budowie*	*0*	*0*	*0*
A.III.	**Należności długoterminowe**	**0**	**0**	**0**
A.III.1.	*Od jednostek powiązanych*	*0*	*0*	*0*
A.III.2.	*Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale*	*0*	*0*	*0*
A.III.3.	*Od pozostałych jednostek*	*0*	*0*	*0*
A.IV.	**Inwestycje długoterminowe**	**0**	**0**	**0**
A.IV.1.	*Nieruchomości*	*0*	*0*	*0*
A.IV.2.	*Wartości niematerialne i prawne*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.	*Długoterminowe aktywa finansowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.a	*w jednostkach powiązanych*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.a.-	*udziały lub akcje*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.a.-	*inne papiery wartościowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.a.-	*udzielone pożyczki*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.a.-	*inne długoterminowe aktywa finansowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.b.	*w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.b.-	*udziały lub akcje*	*0*	*0*	*0*

A.IV.3.b.-	*inne papiery wartościowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.b.-	*udzielone pożyczki*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.b.-	*inne długoterminowe aktywa finansowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.c.	*w pozostałych jednostkach*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.c.-	*udziały lub akcje*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.c.-	*inne papiery wartościowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.c.-	*udzielone pożyczki*	*0*	*0*	*0*
A.IV.3.c.-	*inne długoterminowe aktywa finansowe*	*0*	*0*	*0*
A.IV.4.	*Inne inwestycje długoterminowe*	*0*	*0*	*0*
A.V.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**41 000**	**32 000**	**32 736**
A.V.1.	*Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*	*0*	*0*	*0*
A.V.2.	*Inne rozliczenia międzyokresowe*	*41 000*	*32 000*	*32 736*
B.	**Aktywa obrotowe**	**9 856 264**	**8 911 054**	**9 248 048**
B.I.	**Zapasy**	**700 000**	**716 800**	**733 286**
B.I.1.	*Materiały*	*700 000*	*716 800*	*733 286*
B.I.2.	*Półprodukty i produkty w toku*	*0*	*0*	*0*
B.I.3.	*Produkty gotowe*	*0*	*0*	*0*
B.I.4.	*Towary*	*0*	*0*	*0*
B.I.5.	*Zaliczki na dostawy i usługi*	*0*	*0*	*0*
B.II.	**Należności krótkoterminowe**	**5 541 264**	**5 674 254**	**5 804 762**
B.II.1.	*Należności od jednostek powiązanych*	*0*	*0*	*0*
B.II.1.a.	*z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty*	*0*	*0*	*0*
B.II.1.a.-	*do 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.II.1.a.-	*powyżej 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.II.1.b.	*inne*	*0*	*0*	*0*
B.II.2.	*Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale*	*0*	*0*	*0*
B.II.2.a.	*z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:*	*0*	*0*	*0*
B.II.2.a.-	*do 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.II.2.a.-	*powyżej 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.II.2.b.	*inne*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.	*Należności od pozostałych jednostek*	*5 541 264*	*5 674 254*	*5 804 762*
B.II.3.a.	*z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:*	*5 434 799*	*5 565 234*	*5 693 235*
B.II.3.a.-	*do 12 miesięcy*	*5 434 799*	*5 565 234*	*5 693 235*
B.II.3.a.-	*powyżej 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.b.	*z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych*	*106 465*	*109 020*	*111 527*
B.II.3.c.	*inne*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.d.	*dochodzone na drodze sądowej*	*0*	*0*	*0*
B.III.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**3 600 000**	**2 500 000**	**2 700 000**
B.III.1.	*Krótkoterminowe aktywa finansowe*	*3 600 000*	*2 500 000*	*2 700 000*
B.III.1.a.	*w jednostkach powiązanych*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.-	*udziały lub akcje*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.-	*inne papiery wartościowe*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.-	*udzielone pożyczki*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.-	*inne krótkoterminowe aktywa finansowe*	*0*	*0*	*0*

B.III.1.b.	*w pozostałych jednostkach*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.b.-	*udziały lub akcje*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.b.-	*inne papiery wartościowe*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.b.-	*udzielone pożyczki*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.b.-	*inne krótkoterminowe aktywa finansowe*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.c.	*środki pieniężne i inne aktywa pieniężne*	*3 600 000*	*2 500 000*	*2 700 000*
B.III.1.c.-	*środki pieniężne w kasie i na rachunkach*	*3 600 000*	*2 500 000*	*2 700 000*
B.III.1.c.-	*inne środki pieniężne*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.c.-	*inne aktywa pieniężne*	*0*	*0*	*0*
B.III.2.	*Inne inwestycje krótkoterminowe*	*0*	*0*	*0*
B.IV.	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**15 000**	**20 000**	**10 000**
C.	**Należne wpłaty na ka[pitał (fundusz) podstawowy**	**0**	**0**	**0**
D.	**Udziały (akcje) własne**	**0**	**0**	**0**
	RAZEM AKTYWA	***29 900 662***	***27 957 156***	***26 706 427***

Analiza prognozowanego bilansu Szpitala Chorób Płuc w Pilchowicach na lata 2026–2028 wskazuje na stopniowe zmniejszanie się sumy bilansowej oraz zachowanie stabilnej, choć wymagającej struktury majątkowo-finansowej.

Suma aktywów ulega systematycznemu obniżeniu z poziomu 29,9 mln zł w 2026 roku do 26,7 mln zł w 2028 roku. Spadek ten wynika przede wszystkim z postępującej amortyzacji majątku trwałego oraz ograniczonego poziomu nowych inwestycji odtworzeniowych. Aktywa trwałe pozostają dominującą pozycją bilansu, jednak ich wartość maleje z 20,0 mln zł do 17,5 mln zł w analizowanym okresie. W strukturze aktywów trwałych kluczową rolę odgrywają rzeczowe aktywa trwałe, w szczególności budynki i obiekty infrastruktury medycznej, które stanowią podstawę działalności operacyjnej Szpitala.

Widoczny jest spadek wartości urządzeń technicznych i maszyn oraz innych środków trwałych, co wskazuje na postępujące zużycie majątku oraz ograniczoną skalę jego odtwarzania. Poziom środków trwałych w budowie pozostaje relatywnie niski i zmienny, co może świadczyć o braku większych projektów inwestycyjnych lub ich etapowym charakterze.

Aktywa obrotowe kształtują się na poziomie od 9,9 mln zł w 2026 roku do 9,2 mln zł w 2028 roku, wykazując niewielkie wahania. W ich strukturze dominują należności krótkoterminowe, które systematycznie rosną i osiągają poziom ponad 5,8 mln zł w 2028 roku. Główną ich część stanowią należności z tytułu dostaw i usług, co jest charakterystyczne dla jednostek ochrony zdrowia uzależnionych od finansowania przez płatnika publicznego. Wzrost należności może wskazywać na wydłużanie cyklu inkasa lub zwiększanie skali działalności.

Istotnym elementem aktywów obrotowych są również środki pieniężne, których poziom ulega zmniejszeniu z 3,6 mln zł w 2026 roku do 2,7 mln zł w 2028 roku, przy przejściowym spadku w 2027 roku. Tendencja ta wskazuje na stopniowe wykorzystanie zgromadzonych zasobów pieniężnych w celu finansowania bieżącej działalności oraz pokrywania niedoborów wynikających z ujemnych przepływów operacyjnych w początkowym okresie prognozy.

Poziom zapasów pozostaje stabilny i rośnie w tempie zbliżonym do inflacji, co świadczy o racjonalnej gospodarce materiałowej oraz braku nadmiernego zamrażania środków obrotowych.

Struktura bilansu wskazuje na wysokie zaangażowanie majątku trwałego w działalność Szpitala oraz ograniczoną elastyczność w zakresie zarządzania aktywami. Jednocześnie obserwowany spadek wartości aktywów trwałych, przy braku wyraźnych inwestycji odtworzeniowych, może

w dłuższej perspektywie prowadzić do pogorszenia jakości infrastruktury medycznej i zwiększenia ryzyka operacyjnego.

Podsumowując, sytuacja majątkowa Szpitala pozostaje stabilna, jednak widoczne są symptomy stopniowego zużywania się majątku trwałego. Jednocześnie poziom aktywów obrotowych, w tym środków pieniężnych, wskazuje na konieczność zachowania szczególnej ostrożności w zarządzaniu płynnością finansową w kolejnych latach.

KOD	Wyszczególnienie	2026	2027	2 028
PASYWA				
A.	**Kapitał (fundusz) własny**	**12 842 382**	**12 876 381**	**13 174 167**
A.I.	**Kapitał (fundusz) podstawowy**	**2 809 288**	**2 809 288**	**2 809 288**
A.II.	**Kapitał (fundusz) zapasowy,** w tym:	**10 953 266**	**10 033 094**	**10 067 093**
A.II.-	*nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)*	*0*	*0*	*0*
A.III.	**Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny,** w tym:	**0**	**0**	**0**
A.III.-	*z tytułu aktualizacji wartości godziwej*	*0*	*0*	*0*
A.IV.	**Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe**, w tym:	**0**	**0**	**0**
A.IV.-	*tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki*	*0*	*0*	*0*
A.IV.-	*na udziały (akcje) własne*	*0*	*0*	*0*
A.V.	**Zysk (strata) z lat ubiegłych**	**0**	**0**	**0**
A.V.1.	*Zysk (wielkość dodatnia)*			
A.V.2.	*Strata (wielkość ujemna)*	*0*	*0*	*0*
A.VI.	**Zysk (strata) netto**	**-920 172**	**33 999**	**297 786**
A.VI.1.	*Zysk (wielkość dodatnia)*	*-920 172*	*33 999*	*297 786*
A.VI.2.	*Strata (wielkość ujemna)*	*0*	*0*	*0*
A.VII.	**Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)**	**0**	**0**	**0**
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**17 058 279**	**15 080 774**	**13 532 260**
B.I.	**Rezerwy na zobowiązania**	**2 098 510**	**2 448 874**	**2 505 198**
B.I.1.	*Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego*	*0*	*0*	*0*
B.I.2.	*Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne*	*2 098 510*	*2 448 874*	*2 505 198*
B.I.2.-	*długoterminowa*	*1 522 240*	*1 758 774*	*1 799 226*
B.I.2.-	*krótkoterminowa*	*576 270*	*690 100*	*705 973*
B.I.3.	*Pozostałe rezerwy*	*0*	*0*	*0*
B.I.3.-	*długoterminowe*	*0*	*0*	*0*
B.I.3.-	*krótkoterminowe*	*0*	*0*	*0*
B.II.	**Zobowiązania długoterminowe**	**0**	**0**	**0**
B.II.1.	*Wobec jednostek powiązanych*	*0*	*0*	*0*
B.II.2.	*Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.	*Wobec pozostałych jednostek*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.a.	*kredyty i pożyczki*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.b.	*z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.c.	*inne zobowiązania finansowe*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.d.	*zobowiązania wekslowe*	*0*	*0*	*0*
B.II.3.e.	*inne*	*0*	*0*	*0*
B.III.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**4 750 149**	**5 171 027**	**5 353 148**
B.III.1.	*Zobowiązania wobec jednostek powiązanych*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.	*z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.-	*do 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.a.-	*powyżej 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.III.1.b.	*inne*	*0*	*0*	*0*
B.III.2.	*Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale*	*0*	*0*	*0*
B.III.2.a	*z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:*	*0*	*0*	*0*
B.III.2.a.-	*do 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.III.2.a.-	*powyżej 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.III.2.b.	*inne*	*0*	*0*	*0*
B.III.3.	*Zobowiązania wobec pozostałych jednostek*	*4 680 149*	*5 121 027*	*5 273 148*
B.III.3.a.	*kredyty i pożyczki*	*0*	*0*	*0*
B.III.3.b.	*z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych*	*0*	*0*	*0*

B.III.3.c.	*inne zobowiązania finansowe*	*0*	*0*	*0*
B.III.3.d.	*z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:*	*1 457 804*	*1 492 791*	*1 527 125*
B.III.3.d.-	*do 12 miesięcy*	*1 457 804*	*1 492 791*	*1 527 125*
B.III.3.d.-.	*powyżej 12 miesięcy*	*0*	*0*	*0*
B.III.3.e.	*zaliczki otrzymane na dostawy i usługi*	*509 364*	*521 589*	*533 585*
B.III.3.f.	*zobowiązania wekslowe*	*0*	*0*	*0*
B.III.3.g.	*z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych*	*1 603 731*	*1 642 220*	*1 679 991*
B.III.3.h.	*z tytułu wynagrodzeń*	*921 100*	*1 271 761*	*1 335 349*
B.III.3.i.	*inne*	*188 151*	*192 666*	*197 098*
B.III.4.	*Fundusze specjalne*	*70 000*	*50 000*	*80 000*
B.III.4.-	*w tym zakładowy fundusz świadczeń socjalnych (ZFŚS)*	*70 000*	*50 000*	*80 000*
B.IV.	**Rozliczenia międzyokresowe**	**10 209 620**	**7 460 873**	**5 673 913**
B.IV.1.	*Ujemna wartość firmy*	*0*	*0*	*0*
B.IV.2.	*Inne rozliczenia międzyokresowe*	*10 209 620*	*7 460 873*	*5 673 913*
8118490	*długoterminowe, w tym:*	*9 089 620*	*6 540 873*	*4 253 913*
	- dotacje z budżetu państwa	*1 300 000*	*1 200 000*	*1 200 000*
	- dotacje z budżetu jednostki samorządu terytorialnego	*1 500 000*	*1 500 000*	*1 500 000*
B.IV.2.-	*krótkoterminowe, w tym:*	*1 120 000*	*920 000*	*1 420 000*
	- dotacje z budżetu państwa	*100 000*	*100 000*	*100 000*
	- dotacje z budżetu jednostki samorządu terytorialnego	*220 000*	*220 000*	*220 000*
	RAZEM PASYWA	***29 900 661***	***27 957 156***	***26 706 427***

Analiza struktury pasywów bilansu Szpitala Chorób Płuc w Pilchowicach w latach 2026–2028 wskazuje na stopniową poprawę struktury finansowania działalności, przy jednoczesnym utrzymaniu istotnych ograniczeń charakterystycznych dla jednostek sektora ochrony zdrowia.

Kapitał (fundusz) własny wykazuje umiarkowaną tendencję wzrostową – z poziomu 12,8 mln zł w 2026 roku do 13,2 mln zł w 2028 roku. Zmiana ta wynika głównie z poprawy wyniku finansowego netto, który po stracie w 2026 roku przechodzi w dodatnie wartości w kolejnych latach. Struktura kapitału własnego pozostaje jednak specyficzna – dominującą pozycję stanowi kapitał zapasowy, natomiast wynik finansowy ma istotny wpływ na bieżący poziom funduszy własnych. Należy podkreślić, że skala generowanych zysków w latach 2027–2028 jest relatywnie niewielka, co ogranicza tempo dalszej odbudowy kapitału własnego.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazują wyraźną tendencję spadkową – z 17,1 mln zł w 2026 roku do 13,5 mln zł w 2028 roku. Zjawisko to należy ocenić pozytywnie, gdyż wskazuje na stopniowe ograniczanie poziomu zadłużenia oraz poprawę stabilności finansowej jednostki.

Istotnym elementem pasywów są rezerwy na zobowiązania, które systematycznie rosną i osiągają poziom ponad 2,5 mln zł w 2028 roku. Dotyczą one przede wszystkim świadczeń pracowniczych (nagród jubileuszowych i odpraw emerytalno - rentowych), co odzwierciedla rosnące zobowiązania wobec personelu oraz konsekwencje długoterminowej polityki zatrudnienia.

Szpital nie posiada zobowiązań długoterminowych, w tym kredytów i pożyczek, co oznacza brak klasycznego zadłużenia finansowego. Z jednej strony świadczy to o ograniczonym ryzyku finansowym, z drugiej jednak może wskazywać na ograniczoną zdolność do finansowania inwestycji ze środków zewnętrznych.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazują tendencję wzrostową – z 4,75 mln zł do 5,35 mln zł. W ich strukturze dominują zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, zobowiązania publicznoprawne oraz zobowiązania wobec dostawców. Wzrost tej kategorii jest bezpośrednio związany z rosnącymi kosztami działalności, w szczególności kosztami pracy. Struktura zobowiązań krótkoterminowych jest typowa dla jednostek ochrony zdrowia i nie wskazuje na istotne zaburzenia płynności, jednak wymaga bieżącego monitorowania.

Kluczową pozycję pasywów stanowią rozliczenia międzyokresowe, których wartość istotnie maleje – z 10,2 mln zł w 2026 roku do 5,7 mln zł w 2028 roku. Są one związane głównie z rozliczaniem

otrzymanych dotacji inwestycyjnych. Spadek tej pozycji wynika z ich stopniowego rozliczania w czasie (amortyzacji), co ma bezpośredni wpływ na wynik finansowy oraz strukturę pasywów. Zjawisko to jest naturalne, jednak w dłuższej perspektywie oznacza zmniejszanie się „bufora" finansowego wynikającego z wcześniejszego wsparcia publicznego.

Relacja kapitałów własnych do zobowiązań ulega poprawie – udział kapitału własnego w finansowaniu majątku rośnie, co należy ocenić pozytywnie z punktu widzenia stabilności finansowej. Jednocześnie jednak poprawa ta wynika w dużej mierze ze spadku zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych, a nie z dynamicznego wzrostu kapitałów własnych.

Podsumowując, struktura pasywów Szpitala w analizowanym okresie ulega stopniowej poprawie, wyrażającej się spadkiem zobowiązań oraz wzrostem udziału kapitałów własnych. Jednocześnie utrzymują się istotne ograniczenia, w szczególności niska zdolność do generowania nadwyżek finansowych oraz malejący poziom rozliczeń międzyokresowych. W konsekwencji sytuacja finansowa Szpitala pozostaje stabilna, jednak wymaga dalszego monitorowania, zwłaszcza w kontekście rosnących zobowiązań krótkoterminowych oraz presji kosztowej w obszarze wynagrodzeń.

3.3.Prognoza rachunku zysków i strat na lata 2026, 2027 i 2028

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

KOD	Wyszczególnienie	2026	2027	2028
A.	**Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,** w tym:	**31 216 546**	**33 363 237**	**35 008 119**
-	*od jednostek powiązanych*	0	0	0
A.I.	**Przychody netto ze sprzedaży produktów**	**31 196 546**	**33 343 237**	**34 988 119**
A.I.1.	sprzedanych NFZ	30 390 726	32 518 077	34 143 981
A.I.2.	sprzedanych Ministerstwu Zdrowia	705 820	722 760	739 383
A.I.3.	sprzedanych pracodawcom	0	0	0
A.I.4.	pozostałych	100 000	102 400	104 755
A.II.	**Zmiana stanu produktów (zwiększenie –wartość dodatnia, zmniejszenie –wartość ujemna)**	**10 000**	**10 000**	**10 000**
A.III.	**Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki**	**10 000**	**10 000**	**10 000**
A.IV.	**Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów**	**0**	**0**	**0**
B.	**Koszty działalności operacyjnej**	**33 603 718**	**34 905 237**	**35 955 333**
B.I.	**Amortyzacja**	**1 800 000**	**1 700 000**	**1 400 000**
B.II.	**Zużycie materiałów i energii**	**7 592 500**	**7 774 720**	**7 953 539**
B.II.1	**Materiałów**	**7 025 500**	**7 194 112**	**7 359 577**
B.II.1.a.	- leków	6 000 000	6 144 000	6 285 312
B.II.1.b.	- żywności	5 000	5 120	5 238
B.II.1.c.	- sprzętu jednorazowego	400 000	409 600	419 021
B.II.1.d.	- odczynników chemicznych i materiałów diagnostycznych	450 000	460 800	471 398
B.II.1.e.	- paliwa (gaz)	500	512	524
B.II.1.f.	- pozostałe	170 000	174 080	178 084
B.II.2.	**Energii**	**567 000**	**580 608**	**593 962**
B.II.2.a	- elektrycznej	230 000	235 520	240 937
B.II.2.b.	- cieplnej	265 000	271 360	277 601
B.II.2.c.	- pozostałe	72 000	73 728	75 424
B.III.	**Usługi obce**	**5 486 218**	**5 682 987**	**5 873 514**
B.III.1.	**remontowe**	**150 000**	**153 600**	**157 133**
B.III.2.	**transportowe**	**329 000**	**336 896**	**344 645**
B.III.3.	**medyczne obce (umowy cywilno-prawne, prace wykonane przez laboratoria itp.)**	**2 100 000**	**2 215 500**	**2 326 275**
B.III.4.	**pozostałe usługi**	**2 907 218**	**2 976 991**	**3 045 462**
B.IV.	**Podatki i opłaty**	**80 000**	**80 000**	**80 000**
	w tym podatek akcyzowy	0	0	0
B.V.	**Wynagrodzenia**	**15 700 000**	**16 563 500**	**17 391 675**
B.V.1.	**wynagrodzenia ze stosunku pracy**	**14 500 000**	**15 297 500**	**16 062 375**
B.V.2.	**wynagrodzenia z umów zleceń i o dzieło**	**1 200 000**	**1 266 000**	**1 329 300**
B.V.3.	**wynagrodzenia pozostałe**	**0**	**0**	**0**
B.VI.	**Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia,** w tym:	**2 850 000**	**3 006 750**	**3 157 088**
	- składki na ubezpieczenia społeczne	2 000 000	2 110 000	2 215 500
	- składki na fundusz pracy	300 000	316 500	332 325
	- składki na Fundusz Emerytur Pomostowych	0	0	0
B.VII.	**Pozostałe koszty rodzajowe**	**95 000**	**97 280**	**99 517**
	- w tym podróże służbowe	**10 000**	**10 240**	**10 476**
B.VIII.	**Wartość sprzedanych towarów i materiałów**	**0**	**0**	**0**

C.	**Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)**	**-2 387 172**	**-1 542 001**	**-947 214**
D.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**1 350 000**	**1 500 000**	**1 200 000**
D.I.	**Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych**	**0**	**0**	**0**
D.II.	**Dotacje,** w tym:	**0**	**0**	**0**
	- dotacje z budżetu państwa	**0**	**0**	**0**
	- dotacje z jednostek samorządu terytorialnego	**0**	**0**	**0**
D.III.	**Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych**	**0**	**0**	**0**
D.IV.	**Inne przychody operacyjne,** w tym:	**1 350 000**	**1 500 000**	**1 200 000**
	- bezzwrotne środki zagraniczne	**0**	**0**	**0**
	- równowartość rocznych odpisów amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych sfinansowanych z dotacji celowych	**1 200 000**	**1 400 000**	**1 150 000**
E.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**40 000**	**100 000**	**100 000**
E.I.	**Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych**	**0**	**0**	**0**
E.II.	**Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych**	**0**	**0**	**0**
E.III.	**Inne koszty operacyjne**	**40 000**	**100 000**	**100 000**
F.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)**	**-1 077 172**	**-142 001**	**152 786**
G.	**Przychody finansowe**	**165 000**	**181 000**	**151 000**
G.I.	**Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:**	0	0	0
G.I.a.	*od jednostek powiązanych*	0	0	0
G.I.a.-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
G.I.b.	*od jednostek pozostałych, w tym:*	0	0	0
G.I.b.-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0
G.II.	**Odsetki**	**164 500**	**180 000**	**150 000**
G.II.-	*w tym od jednostek powiązanych*	0	0	0
G.III.	**Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:**	**0**	**0**	**0**
G.III.-	w jednostkach powiązanych	**0**	**0**	**0**
G.IV.	**Aktualizacja wartości aktywów finansowych**	**0**	**0**	**0**
G.V.	**Inne**	**500**	**1 000**	**1 000**
H.	**Koszty finansowe**	**8 000**	**5 000**	**6 000**
H.I.	**Odsetki, w tym:**	**8 000**	**5 000**	**6 000**
H.I.-	*dla jednostek powiązanych*	0	0	0
H.II.	**Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych,** w tym:	**0**	**0**	**0**
H.II.-	*w jednostkach powiązanych*	**0**	**0**	**0**
H.III.	**Aktualizacja wartości aktywów finansowych**	**0**	**0**	**0**
H.IV.	**Inne**	**0**	**0**	**0**
I.	**Zysk (strata) brutto (F+G-H)**	**-920 172**	**33 999**	**297 786**
J.	**Podatek dochodowy**	**0**	**0**	**0**
K.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**	**0**	**0**	**0**
L.	**Zysk (strata) netto (I-J-K)**	**-920 172**	**33 999**	**297 786**

Lp.	Wyszczególnienie	2026	2027	2027
1	Suma Przychodów	32 731 546	35 044 237	36 359 119
2	Suma Kosztów	33 651 718	35 010 237	36 061 333

Analiza prognozy rachunku zysków i strat na lata 2026–2028 wskazuje, iż sytuacja ekonomiczno-finansowa Szpitala Chorób Płuc w Pilchowicach pozostaje stabilna, jednak funkcjonowanie jednostki odbywa się w warunkach istotnych ograniczeń systemowych charakterystycznych dla sektora ochrony zdrowia w Polsce.

W 2026 roku Szpital prognozuje stratę netto na poziomie 920 tys. zł, co wynika przede wszystkim z utrzymującego się niskiego finansowania świadczeń przez płatnika (NFZ) powodującego nierentowność działalności podstawowej. W kolejnych latach przewiduje się stopniową poprawę wyniku finansowego – osiągnięcie niewielkiego dodatniego wyniku finansowego w 2027 roku oraz zysku w wysokości ok. 298 tys. zł w 2028 roku. Poprawa ta jest konsekwencją prognozowanego wzrostu przychodów z Narodowego Funduszu Zdrowia oraz utrzymania względnej dyscypliny kosztowej.

Przychody Szpitala wykazują tendencję wzrostową, osiągając poziom ponad 35 mln zł w 2028 roku. Ich struktura pozostaje jednak silnie uzależniona od finansowania ze środków publicznych, w szczególności kontraktu z NFZ, co ogranicza możliwości elastycznego reagowania na zmieniające się warunki rynkowe. Wzrost przychodów w latach 2027–2028 oparty został na założeniach dotyczących zwiększenia nakładów na ochronę zdrowia, odpowiednio o 7% i 5%.

Po stronie kosztowej obserwuje się systematyczny wzrost wydatków, w szczególności w obszarze wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, które stanowią dominującą pozycję kosztową Szpitala. Przyjęte założenia uwzględniają wzrost wynagrodzeń w ochronie zdrowia na poziomie 5,3% w 2026 roku, 5,5% w 2027 roku oraz 5% w 2028 roku. Dodatkowo, koszty materiałów, energii oraz usług obcych rosną zgodnie z prognozowaną inflacją. Pomimo podejmowanych działań racjonalizujących, presja kosztowa pozostaje istotnym czynnikiem ograniczającym poprawę wyniku finansowego.

Należy podkreślić, że działalność podstawowa Szpitala w całym analizowanym okresie generuje stratę, która ulega stopniowemu zmniejszeniu, jednak nie zostaje całkowicie wyeliminowana. Osiągnięcie dodatniego wyniku netto możliwe jest dzięki pozostałym przychodom operacyjnym oraz przychodom finansowym, co wskazuje na utrzymującą się strukturalną nierentowność działalności leczniczej w obecnym systemie finansowania.

Prognoza uwzględnia aktualne uwarunkowania makroekonomiczne, w tym stabilizację inflacji, jednak nie eliminuje ryzyk związanych z dalszym niedoszacowaniem wyceny świadczeń medycznych oraz możliwym wzrostem kosztów pracy przekraczającym przyjęte założenia. Istotnym czynnikiem ryzyka pozostaje również wysoki poziom uzależnienia Szpitala od jednego płatnika publicznego.

Podsumowując, sytuacja ekonomiczno-finansowa Szpitala w analizowanym okresie charakteryzuje się stabilnością i rentownością. Prognozowana poprawa wyników finansowych ma charakter stopniowy i w dużej mierze zależy od czynników zewnętrznych, w szczególności poziomu finansowania systemu ochrony zdrowia. W dłuższej perspektywie konieczne jest podejmowanie działań zmierzających do poprawy efektywności kosztowej oraz zwiększenia adekwatności finansowania świadczeń medycznych.

3.4.Prognoza wartości wskaźników ekonomiczno – finansowych wraz z podsumowaniem wyników prognozy wskaźnikowej projekcji sytuacji ekonomiczno – finansowej na lata 2026, 2027 i 2028

TABELA PODSUMOWUJĄCA WYNIKI OCENY SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ - PROGNOZA NA LATA 2026-2028

Grupa	Wskaźniki	prognoza 2026		prognoza 2027		prognoza 2028	
		Wskaźnik	**Ilość punktów**	**Wskaźnik**	**Ilość punktów**	**Wskaźnik**	**Ilość punktów**
I. WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI	Wskaźnik zyskowności netto (%)	-2,81%	0	0,10%	3	0,82%	3
	Wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej (%)	-3,31%	0	-0,41%	0	0,42%	3
	Wskaźnik zyskowność aktywów (%)	-2,99%	0	0,12%	3	1,61%	3
			0		**6**		**9**
II. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	Wskaźnik bieżącej płynności	1,85	12	1,52	12	2,98	10
	Wskaźnik szybkiej płynności	1,72	13	1,39	13	2,87	10
			25		**25**		**20**
III. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	63	1	60	2	27	3
	Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	17	7	16	7	11	7
			8		**9**		**10**
IV. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	Wskaźnik zadłużenia aktywów (%)	23%	10	27%	10	16%	10
	Wskaźnik wypłacalności	0,53	8	0,59	8	0,45	10
			18		**18**		**20**
Łączna wartość punktów		**51**		**58**		**59**	

3.5.Podsumowanie prognozy

Analiza prognozy wskaźnikowej sytuacji ekonomiczno – finansowej Szpitala Chorób Płuc w Pilchowicach na lata 2026–2028 wskazuje na stopniową, choć nierównomierną poprawę kondycji finansowej jednostki, przy jednoczesnym utrzymaniu istotnej zależności od finansowania ze środków publicznych oraz ograniczeń systemowych ochrony zdrowia.

W zakresie rentowności obserwuje się wyraźną poprawę wyników – od straty netto w 2026 r. do osiągnięcia dodatniego wyniku w latach 2027–2028. Jednocześnie działalność operacyjna przez większość okresu pozostaje nierentowna, a dodatni wynik końcowy jest w dużej mierze efektem pozostałych przychodów operacyjnych i finansowych, co potwierdza strukturalną presję kosztową oraz niedoszacowanie wyceny świadczeń zdrowotnych.

W obszarze płynności finansowej sytuacja pozostaje stabilna i bezpieczna. Wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności utrzymują się powyżej poziomów minimalnych, co świadczy o zdolności jednostki do regulowania zobowiązań. W 2028 r. obserwuje się istotną poprawę płynności, wynikającą z lepszej relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych.

Efektywność zarządzania kapitałem obrotowym ulega poprawie, szczególnie w zakresie skrócenia cyklu rotacji należności w 2028 r., co wskazuje na usprawnienie procesów rozliczeniowych z płatnikiem publicznym. Rotacja zobowiązań pozostaje relatywnie stabilna, co oznacza utrzymanie bieżącej dyscypliny płatniczej.

W obszarze zadłużenia jednostka utrzymuje bezpieczny poziom finansowania zewnętrznego. Wskaźnik zadłużenia aktywów wykazuje tendencję spadkową w 2028 r., co świadczy o poprawie struktury finansowania i wzroście znaczenia kapitałów własnych. Jednocześnie brak zobowiązań długoterminowych ogranicza ryzyko finansowe, ale również zmniejsza możliwości finansowania inwestycji ze źródeł zewnętrznych.

Łączna ocena punktowa wskaźników ekonomiczno – finansowych wskazuje na systematyczną poprawę sytuacji – z 51 punktów w 2026 r. do 59 punktów w 2028 r., co potwierdza stopniową stabilizację i wzmocnienie kondycji finansowej jednostki.

Podsumowując, prognoza wskazuje na umiarkowaną poprawę sytuacji ekonomiczno – finansowej Szpitala w analizowanym okresie. Kluczowym czynnikiem determinującym wyniki pozostaje poziom finansowania świadczeń przez NFZ oraz presja kosztowa, szczególnie w obszarze wynagrodzeń. Pomimo poprawy wskaźników, jednostka nadal funkcjonuje w warunkach ograniczonej rentowności działalności podstawowej, co wymaga dalszej optymalizacji kosztów oraz działań zwiększających efektywność operacyjną.

Analiza prognoz rachunku zysków i strat oraz bilansu Szpitala Chorób Płuc w Pilchowicach na lata 2026–2028 również wskazuje na stopniową poprawę wyników finansowych z zachowaniem strukturalnych ograniczeń właściwych dla systemu ochrony zdrowia w Polsce.

W analizowanym okresie Szpital przechodzi od straty netto w 2026 roku (–920 tys. zł) do niewielkiego zysku w 2027 roku (34 tys. zł) oraz umiarkowanego zysku w 2028 roku (298 tys. zł). Oznacza to poprawę wyniku finansowego, jednak jego skala pozostaje ograniczona i nie przekracza 1% przychodów.

Jednocześnie działalność podstawowa Szpitala (wynik ze sprzedaży) pozostaje nierentowna w całym okresie prognozy, a dodatni wynik netto osiągany jest dzięki pozostałym przychodom operacyjnym oraz przychodom finansowym. Wskazuje to na utrzymującą się strukturalną nierentowność działalności leczniczej w warunkach obowiązującego systemu finansowania.

Przychody Szpitala rosną z poziomu 31,2 mln zł w 2026 roku do 35,0 mln zł w 2028 roku, co wynika przede wszystkim ze wzrostu finansowania ze strony Narodowego Funduszu Zdrowia. Dynamika przychodów pozostaje zbliżona do zakładanych wzrostów nakładów publicznych na ochronę zdrowia.
Po stronie kosztowej obserwuje się stałą presję, szczególnie w obszarze wynagrodzeń, które rosną w tempie 5–5,5% rocznie i stanowią ponad 50% kosztów operacyjnych. Koszty materiałów i usług rosną zgodnie z inflacją, jednak to właśnie koszty pracy pozostają kluczowym czynnikiem ryzyka dla wyniku finansowego.
W efekcie, mimo wzrostu przychodów, marża operacyjna pozostaje ujemna, a poprawa wyniku finansowego ma charakter ograniczony i w dużej mierze wynika z czynników zewnętrznych.
Suma bilansowa maleje z 29,9 mln zł w 2026 roku do 26,7 mln zł w 2028 roku, co wynika przede wszystkim z amortyzacji majątku trwałego oraz ograniczonej skali nowych inwestycji.
Aktywa trwałe systematycznie spadają (z 20,0 mln zł do 17,5 mln zł), co wskazuje na postępujące zużycie infrastruktury technicznej i medycznej. Aktywa obrotowe pozostają względnie stabilne, jednak strukturalnie dominują w nich należności krótkoterminowe, których poziom systematycznie rośnie, co może świadczyć o wydłużeniu cyklu rozliczeń z NFZ.
Poziom środków pieniężnych wykazuje tendencję spadkową, co wskazuje na częściowe wykorzystywanie rezerw płynnościowych do finansowania bieżącej działalności.
W analizowanym okresie obserwuje się stopniową poprawę struktury finansowania działalności Szpitala:

- kapitał własny rośnie z 12,8 mln zł do 13,2 mln zł,
- zobowiązania ogółem maleją z 17,1 mln zł do 13,5 mln zł,
- brak zobowiązań długoterminowych (kredytów i pożyczek),
- spadek rozliczeń międzyokresowych (z 10,2 mln zł do 5,7 mln zł).

Zmiany te wskazują na poprawę struktury bilansu oraz zmniejszanie poziomu finansowania obcego. Jednocześnie jednak spadek rozliczeń międzyokresowych oznacza stopniowe wyczerpywanie się efektu wcześniejszych dotacji inwestycyjnych.
Zobowiązania krótkoterminowe wykazują umiarkowany wzrost, szczególnie w obszarze wynagrodzeń i zobowiązań publicznoprawnych, co odzwierciedla rosnące koszty pracy.
Pomimo braku zadłużenia długoterminowego oraz relatywnie wysokiego poziomu środków pieniężnych, obserwuje się:

- spadek rezerw gotówkowych,
- wzrost należności,
- rosnące zobowiązania bieżące.

Wskazuje to na stopniowe pogarszanie się płynności operacyjnej, choć nie osiąga ona poziomu krytycznego. Szpital pozostaje jednostką stabilną finansowo, jednak o ograniczonym buforze bezpieczeństwa.
Sytuację ekonomiczno-finansową Szpitala Chorób Płuc w Pilchowicach w latach 2026–2028 należy oceniać jako **stabilną, lecz obciążoną ograniczeniami systemowymi i strukturalnymi**.
Do najważniejszych czynników determinujących funkcjonowanie jednostki należy zaliczyć:

- utrzymującą się nierentowność działalności podstawowej,
- silne uzależnienie od finansowania NFZ,
- wysoką presję kosztów pracy,
- stopniowe zużycie majątku trwałego,
- niewielką skalę generowanych nadwyżek finansowych.

Jednocześnie pozytywnie należy ocenić:

- stopniową poprawę wyniku netto,
- brak zadłużenia długoterminowego,
- spadek zobowiązań ogółem,
- względnie stabilną strukturę finansowania.

W dłuższej perspektywie kluczowe znaczenie będzie miało:

- dostosowanie wyceny świadczeń do realnych kosztów ich realizacji,
- wzmocnienie zdolności inwestycyjnej,
- poprawa efektywności kosztowej,
- oraz zwiększenie odporności finansowej na wahania systemowe.

W obecnych warunkach prognozowanie sytuacji makroekonomicznej i finansowej obarczone jest wysokim poziomem niepewności, wynikającym zarówno z czynników krajowych, jak i zewnętrznych. Do kluczowych ryzyk wpływających na funkcjonowanie podmiotów leczniczych należy zaliczyć:

1. rosnącą dysproporcję pomiędzy kosztami a przychodami, wynikającą z niedoszacowania wyceny świadczeń przez NFZ oraz ograniczonej możliwości ich aktualizacji w tempie odpowiadającym wzrostowi kosztów,
2. deficyt kadry medycznej, skutkujący presją płacową oraz rosnącymi kosztami wynagrodzeń i koniecznością korzystania z droższych form zatrudnienia,
3. roszczenia płacowe pracowników ochrony zdrowia, które w warunkach systemowych mają charakter trwały i rosnący,
4. utrzymującą się inflację kosztową, szczególnie w obszarze energii, usług obcych oraz leków i materiałów medycznych,
5. sytuację geopolityczną związaną z konfliktem w Ukrainie, niepokój na bliskim Wschodzie wpływające pośrednio na ceny energii, dostępność surowców i stabilność gospodarczą.

W prognozie na 2026 rok przyjęto założenie pełnej realizacji kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia, zarówno w zakresie ryczałtu, jak i świadczeń rozliczanych według wykonania. Jednocześnie założono, że poziom finansowania świadczeń zdrowotnych nie ulegnie realnemu pogorszeniu, co wynika z ustawowo gwarantowanego rosnącego udziału wydatków publicznych na ochronę zdrowia w relacji do PKB. W praktyce jednak należy uwzględniać ryzyko opóźnień w dostosowywaniu wycen świadczeń do rzeczywistych kosztów ich realizacji.

Na lata 2026–2028 przyjęto umiarkowany wzrost przychodów na poziomie zbliżonym do prognozowanej inflacji. Założenie to ma charakter ostrożny i odzwierciedla ograniczoną elastyczność systemu finansowania ochrony zdrowia oraz dużą zależność od decyzji administracyjnych płatnika publicznego.

Szpital jako samodzielny publiczny zakład opieki zdrowotnej, nie jest podmiotem nastawionym na maksymalizację zysku. Jego podstawowym celem jest zapewnienie ciągłości i dostępności świadczeń zdrowotnych finansowanych ze środków publicznych. W praktyce oznacza to konieczność równoważenia kosztów i przychodów, co w obecnych warunkach systemowych nie zawsze jest w pełni możliwe.

Istotnym wyzwaniem pozostaje obowiązek udzielania świadczeń ratujących życie, również w sytuacji przekroczenia limitów kontraktowych, przy jednoczesnej niepewności co do poziomu ich refundacji przez NFZ. Powoduje to dodatkowe ryzyko finansowe i wpływa na zmienność wyniku ekonomicznego.

W 2025 roku dodatni wynik finansowy jednostki został osiągnięty dzięki poprawie efektywności kosztowej, racjonalizacji wykorzystania zasobów oraz częściowej zapłacie świadczeń wykonanych ponad limit. Należy jednak podkreślić, że ten element ma charakter niestabilny i nie może być traktowany jako trwałe źródło poprawy wyniku finansowego w kolejnych latach.

W kolejnych latach kontynuowane będą działania inwestycyjne i modernizacyjne infrastruktury Szpitala, ukierunkowane na poprawę warunków leczenia oraz jakości udzielanych świadczeń. Realizacja tych przedsięwzięć, mimo ich koniecznego charakteru, będzie wpływać na poziom kosztów oraz obciążenie finansowe jednostki. Dodatkowym ograniczeniem pozostaje fakt, że część obiektów objęta jest ochroną konserwatorską, co zwiększa koszty i wydłuża proces inwestycyjny.

Wskaźniki oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej w prognozowanym okresie utrzymują się na poziomie relatywnie stabilnym, jednak należy podkreślić, że wynika to w dużej mierze z działań dostosowawczych oraz kontroli kosztów, a nie z trwałej poprawy warunków finansowania działalności. Osiągane wyniki punktowe na poziomie około 90%–91% odzwierciedlają raczej zdolność zarządczą jednostki do utrzymania równowagi finansowej w warunkach presji kosztowej niż systemową stabilność finansowania.

Podsumowując, sytuacja Szpitala Chorób Płuc w Pilchowicach pozostaje stabilna, jednak równowaga ta ma charakter wrażliwy i silnie uzależniony od czynników zewnętrznych. Wysoka inflacja kosztów, presja płacowa oraz niedostosowanie wyceny świadczeń do rzeczywistych kosztów ich realizacji stanowią kluczowe ograniczenia dla dalszej poprawy wyniku finansowego. W związku z tym konieczne jest prowadzenie konsekwentnych działań w zakresie optymalizacji kosztów, efektywności zarządzania oraz skutecznego dochodzenia należności z tytułu świadczeń ponadlimitowych.

4. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA SYTUACJĘ EKONOMICZNO – FINANSOWĄ SAMODZIELNEGO PUBLICZNEGO ZAKŁADU OPIEKI ZDROWOTNEJ

Szpital Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach świadczy usługi w zakresie specjalistycznego leczenia chorób płuc w lecznictwie zamkniętym, ambulatoryjnej opieki specjalistycznej, opieki długoterminowej i rehabilitacji.
Istotne czynniki ryzyka, które mogą zaważyć na prawidłowym funkcjonowaniu Szpitala i mieć wpływ na jego sytuację ekonomiczno-finansową w latach przyszłych obejmują w szczególności:

- niedoszacowanie wyceny świadczeń zdrowotnych przez NFZ w stosunku do rzeczywistych kosztów ich realizacji,
- niewystarczająca ilość zakontraktowanych świadczeń zdrowotnych w stosunku do zgłaszanego zapotrzebowania społecznego może wpływać na pogarszanie sytuacji

finansowej Szpitala, który ma potencjał by wykonywać odpowiednio wyższą liczbę świadczeń, jednak występujące ograniczenia w postaci braku ich finansowania ma wpływ na bieżącą sytuację finansową,

• brak pewności jak będzie wyglądał rynek usług świadczeń medycznych w Polsce w najbliższym czasie. Proponowane zmiany mogą w istotny sposób narzucić dodatkowe obciążenia podmiotom leczniczym bez zapewnienia dodatkowego finansowania. Wpływać to może zarówno na rentowność bieżącą jednostki, jak i na możliwość oferowania dodatkowych usług nie objętych kontraktem z NFZ,

• nieogłaszanie przez NFZ konkursów na świadczenia zdrowotne uniemożliwiające uzyskanie dodatkowych przychodów,

• utrzymującą się presję kosztów pracy wynikającą z ustawowych podwyżek wynagrodzeń w ochronie zdrowia oraz roszczeń płacowych personelu medycznego,

• niedobory kadry medycznej (lekarzy, pielęgniarek i personelu pomocniczego) oraz rosnącą konkurencję na rynku pracy,

• poziom inflacji wpływający na wzrost kosztów leków, materiałów medycznych, energii i usług obcych,

• niepewność w zakresie finansowania świadczeń ponadlimitowych przez NFZ oraz ryzyko opóźnień w ich rozliczaniu,

• uzależnienie przychodów Szpitala od jednego głównego płatnika publicznego,

• ryzyko zmian legislacyjnych w systemie ochrony zdrowia oraz zasad finansowania świadczeń,

• rosnące koszty utrzymania i modernizacji infrastruktury medycznej, w tym wynikające z konieczności dostosowania obiektów do wymogów technicznych i sanitarnych,

• ograniczenia inwestycyjne wynikające z braku stabilnych źródeł finansowania długoterminowego,

• wydłużający się czas realizacji inwestycji w związku z wymogami konserwatorskimi (obiekty zabytkowe),

• ryzyko związane z nieprzewidywalnością sytuacji makroekonomicznej i geopolitycznej (w tym skutki konfliktów zbrojnych, zaburzenia łańcuchów dostaw),

• wzrost kosztów finansowania zewnętrznego oraz ograniczony dostęp do kapitału inwestycyjnego,

• ryzyko pogorszenia płynności finansowej w przypadku opóźnień w realizacji kontraktu z NFZ lub wzrostu zobowiązań krótkoterminowych.

Powyższe czynniki mają charakter zarówno systemowy, jak i operacyjny, i w istotny sposób determinują poziom stabilności ekonomiczno-finansowej Szpitala w kolejnych latach. Wszystkie te zdarzenia będą miały wpływ na sytuację finansową Szpitala i wskaźniki finansowe w latach objętych prognozą. Wskazują one na możliwe wystąpienie w tym okresie przejściowo trudnej, ale stabilnej sytuacji finansowo – ekonomicznej Szpitala Chorób Płuc im. Św. Józefa w Pilchowicach.

Wyliczone wskaźniki na podstawie dotychczasowej działalności Szpitala oraz przyjęte prognozy finansowe na lata 2026–2028, pomimo utrzymującej się niepewności wynikającej z sytuacji geopolitycznej (w szczególności konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz napięć na Bliskim Wschodzie), a także zmienności otoczenia makroekonomicznego, w tym poziomu inflacji, presji

kosztowej oraz ryzyk systemowych w ochronie zdrowia, wskazują na możliwość utrzymania względnej stabilności ekonomiczno-finansowej jednostki w analizowanym okresie.

Jednocześnie należy podkreślić, że stabilność ta ma charakter warunkowy i w dużej mierze zależy od czynników zewnętrznych, niezależnych od Szpitala, w szczególności od poziomu finansowania świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia oraz dalszych decyzji legislacyjnych w obszarze ochrony zdrowia. W prognozowanym okresie utrzymuje się wysoka wrażliwość wyniku finansowego na wzrost kosztów działalności, zwłaszcza kosztów pracy, energii, materiałów medycznych oraz usług obcych.

W tych warunkach kluczowe znaczenie będzie miało konsekwentne zarządzanie kosztami, racjonalizacja wykorzystania zasobów, utrzymanie płynności finansowej oraz realizacja inwestycji w sposób dostosowany do możliwości finansowych jednostki. Szczególnie istotne pozostaje również aktywne reagowanie na zmiany w systemie finansowania świadczeń zdrowotnych oraz utrzymanie zdolności do dostosowywania działalności do dynamicznie zmieniającego się otoczenia ekonomicznego.

W konsekwencji, mimo prognozowanej stabilizacji i stopniowej poprawy niektórych parametrów finansowych, dalsze funkcjonowanie i rozwój Szpitala będą wymagały świadomego, ostrożnego i długookresowego podejścia do zarządzania, inwestycji oraz zapewnienia równowagi pomiędzy realizacją zadań statutowych a możliwościami finansowymi jednostki.

Wnioski końcowe:

1. Szpital utrzymuje zdolność do kontynuacji działalności w całym okresie prognozy, przy jednoczesnej niskiej rentowności działalności podstawowej.
2. Wynik finansowy pozostaje w dużej mierze zależny od czynników zewnętrznych, w szczególności poziomu finansowania przez NFZ.
3. Struktura bilansu ulega stopniowej poprawie w zakresie zmniejszania zobowiązań i wzrostu kapitału własnego, jednak proces ten ma charakter umiarkowany.
4. Kluczowym czynnikiem ryzyka pozostaje presja kosztowa, zwłaszcza w obszarze wynagrodzeń.
5. W perspektywie długoterminowej niezbędne jest:
    - dostosowanie wyceny świadczeń do rzeczywistych kosztów ich realizacji,
    - urealnienie umów z NFZ w zakresie liczby udzielanych świadczeń w stosunku do zapotrzebowania,
    - zapewnienie stabilnego finansowania inwestycji odtworzeniowych,
    - poprawa efektywności kosztowej,
    - ograniczenie zależności od jednego źródła finansowania.

Pilchowice, dnia 07.05.2026 r.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Joanna Niestrój-Ostrowska
Data: 2026.05.07 12:45:50 CEST

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Renata Bryła
Data: 2026.05.07 13:19:11 CEST