

# **RAPORT O SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ SAMODZIELNEGO PUBLICZNEGO ZAKŁADU OPIEKI ZDROWOTNEJ**

**2024 rok**

**Podstawa prawna:** art.53a ustawy z dnia 15 kwietnia 2011r. o działalności leczniczej (Dz.U.2016.0.1638 t.j)

## **I. Wybrane informacje o samodzielnym publicznym zakładzie opieki zdrowotnej.**

- 1. Szpital Uzdrawiskowy „Willa Fortuna” – s.p.z.o.o.**
- 2. Siedziba - ul. Rafińskiego 3, 78-100 Kołobrzeg**
- 3. Adres - ul. Rafińskiego 3, 78-100 Kołobrzeg**
- 4. Numer telefonu oraz adres poczty elektronicznej 94 35 221 46, 94 35 42 337,  
ksiegowa@willafortuna.pl**
- 5. Numer identyfikacyjny REGON 330922037**
- 6. Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym 0000129491**
- 7. Data wpisu i numer rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą  
000000018269, data wpisu 29 kwietnia 1994r.**

## **II. Analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej za poprzedni rok obrotowy**

Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej została opracowana w oparciu o teorię i zasady analizy wskaźnikowej, dostosowanej do warunków i specyfiki sektora ochrony zdrowia.

Raport sporządzono zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 25 kwietnia 2017 roku w sprawie wskaźników ekonomiczno- finansowych niezbędnych do sporządzenia analizy oraz prognozy sytuacji ekonomiczno-finansowej samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej i obecnie obowiązujących przepisów prawa.

Analizę sytuacji ekonomiczno-finansowej za 2024 rok przeprowadzono w oparciu o punktowe oceny przypisane poszczególnym wskaźnikom wyliczonym zgodnie ze sposobem określonym w w/w rozporządzeniu.

## Zyskowności netto

Konsultant - Wszelkie prawa zastrzeżone  
Uprawniony do korzystania:

**Szpital Uzdrowskiy Kołobrzeg**

## ANALIZA WSKAŹNIKOWA I PUNKTOWA SYTUACJI FINANSOWEJ za rok 2024

Wskaźniki	Metoda ustalenia	Przedziały wartości	Ocena punktowa	Wskaźnik	Ocena
<b>I. WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>					
<b>Zyskowności netto</b>	$\frac{\text{wynik netto} \times 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów} + \text{pozostałe przychody operacyjne} + \text{przychody finansowe}}$	poniżej 0,0 % od 0,0% do 2,0 % powyżej 2,0% do 4,0% powyżej 4,0%	0 3 4 5	<b>5,58%</b>	<b>5</b>
<b>Zyskowności działalności operacyjnej</b>	$\frac{\text{wynik z działalności operacyjnej} \times 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów} + \text{pozostałe przychody operacyjne}}$	poniżej 0,0 % od 0,0% do 3,0 % powyżej 3,0% do 5,0% powyżej 5,0%	0 3 4 5	<b>4,51%</b>	<b>4</b>
<b>Zyskowność aktywów</b>	$\frac{\text{wynik netto} \times 100\%}{\text{Średni stan aktywów}}$	poniżej 0,0 % powyżej 0,0% do 2,0 % powyżej 2,0% do 4,0% powyżej 4,0%	0 3 4 5	<b>5,25%</b>	<b>5</b>
<b>RAZEM WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>		Maksymalna ocena pkt.	<b>15</b>	Uzyskane pkt.	<b>14</b>

<b>II. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>					
<b>Płynności bieżącej</b>	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	<b>5,55</b>	<b>10</b>
<b>Płynności szybkiej</b>	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	<b>5,53</b>	<b>10</b>
<b>RAZEM WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>		Maksymalna ocena pkt.	<b>25</b>	Uzyskane pkt.	<b>20</b>

III. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI					
Rotacji należności (w dniach)	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{x liczba dni w okresie (365)}} + \text{przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów}$	poniżej 45 dni od 45 dni do 60 dni od 61 dni do 90 dni powyżej 90 dni	3 2 1 0	9	3
Rotacji zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług}}{\text{x liczba dni w okresie (365)}} + \text{przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów}$	do 60 dni od 61 dni do 90 dni powyżej 90 dni	7 4 0	6	7
RAZEM WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI		Maksymalna ocena pkt.	10	Uzyskane pkt.	10
IV. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA					
Zadłużenia aktywów %	$\frac{\text{(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania)}}{\text{x 100\%}} + \text{aktywa razem}$	poniżej 40 % od 40% do 60% powyżej 60% do 80% powyżej 80%	10 8 3 0	10%	10
Wypłacalności	$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania}}{\text{fundusz własny}}$	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 4,00 lub poniżej 0,00	10 8 6 4 0	0,15	10
RAZEM WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI		Maksymalna ocena pkt.	20	Uzyskane pkt.	20
SUMA UZYSKANYCH PUNKTÓW					64

Uzyskanie **64/70** możliwych punktów w kategorii wskaźników przy maksymalnej punktacji wskaźników efektywności i zadłużenia oraz bardzo wysokiej ocenie wskaźników płynności świadczy o stabilności ekonomiczno-finansowej szpota i sprawności bieżącego zarządzania jednostką.

W ocenie kierownictwa Szpitala obecna sytuacja związana z agresją w dniu 24 lutego 2022 r. Rosji na Ukrainę, toczących się walk oraz napływu uchodźców wojennych z Ukrainy, nie wpłynie na przyszłą sytuację finansową Szpitala.

### III. Prognoza sytuacji ekonomiczno-finansowej na kolejne trzy lata obrotowe

#### **Opis przyjętych założeń.**

Samodzielny publiczny zakład opieki zdrowotnej prowadzi gospodarkę finansową na zasadach określonych w ustawie o działalności leczniczej. Prognoza na okres 2025-2027 rok 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 osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego.

## Wskaźniki makroekonomiczne

**Wieloletnie założenia makroekonomiczne przedstawiają średniookresowy scenariusz sytuacji gospodarczej Polski. W 2025 r. wzrost realnego PKB wyniesie 3,7%.**

Głównymi czynnikami napędzającymi gospodarkę będą znacząco wyższe inwestycje publiczne i prywatne. Istotną rolę odegra dalszy napływ środków z KPO, który umożliwi realizację licznych projektów infrastrukturalnych oraz modernizacyjnych. Dodatkowym impulsem będzie dalszy, wyraźny wzrost wydatków na inwestycje militarne.

W 2025 r. istotnym czynnikiem wzrostu pozostanie spożycie prywatne, które osiągnie wyższą dynamikę niż w poprzednim roku. Na wzrost spożycia wpłynie między innymi stabilna sytuacja na rynku pracy, dalszy wzrost wynagrodzeń oraz poprawa nastrojów konsumenckich.

**W 2026 r. wzrost realnego PKB wyniesie 3,5%.**

Kluczowe znaczenie będą miały ponownie wysokie nakłady inwestycyjne oraz fundusze z KPO, wspierające modernizację infrastruktury i transformację energetyczną.

Dodatkowym czynnikiem sprzyjającym wzrostowi gospodarczemu będzie spadek inflacji, co wpłynie na stabilizację siły nabywczej gospodarstw domowych oraz poprawę warunków funkcjonowania przedsiębiorstw. Utrzymująca się dobra sytuacja na rynku pracy, wysoki poziom zatrudnienia oraz wzrost realnych dochodów będą dalej wspierać prywatną konsumpcję.

Stopa bezrobocia na koniec 2025 r. wyniesie 4,9%, co oznacza jej obniżenie względem 2024 r. o 0,2 pkt. proc. Wzrost przeciętnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej w 2025 r. wyniesie 8,2% w ujęciu nominalnym. W ujęciu realnym, czyli uwzględniającym wpływ inflacji, przeciętne wynagrodzenia wzrosną o 3,5%. W 2026 r. prognozowana jest kontynuacja pozytywnych trendów – dobrej koniunktury i korzystnej sytuacji na rynku pracy – co przełoży się na dalszy wzrost wynagrodzeń. W efekcie, przeciętne wynagrodzenie wzrośnie o 7,6%, a w ujęciu realnym o 3,6%.

Inflacja w 2025 r. wyniesie 4,5%, natomiast w przyszłym roku średnio 3,8%. Scenariusz makroekonomiczny jest niepewny. Wiąże się to z polityką gospodarczą innych państw. Ich pośredni i bezpośredni wpływ na polską oraz europejską gospodarkę jest obecnie trudny do przewidzenia i zależy od ostatecznych decyzji administracji amerykańskiej oraz skali reakcji krajów europejskich oraz reszty świata. Kontynuacja konfliktu zbrojnego w Ukrainie także może mieć negatywny wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce.

### **Prognoza na lata 2027-2029**

**W 2027 r. tempo wzrostu PKB będzie zbliżone do wzrostu potencjalnego polskiej gospodarki i wyniesie 3,0%.** Następnie wzrost PKB obniży się do 2,7% w 2028 r.

**Średnioroczna inflacja wyniesie 3,0% w 2027 r.,**

## Scenariusz średniookresowy

Zobowiązania NFZ z poprzednich lat wzrosły 24-krotnie, osiągając niemal 6,2 mld zł, co oznacza finansowanie ubiegłorocznych świadczeń z bieżącego budżetu. W planie finansowym na 2025 rok zmniejszono środki na ambulatoryjną opiekę specjalistyczną o 193,8 mln zł, na leczenie szpitalne o 434,6 mln zł, a na refundacje o 3,2 mln zł. Brak podpisu ministra finansów pod planem NFZ, dyskusje o rekompensacie za obniżoną składkę zdrowotną oraz prognozowany niedobór środków w ochronie zdrowia na poziomie nawet 15 mld zł wskazują na poważne problemy finansowe sektora.

Zmiany w planie finansowym NFZ na 2025 r. ujawniają rekordowy poziom zobowiązań z lat ubiegłych - a to budzi zaniepokojenie ekspertów. Narodowy Fundusz Zdrowia wprowadził korekty do swojego planu finansowego na nadchodzący rok, które nie wymagają zatwierdzenia przez komisję sejmową i dotyczą głównie czterech oddziałów wojewódzkich: Łódzkiego, Mazowieckiego, Warmińsko-Mazurskiego oraz Wielkopolskiego. Łącznie wprowadzono pięć zmian w planie.

Trzy z tych zmian wiążą się ze zmniejszeniem środków finansowych. Jedyna pozytywna zmiana w tym zakresie to, jak podano, zwiększenie nakładów na programy lekowe o 4 mln zł. Jednak największe obawy specjalistów wzbudza piąta zmiana, która dotyczy kosztów świadczeń opieki zdrowotnej z lat ubiegłych. Kwota ta została zwiększona o ponad 631,5 mln zł, co oznacza wzrost całkowity w tej pozycji z ponad 5,5 mld zł do prawie 6,2 mld zł. Wojciech Wiśniewski z Federacji Przedsiębiorców Polskich alarmuje, że "jeszcze nigdy nie wjechaliśmy w nowy rok z tak dużym bagażem z roku poprzedniego. To 24 razy więcej niż w 2023 r.". W jego opinii, finansowanie ubiegłorocznych zobowiązań z bieżących środków prowadzi do zadłużania się na poczet przyszłych okresów. Rozbieżność między planowaną rezerwą na koszty świadczeń z lat ubiegłych a faktycznymi zobowiązaniami NFZ, sugerując, że realna kwota do zapłaty mogła być mniejsza, a płatności są realizowane stopniowo.

Oficjalne wyjaśnienia NFZ, zawarte w skorygowanym planie finansowym, są lakoniczne. Fundusz tłumaczy przesunięcia koniecznością dostosowania struktury planów finansowych oddziałów do rozpoznanych potrzeb w celu efektywnego wykorzystania środków na koszty świadczeń.

Tymczasem rząd czekać kolejne wyzwania związane z finansowaniem ochrony zdrowia. W drugiej połowie roku minister zdrowia będzie musiała wybrać wariant podwyżki wynagrodzeń pracowników medycznych, co może generować dodatkowe koszty idące w miliardy złotych. To może być przyczyną braku podpisu ministra finansów pod planem finansowym NFZ. Niektórzy rozmówcy sugerują, że minister finansów może w ten sposób sygnalizować, że podpisze plan pod warunkiem, iż podwyżki nie będą zbyt obciążające dla budżetu. Inni natomiast uważają, że brak podpisu ma charakter bardziej wizerunkowy niż formalny, gdyż ustawa o świadczeniach NFZ pozwala na bazowanie na planie zaopiniowanym przez komisję sejmową. W marcu NFZ rozwiązał rezerwę ogólną za zgodą resortów zdrowia i finansów, co było powiązane z wypłatą zaległych nadwykonań.

### **Produkt Krajowy Brutto**

Ustawa budżetowa na 2025 r. zakłada wydatki 921,6 mld zł, deficyt 288,8 mld zł oraz priorytety takie jak obronność, wsparcie przedsiębiorców i reformy samorządowe. Prognozowany wzrost PKB wynosi 3,9%, inflacja 5,0%, a bezrobocie spadnie do 4,9%. Najwięcej pieniędzy powiat przeznaczy na oświatę i wychowanie (28%), pomoc społeczną (22%), transport i łączność (20%) oraz administrację publiczną (17%).

Rada Ministrów przyjęła zmiany do projektu ustawy budżetowej na 2025 rok. Nowy projekt zakłada, że dochody budżetu państwa wzrosną o 230 mln zł w stosunku do pierwotnego projektu, do poziomu 632.848,2 mln zł. Łączna kwota wydatków budżetu państwa pozostanie bez zmian, na poziomie 921.618,2 mln zł.

## Wzrost gospodarczy - kluczowe elementy prognozy

	2024	2025	2026	2027
<b>PKB w ujęciu realnym, wzrost w %</b>	3,1	3,7	3,4	3,0
<b>Inflacja (CPI) w %</b>	5,2	4,1	3,3	2,5
<b>Nakłady brutto na środki trwałe, wzrost w %</b>	5,0	5,3	5,4	5,6
<b>Stopa bezrobocia (BAEL) w %</b>	2,9	2,7	2,6	2,6
<b>Wynik nominalny sektora instytucji rządowych i samorządowych (% PKB)</b>	-5,1	-4,4	-3,8	-3,3
<b>Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych (% PKB)</b>	53,4	57,3	60,5	61,3

Ministerstwo Zdrowia przygotowało projekt zmian w finansowaniu świadczeń zdrowotnych, który zakłada rozszerzenie profilaktyki i diagnostyki w ramach podstawowej opieki zdrowotnej.

### Analiza podstawowych składników zagregowanego popytu

W 2025 r. prognozowany jest realny wzrost spożycia prywatnego o 3,3%. W bieżącym roku dochody do dyspozycji brutto gospodarstw domowych zwiększą się realnie o 3,7%, na co wpływ będzie miał m.in. wzrost realnych wynagrodzeń o 3,5%, a także wprowadzenie nowych form wsparcia socjalnego, takich jak program „Aktywny Rodzic”, który zostanie uruchomiony w pełni w 2025 r., dodatku dopełniającego do renty socjalnej oraz renty wdowiej.

W ubiegłym roku gospodarstwa domowe koncentrowały się na odbudowie oszczędności, ograniczając tempo wzrostu bieżącego spożycia pomimo wysokiego wzrostu dochodu do dyspozycji brutto. W związku z tym oczekuje się, że w bieżącym roku nastąpią wyższe dochody będą w większym stopniu skierowane na konsumpcję, co przełoży się na wyraźniejsze ożywienie popytu konsumpcyjnego. W 2026 r. powyższe trendy powinny być kontynuowane, a wraz z utrzymywaniem się dobrej koniunktury w gospodarce oraz korzystnej sytuacji na rynku pracy, wzrost spożycia prywatnego w 2026 r. wyniesie 3,5% przy wzroście realnych dochodów do dyspozycji brutto gospodarstwa domowych o 3,4%.

Spożycie publiczne w 2025 r. wzrośnie realnie o 3,2% oraz o 2,4% w 2026 r. W bieżącym roku scenariusz uwzględnia wzrost wynagrodzeń w państwowej sferze budżetowej zgodnie z ustawą budżetową (tj. o 5,0% – w wysokości prognozy inflacji z projektu ustawy budżetowej). Podobne założenie odnośnie waloryzacji ww. wynagrodzeń przyjęto na kolejny rok. Dynamikę spożycia publicznego będzie wspierać zwiększanie wydatków na ochronę zdrowia. W rezultacie prognozowanych zmian spożycia prywatnego i publicznego, spożycie ogółem zwiększy się w bieżącym roku o 3,3%, a w przyszłym roku o 3,2%. W najbliższych latach przewidywany jest wzrost stopy inwestycji, wynikający z realizacji projektów z KPO, wydatkowania środków z unijnej perspektywy finansowej na lata 2021-2027 oraz realizacji kluczowych inwestycji publicznych i prywatnych. W 2025 r. inwestycje ogółem wzrosną realnie o 8,9%. W 2026 r. inwestycje prywatne będą dodatkowo stymulowane przez spadający koszt kapitału w efekcie zakładanego rozpoczęcia w bieżącym roku cyklu obniżek stóp procentowych, oddziałujących na realną gospodarkę z opóźnieniem rzędu kilku kwartałów. W efekcie, w 2026 r. tempo wzrostu inwestycji ogółem wyniesie 7,9%. W scenariuszu przyjęto również przyspieszenie prac nad

infrastrukturą w ramach takich projektów jak m.in. Polska Elektrownia Jądrowa oraz Centralny Port Komunikacyjny. W efekcie stopa inwestycji w relacji do PKB wzrośnie do 18,5% w 2026 r. Wpływ zmiany zapasów na wzrost PKB w bieżącym roku będzie nieznacznie pozytywny (0,2 pkt. proc.), a przyszłym roku zakłada się natomiast neutralny wpływ tej kategorii na wzrost gospodarczy.

W warunkach utrzymującej się słabej koniunktury gospodarczej w krajach Unii Europejskiej, w tym w szczególności w strefie euro – głównym obszarze eksportowym Polski – prognozuje się, że w 2025 r. realny wzrost eksportu wyniesie 2,4%. W 2026 r. w ślad za stopniową poprawą popytu zagranicznego, wolumen polskiego eksportu wzrośnie o 2,8%. Przy obecnej skali niepewności co do dalszego rozwoju sytuacji w handlu międzynarodowym wskutek nałożenia cel przez USA na swoich partnerów handlowych (w tym UE) i możliwe konsekwencje, koniunktura zagraniczna stanowi najważniejszy czynnik ryzyka dla prezentowanej prognozy (por. rozdział „Czynniki ryzyka dla przyjętego scenariusza makroekonomicznego”). Prognozowana dynamika importu jest zdeterminowana zmianami rozpatrywanego łącznie popytu krajowego (w tym importochłonnych inwestycji militarnych) i eksportu. Tempo wzrostu popytu krajowego wyniesie w latach 2025-2026 odpowiednio 4,4% oraz 4,1%. W związku z tym przewiduje się, że w 2025 r. import wzrośnie realnie o 3,8%, a w 2026 r. o 4,0%. W rezultacie kontrybucja eksportu netto do wzrostu PKB w latach 2025-2027 będzie ujemna (a więc import będzie przeważał nad eksportem) i wyniesie odpowiednio -0,5 pkt. proc. i -0,4 pkt. proc.

W latach 2025 i 2027 spodziewana jest wyższa dynamika importu towarów i usług w porównaniu z dynamiką eksportu, między innymi ze względu na wysokie dostawy militarne i silny popyt wewnętrzny. W konsekwencji przewiduje się, że saldo obrotów bieżących ulegnie zmniejszeniu do -0,7% PKB w 2025 r. i -0,8% PKB w 2026 r. W obydwu latach kontynuowany powinien być również napływ kapitału długookresowego tj. inwestycji bezpośrednich nierezydentów oraz europejskich funduszy strukturalnych klasyfikowanych na rachunku kapitałowym.

## **Rynek pracy**

Oczekuje się, że, podobnie jak w roku ubiegłym, przeciętne zatrudnienie w gospodarce narodowej w 2024 r. wzrosło o 0,5% oraz o 0,7% w 2025 r. W kontekście rynku pracy lata 2026-2027 powinny przynieść dalszą stabilizację stopy bezrobocia rejestrowanego poniżej 5,0% i kontynuacji wzrostu przeciętnego zatrudnienia na poziomie 0,7% i 0,5% w skali roku.

W bieżącym roku przeciętne zatrudnienie w gospodarce narodowej nieznacznie obniży się o 0,3% względem 2024 r. Główną przyczyną tego zjawiska będą zmiany demograficzne, w szczególności postępujące starzenie się społeczeństwa, skutkujące malejącą liczbą osób w wieku produkcyjnym. Stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec roku wyniesie 4,9%, co oznacza jej obniżenie względem końca ubiegłego roku o 0,2 pkt. proc. W przyszłym roku zatrudnienie w gospodarce narodowej nie ulegnie zmianie, a stopa bezrobocia rejestrowanego na koniec roku utrzyma się na poziomie 4,9%.

## **Wynagrodzenia**

Zgodnie z prognozą, wzrost przeciętnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej w 2024 r. wyniosło 11,9%. W ujęciu realnym przeciętne wynagrodzenia wzrosną o 6,4%, w porównaniu do 0,9% wzrostu w roku ubiegłym. Wpływ na tak znaczący wzrost mają przede wszystkim podwyżki płacy minimalnej oraz wzrost wynagrodzeń w sektorze publicznym. W 2025 r. wynagrodzenia wzrosną o 7,1% czyli o 3 pkt. proc. powyżej prognozowanej inflacji.

Głównymi czynnikami sprzyjającymi wzrostom wynagrodzeń są ożywienie gospodarcze oraz korzystna sytuacja na rynku pracy, gdzie pracownicy nadal posiadają silną pozycję negocjacyjną. W 2026 r. prognozowana jest kontynuacja pozytywnych trendów – dobrej koniunktury i korzystnej sytuacji na rynku pracy – co przełoży się na dalszy wzrost wynagrodzeń. Przewiduje się, że przeciętne wynagrodzenie w gospodarce narodowej wzrośnie w 2026 r. o 7,6% w ujęciu nominalnym oraz o 3,6% w ujęciu realnym.

## **Inflacja**

Według prezentowanego scenariusza, w 2024 r. inflacja konsumencka wyniosła 5,2%, a w 2025 r. wyniesie 4,1%. W pierwszej połowie bieżącego roku inflacja pozostanie na niskim poziomie, a następnie spodziewany jest jej wzrost wynikający z odmrożenia cen prądu i gazu dla gospodarstw domowych. W przedstawionej prognozie założono odmrożenie cen, bez uwzględnienia ewentualnych działań osłonowych w tym zakresie. W horyzoncie prognozy przewiduje się utrzymanie stopniowego spadku inflacji w kierunku celu inflacyjnego NBP. W 2026 r. średnioroczna inflacja wyniesie 3,3%, a w 2027 r. 2,5%.

Przewidujemy, że nastąpi ożywienie gospodarcze – wzrost PKB przyspieszy do 3,1%. Wpływ na to będzie miała spadająca inflacja (w ujęciu całorocznym), powrót do wyraźnie dodatniej dynamiki płac realnych wspieranej przez podwyżki płacy minimalnej oraz wynagrodzeń w sektorze publicznych.

## **Czynniki ryzyka dla przyjętego scenariusza makroekonomicznego**

Głównym czynnikiem ryzyka dla przyjętego scenariusza makroekonomicznego jest koniunktura w otoczeniu zewnętrznym polskiej gospodarki. Prezentowana prognoza zakłada, że wzrost gospodarczy w UE, która jest największym partnerem handlowym Polski, będzie zgodny ze scenariuszem makroekonomicznym. Komisja Europejska podkreśla jednak, że przedłużające się napięcia geopolityczne przechylają bilans czynników ryzyka w kierunku bardziej niekorzystnych wyników, a utrzymywanie się restrykcyjnych warunków monetarnych może jeszcze bardziej opóźnić ożywienie aktywności gospodarczej, ograniczając inflację. Kolejnym czynnikiem ryzyka dla prognozy jest dalszy przebieg wojny w Ukrainie oraz rozwój sytuacji na Bliskim Wschodzie i ich wpływ na krajową i światową gospodarkę. Pomimo że sytuacja na rynkach surowcowych ustabilizowała, nadal istnieje ryzyko, że w przypadku intensyfikacji konfliktów wpłynie ona ponownie na wzrost cen krajowych. Dodatkowo, w sytuacji nagłego zakończenia wojny część uchodźców i migrantów przedwojennych z Ukrainy pracujących w Polsce i łagodzących spadek podaży pracy wynikający z przyczyn demograficznych może w krótkim czasie zdecydować się na powrót do kraju pochodzenia. Nie pozostałoby to bez wpływu na polski rynek pracy.

**Prognozę sytuacji ekonomiczno-finansowej samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej na lata 2025-2027 oparto na planie finansowym na 2025 rok.**

**Prognoza przychodów na 2025 rok** i lata następne została oparta na planie rzeczowo-finansowym i umowy z NFZ. Przychody z NFZ stanowią **79%** przychodów SPZOZ a **21%** finansowane ze środków prywatnych (pobyty komercyjne). Wysokość kontraktu ma bezpośredni wpływ na kondycję finansową podmiotu.

Ponadto zgodnie z ustawą o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych wskaźnik minimalnych nakładów na finansowanie ochrony zdrowia (% PKB) będzie



stopniowo ulegał podwyższeniu z 6,0% w 2023 r. do 6,2% w 2024 r. 6,5% w 2025 r., 6,8% w 2026 r., aż do osiągnięcia poziomu 7% PKB w 2027.

Głównymi czynnikami wzrostu gospodarczego w 2025 roku będą znacząco wyższe inwestycje publiczne i prywatne, w tym inwestycje związane z Krajowym Planem Odbudowy (KPO), oraz dalszy wzrost konsumpcji prywatnej. W dalszej części roku wzrost gospodarczy w Polsce powinien przyspieszać. Aktualnie średnie prognozy zakładają odczyty w okolicach 3,4-3,8 proc. w kolejnych kwartałach 2025 r., a w całym 2025 r. o 3,5 proc. Ekonomisci wyróżniają cztery siły napędowe wzrostu gospodarczego: podaż siły roboczej, kapitał (rzeczowy, finansowy i ludzki), zasoby naturalne oraz technologia. Narodowy Bank Polski przewiduje, że w 2025 roku inflacja wyniesie **4,9%**, a w 2026 roku spadnie do **3,4%**. Cel inflacyjny na poziomie 2,5% ma zostać osiągnięty dopiero w 2027 roku. Prezes NBP Adam Glapiński wskazuje, że inflacja wejdzie w przedział odchyleń od celu (1,5-3,5%) w trzecim kwartale 2026 roku.

**Prognoza kosztów na 2025 rok** i lata następne w Samodzielnym Publicznym Zakładzie Opieki Zdrowotnej (SPZOZ) są oparte na przyjętym planie finansowym na 2025 rok. Plan finansowy określa, ile pieniędzy SPZOZ otrzyma od Narodowego Funduszu Zdrowia (NFZ) w ramach kontraktów na świadczenia zdrowotne a ile SPZOZ otrzyma środków od osób prywatnych - pobyty komercyjne. Zgodnie z tym planem, spodziewane wydatki zostaną zrealizowane na poziomie przewidzianym w planie. W trakcie roku plan finansowy może być modyfikowany, jeśli pojawią się nieprzewidziane wydatki lub zdarzenia, które mają wpływ na sytuację finansową szpitala. SPZOZ musi monitorować koszty, aby móc skutecznie zarządzać finansami i zapewnić stabilność funkcjonowania.

#### **Założenia do prognozy przychodów i kosztów**

Podstawą określenia prognozowanych przychodów jest plan finansowy na 2025r. do prognozy przychodów na lata 2025-2027 przyjęto, że zakres realizowanych świadczeń ze środków publicznych będzie obejmował wszystkie zakresy dotychczasowej działalności podmiotu.

Wykaz umów na finansowanie świadczeń ze środków publicznych zawartych na dzień sporządzenia raportu:

**Zachodniopomorski Oddział Wojewódzki NFZ, rodzaj świadczenia: Lecznictwo uzdrowiskowe, Umowa została zawarta na czas od 01.01.2024r. do 31.12.2033r.  
Nr 170060165240002/16-24-08-60165-01.**

Prognoza przychodów na lata 2025-2027 w podstawowej opiece zdrowotnej została sporządzona wg zasad rozliczeń wynikających z obecnie obowiązującej umowy, założono realizację świadczeń zdrowotnych finansowanych ze środków publicznych na dotychczasowym poziomie z uwzględnieniem inflacji.

Kwoty kosztów i wydatków ujęte w prognozie stanowią koszty i wydatki związane z realizacją umów z płatnikiem publicznym oraz innych przychodów.

**TABELA PODSUMOWUJĄCA WYNIKI OCENY SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ  
za 2024 rok**

Grupa	Wskaźniki	Wartość wskaźnika	Ocena uzyskana
<b>I. WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>	Wskaźnik zyskowności netto (%)	5,58%	5
	Wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej (%)	4,51%	4
	Wskaźnik zyskowności aktywów (%)	5,25%	5
		<b>I. Razem</b>	<b>14</b>
<b>II. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>	Wskaźnik bieżącej płynności	5,55	10
	Wskaźnik szybkiej płynności	5,53	10
		<b>II. Razem</b>	<b>20</b>
<b>III. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI</b>	Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	9	3
	Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	6	7
		<b>III. Razem</b>	<b>10</b>
<b>IV. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>	Wskaźnik zadłużenia aktywów (%)	10%	10
	Wskaźnik wypłacalności	0,15	10
		<b>IV. Razem</b>	<b>20</b>
<b>Łączna wartość punktów</b>			<b>64</b>

**TABELA PODSUMOWUJĄCA WYNIKI OCENY SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ -  
PROGNOZA NA LATA 2025 - 2027**

Grupa	Wskaźniki	2025		2026		2027	
		Wskaźnik	Ilość punktów	Wskaźnik	Ilość punktów	Wskaźnik	Ilość punktów
<b>I. WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>	Wskaźnik zyskowności netto (%)	5,85%	5	5,98%	5	6,11%	5
	Wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej (%)	4,83%	4	5,08%	5	5,24%	5
	Wskaźnik zyskowność aktywów (%)	5,90%	5	6,03%	5	6,26%	5
	<b>Razem</b>		<b>14</b>		<b>15</b>		<b>15</b>
<b>II. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI</b>	Wskaźnik bieżącej płynności	5,68	10	7,27	10	7,87	10
	Wskaźnik szybkiej płynności	5,66	10	7,25	10	7,85	10
	<b>Razem</b>		<b>20</b>		<b>20</b>		<b>20</b>
<b>III. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI</b>	Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	7	3	10	3	11	3
	Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	4	7	4	7	4	7
	<b>Razem</b>		<b>10</b>		<b>10</b>		<b>10</b>
<b>IV. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>	Wskaźnik zadłużenia aktywów (%)	11%	10	10%	10	9%	10
	Wskaźnik wypłacalności	0,16	10	0,14	10	0,12	10
	<b>Razem</b>		<b>20</b>		<b>20</b>		<b>20</b>
<b>Łączna wartość punktów</b>			<b>64</b>		<b>65</b>		<b>65</b>

**TABELA PUNTÓW OGÓŁEM ZA LATA 2024-2027**

Wskaźniki	2024	2025	2026	2027
Wskaźnik zyskowności netto (%)	5	5	5	5
Wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej (%)	4	4	5	5
Wskaźnik zyskowności aktywów (%)	5	5	5	5
Wskaźnik bieżącej płynności	10	10	10	10
Wskaźnik szybkiej płynności	10	10	10	10
Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	3	3	3	3
Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	7	7	7	7
Wskaźnik zadłużenia aktywów (%)	10	10	10	10
Wskaźnik wypłacalności	10	10	10	10
<b>RAZEM</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>65</b>	<b>65</b>

### Podsumowanie

Podstawową działalnością samodzielnego zakładu opieki zdrowotnej jest działalność lecznicza polegająca na udzielaniu świadczeń zdrowotnych finansowanych ze środków publicznych i prywatnych. Samodzielny publiczny zakład opieki zdrowotnej jest jednostką nastawioną na osiągnięcie zysku.

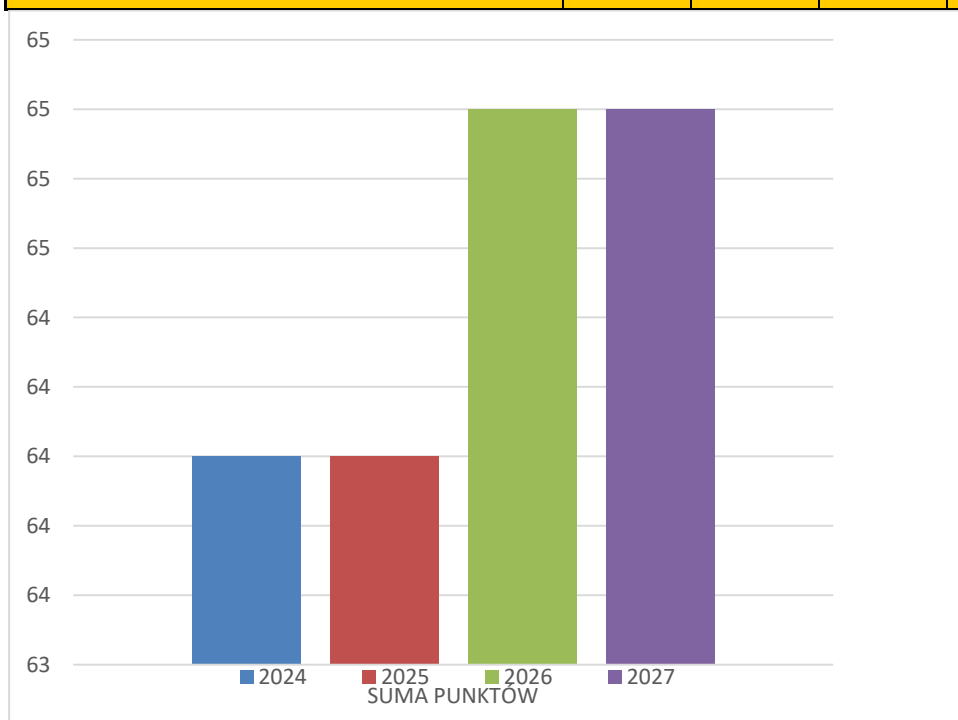
Zasadniczym celem działania szpitala uzdrowskiego realizującego usługi w **79%** finansowane ze środków NFZ jest zaspokajanie w sposób ciągły i trwały potrzeb obywateli w zakresie ochrony zdrowia w ramach gwarantowanych przez państwo świadczeń zdrowotnych oraz **21%** finansowane ze środków prywatnych (pobyty komercyjne). Szpital udziela świadczeń zdrowotnych finansowanych ze środków publicznych ubezpieczonym oraz innym osobom uprawnionym do tych świadczeń na podstawie odrębnych przepisów nieodpłatnie i całkowitą odpłatnością.

Celem szpitala uzdrowskiego jest równoważenie kosztów przychodami. W związku z powyższym uzyskanie w **2024r. 64%** punktów i w prognozach na lata 2025-2027 **65%** możliwych punktów w kategorii wskaźników zyskowności przy maksymalnej punktacji

wskaźników efektywności i zadłużenia oraz bardzo wysokiej oceną wskaźników płynności świadczy o stabilności ekonomiczno-finansowej szpitala uzdrowskiego i sprawności bieżącego zarządzania jednostką. Nie są nam znane okoliczności, które mogłyby powodować zagrożenie dla kontynuowania dalszej działalności Szpitala Uzdrowskiego „Willa Fortuna” – s.p.z.o.o.

#### **Szpital Uzdrowskowy "Willa Fortuna" w Kołobrzegu**

Wskaźniki	2024	2025	2026	2027
Zyskowności netto	5	5	5	5
Zyskowności działalności operacyjnej	4	4	5	5
Zyskowność aktywów	5	5	5	5
Bieżącej płynności	10	10	10	10
Szybkiej płynności	10	10	10	10
Rotacji należności	3	3	3	3
Rotacji zobowiązań	7	7	7	7
Zadłużenia aktywów	10	10	10	10
Wypłacalności	10	10	10	10
<b>RAZEM</b>	<b>64</b>	<b>64</b>	<b>65</b>	<b>65</b>



#### **Sytuacja ekonomiczno-finansowa**

1. Wielkość funduszy własnych samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej na koniec poprzedniego roku obrotowego:

- a) fundusz założycielski 942 548,28 zł.
- b) fundusz zakładu 4 989 797,21 zł.
- c) wynik finansowy (zysk) 482 013,08 zł.

**RAZEM 6 414 358,57 zł.**

