



25-736 Kielce, ul. Grunwaldzka 45
tel: (0-41) 36-71-301, fax: (0-41) 34-50-623
NIP: 959-12-91-292, Regon: 000289785
e-mail: szpital@wszkielce.pl
www.wszkielce.pl



RAPORT

EKONOMICZNO-FINANSOWY

**WOJEWÓDZKIEGO SZPITALA ZESPOLONEGO
W KIELCACH**

za 2025 rok



Spis treści	
1.	Wstęp.....3
2.	Analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej za 2025 rok.....3
2.1.	Ocena sytuacji finansowo-ekonomicznej za lata 2023-2025.....3
2.1.1.	Analiza finansowa bilansu.....3
2.1.2.	Analiza finansowa rachunku zysków i strat.....7
2.2.1.	Wskaźniki zyskowności.....12
2.2.2.	Wskaźniki efektywności.....15
2.2.3.	Wskaźniki zadłużenia.....16
2.2.4.	Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej WSZ za 2025 rok na podstawie analizy wskaźnikowej.....18
3.	Prognoza sytuacji ekonomiczno- finansowej na lata 2026-2028.....20
3.1.	Założenia makroekonomiczne.....20
3.2.1.	Założenia dotyczące przychodów na lata 2026-2028.....21
3.2.2.	Założenia dotyczące kosztów na lata 2026-2028.....23
3.3.	Prezentacja prognozowanych sprawozdań WSZ dla lat 2026-2028.....24
3.3.2.	Prognozowany bilans dla lat 2026-2028.....25
3.3.3.	Wynik finansowy netto planowany na lata 2026-2028.....26
3.4.1.	Wskaźniki zyskowności.....27
3.4.2.	Wskaźniki płynności.....27
3.4.4.	Wskaźniki zadłużenia.....29
3.4.5.	Podsumowanie prognoz-wyniki sytuacji ekonomiczno-finansowej WSZ na lata 2026-2028.....30
4.	Informacje o istotnych zdarzeniach mających wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową WSZ.....31



1. Wstęp

Niniejszy Raport o sytuacji ekonomiczno-finansowej Wojewódzkiego Szpitala Zespołowego w Kielcach został przygotowany w celu przedłożenia go podmiotowi tworzącemu zgodnie z art. 53a ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej. Stanowi on uzupełnienie i rozwinięcie rocznego sprawozdania finansowego za 2025 rok.

2. Analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej za 2025 rok

Analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej Wojewódzkiego Szpitala Zespołowego w Kielcach została opracowana na podstawie wytycznych zawartych w Rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 12 kwietnia 2017 roku, w sprawie wskaźników ekonomiczno-finansowych niezbędnych do sporządzenia analizy oraz prognozy sytuacji ekonomiczno-finansowej samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej. Analizę wskaźnikową poprzedzono analizą finansową za lata 2023-2025, ponieważ dostarcza ona niezbędnych informacji do oceny finansowej szpitala.

2.1. Ocena sytuacji finansowo - ekonomicznej za lata 2023-2025

2.1.1. Analiza finansowa bilansu

Analiza bilansów sporządzonych na przestrzeni lat 2023-2025 zawiera ocenę trendów występujących w stanie majątkowym i finansowym Szpitala, a także ustalenie zmian kwot określających sytuację majątkową i finansową jednostki. Dokonano oceny własnych i obcych źródeł finansowania składników majątkowych szpitala. Zmiany udziału aktywów trwałych i obrotowych na przestrzeni trzech lat przedstawia poniższa tabela.

Struktura majątku WSZ w latach 2023-2025

	AKTYWA	2023		2024		2025	
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
A	Aktywa trwałe	217 463,0	67,6	221 593,0	62,0	210 982,4	61,8
I	Wartości niematerialne i prawne	1 443,1	0,4	713,5	0,2	200,4	0,1
II	Rzeczowe aktywa trwałe	216 019,9	67,2	220 879,5	61,8	210 782,0	61,7
B	Aktywa obrotowe	104 003,9	32,4	135 581,4	38,0	130 454,4	38,2
I	Zapasy	21 632,6	6,8	22 665,9	6,3	29 847,8	8,7
II	Należności krótkoterminowe	77 880,1	24,2	110 710,3	31,0	85 937,7	25,2
III	Inwestycje krótkoterminowe	3 692,4	1,2	1 249,5	0,4	13 702,9	4,0
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	798,8	0,2	955,7	0,3	966,0	0,3
	Aktywa razem	321 466,9	100,0	357 174,4	100,0	341 436,8	100,0



Główną pozycją aktywów szpitala są aktywa trwałe, których udział w ogólnej strukturze majątku wynosi odpowiednio 67,6%, 62,0%, 61,8%, w tym największy udział ze względu na specyfikę jednostki mają rzeczowe aktywa trwałe.

W grupie majątku obrotowego, którego wartość rośnie, największą pozycję stanowią należności krótkoterminowe, ich udział w wartości aktywów ogółem w latach 2023-2025 utrzymuje się na relatywnie wysokim poziomie (24,2%, 31,0%, 25,2%).

Stosunkowo mały udział majątku obrotowego w majątku ogółem jest specyficzny dla szpitali, bowiem produktem dla tego typu jednostek jest świadczenie usług w oparciu o majątek trwały dużej wartości oraz pracę i wiedzę personelu.

Wskaźniki dynamiki przyrostu absolutnego w poszczególnych składnikach majątku WSZ w Kielcach

	AKTYWA	2023	2024	2025	Dynamika 2025-2023
		tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.	tys. zł.
A	Aktywa trwałe	217 463,0	221 593,0	210 982,4	-6 480,6
I	Wartości niematerialne i prawne	1 443,1	713,5	200,4	-1 242,7
II	Rzeczowe aktywa trwałe	216 019,9	220 879,5	210 782,0	-5 237,9
B	Aktywa obrotowe	104 003,9	135 581,4	130 454,4	26 450,5
I	Zapasy	21 632,6	22 665,9	29 847,8	8 215,2
II	Należności krótkoterminowe	77 880,1	110 710,3	85 937,7	8 057,6
III	Inwestycje krótkoterminowe	3 692,4	1 249,5	13 702,9	10 010,5
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	798,8	955,7	966,0	167,2
	Aktywa razem	321 466,9	357 174,4	341 436,8	19 969,9

Analiza dynamiki aktywów wskazuje na wzrost wartości aktywów o 20,0 mln zł, z czego w 2023 roku nastąpił znaczący wzrost aż o 35,7 mln zł a w roku następnym spadek o 15,7 mln zł. W badanym okresie strukturę majątkową w większości tworzyły aktywa trwałe, marginalną część z kolei stanowiły wartości niematerialne i prawne. Stan majątku trwałego od 2023 do 2025 roku zmniejszył się o 6,5 mln zł, co świadczy o tym, że na przestrzeni trzech ostatnich lat, w ujęciu księgowym, nie nastąpiła istotna modernizacja majątku trwałego. Poniesione nakłady na zakupy nowych środków trwałych oraz pozyskane dary rzeczowe i finansowe były niższe niż wartość likwidowanych środków trwałych i rocznych umorzeń.

Na dynamiczny wzrost wartości aktywów obrotowych w latach 2023-2025 o 26,4 mln zł największy wpływ mają i inwestycje krótkoterminowe. Stan środków w kasie i na rachunkach bankowych pozostających w dyspozycji szpitala w latach 2023 i 2024 utrzymywał się na stosunkowo niskim

poziomie (3,7 mln zł, 1,2 mln zł). Wzrost o 10,0 mln zł w 2025 r. dotyczy rachunku bankowego inwestycyjnego i jest efektem otrzymanej ze środków zewnętrznych zaliczki.

Istotny wzrost aktywów obrotowych dotyczy również należności krótkoterminowe, których wzrost o 8,1 mln zł jest efektem zwiększonej sprzedaży do NFZ oraz wzrostu stanu zapasów.

W analizowanym okresie Szpital starał się utrzymywać zapasy materiałów na poziomie wartościowym, koniecznym do zabezpieczenia szpitala w materiały takie jak leki, sprzęt jednorazowy, środki dezynfekcyjne i odczynniki. Wzrost wartości zapasów to głównie skutek wzrostu cen. Inflacja, szczególnie w sektorze farmaceutycznym i produkcji sprzętu medycznego, przyczynia się do wzrostu cen: jednorazowych wyrobów medycznych (strzykawki, rękawice, opatrunki), leków, aparatury i części zamiennych.

Struktura pasywów WSZ w latach 2023-2025

	PASYWA	2023		2024		2025	
		tys. zł.	%	tys. zł.	%	tys. zł.	%
A	Kapitał (fundusz) własny	-53 091,2	-16,5	-31 879,7	-9,0	-88 683,1	-26,0
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	109 570,1	34,1	109 570,1	30,7	109 570,1	32,1
II	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-163 833,1	-51,0	-162 661,3	-45,6	-162 295,0	-47,6
III	Zysk (strata) netto	1 171,8	0,4	21 211,5	5,9	-35 958,2	-10,5
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	374 558,1	116,5	389 054,1	109,0	430 120,0	126,0
I	Rezerwy na zobowiązania	66 237,6	20,6	72 758,2	20,4	120 796,2	35,4
II	Zobowiązania długoterminowe	3 360,0	1,0	1 680,0	0,5	0,0	0,0
III	Zobowiązania krótkoterminowe	133 235,5	41,5	140 279,0	39,3	132 588,8	38,8
IV	Rozliczenia międzyokresowe	171 725,0	53,4	174 336,9	48,8	176 735,0	51,8
	Pasywa razem	321 466,9	100,0	357 174,4	100,0	341 436,9	100,0

W strukturze pasywów szpitala dominują rozliczenia międzyokresowe, ich udział utrzymując się na relatywnie wysokim poziomie, wykazuje niewielkie wahania (53,4%, 51,8%). Dotyczą one przede wszystkim niezamortyzowanej części wartości początkowej aktywów trwałych sfinansowanych z dotacji lub otrzymanych nieodpłatnie.

W 2023 roku udział kapitałów własnych w pasywach wykazał wartość ujemną (-16,5%). W kolejnym roku sytuacja uległa poprawie, dzięki osiągniętemu zyskowi w 2024 roku poziom kapitałów własnych wzrósł o 7,5 punkty procentowe, przy jednoczesnym spadku udziału zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 7,5 %. Zauważalny spadek udziału kapitałów własnych w 2025 roku do -26% wynika



z poniesionej straty netto oraz straty z lat ubiegłych, również z tytułu zawiązania niezbędnej rezerwy w związku z postępowaniami cywilno-prawnymi, natomiast udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrósł do poziomu 126%.

Fakt zmniejszenia udziału zobowiązań długoterminowych oraz krótkoterminowych z 42,5% do 38,8 % nie wpłynął wystarczająco na poprawę stabilności finansowej ze względu na utrzymujący się ujemny kapitał własny.

Wskaźniki dynamiki własnych i obcych źródeł finansowania WSZ.

	Wyszczególnienie	2023	2024	2025	Dynamika 2025-2023
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
A	Kapitał (fundusz) własny	-53 091,2	-31 879,7	-88 683,1	-35 591,9
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	109 570,1	109 570,1	109 570,1	0,0
II	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-163 833,1	-162 661,3	-162 295,0	1 538,1
III	Zysk (strata) netto	1 171,8	21 211,5	-35 958,2	-37 130,0
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	374 558,2	389 054,1	430 120,0	55 561,8
I	Rezerwy na zobowiązania	66 237,6	72 758,2	120 796,2	54 558,6
II	Zobowiązania długoterminowe	3 360,0	1 680,0	0,0	-3 360,0
III	Zobowiązania krótkoterminowe	133 235,5	140 279,0	132 588,8	-646,7
IV	Rozliczenia międzyokresowe	171 725,1	174 336,9	176 735,0	5 009,9
	Pasywa razem	321 467,0	357 174,4	341 436,9	19 969,9

Z uwagi na ujemny kapitał własny, we wszystkich badanych latach całość majątku Szpitala była finansowana kapitałami obcymi. Wartość kapitału własnego na przestrzeni trzech ostatnich lat zmniejszyła się o 35,6 mln zł głównie z powodu zmiany wyniku finansowego 37,1 mln zł. Zmiany w wielkości funduszu podstawowego w latach 2023-2025 nie wystąpiły.

Szpital tworzy rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe, które są co roku aktualizowane. W latach 2023-2025 rezerwy na te zobowiązania wzrosły o 9,5 mln zł. Ponadto utworzone zostały rezerwy na pokrycie roszczeń pracowniczych (pielęgniarek), które w analizowanym okresie zostały powiększone o 45,1 mln zł, i wynoszą 67,4 mln zł.

Rozliczenia międzyokresowe od roku 2023 do 2025 wykazują tendencję wzrostową (5,0 mln zł). Jest to efekt odniesienia na pozostałe przychody operacyjne kwoty stanowiącej równowartość rocznego odpisu amortyzacyjnego majątku sfinansowanego środkami dotacji lub otrzymanego nieodpłatnie.



Kwota ta jest niższa od wartości otrzymanych w analogicznych latach dotacji, pozyskanych darów rzeczowych i darowizn na sfinansowanie zakupu środków trwałych.

Całość zobowiązań długoterminowych stanowiła relatywnie niewielka kwota pożyczki od podmiotu tworzącego. W związku z częściową spłatą rat pożyczek, zobowiązania długoterminowe spadły o kwotę 3,4 mln zł. i na dzień 31.12.2025 roku nie występują. Zobowiązania krótkoterminowe wykazują dużą dynamikę zmian: w 2024 roku wzrost zobowiązań o 7,0 mln zł a w roku następnym spadek o 7,7 mln zł. Główną pozycją w zobowiązaniach krótkoterminowych były zobowiązania z dostaw i usług (spadek o 15,5 mln zł), natomiast pozostałe zobowiązania wzrosły o 14,2 mln zł w tym; wobec budżetu o 8,5 mln zł, wynagrodzeń o 5,5 mln zł. Na uwagę zasługuje fakt, że wszystkie zobowiązania wymagalne na przestrzeni lat 2023-2025 dotyczą wyłącznie zobowiązań z tytułu dostaw towarów i usług. Jednostka nie posiadała i nadal nie posiada wymagalnych zobowiązań publiczno-prawnych. Wymierne korzyści dla szpitala poprzez ograniczenie dochodzenia należności przez wierzycieli, przynoszą zawierane z dostawcami towarów i usług porozumienia rozkładające płatności na raty. W 2023 roku zawarto ugody z kontrahentami na kwotę 43,9 mln zł, w 2024 r. na kwotę 46,9 mln zł a w 2025 r. na kwotę 54,7 mln zł.

Zobowiązania wymagalne zmniejszyły się w 2024 r., w stosunku do roku poprzedniego o 6,6 mln zł, a w 2025 r. o kolejne 20,1 mln zł i na dzień 31.12.2025 r. wynoszą 18,6 mln zł.

2.1.2. Analiza finansowa rachunku zysków i strat

Oceny uzyskanych przychodów oraz poniesionych kosztów Wojewódzkiego Szpitala Zespolonego dokonano za lata 2023-2025

Struktura rzeczowa przychodów i kosztów w latach 2023-2025

	Wyszczególnienie	2023		2024		2025	
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
A	Przychody netto ze sprzedaży	649 246,0	95,2	759 501,2	96,8	811 161,1	97,0
B	Pozostałe przychody operacyjne	32 759,8	4,8	25 485,2	3,2	25 164,9	3,0
C	Przychody finansowe	65,7	0,0	39,2	0,0	22,8	0,0
	Razem przychody	682 071,5	100,0	785 025,6	100,0	836 348,8	100,0
A	Koszty działalności operacyjnej	652 515,6	95,8	755 019,5	98,8	843 290,1	96,7
B	Pozostałe koszty operacyjne	24 366,2	3,6	6 833,5	0,9	26 037,2	3,0
C	Koszty finansowe	4 017,9	0,6	1 961,0	0,3	2 979,6	0,3
	Razem koszty	680 899,7	100,0	763 814,0	100,0	872 306,9	100,0



Analizując strukturę rachunku zysków i strat na przestrzeni trzech lat należy wskazać, że jest ona względnie stała. Zarówno w strukturze przychodów jak i kosztów największy udział mają przychody i koszty działalności podstawowej. Dominującą pozycję przychodów stanowią przychody ze sprzedaży produktów i usług (od 95,2 % do 97,0%).

W strukturze kosztów najistotniejszą rolę odgrywają koszty operacyjne (95,8% do 96,7%) i tym samym wielkości te wywierają największy wpływ na wynik finansowy.

Dynamika zmian przychodów i kosztów w latach 2023-2025

	Wyszczególnienie	2023	2024	2025	Dynamika 2025-2023
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
A	Przychody netto ze sprzedaży	649 246,0	759 501,2	811 161,1	161 915,1
B	Pozostałe przychody operacyjne	32 759,8	25 485,2	25 164,9	-7 594,9
C	Przychody finansowe	65,7	39,2	22,8	-42,9
	Razem przychody	682 071,5	785 025,6	836 348,8	154 277,3
A	Koszty działalności operacyjnej	652 515,6	755 019,5	843 290,1	190 774,5
B	Pozostałe koszty operacyjne	24 366,2	6 833,5	26 037,2	1 671,0
C	Koszty finansowe	4 017,9	1 961,0	2 979,6	-1 038,3
	Razem koszty	680 899,7	763 814,0	872 306,9	191 407,2

Głównymi przychodami szpitala są przychody ze sprzedaży usług medycznych w ramach kontraktu z NFZ dla pacjentów ubezpieczonych w ramach powszechnego systemu ubezpieczeń zdrowotnych (619,8 mln zł w 2023 r, 722,0 mln zł w 2024 r i 766,6 mln zł w 2025 r). Istotną pozycją przychodów netto ze sprzedaży są środki z Ministerstwa Zdrowia na finansowanie kosztów wynagrodzeń lekarzy rezydentów (18,2 mln zł w 2023 r, 24,7 mln zł w 2024 r i 31,4 mln zł w 2025 r), a także środki z Urzędu Marszałkowskiego na refundację kosztów wynagrodzenia lekarzy stażystów (kolejno 7,0 mln zł, 8,1 mln zł, 7,8 mln zł) Szpital uzyskuje również przychody ze sprzedaży usług medycznych dla innych podmiotów leczniczych oraz pacjentów nieubezpieczonych, a także z tytułu usług niemedyceńskich takich jak transport, sterylizacja, parking. Zauważalny wzrost przychodów ze sprzedaży w 2024 aż o 110,3 mln zł a w 2025 roku o kolejne 51,8 mln zł dotyczył głównie wzrostu kontraktu z NFZ w zakresie zarówno ceny za punkt jak i zwiększonej ilości wykonanych drogich procedur medycznych. Powyższe kwoty są dedykowane na podwyżki wynagrodzeń oraz skutki inflacji, jednak niewystarczające do ich pokrycia

Pozostałe przychody operacyjne obejmują przychody związane pośrednio z działalnością szpitala, spośród nich znaczącą pozycję stanowi równowartość odpisów amortyzacyjnych majątku sfinansowanego środkami dotacji lub otrzymanego nieodpłatnie. Poziom tej pozycji jest analogiczny do kosztów amortyzacji w tym samym okresie. Istotną pozycję stanowi rozwiązanie rezerw na



zobowiązania wobec NFZ, które w 2023 roku wyniosły 7,3 mln zł, a także przychody z najmu i dzierżawy wynoszące: 1,5 mln zł w 2023 r, 1,8 mln zł, w 2024 oraz 2,0 mln zł w 2025 r.

Przychody finansowe to odsetki od środków na rachunkach bankowych oraz naliczone i otrzymane odsetki od kontrahentów, które na przestrzeni trzech lat spadły o 42,9 tys. zł.

Koszty działalności operacyjnej z roku na rok wykazują tendencję wzrostową. Wzrost kosztów w roku 2024, analogicznie do przychodów z tego okresu, w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 102,5 mln zł, w 2025 wzrósł o kolejne 88,2 mln zł. co w rezultacie czyni wzrost na przestrzeni trzech lat o 190,7 mln zł. Na dynamikę zmian w pozostałych kosztach operacyjnych istotny wpływ miała pozycja: „rezerwa na odszkodowania dla pracowników” (pozwy sądowe pielęgniarek). W 2023 r. koszty rezerwy stanowiły kwotę 18,0 mln zł powiększoną o odsetki 0,9 mln zł wykazane w pozycji koszty finansowe. Dodatkowo w 2025 r. utworzono rezerwy w kwocie 20,9 mln zł oraz odsetki – 2,1 mln. zł

Struktura kosztów operacyjnych w latach 2023-2025

	Wyszczególnienie	2023		2024		2025	
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
I.	Amortyzacja	26 208,0	4,0	26 706,8	3,6	26 826,4	3,2
II.	Zużycie materiałów i energii	161 728,4	24,8	190 200,7	25,2	202 628,4	24,0
III.	Usługi obce	115 344,7	17,7	143 244,2	19,0	159 132,9	18,9
IV.	Podatki i opłaty	1 648,5	0,3	1 825,4	0,2	2 255,3	0,3
V.	Wynagrodzenia	290 992,0	44,6	327 908,4	43,4	377 704,5	44,8
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	55 519,8	8,5	64 043,0	8,5	73 694,9	8,7
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 072,6	0,1	1 091,0	0,1	1 047,6	0,1
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
	Koszty działalności operacyjnej	652 515,6	100,0	755 019,5	100,0	843 290,0	100,0

Ze specyfiki jednostki wynika, że **największy udział w kosztach działalności operacyjnej mają koszty osobowe. W latach 2023-2025 udział ten wynosił odpowiednio 62,8%, 62,6%, 64,4%.** W tym dla wynagrodzeń, 44,6%, 43,4%, 44,8%, dla ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń na rzecz pracowników 8,5%, 8,5% i 8,7%, oraz dla kontraktów medycznych 9,7%, 10,7%, 10,9%. Utrzymująca się na stosunkowo stałym poziomie wielkość tych wskaźników jest konsekwencją relatywnie zbliżonego udziału w kosztach zużycia materiałów i energii oraz usług obcych. Udział zużycia materiałów w kosztach działalności operacyjnej wynosi odpowiednio 24,8%, 25,2%, 24,0%. Wskaźnik usług obcych w latach 2023-2024, wykazuje tendencję wzrostową (17,7%, 19,0%). Wynika to ze zwiększenia liczby umów kontraktowych, dodatkowej liczby wykonywanych zabiegów, oraz wzrostu cen usług obcych (w tym m.in. tzw. „społecznych” - których cena determinowana jest



głównie ustawowymi podwyżkami minimalnego wynagrodzenia). W pozostałych pozycjach kosztów rodzajowych na przestrzeni analizowanego okresu, wskaźnik struktury utrzymuje się na stałym poziomie.

Dynamika zmian kosztów operacyjnych w latach 2023-2025

	Wyszczególnienie	2023	2024	2025	Dynamika 2025-2023
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
I.	Amortyzacja	26 208,0	26 706,8	26 826,4	618,4
II.	Zużycie materiałów i energii	161 728,4	190 200,7	202 628,4	40 900,0
III.	Usługi obce	115 344,7	143 244,2	159 132,9	43 788,2
IV.	Podatki i opłaty	1 648,5	1 825,4	2 255,3	606,8
V.	Wynagrodzenia	290 992,0	327 908,4	377 704,5	86 712,4
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	55 519,8	64 043,0	73 694,9	18 175,1
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 072,6	1 091,0	1 047,6	-25,0
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1,6	0,0		-1,5
	Koszty działalności operacyjnej	652 515,6	755 019,5	843 290,0	190 775,9

Na wzrost kosztów działalności operacyjnej w latach 2023-2025 najistotniejszy wpływ mają koszty osobowe. Ich wzrost w analizowanym okresie w kwocie 133,2 mln zł dotyczy głównie tzw. białego personelu i spowodowany był między innymi:

- koniecznością podwyżek wynagrodzeń związanych zarówno ze wzrostem minimalnego wynagrodzenia jak i z przepisami ustawy o sposobie ustalania najniższego wynagrodzenia w podmiotach leczniczych,
- wzrostem zatrudnienia (głównie w grupie pielęgniarek oraz pozostałego personelu ze średnim wykształceniem),
- brakami w systemie lekarzy, wysokimi wymaganiami finansowymi, stanowiącymi konsekwencję ich pozycji rynkowej przy konieczności spełnienia wymogów określonych przez płatnika świadczeń zdrowotnych.

Koszty zużycia materiałów i energii w analizowanym okresie wzrosły o 40,9 mln zł, wzrost ten spowodowany jest rosnącą inflacją oraz zwiększoną ilością wykonanych świadczeń medycznych, dotyczy głównie zużycia sprzętu medycznego jednorazowego (21,8 mln zł) oraz leków (15,0 mln zł).

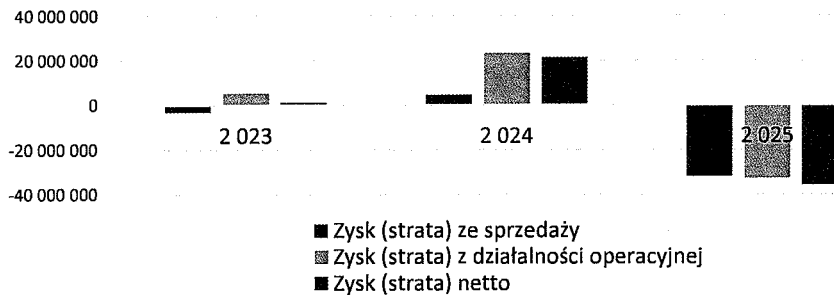
Największy wzrost usług obcych o 43,8 mln zł wystąpił w pozycji kontrakty medyczne (28,3 mln zł). Jest to skutek ustawowego wzrostu kosztów wynagrodzeń z tytułu realizacji świadczeń oraz przechodzenia lekarzy z etatu na umowy cywilnoprawne. Wzrost płacy minimalnej ma bezpośrednie przełożenie na wyższe ceny za usługi outsourcingu takie jak: sprzątnięcie, opieka nad pacjentem, pranie, żywienie.

Ponadto wyższe koszty usług żywieniowych (o 4,9 mln zł) związane są z dodatkową usługą zakupioną w NFZ – „Pilotaż - Dobry Posiłek w Szpitalu”.

Wynik finansowy dla poszczególnych sektorów działalności

	Wyszczególnienie	2023	2024	2025	2025-2023
A	Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 269 598	4 481 644	-32 128 953	-28 859 355
B	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 123 982	23 133 348	-33 001 331	-38 125 313
C	Zysk (strata) netto	1 171 813	21 211 562	-35 958 147	-37 129 960

Wynik finansowy dla poszczególnych sektorów



W 2023 roku, dzięki wdrożonemu do realizacji programowi naprawczemu oraz terminowemu i całościowemu regulowaniu zobowiązań NFZ, szpital odzyskał zdolność do generowania zysku osiągając zysk netto w wysokości 1,2 mln zł.

Rok 2024 przyniósł kolejną poprawę wyniku finansowego o 20,0 mln zł i Szpital zamknął swoją działalność dodatnim wynikiem finansowym w wysokości 21,2 mln zł. Na uwagę zasługuje fakt, że NFZ, podobnie jak w 2023 r., w 2024 r. zapłacił wszystkie tzw. „nadwykonania”

Działalność szpitala w 2025 roku okazała się deficytowa, do czego przyczyniły się głównie dwa czynniki: gwałtowny wzrost kosztów osobowych oraz rosnąca inflacja, znacznie przewyższające środki z NFZ na ich pokrycie. Ponadto szpital zrealizował świadczenia ponadlimitowe w kwocie 18,5 mln zł, w tym świadczenia ratujące życie i zdrowie 15,8 mln zł za które NFZ nie zapłacił. Dodatkowym obciążeniem pogarszającym wynik finansowy w 2025 roku było utworzenie rezerwy na sprawy sądowe pielęgniarek w wysokości 23 mln zł, co nie było praktykowane w latach poprzednich w sposób adekwatny do ryzyka. Strata netto za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 rok wyniosła -36,1 mln zł, przekroczyła wartość amortyzacji o 9,1 mln zł.

Na przestrzeni ostatnich trzech lat Wojewódzki Szpital Zespolony w Kielcach pogorszył wynik finansowy aż o 37,1 mln zł.

2.2. Analiza wskaźnikowa za lata 2023-2025

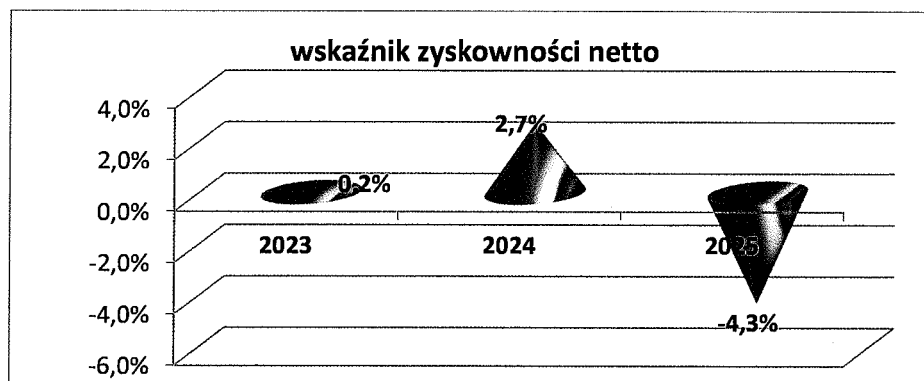
Analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej Wojewódzkiego Szpitala Zespolonego w Kielcach za 2025 r. w porównaniu do dwóch lat poprzednich została opracowana na podstawie wskaźników określonych w rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 12 kwietnia 2017 r. Analiza wskaźnikowa jest dopełnieniem analizy finansowej.

2.2.1. Wskaźniki zyskowności

Tylko w 2025 roku wszystkie wskaźniki zyskowności Wojewódzkiego Szpitala Zespolonego w Kielcach wykazały wartość ujemną.

- **wskaźnik zyskowności netto**

Wskaźnik	Rok			Dynamika	
	2023	2024	2025	2024-2023	2025-2024
wskaźnik zyskowności netto	0,2%	2,7%	-4,3%	2,5%	-7,0%

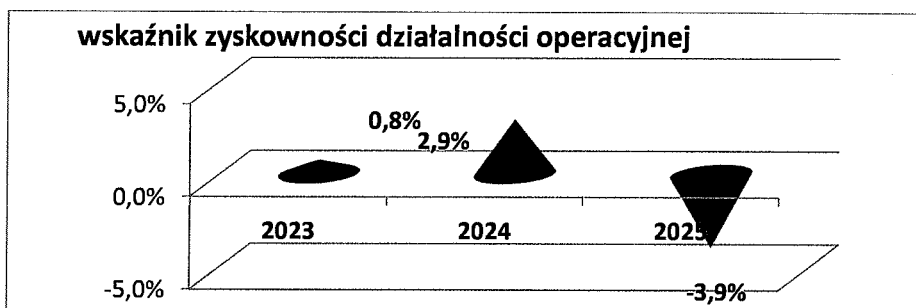


Wielkość wskaźnika w roku 2023 osiągnęła poziom 0,2%. Strata na działalności podstawowej została zrównoważona zyskiem z działalności operacyjnej w związku z przeniesieniem na pozostałe przychody operacyjne niewymaganych do zwrotu, „odrobionych” i umorzonych przez NFZ wartości świadczeń medycznych na kwotę 7,3 mln zł. Wielkość wskaźnika w 2024 roku uległa dynamicznej poprawie na tyle, że wskaźnik zyskowności netto osiągnął wartość dodatnią (2,7%), na co decydujący wpływ miała zapłata przez NFZ wszystkich „nadwykonań”. W 2025 roku wskaźnik zyskowności netto wyniósł -4,3%. Strata za 2025 rok spowodowana była przede wszystkim realizacją zobowiązań płacowych wobec tzw. personelu białego, przewyższających wielkość środków z NFZ przeznaczonych

na finansowanie podwyżek i skutki inflacji oraz zdarzeń o charakterze incydentalnym tj. utworzenie rezerwy na odszkodowania dla pracowników z tytułu pozwów sądowych pielęgniarek.

- **wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej**

Wskaźnik	Rok			Dynamika	
	2023	2024	2025	2024-2023	2025-2024
wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej	0,8%	2,9%	-3,9%	2,1%	-6,8%

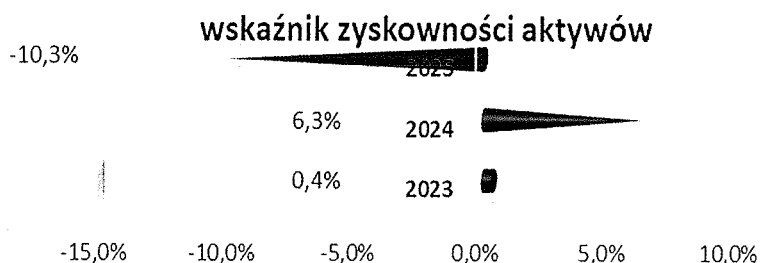


Dynamika zmian wskaźnika zyskowności działalności operacyjnej na przestrzeni trzech lat jest bardzo zbliżona do wskaźnika zyskowności netto w analogicznym okresie ze względu na niski udział segmentu działalności finansowej w strukturze kosztów i przychodów ogółem.

W roku 2024 w stosunku do roku poprzedniego wskaźnik wzrósł do poziomu 2,9%, a w następnym roku uległ pogorszeniu o 6,8%. Ujemna wartość wskaźnika wynikająca z niewystarczającego finansowania ze strony NFZ oznacza, że przychody ze sprzedaży towarów i usług powiększone o pozostałe przychody operacyjne nie pokrywają kosztów działalności operacyjnej.

- **wskaźnik zyskowności aktywów**

Wskaźnik	Rok			Dynamika	
	2023	2024	2025	2024-2023	2025-2024
wskaźnik zyskowności aktywów	0,4%	6,3%	-10,3%	5,9%	-16,6%

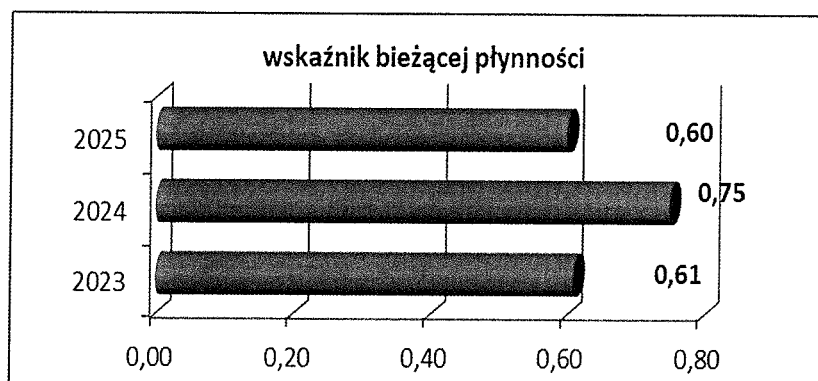


Poprawa wskaźnika zyskowności aktywów dla WSK w Kielcach z poziomu 0,4% w 2023 roku do 6,3% w 2024 r. tj. o 5,9% świadczy o efektywniejszym zarządzaniu przez szpital swoimi aktywami. Trend ten został odwrócony w 2025 roku, wskaźnika zyskowności aktywów uległ pogorszeniu aż o 16,6%.

Wskaźniki płynności

- wskaźnik bieżącej płynności

Wskaźnik	Rok			Dynamika	
	2023	2024	2025	2024-2023	2025-2024
wskaźnik bieżącej płynności	0,61	0,75	0,60	0,14	-0,15



Wskaźnik bieżącej płynności pokazuje, że na przestrzeni analizowanego okresu szpital posiada trudności do terminowego regulowania zaciągniętych zobowiązań krótkoterminowych.

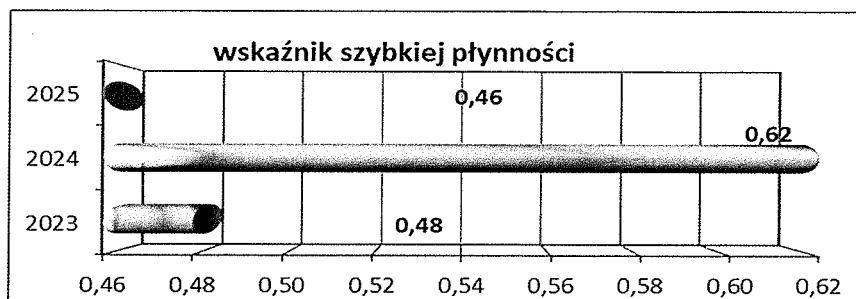
Potwierdza to analiza danych finansowych za 2023 rok. Osiągnięty wynik 0,61 jest znacznie poniżej wartości uznanych za zalecane (1,0 -1,5).

W 2024 roku, wprowadzie zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 39,9 mln zł, to należności krótkoterminowe wzrosły aż o 51,7 mln zł, dzięki czemu wskaźnik bieżącej płynności wykazuje wartość znacznie korzystniejszą dla szpitala (0,75), chociaż nadal utrzymuje się poniżej wartości optymalnej. Poprawa zdolności płatniczej szpitala w tym okresie miała bezpośredni wpływ na spadek o 8,9 mln zł zobowiązań przeterminowanych, których stan na 31-12-2024 r. wynosił 38,7 mln zł.

Mimo pogorszenia wskaźnika płynności w 2025 r. o 0,15 potwierdzającego istnienie trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań, stan zobowiązań przeterminowanych zmniejszył się o kolejne 20,1 mln zł i na koniec 2025 r. wynosi 18,6 mln zł.

- **wskaźnik szybkiej płynności**

Wskaźnik	Rok			Dynamika	
	2023	2024	2025	2024-2023	2025-2024
wskaźnik szybkiej płynności	0,48	0,62	0,46	0,14	-0,16

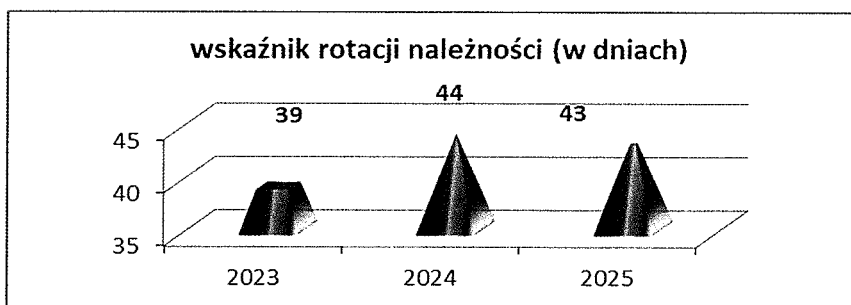


Wskaźnik szybkiej płynności w kolejnych latach wykazuje dynamikę zmian podobną do wskaźnika bieżącej płynności z uwagi na występujące w analogicznym okresie niewielkie wahania stanu zapasów. W 2023 roku wskaźnik ten wynosił 0,48, zaś w 2025 r. 0,46. Stabilność tego wskaźnika wskazuje na utrzymanie zdolności szpitala do terminowego regulowania zobowiązań krótkoterminowych najbardziej płynnymi aktywami czyli należnościami krótkoterminowymi i środkami pieniężnymi, jednak poziom wskaźnika nadal nie zapewnia bezpiecznej płynności.

2.2.2. Wskaźniki efektywności

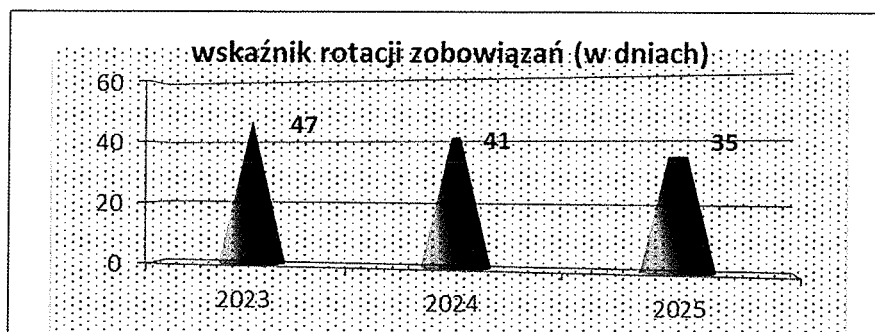
- **wskaźnik rotacji należności (w dniach)**

Wskaźnik	Rok			Dynamika	
	2023	2024	2025	2024-2023	2025-2024
wskaźnik rotacji należności (w dniach)	39	44	43	5	-1



Wskaźnik rotacji należności pozwala ustalić przeciętną liczbę dni konieczną do zamiany należności na gotówkę. W roku 2023, na zapłatę swoich należności szpital czekał średnio 39 dni. Wobec zależności od sprzedaży świadczeń medycznych do NFZ Szpital ma ograniczone możliwości skrócenia

okresu ściągania należności, dlatego też w 2024 roku, poprzez zwiększenie średniego stanu należności z tytułu dostaw i usług nastąpiło wydłużenie czasu oczekiwania na zapłatę należności aż o 5 dni. W 2025 roku czas ten uległ skróceniu o jeden dzień.



- **wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)**

Wskaźnik	Rok			Dynamika	
	2023	2024	2025	2024-2023	2025-2024
wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	47	41	35	-6	-6

Wskaźnik rotacji zobowiązań informuje o średnim czasie spłaty zobowiązań z tytułu dostaw towarów i usług. Wartość wskaźnika wynosząca w 2023 roku 47 dni jest efektem generowania strat i braku nadwyżki bilansowej. Czas spłaty zobowiązań w 2024 w stosunku do 2023 r. skrócił się o 6 dni, w 2025 roku o kolejne 6 dni, w efekcie zmniejszył się do 41 dni.

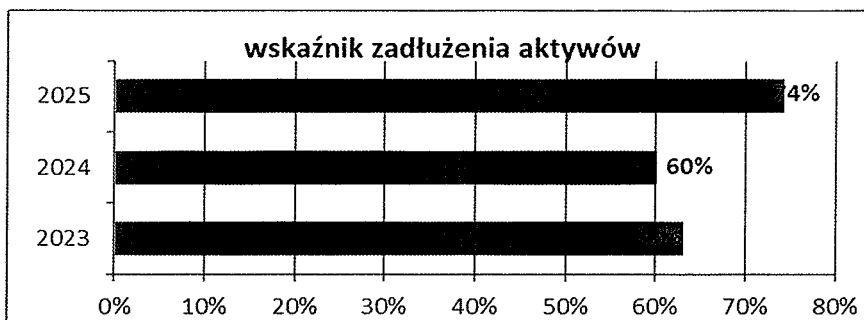
Aby ograniczyć koszty związane z nieterminowym regulowaniem zobowiązań, szpital zawierał z dostawcami towarów i usług umowy wydłużając terminy płatności poprzez rozłożenie spłat na raty. Okres kredytowania szpitala przez kontrahentów powinien mieścić się w terminach określonych w umowach z dostawcami, jednak na to zjawisko wpływa brak należnych płatności z NFZ

2.2.3. Wskaźniki zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia przedstawione w WSZ w latach 2023-2025 obrazują strukturę finansowania jednostki.

- **wskaźnik zadłużenia aktywów**

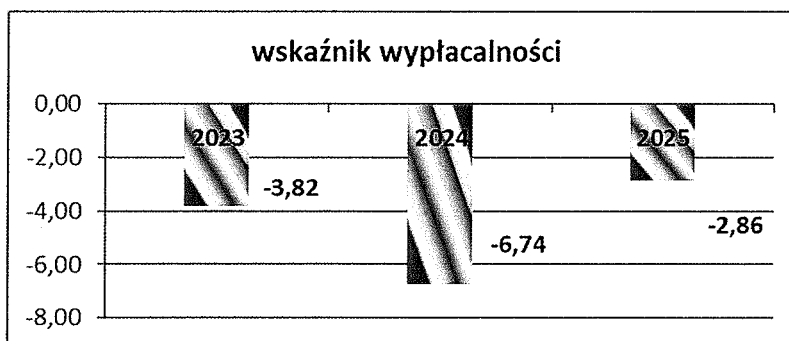
Wskaźnik	Rok			Dynamika	
	2023	2024	2025	2024-2023	2025-2024
wskaźnik zadłużenia aktywów	63%	60%	74%	-3%	14%



W całym analizowanym okresie wskaźnik zadłużenia aktywów zmienił się o 11 punktów procentowych. Wzrost wskaźnika zadłużenia aktywów w połączeniu z utrzymującym się ujemnym kapitałem własnym generuje ryzyko finansowe oraz potencjalny brak równowagi w strukturze finansowania majątku.

- **wskaźnik wypłacalności**

Wskaźnik	Rok			Dynamika	
	2023	2024	2025	2024-2023	2025-2024
wskaźnik wypłacalności	-3,82	-6,74	-2,86	-2,92	3,88



Wskaźnik wypłacalności na przestrzeni lat 2023 – 2025 osiągnął niekorzystną wartość ujemną (-3,82, -6,74, -3,88) z uwagi na występujące ujemne fundusze własne oraz stosunkowo wysoki stan zobowiązań i utworzonych rezerw. Nierozliczona strata z lat ubiegłych skorygowana o wynik finansowy za lata 2023 i 2025 przewyższyła kapitał podstawowy, co wskazuje na istnienie ryzyka finansowego. Należy zwrócić uwagę na fakt, że mimo trudności jednostki w bieżącym regulowaniu zobowiązań WSK terminowo reguluje zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, wobec ZUS oraz podatkowe.

W roku 2025 wskaźnik pomimo niekorzystnej wartości ujemnej ma wartość niższą niż w latach poprzednich.

2.2.4. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej WSZ za 2025 rok na podstawie analizy wskaźnikowej

Tabela podsumowująca wyniki sytuacji ekonomiczno-finansowej na dzień 31.12.2025

grupa	wskaźniki	wartość wskaźnika	ocena
1. wskaźniki zyskowności	1. wskaźnik zyskowności netto (%)	-4,3%	0
	2. wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej (%)	-3,9%	0
	3. wskaźnik zyskowności aktywów (%)	-10,3%	0
		1. Razem	0
2. wskaźniki płynności	1. wskaźnik bieżącej płynności	0,60	4
	2. wskaźnik szybkiej płynności	0,46	0
		2. Razem	4
3. wskaźniki efektywności	1. wskaźnik rotacji należności (w dniach)	43	3
	2. wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	35	7
		3. Razem	10
4. wskaźniki zadłużenia	1. wskaźnik zadłużenia aktywów (%)	74%	3
	2. wskaźnik wypłacalności	-2,86	0
		4. Razem	3
Łączna wartość punktów			17

Łączna ocena punktowa sytuacji ekonomiczno-finansowej Wojewódzkiego Szpitala Zespolonego w Kielcach za 2025 rok, sporządzona na podstawie wskaźników określonych w rozporządzeniu Ministra Zdrowia z dnia 12 kwietnia 2017 r., może wskazywać na wysoki poziom ryzyka finansowego. Z powyższej punktowej oceny poszczególnych wskaźników wynika, że Szpital na 70 możliwych do osiągnięcia punktów, za 2025 rok uzyskał 17, co stanowi 24,3%. Świadczy to o niekorzystnej sytuacji finansowej i ekonomicznej Wojewódzkiego Szpitala Zespolonego w Kielcach. W kategoriach finansowych jest to wysoki poziom zobowiązań, w zakresie ekonomicznym to niska rentowność i ujemne kapitały własne.

- Najniższą ocenę ze wszystkich badanych uzyskały **wskaźniki zyskowności**, które we wszystkich przypadkach przyjęły wartości ujemne, co oznacza brak zdolności do generowania dodatnich wyników finansowych. W roku 2025 z przyczyn przedstawionych powyżej, szpital zamknął swoją działalność stratą a wskaźniki: zyskowności netto, działalności operacyjnej i aktywów nie wykreowały jednostce punktów.



• **Wskaźniki płynności** wskazują na występujące w każdym roku w ostatnich trzech latach trudności płatnicze Szpitala. Wskaźnik bieżącej płynności w analizowanym okresie uzyskał wartość 4 punktów. W 2025 roku niski poziom wskaźnika spowodowany jest wysokim poziomem zobowiązań krótkoterminowych, w tym rezerw na zobowiązania krótkoterminowe. W całym analizowanym okresie wskaźniki płynności utrzymywały się poniżej poziomów uznawanych za bezpieczne, co wskazuje na zauważalne utrudnienia w zakresie płynności finansowej.

• W zakresie **wskaźników efektywności** w latach 2023, 2024 i 2025 WSZ w Kielcach uzyskał zadowalającą ilość przypisanych punktów; na 10 możliwych do osiągnięcia szpital uzyskał 10 punktów. Liczba dni rotacji należności skróciła się o 4 dni a liczba dni rotacji zobowiązań zmalała o 12 dni. Istotne znaczenie ma fakt, że W 2025 roku okres inkasa należności był dłuższy niż okres regulowania zobowiązań, co oznacza, że Szpital szybciej reguluje swoje zobowiązania niż odzyskuje środki za wykonane świadczenia. Zjawisko to jest niekorzystne z punktu widzenia płynności finansowej, jednak w stopniu, który nie wpłynął negatywnie na ocenę punktową.

• **Wskaźnik zadłużenia aktywów** w analizowanym okresie uzyskał mniejszą niż w roku poprzednim liczbę punktów (z 8 na 3 punkty), co wskazuje na *in minus* poziom wiarygodności finansowej WSZ w Kielcach.

• **Wskaźnik wypłacalności w 2025 r.** wykazał wartość ujemną, co może być oceniane negatywnie, ponieważ świadczy o potencjalnej możliwości utraty zdolności do regulowania przez szpital zobowiązań. Ujemny kapitał własny oznacza, że jednostka przestała mieć możliwość finansowania majątku kapitałem własnym, a jej działalność opiera się na kapitale obcym. Rosnące zobowiązania i utrzymujące się ujemne kapitały własne kwalifikują szpital do pierwszego przedziału punktowego.

Uzyskana łączna liczba punktów wpisuje się w ogólnopolski trend związany ze strukturalnymi problemami ochrony zdrowia i bez wdrożenia działań naprawczych (także na poziomie regulatora rynku) oraz wsparcia zarówno systemowego jak i Podmiotu Tworzącego może prowadzić do dalszego pogorszenia płynności finansowej jednostki.

Jednocześnie należy wskazać, że Szpital planuje wystąpić na drogę postępowania sądowego w celu dochodzenia zapłaty za świadczenia wykonane ponad limit umowy z NFZ za 2025 rok o wartości ok. 18,5 mln zł. W przypadku korzystnego rozstrzygnięcia oraz uzyskania finansowania nadwykonań może nastąpić częściowa odbudowa płynności finansowej Szpitala, ograniczenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych oraz poprawa sytuacji ekonomiczno-finansowej jednostki w kolejnych latach, co znacznie wpłynie na poprawę w/w wskaźników.

Możliwość odzyskania środków z tytułu wykonanych świadczeń stanowiłaby istotny element stabilizacji finansowej Szpitala i mogłaby wpłynąć na zmniejszenie presji związanej z finansowaniem bieżącej działalności operacyjnej.



3. Prognoza sytuacji ekonomiczno- finansowej na lata 2026-2028

Prognozy i plany przychodowo- kosztowe opierają się na niepewnych założeniach i mogą ulec zmianie, w szczególności, ze względu na fakt, iż nawet Narodowy Fundusz Zdrowia funkcjonuje bez zaakceptowanego planu finansowego

3.1. Założenia makroekonomiczne

Prognozę sytuacji ekonomiczno-finansowej Wojewódzkiego Szpitala Zespołowego w Kielcach opracowano w oparciu o oficjalne założenia makroekonomiczne Ministra Finansów, przyjmowane na potrzeby wieloletnich prognoz finansowych jednostek sektora finansów publicznych.

Prognozowane podstawowe wskaźniki makroekonomiczne wpływające na warunki funkcjonowania podmiotów leczniczych przedstawiają się następująco:

Parametry makroekonomiczne	2026	2027	2028
PKB	3,5	3,0	2,9
Stopa inflacji	3,0	2,6	2,5
Dynamika realnego wzrostu płac	6,4	6,2	6,2
Stopy procentowe	3,9	3,5	3,5

Wskaźnik minimalnych nakładów na ochronę zdrowia, liczony jako udział w produkcie krajowym brutto, w 2026 roku wynosi 6,81% PKB. Zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych, poziom ten podlega stopniowemu zwiększaniu i docelowo w 2027 roku ma osiągnąć 7,0% PKB. Na 2028 rok Ustawa obecnie nie przewiduje dalszego wzrostu wskaźnika powyżej 7% PKB, utrzymując go na poziomie osiągniętym w 2027 roku.

Pomimo planowanego wzrostu nakładów publicznych, sektor ochrony zdrowia nadal pozostaje obszarem szczególnie wrażliwym na zmiany otoczenia makroekonomicznego i regulacyjnego. Wysoka presja kosztowa, obejmująca w szczególności wzrost wynagrodzeń, cen energii, usług oraz materiałów medycznych, przy jednoczesnym utrzymywaniu administracyjnego modelu finansowania świadczeń zdrowotnych, wpływa na pogorszenie równowagi finansowej podmiotów leczniczych.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka pozostają skutki niestabilnej sytuacji geopolitycznej, w tym konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz napięć na Bliskim Wschodzie, które wpływają na wzrost kosztów funkcjonowania gospodarki oraz ograniczenie przewidywalności procesów ekonomicznych.

Na sytuację ekonomiczną szpitali istotny wpływ wywiera również monopolistyczna pozycja Narodowego Funduszu Zdrowia jako jedyne publicznego płatnika świadczeń zdrowotnych. W sytuacji braku terminowych i należnych szpitalowi rozliczeń środków ogranicza to możliwość elastycznego kształtowania przychodów oraz powoduje wysokie uzależnienie poziomu finansowania od decyzji administracyjnych.

Istotnym czynnikiem wpływającym na wzrost kosztów działalności są również procesy demograficzne, w szczególności starzenie się społeczeństwa oraz zwiększająca się liczba pacjentów z chorobami przewlekłymi. Zjawiska te powodują wzrost zapotrzebowania na świadczenia zdrowotne, zwłaszcza w zakresie leczenia szpitalnego, diagnostyki oraz ambulatoryjnej opieki specjalistycznej.

Na pogorszenie sytuacji finansowej podmiotów leczniczych wpływają ponadto:

- niestabilność otoczenia formalno-prawnego,
- wysoka dynamika zmian regulacyjnych,
- ograniczona dostępność kadr medycznych,
- presja płacowa,
- utrzymująca się inflacja kosztów działalności.

3.2. Założenia mikroekonomiczne

Prognoza sytuacji ekonomiczno-finansowej na lata 2026–2028 została opracowana przy założeniu kontynuacji działalności Wojewódzkiego Szpitala Zespołowego w Kielcach oraz utrzymania podstawowego profilu działalności leczniczej.

Główne kierunki działań przyjęte przez Dyрекcję Szpitala obejmują:

- zwiększanie przychodów, głównie w oparciu o kontrakty zawarte z NFZ,
- koncentrację działalności na obszarach o najwyższej efektywności medycznej i ekonomicznej,
- poprawę efektywności wykorzystania majątku trwałego oraz infrastruktury medycznej,
- kontynuację działań optymalizacyjnych i restrukturyzacyjnych,
- rozwój systemów controllingu, budżetowania oraz rachunku kosztów,
- restrukturyzację zobowiązań poprzez zawieranie porozumień ratalnych z kontrahentami,
- pozyskanie dodatkowych źródeł finansowania działalności.

Bazę do opracowania prognozy stanowi Plan Finansowy Szpitala na 2026 rok oraz dane historyczne uwzględniające aktualne wykonanie przychodów i kosztów.

Prognozę sporządzono przy założeniu utrzymania ciągłości działalności oraz obowiązywania aktualnych regulacji prawnych i zasad finansowania świadczeń opieki zdrowotnej.

3.2.1. Założenia dotyczące przychodów na lata 2026-2028

Planowane przychody w latach 2026-2028 (w tys. zł):

- Przychody z NFZ

Przychody z NFZ	2026	2027	2028
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Umowa PSZ (część ryczałtowa i wyodrębniona)	755 165,3	785 371,9	816 786,8
Pozostałe umowy	66 399,7	69 055,7	63 817,9
Razem	821 565,0	854 427,6	880 604,7



Prognozowane przychody z Narodowego Funduszu Zdrowia zostały oszacowane na podstawie zawartych umów na świadczenia opieki zdrowotnej oraz przewidywanego wzrostu wyceny świadczeń.

Wzrost przychodów w latach 2026–2028 wynika przede wszystkim z:

- prognozowanego wzrostu wartości punktu rozliczeniowego,
- planowanych podwyżek finansowania świadczeń związanych ze wzrostem wynagrodzeń w ochronie zdrowia,
- zakładanego poziomu finansowania nadwykonań,
- zwiększenia zakresu realizowanych świadczeń.

W prognozie uwzględniono podwyższenie wartości kontraktów od 1 lipca 2026 roku oraz od 1 lipca 2027 roku w związku z realizacją ustawy o sposobie ustalania najniższego wynagrodzenia zasadniczego niektórych pracowników zatrudnionych w podmiotach leczniczych. Przyjęto ostrożne założenie dotyczące rozliczania świadczeń ponadlimitowych, tak jak w roku 2025 brak pełnej zapłaty za wykonane świadczenia. W prognozie uwzględniono finansowanie nadwykonań świadczeń priorytetowych i nielimitowanych zgodnie z deklaracjami Narodowego Funduszu Zdrowia. Jednocześnie przyjęto ostrożne podejście w zakresie świadczeń limitowanych, dla których brak jest gwarancji pełnego finansowania. Uwzględniono również zmiany zasad rozliczania części świadczeń diagnostycznych, w szczególności badań TK, MR oraz endoskopii, dla których od II kwartału 2026 roku przewidziano możliwość degresywnego finansowania świadczeń ponadlimitowych.

- Pozostałe przychody ze sprzedaży

Pozostałe przychody ze sprzedaży	2026	2027	2028
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł
Ministerstwem Zdrowia	35 307,0	36 542,7	36 153,7
Urząd Marszałkowski	8 862,0	9 172,2	9 860,0
Pozostałe usługi medyczne i niemedyczne	5 613,0	5 809,5	7 850,0
Razem	49 782,0	51 524,4	53 863,7

Przychody z Ministerstwa Zdrowia dotyczą zawartych umów na finansowanie kosztów osobowych lekarzy rezydentów. Przychody z Urzędu Marszałkowskiego dotyczą zawartych umów na finansowanie kosztów osobowych lekarzy stażystów. W obu pozycjach założono wzrost z tytułu ustawowych podwyżek wynagrodzeń.

Pozostałe przychody operacyjne oszacowano na podstawie zawartych umów, danych historycznych oraz planowanego rozwoju działalności komercyjnej.



3.2.2. Założenia dotyczące kosztów na lata 2026-2028

Założenia dotyczące planowanych kosztów budowane są w oparciu o dane historyczne oraz dane, znane nam na moment sporządzania prognozy, posiłkując się danymi rzeczywistymi, tj. wykonaniem za cztery miesiące tego roku, z uwzględnieniem wskaźnika inflacji oraz efektu działań oszczędnościowych. Koszty rodzajowe na rok 2026 przyjęto na poziomie wynikającym z Planu Finansowego na rok 2026.

Po stronie kosztów rodzajowych przyjmuje się następujące założenia:

- **Amortyzacja**
Koszty amortyzacji ustalono na podstawie planu amortyzacji środków trwałych pozostających w ewidencji Szpitala oraz planowanych inwestycji. Wzrost amortyzacji w latach 2026–2028 związany będzie przede wszystkim z oddaniem do użytkowania nowego bloku operacyjnego oraz zakupem nowoczesnej aparatury medycznej.
- **Materiały medyczne i niemedyczne**
Poziom kosztów materiałowych oszacowano na podstawie wykonania roku poprzedniego z uwzględnieniem inflacji oraz planowanych działań proefektywnościowych. Zakłada się poprawę efektywności gospodarowania lekami, sprzętem jednorazowym oraz zapasami magazynowymi poprzez rozwój systemów controllingu i rachunku kosztów.
- **Media**
W prognozie uwzględniono wzrost cen mediów oraz planowane oszczędności kosztów energii wynikające z wykonanych prac termoizolacyjnych obiektów Szpitala. Jednocześnie założono wzrost zużycia energii elektrycznej związany z uruchomieniem nowego bloku operacyjnego oraz zwiększeniem ilości wykorzystywanej aparatury i sprzętu medycznego.
- **Usługi obce**
W zakresie usług obcych przyjęto wzrost kosztów wynikający z prognozowanego wzrostu minimalnego wynagrodzenia oraz utrzymującej się presji inflacyjnej, skutkującej koniecznością waloryzacji zawartych umów. Dotyczy to w szczególności usług sprzątnia, opieki nad pacjentem, prania, żywienia oraz utylizacji odpadów. Założono wzrost kosztów usług związanych z uruchomieniem nowego bloku operacyjnego. Uwzględniono również wzrost kosztów kontraktów medycznych oraz dyżurów kontraktowych, na które wpływ mają ustawowe podwyżki wynagrodzeń w ochronie zdrowia oraz sytuacja na rynku pracy personelu medycznego. Wartość usług podwykonawstwa medycznego pozostaje uzależniona od dostępności lekarzy specjalistów poszczególnych dziedzin medycyny.
- **Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze**
Wzrost kosztów wynagrodzeń w 2026 roku wynika głównie z ustawowych podwyżek wynagrodzeń obowiązujących od 1 lipca 2025 roku oraz prognozowanych kolejnych regulacji płacowych od 1 lipca 2026 roku (przyjęto wariant optymistyczny, zakładający pokrycie kosztów,



co może nie mieć miejsca). W prognozie założono również dalszy wzrost kosztów wynagrodzeń w latach 2027–2028 przy jednoczesnym utrzymaniu optymalnego poziomu zatrudnienia.

W konsekwencji wzrostu wynagrodzeń prognozuje się również wzrost kosztów ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń pracowniczych.

W prognozie nie uwzględniono potencjalnych skutków finansowych roszczeń części pielęgniarek i położnych związanych z kwestionowaniem sposobu zaszeregowania do grup wynagrodzeń, ze względu na wciąż i od lat toczące się postępowania sądowe.

Na zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań z tego tytułu utworzono rezerwy na świadczenia pracownicze.

3.3. Prezentacja prognozowanych sprawozdań WSZ dla lat 2026-2028

3.3.1. Prognozowane przychody i koszty na lata 2026-2028

	Wyszczególnienie	2025	2026	2027	2028	2028-2025
A	Przychody netto ze sprzedaży	811 161,1	871 367,0	905 962,0	934 478,4	123 317,3
B	Pozostałe przychody operacyjne	25 164,9	42 704,0	60 705,0	71 741,4	46 576,5
C	Przychody finansowe	22,8	19,0	20,0	20,0	-2,8
	Razem przychody	836 348,8	914 090,0	966 687,0	1 006 239,8	169 891,0
A	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	843 290,0	939 617,0	982 818,9	991 044,8	147 754,8
I.	Amortyzacja	26 826,4	45 466,0	72 956,0	73 926,0	47 099,6
II.	Zużycie materiałów i energii	202 628,4	211 267,0	207 041,7	208 076,9	5 448,5
III.	Usługi obce	159 132,9	169 382,0	167 688,2	168 526,6	9 393,7
IV.	Podatki i opłaty	2 255,3	2 465,0	2 503,0	2 526,0	270,7
V.	Wynagrodzenia	377 704,5	428 500,0	446 626,0	451 092,3	73 387,8
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	73 694,9	81 468,0	84 902,0	85 795,0	12 100,1
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	1 047,6	1 069,0	1 102,0	1 102,0	54,4
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
B	Pozostałe koszty operacyjne	26 037,2	28 828,0	29 400,0	29 400,0	3 362,8
C	Koszty finansowe	2 979,6	3 559,0	4 026,0	4 026,0	1 046,4
	Razem koszty	872 306,8	972 004,0	1 016 244,9	1 024 470,8	152 164,0

W latach 2026–2028 prognozuje się wzrost przychodów ogółem o 169,9 mln zł w stosunku do roku 2025. Jednocześnie koszty działalności wzrosną o 152,2 mln zł. Największy wpływ na wzrost kosztów działalności operacyjnej będą miały: koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych, wzrost kosztów amortyzacji oraz usług obcych, utrzymująca się presja inflacyjna wpływająca na ceny



materiałów i energii. Największy udział w strukturze kosztów będą stanowiły koszty osobowe, co pozostaje bezpośrednio związane z ustawowym mechanizmem wzrostu wynagrodzeń w ochronie zdrowia. Istotny wzrost amortyzacji będzie konsekwencją realizowanych inwestycji infrastrukturalnych oraz przekazania Szpitalowi nowego bloku operacyjnego. Wzrost kosztów amortyzacji będzie w znacznym stopniu neutralizowany przez wzrost pozostałych przychodów operacyjnych związanych z rozliczaniem otrzymanych dotacji inwestycyjnych.

3.3.2. Prognozowany bilans dla lat 2026-2028

	AKTYWA	2025	2026	2027	2028	2028-2025
A	Aktywa trwałe	210 982,4	640 905,4	684 405,3	649 904,8	438 922,4
I	Wartości niematerialne i prawne	200,4	28 984,0	25 744,0	20 442,0	20 241,6
II	Rzeczowe aktywa trwałe	210 782,0	611 921,4	658 661,3	629 462,8	418 680,8
B	Aktywa obrotowe	130 454,4	113 585,8	128 679,3	141 552,7	11 098,3
I	Zapasy	29 847,8	33 151,3	32 488,3	30 539,0	691,2
II	Należności krótkoterminowe	85 937,7	70 836,0	86 262,4	100 864,5	14 926,8
III	Inwestycje krótkoterminowe	13 702,9	3 402,2	3 608,4	3 702,6	-10 000,3
IV	Rozliczenia międzyokresowe	966,0	6 196,3	6 320,2	6 446,6	5 480,6
	Aktywa razem	341 436,8	754 491,2	813 084,6	791 457,5	450 020,7

	PASYWA	2025	2026	2027	2028	2028-2025
A	Kapitał (fundusz) własny	-88 683,1	-146 597,1	-196 155,0	-214 385,9	-125 702,8
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	109 570,1	109 570,1	109 570,1	109 570,1	0,0
II	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-162 295,0	-198 253,2	-256 167,2	-305 725,1	-143 430,1
III	Zysk (strata) netto	-35 958,2	-57 914,0	-49 557,9	-18 231,0	17 727,2
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	430 120,0	901 088,3	1 009 239,6	1 005 843,4	575 723,5
I	Rezerwy na zobowiązania	120 796,2	147 800,2	176 802,2	206 104,2	85 308,0
II	Zobowiązania długoterminowe	0,0	30 000,0	24 000,0	18 000,0	18 000,0
III	Zobowiązania krótkoterminowe	132 588,8	166 974,7	168 644,4	157 845,8	25 257,0
IV	Rozliczenia międzyokresowe	176 735,0	556 313,4	639 793,0	623 893,5	447 158,5
	Pasywa razem	341 436,8	754 491,2	813 084,6	791 457,5	450 020,7

Prognozowany bilans Wojewódzkiego Szpitala Zespólnego w Kielcach na lata 2026–2028 odzwierciedla planowane zmiany w strukturze majątkowej oraz źródłach finansowania działalności jednostki, wynikające zarówno z realizacji inwestycji infrastrukturalnych, jak i z utrzymujących się



uwarunkowań finansowych sektora ochrony zdrowia. Przychody z NFZ są niewystarczające do pokrycia kosztów i kosztów potencjału medycznego szpitala

W analizowanym okresie przewiduje się istotny wzrost wartości aktywów trwałych – z 211,0 mln zł w 2025 roku do 649,9 mln zł w 2028 roku. Zmiana ta związana jest przede wszystkim z realizacją strategicznych inwestycji infrastrukturalnych, w tym uruchomieniem Zintegrowanego Bloku Operacyjnego, rozwojem bazy diagnostycznej oraz doposażeniem Szpitala w nowoczesną aparaturę medyczną. Wzrost aktywów trwałych będzie miał istotny wpływ na poprawę potencjału organizacyjnego i medycznego jednostki oraz zwiększenie możliwości realizacji wysokospecjalistycznych świadczeń zdrowotnych.

Aktywa obrotowe w całym okresie prognozy będą utrzymywały się na stabilnym poziomie, wykazując jednocześnie stopniową tendencję wzrostową. Wzrost ten wynikać będzie głównie ze zwiększenia poziomu należności krótkoterminowych, będących konsekwencją wzrostu wartości kontraktów oraz przychodów ze świadczeń medycznych. Jednocześnie zakłada się utrzymanie względnie stabilnego poziomu zapasów oraz środków pieniężnych, przy jednoczesnym prowadzeniu działań optymalizujących gospodarkę magazynową.

Po stronie pasywów prognozuje się dalsze utrzymywanie ujemnych kapitałów własnych, wynikających z niepokrytych strat z lat ubiegłych oraz prognozowanych strat netto w kolejnych latach. Pomimo utrzymującej się ujemnej wartości funduszy własnych, obserwowana będzie poprawa dynamiki wyniku finansowego, przejawiająca się stopniowym ograniczaniem skali strat netto.

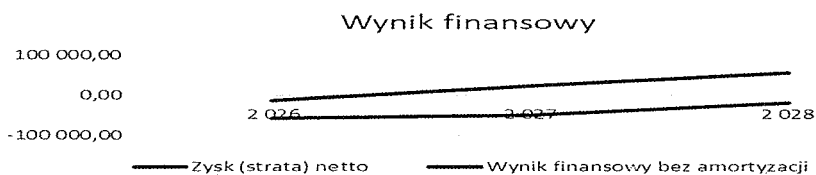
Istotną pozycję pasywów stanowią będą rozliczenia międzyokresowe, których wysoki poziom związany jest głównie z finansowaniem inwestycji ze środków publicznych oraz rozliczaniem otrzymanych dotacji majątkowych. Szczególnie widoczny wzrost tej pozycji nastąpi w 2026 roku w związku z przekazaniem przez Podmiot Tworzący nowego Bloku Operacyjnego.

W prognozie uwzględniono również planowane pozyskanie przez Szpital kredytu bankowego w wysokości 30,0 mln zł, przeznaczonego na zabezpieczenie potencjalnych zobowiązań wynikających z postępowań sądowych dotyczących roszczeń pracowniczych pielęgniarek i położnych. Finansowanie to ma na celu ograniczenie ryzyka utraty płynności finansowej w przypadku niekorzystnych rozstrzygnięć sądowych.

Prognozowana struktura bilansu wskazuje, że w latach 2026–2028 działalność Szpitala będzie koncentrowała się na równoczesnym prowadzeniu procesów inwestycyjnych, stabilizacji sytuacji finansowej oraz stopniowej poprawie efektywności funkcjonowania jednostki.

3.3.3. Wynik finansowy netto planowany na lata 2026-2028

	Wyszczególnienie	2 026	2 027	2 028	2028-2026
I	Zysk (strata) netto	-57 914,0	-49 557,9	-18 231,0	39 683,0
II	Wynik finansowy bez amortyzacji	-12 448,0	23 398,1	55 695,0	68 143,0



Pomimo planowanej poprawy wyniku finansowego, Szpital w całym okresie prognozy będzie nadal wykazywał stratę netto. Skala straty wg założeń będzie jednak systematycznie maleć dzięki wdrażanym działaniom restrukturyzacyjnym oraz poprawie efektywności działalności operacyjnej. Istotny wpływ na poziom wyniku finansowego będzie miał wysoki udział kosztów amortyzacji związanych z realizowanymi inwestycjami infrastrukturalnymi. Wynik finansowy skorygowany o amortyzację pozostanie ujemny jedynie w 2026 roku, natomiast w kolejnych latach prognozy osiągnie wartości dodatnie. Wskazuje to na stopniową odbudowę zdolności Szpitala do finansowania działalności operacyjnej oraz poprawę bieżącej płynności ekonomicznej.

3.4. Prognozowane wartości wskaźników ekonomicznych na 2026-2028

3.4.1. Wskaźniki zyskowności

Wskaźnik	Rok			Dynamika	
	2026	2027	2028	2027-2026	2028-2027
wskaźnik zyskowności netto	-6,3%	-5,1%	-1,8%	1,2%	3,3%
wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej	-5,9%	-4,7%	-1,4%	1,2%	3,3%
wskaźnik zyskowności aktywów	-10,6%	-6,3%	-2,3%	4,3%	4,0%

Wszystkie prezentowane wskaźniki zyskowności pozostają ujemne w całym okresie prognozy, co wynika z prognozowanego ujemnego wyniku finansowego Szpitala. Jednocześnie przewiduje się systematyczną poprawę poziomu wskaźników rentowności, będącą efektem wdrożonych działań restrukturyzacyjnych i długofalowej strategii wzrostu przychodów oraz poprawy efektywności działalności operacyjnej. Największą poprawę przewiduje się w zakresie wskaźnika zyskowności netto oraz zyskowności działalności operacyjnej, co będzie odzwierciedlało stopniowe ograniczanie skali straty netto.

3.4.2. Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Rok			Dynamika	
	2026	2027	2028	2027-2026	2028-2027
wskaźnik bieżącej płynności	0,58	0,65	0,75	0,07	0,11
wskaźnik szybkiej płynności	0,40	0,48	0,58	0,08	0,11



Prognozowane wskaźniki płynności wskazują na stopniową poprawę zdolności Szpitala do regulowania zobowiązań krótkoterminowych w latach 2026–2028, jednak poziom tych wskaźników nadal będzie pozostawał poniżej wartości uznawanych za optymalne dla bezpiecznego funkcjonowania jednostki.

Wskaźnik bieżącej płynności według założeń wzrośnie z poziomu 0,58 w 2026 roku do 0,75 w 2028 roku. Poprawa ta wynikać będzie przede wszystkim ze wzrostu aktywów obrotowych, w tym należności krótkoterminowych, przy jednoczesnym ograniczaniu dynamiki wzrostu zobowiązań krótkoterminowych. Tendencja wzrostowa wskaźnika świadczy o stopniowej poprawie zdolności Szpitala do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów obrotowych. Jednocześnie jego poziom może pozostać poniżej wartości uznawanej za relatywnie bezpieczny, co oznacza utrzymujące się ryzyko występowania okresowych trudności płatniczych oraz konieczność bieżącego monitorowania przepływów pieniężnych.

Analogiczną tendencję wykazywać będzie wskaźnik płynności szybkiej, który wzrośnie z poziomu 0,40 w 2026 roku do 0,58 w 2028 roku. Oznacza to stopniową poprawę zdolności Szpitala do spłaty zobowiązań krótkoterminowych najbardziej płynnymi aktywami, tj. środkami pieniężnymi oraz należnościami krótkoterminowymi, z wyłączeniem zapasów. Wzrost wskaźnika płynności szybkiej świadczy o poprawie struktury aktywów obrotowych oraz większej stabilizacji bieżącej sytuacji finansowej jednostki. Jednocześnie jego poziom może nadal wskazywać na ograniczoną zdolność do natychmiastowego regulowania wszystkich zobowiązań krótkoterminowych bez konieczności utrzymywania ciągłości wpływów z NFZ.

Pomimo prognozowanej poprawy sytuacji płynnościowej, Szpital potencjalnie będzie funkcjonował w warunkach podwyższonego ryzyka finansowego, charakterystycznego dla podmiotów leczniczych działających w warunkach niedoszacowania świadczeń zdrowotnych oraz wysokiej presji kosztowej.

3.4.3. Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Rok			Dynamika	
	2026	2027	2028	2027-2026	2028-2027
wskaźnik rotacji należności (w dniach)	32	31	36	-1	5
wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	35	39	36	4	-3

Prognozowane wskaźniki efektywności wskazują na utrzymanie względnie stabilnego cyklu rozliczeń należności i zobowiązań w latach 2026–2028 przy założeniu terminowych płatności z NFZ.

Wskaźnik rotacji należności będzie kształtował się na poziomie od 31 do 36 dni, co oznacza utrzymanie relatywnie krótkiego okresu wpływu należności. Główny wpływ na poziom wskaźnika mają



terminy rozliczeń świadczeń finansowanych przez NFZ, stanowiących podstawowe źródło przychodów Szpitala.

Wskaźnik rotacji zobowiązań krótkoterminowych będzie utrzymywał się na poziomie 35–39 dni. Oznacza to dalsze wykorzystywanie zobowiązań handlowych jako jednego z elementów bieżącego zarządzania płynnością finansową jednostki.

Zbliżony poziom rotacji należności i zobowiązań wskazuje na zachowanie względnej równowagi pomiędzy terminami wpływu środków finansowych a regulowaniem bieżących zobowiązań Szpitala.

3.4.4. Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik	Rok			Dynamika	
	2026	2027	2028	2027-2026	2028-2027
wskaźnik zadłużenia aktywów	46%	45%	48%	-1%	3%
wskaźnik wypłacalności	-2,35	-1,88	-1,78	0,47	0,10

Prognozowane wskaźniki zadłużenia wskazują na utrzymujący się wysoki poziom finansowania majątku Szpitala kapitałami obcymi, charakterystyczny dla podmiotów leczniczych realizujących szeroki zakres działalności medycznej oraz inwestycyjnej.

W 2026 roku nastąpi istotny wzrost wartości aktywów trwałych, związany przede wszystkim z przyjęciem do użytkowania nowego Zintegrowanego Bloku Operacyjnego oraz realizacją inwestycji współfinansowanych ze środków publicznych. W konsekwencji wskaźnik zadłużenia aktywów ulegnie poprawie w stosunku do roku 2025 i w latach 2026–2027 będzie utrzymywał się na stabilnym poziomie 45–46%.

W 2028 roku prognozuje się utrzymanie stabilności wskaźnika zadłużenia aktywów, co wynikać będzie głównie z dalszego finansowania działalności zobowiązaniami obcymi przy jednoczesnym utrzymywaniu ujemnych kapitałów własnych. Pomimo wzrostu wskaźnika jego poziom nadal będzie wskazywał na zachowanie zdolności jednostki do obsługi zobowiązań.

Prognozowane wartości wskaźnika nie wskazują na gwałtowne pogorszenie struktury finansowania majątku, jednak utrzymujące się ujemne kapitały własne nadal będą ograniczały ocenę wiarygodności finansowej jednostki.

Wskaźnik wypłacalności pozostanie ujemny w całym okresie prognozy, co wynika z utrzymujących się niepokrytych strat z lat ubiegłych oraz dalszego generowania strat netto, przy założeniu niedoszacowania kontraktu z NFZ. Pomimo stopniowej poprawy wyniku finansowego, odbudowa kapitałów własnych w analizowanym okresie może nie być jeszcze możliwa.



3.4.5. Podsumowanie prognoz-wyniki sytuacji ekonomiczno-finansowej WSZ na lata 2026-2028

Rok		2026		2027		2028	
grupa	wskaźniki	wartość wskaźnika	ocena	wartość wskaźnika	ocena	wartość wskaźnika	ocena
wskaźniki zyskowności	wskaźnik zyskowności netto (%)	-6,3%	0	-5,1%	0	-1,8%	0
	wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej	-5,9%	0	-4,7%	0	-1,4%	0
	wskaźnik zyskowności aktywów (%)	-10,6%	0	-6,3%	0	-2,3%	0
		1. Razem	0	1. Razem	0	1. Razem	0
wskaźniki płynności	wskaźnik bieżącej płynności	0,58	0	0,65	4	0,75	4
	wskaźnik szybkiej płynności	0,40	0	0,48	0	0,58	8
		2. Razem	0	2. Razem	4	2. Razem	12
wskaźniki efektywności	wskaźnik rotacji należności (w dniach)	32	3	31	3	36	3
	wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	35	7	39	7	36	7
		3. Razem	10	3. Razem	10	3. Razem	10
wskaźniki zadłużenia	wskaźnik zadłużenia aktywów (%)	46%	8	45%	8	48%	8
	wskaźnik wypłacalności	-2,35	0	-1,88	0	-1,78	0
		4. Razem	8	4. Razem	8	4. Razem	8
Łączna wartość punktów			18		22		30

Analiza prognozowanych wskaźników ekonomiczno-finansowych wskazuje, że w latach 2026–2028 Wojewódzki Szpital Zespolony w Kielcach będzie stopniowo poprawiał swoją sytuację ekonomiczną, pomimo utrzymujących się trudnych uwarunkowań systemowych i finansowych.

Łączna wartość punktowa oceny wskaźnikowej wzrośnie z 18 punktów w 2026 roku do 30 punktów w 2028 roku. Poprawa ta będzie wynikała przede wszystkim z:

- stopniowej poprawy płynności finansowej,
- utrzymania korzystnych wskaźników efektywności,
- poprawy relacji zadłużenia aktywów,
- ograniczania skali straty netto.

W całym okresie prognozy wskaźniki zyskowności pozostaną ujemne z uwagi na utrzymujący się ujemny wynik finansowy netto, jednak ich wartości będą systematycznie się poprawiać. Oznacza to stopniowe ograniczanie skali generowanej straty oraz poprawę efektywności działalności operacyjnej Szpitala.

Pozytywnie należy ocenić utrzymanie stabilnych wskaźników efektywności, które w każdym roku prognozy zapewniają maksymalną punktację w tej grupie wskaźników. Wskazuje to na zachowanie właściwego poziomu zarządzania należnościami i zobowiązaniami bieżącymi.



Wskaźniki płynności będą wykazywały tendencję wzrostową, jednak ich poziom może pozostać poniżej wartości uznawanych za optymalne. Oznacza to utrzymujące się ryzyko okresowych trudności w zakresie regulowania zobowiązań krótkoterminowych, pomimo stopniowej poprawy sytuacji finansowej.

Negatywnym czynnikiem pozostaną nadal ujemne kapitały własne, wpływające na utrzymywanie się niekorzystnych wartości wskaźnika wypłacalności. Sytuacja ta jest konsekwencją strat finansowych z lat ubiegłych oraz wysokiej presji kosztowej charakterystycznej dla sektora ochrony zdrowia.

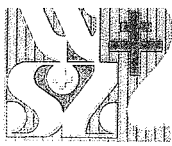
Prognoza zakłada, że działania restrukturyzacyjne oraz planowane inwestycje infrastrukturalne pozwolą na dalszą poprawę efektywności funkcjonowania Szpitala, jednak osiągnięcie trwałej równowagi finansowej będzie uzależnione również od zmian systemowych, w szczególności poprawy poziomu finansowania świadczeń zdrowotnych przez płatnika publicznego.

4. Informacje o istotnych zdarzeniach mających wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową WSZ

Na sytuację ekonomiczno-finansową Szpitala istotny wpływ ma utrzymujące się strukturalne niedoszacowanie wyceny świadczeń zdrowotnych finansowanych przez płatnika publicznego w relacji do tempa wzrostu kosztów działalności, w szczególności kosztów osobowych.

Do najważniejszych problemów o charakterze systemowym wpływających na funkcjonowanie podmiotów leczniczych należą:

- niewystarczający poziom finansowania systemu ochrony zdrowia,
- problemy organizacyjne i finansowe związane z funkcjonowaniem Szpitalnych Oddziałów Ratunkowych,
- niedobór lekarzy specjalistów i pozostałych kadr medycznych niezbędnych do zabezpieczenia realizacji świadczeń zgodnie z wymaganiami NFZ,
- brak możliwości odmowy udzielenia świadczeń zdrowotnych w przypadkach medycznie uzasadnionych, pomimo przekroczenia limitów finansowania,
- brak możliwości ograniczenia kosztów funkcjonowania poniżej poziomu wynikającego z obowiązujących standardów organizacyjnych i medycznych,
- ryzyko odpowiedzialności prawnej, w tym cywilnej i karnej, związanej z organizacją procesu udzielania świadczeń zdrowotnych,
- niekorzystna struktura wiekowa personelu medycznego oraz ograniczona dostępność specjalistów na rynku pracy, skutkująca wzrostem presji płacowej.
- Zauważalna tendencja do ograniczania finansowania przez NFZ- np. poprzez zabranie współczynnika dydaktyczno-naukowy w Kardiologii oraz wprowadzenie mechanizmów menadżerskich kredytowania NFZ.



Aktualne pozostają również zagrożenia wskazywane w raportach o sytuacji ekonomiczno-finansowej Szpitala sporządzanych w latach poprzednich.

Wojewódzki Szpital Zespolony w Kielcach, podobnie jak inne podmioty lecznicze, ponosi skutki wysokiej dynamiki wzrostu cen towarów i usług, będącej następstwem utrzymującej się inflacji oraz niestabilnej sytuacji geopolitycznej, w szczególności konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz Bliskim Wschodzie. Wykonawcy i dostawcy usług coraz częściej występują z wnioskami o waloryzację zawartych umów, wskazując na wzrost kosztów prowadzenia działalności, w tym cen energii, paliw, materiałów oraz usług. Zarówno akceptacja wniosków waloryzacyjnych, jak i ewentualna konieczność przeprowadzania nowych postępowań przetargowych mogą skutkować dalszym wzrostem kosztów funkcjonowania Szpitala.

Istotnym ryzykiem dla sytuacji finansowej Szpitala pozostają również skutki regulacji wynagrodzeń w sektorze ochrony zdrowia. Mechanizm ustawowego wzrostu wynagrodzeń, wprowadzony ustawą z dnia 8 czerwca 2017 r., a następnie zmodyfikowany nowelizacją z 2022 r., zmienił sposób finansowania podwyżek wynagrodzeń personelu medycznego. W praktyce środki przekazywane są obecnie w formie ryczaftu dla podmiotu leczniczego w niewystarczającej kwocie pozwalającej na pokrycie tych wynagrodzeń, co również powoduje liczne spory interpretacyjne i konflikty pomiędzy pracodawcami a poszczególnymi grupami zawodowymi. W skali całego kraju obserwowany jest wzrost liczby postępowań sądowych dotyczących roszczeń płacowych pielęgniarek i położnych. Również wobec Wojewódzkiego Szpitala Zespolonego w Kielcach sukcesywnie kierowane są pozwy dotyczące sposobu zaszeregowania pracowników do grup wynagrodzeń określonych ustawą. W przypadku niekorzystnych rozstrzygnięć sądowych potencjalne zobowiązania Szpitala z tego tytułu mogą osiągnąć wymiar nawet do 100 mln zł. Dodatkowym ryzykiem pozostaje możliwość występowania kolejnych roszczeń pracowniczych w przyszłości.

Przedstawione uwarunkowania oraz ryzyka systemowe mogą w istotny sposób ograniczać możliwości dynamicznej poprawy sytuacji ekonomiczno-finansowej Wojewódzkiego Szpitala Zespolonego w Kielcach zarówno w perspektywie krótkoterminowej, jak i długoterminowej.

DYREKTOR
Wojewódzkiego Szpitala Zespolonego
w Kielcach

Marek Martyniak