

**Raport o sytuacji ekonomiczno-finansowej  
Samodzielnego Publicznego Zakładu Opieki  
Zdrowotnej Szpitala Uniwersyteckiego w Krakowie  
za 2024 rok oraz prognoza na lata 2025-2027**



**SZPITAL UNIWERSYTECKI  
W KRAKOWIE**

**Kraków, dnia 27 maja 2025 roku**

## Spis treści

|       |                                                                                           |    |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I.    | Wybrane informacje o samodzielnym publicznym zakładzie opieki zdrowotnej .....            | 3  |
| II.   | Analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej za 2024 rok .....                                 | 4  |
| II.1  | Analiza Rachunku Zysków i Strat za 2024 rok .....                                         | 4  |
| II.2  | Analiza bilansu za 2024 rok - Aktywa.....                                                 | 7  |
| II.3  | Analiza bilansu za 2024 rok - Pasywa .....                                                | 8  |
| II.4  | Analiza rachunku przepływów pieniężnych za 2024 rok .....                                 | 9  |
| II.5  | Analiza wskaźnikowa za 2024 rok .....                                                     | 10 |
| III.  | Prognoza sytuacji ekonomiczno-finansowej na kolejne trzy lata obrotowe wraz z opisem..... | 14 |
| III.1 | Prognoza Rachunku Zysków i Strat na lata 2025-2027 .....                                  | 14 |
| III.2 | Przyjęte założenia na rok 2025.....                                                       | 14 |
| III.3 | Szczegółowy opis przyjętych założeń na rok 2025 .....                                     | 15 |
| III.4 | Przyjęte założenia na lata 2026-2027 - wskaźniki.....                                     | 16 |
| III.5 | Opis przyjętych założeń na lata 2026-2027.....                                            | 17 |
| III.6 | Prognoza Bilansu na lata 2025-2027 .....                                                  | 18 |
| III.7 | Przyjęte założenia do prognozy bilansu – Aktywa.....                                      | 19 |
| III.8 | Przyjęte założenia do prognozy bilansu - Pasywa.....                                      | 19 |
| IV.   | Prognoza wskaźników z Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 25.04.2017 roku.....         | 21 |
| V.    | Informacja o istotnych zdarzeniach mających wpływ na sytuację ekonomiczno- finansową...   | 25 |
| VI.   | Podsumowanie.....                                                                         | 26 |

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

- Nazwa: **Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej Szpital Uniwersytecki w Krakowie.**
- Szpital może używać nazwy skróconej: **Szpital Uniwersytecki w Krakowie.**
- Siedziba: **ul. Kopernika 36, 31-501 Kraków.**
- REGON: **000288685,**
- NIP: **675-11-99-442.**
- Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej Szpital Uniwersytecki w Krakowie został utworzony zarządzeniem Nr 1/98 Ministra Zdrowia i Opieki Społecznej z dnia 04.12.1998 r. w sprawie przekształcenia Państwowego Szpitala Klinicznego w Samodzielny Publiczny Zakład Opieki Zdrowotnej. W dniu 29.06.2001 r. wpisany został do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, **XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000024155.**
- Szpital jest podmiotem leczniczym w rozumieniu ustawy z dnia 15.04.2011 r. o działalności leczniczej wpisanym **do rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą prowadzonego przez Wojewodę Małopolskiego pod nr księgi rejestrowej 000000018583.**
- Niniejszy raport jest wypełnieniem obowiązku wynikającego z art. 53a ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej.

## II. Analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej za 2024 rok

### II.1 Analiza Rachunku Zysków i Strat za 2024 rok

Analizę osiągniętych przychodów oraz ponoszonych kosztów w roku 2024, wraz z danymi finansowymi za okresy porównawcze, tj. rok 2022 oraz rok 2023, przedstawiono w Tabeli 1.

Tabela 1. Przychody i koszty za lata 2022-2024 [w tys. zł]

| Wyszczególnienie |                                                                      | 2022             | 2023             | 2024             |
|------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>A.</b>        | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi:</b>               | <b>1 230 407</b> | <b>1 602 629</b> | <b>1 920 602</b> |
| I.               | Przychody netto ze sprzedaży produktów                               | 1 174 597        | 1 549 185        | 1 840 373        |
| II.              | Zmiana stanu produktów / zwiększenie (+) / zmniejszenie (-)          | -4 689           | -32 845          | -23 098          |
| III.             | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki             | 0                | 0                | 0                |
| IV.              | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                    | 0                | 0                | 0                |
| V.               | Dotacje na kształcenie lekarzy rezydentów i stażystów                | 60 498           | 86 289           | 103 328          |
| <b>B.</b>        | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                               | <b>1 415 461</b> | <b>1 629 589</b> | <b>1 960 247</b> |
| <b>C.</b>        | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>                              | <b>-185 055</b>  | <b>-26 960</b>   | <b>-39 644</b>   |
| <b>D.</b>        | <b>Pozostałe Przychody Operacyjne</b>                                | <b>147 531</b>   | <b>109 120</b>   | <b>127 186</b>   |
| <b>E.</b>        | <b>Pozostałe Koszty Operacyjne</b>                                   | <b>35 442</b>    | <b>40 730</b>    | <b>50 019</b>    |
| <b>F.</b>        | <b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej ( C+D-E)</b>             | <b>-72 965</b>   | <b>41 430</b>    | <b>37 523</b>    |
| <b>G.</b>        | <b>Przychody Finansowe</b>                                           | <b>1 095</b>     | <b>17 027</b>    | <b>14 022</b>    |
| <b>H.</b>        | <b>Koszty Finansowe</b>                                              | <b>41 655</b>    | <b>21 133</b>    | <b>12 843</b>    |
| <b>I.</b>        | <b>Zysk (strata) brutto ( F+G-H)</b>                                 | <b>-113 525</b>  | <b>37 325</b>    | <b>38 701</b>    |
| <b>J.</b>        | <b>Podatek Dochodowy</b>                                             | <b>944</b>       | <b>1 322</b>     | <b>1 153</b>     |
| <b>K.</b>        | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>L.</b>        | <b>Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>                                   | <b>-114 469</b>  | <b>36 003</b>    | <b>37 549</b>    |

#### Działalność podstawowa:

##### Przychody:

W 2024 roku odnotowano istotny wzrost w pozycji „przychody netto ze sprzedaży produktów i zrównane z nimi”, które osiągnęły wartość 1,92 mld zł, co stanowi znaczącą poprawę względem lat poprzednich. Oznacza to wzrost o 19,84% w porównaniu do roku 2023, kiedy wartość ta wyniosła 1,60 mld zł. Jednocześnie koszty działalności podstawowej wzrosły o 20,29%. W rezultacie wyższe tempo wzrostu kosztów względem przychodów doprowadziło do pogorszenia wyniku ze sprzedaży. Strata ze sprzedaży zwiększyła się o 47,05%, tj. o 12,68 mln zł.

Na poziom przychodów Szpitala Uniwersyteckiego w Krakowie w 2024 roku, w porównaniu do roku poprzedniego, wpłynęło kilka istotnych czynników. Po pierwsze, Szpital otrzymał od Płatnika zapłatę za część świadczeń zrealizowanych w 2023 roku. Po drugie, był to kolejny rok, w którym

działalność lecznicza prowadzona była bez zakłóceń związanych z sytuacją epidemiologiczną, co pozwoliło na pełne wykorzystanie infrastruktury i potencjału Nowej Siedziby, do której działalność medyczna została przeniesiona w 2019 roku. Dodatkowo na poziom oraz strukturę przychodów z działalności podstawowej w 2024 roku wpływ miała kontynuacja wzrostu wycen świadczeń zdrowotnych, mająca na celu pokrycie kosztów związanych m.in. ze wzrostem wynagrodzeń minimalnych w ochronie zdrowia oraz innych rosnących kosztów świadczeń opieki zdrowotnej.

Podobnie jak w latach ubiegłych w 2024 roku głównymi źródłami przychodów ze sprzedaży podstawowej były przychody z umów zawartych z Narodowym Funduszem Zdrowia (92,70%), pozostała działalność podstawowa oraz komercyjna (3,12%), jak również dotacje na kształcenie rezydentów i stażystów (5,38%).

Podobnie jak w 2023 roku, strukturę przychodów z NFZ w 2024 roku zdominowały stabilne przychody z tytułu ryczału z Podstawowego Szpitalnego Zabezpieczenia (PSZ), który stanowił 41,78% przychodów od Płatnika. Znaczący wpływ na poziom przychodów miały również środki uzyskane z tytułu refundacji leków w ramach programów lekowych i chemioterapii (17,08%). Dodatkowo, pozytywny wpływ na poziom przedmiotowej pozycji miała maksymalizacja przychodów z tytułu świadczeń nielimitowanych, w tym z pakietu onkologicznego (15%). Szpital konsekwentnie prowadzi działania na rzecz zwiększania przychodów w tym obszarze, m.in. poprzez rozszerzanie dostępnej oferty medycznej, wprowadzenie dodatkowych godzin przyjęć oraz wykonywanie zabiegów w godzinach popołudniowych i weekendowych. Działania te umożliwiają lepsze dopasowanie dostępności usług do potrzeb pacjentów.

#### **Koszty:**

W 2024 roku całkowite koszty działalności Szpitala zwiększyły się o 330,66 mln zł, co odpowiada przyrostowi o 20,29% względem roku poprzedniego. Główne przyczyny tego wzrostu obejmowały zwiększone zużycie materiałów i energii, wyższe koszty usług obcych (w tym podwykonawstwa medycznego), a także rosnące wydatki na wynagrodzenia i świadczenia pracownicze.

Kluczowym powodem wzrostu kosztów była większa liczba realizowanych świadczeń medycznych w ramach kontraktu z Płatnikiem, przy jednoczesnym optymalnym wykorzystaniu potencjału Nowej Siedziby Szpitala Uniwersyteckiego. Zwiększona liczba zabiegów operacyjnych oraz procedur wykonywanych w pracowniach zabiegowych spowodowała m.in. wyraźny wzrost kosztów zużycia materiałów medycznych i leków.

Dodatkowym wyzwaniem w 2024 roku był utrzymujący się wzrost poziomu cen w gospodarce, szczególnie w zakresie nośników energii, paliw i mediów. Zjawisko to przyczyniło się do dalszego wzrostu kosztów operacyjnych, w tym kosztów materiałów oraz usług obcych, takich jak transport.

Znaczący wpływ na strukturę kosztów miały również podwyżki wynagrodzenia minimalnego, zarówno w skali całej gospodarki, jak i w sektorze ochrony zdrowia. Przełożyło się to na wzrost kosztów wynagrodzeń, świadczeń pracowniczych oraz wydatków na podwykonawstwo. Należy podkreślić, że podobnie jak w roku ubiegłym, w analizowanym okresie nie przewidziano dedykowanych środków z Narodowego Funduszu Zdrowia na pokrycie tych kosztów. W konsekwencji, sfinansowanie wzrostu wynagrodzeń powinno następować poprzez odpowiednie zwiększenie wycen świadczeń medycznych finansowanych przez Płatnika.

Warto podkreślić, że Szpital posiada nowoczesną, wysoko wyspecjalizowaną infrastrukturę, która stanowi istotny atut w zakresie realizacji świadczeń medycznych na najwyższym poziomie. Jednocześnie zaawansowane zaplecze techniczne generuje podwyższone koszty stałe, z których istotną część stanowi amortyzacja. Jej poziom ma bezpośredni i istotny wpływ na wynik finansowy z działalności podstawowej.

#### **Pozostała działalność operacyjna:**

Wynik z pozostałej działalności operacyjnej utrzymuje się na stabilnym, dodatnim poziomie, zgodnie z trendem obserwowanym w roku poprzednim. Stabilność ta wynika z konsekwentnego utrzymania wysokiego poziomu pozostałych przychodów operacyjnych przy jednoczesnej efektywnej kontroli kosztów w tym obszarze.

Pozostałe przychody operacyjne stanowiły 6,18 % ogółu przychodów. Wartość pozostałych przychodów operacyjnych determinowana jest głównie poziomem darowizn w zakresie leków (w szczególności antyretrowirusowych) oraz ujęciem w przedmiotowej pozycji środków pozyskanych z instytucji zewnętrznych na zakup sprzętu oraz aparatury medycznej. Dodatkowo wielkość działalności operacyjnej wynika z rezerw na ewentualne roszczenia ze strony Płatnika czy w związku z prowadzonymi postępowaniami sądowymi.

#### **Działalność finansowa:**

Szpital Uniwersytecki w Krakowie osiągnął dodatni wynik na działalności finansowej, wykazując znaczną poprawę w stosunku do roku 2023. Osiągnięte rezultaty świadczą o skutecznej optymalizacji procesów oraz efektywnym zarządzaniu zasobami finansowymi, na które wpływ miała m.in. wycena bilansowa należności w skorygowanej cenie nabycia.

## Wynik:

Po uwzględnieniu wyników z działalności podstawowej, pozostałej działalności operacyjnej oraz finansowej, wynik finansowy Szpitala w 2024 roku, wykazał zysk netto w wysokości 37,55 mln zł, na poziomie zbliżonym do wyniku roku poprzedniego. Uzyskany wynik potwierdza, że pomimo presji kosztowej i wymagającego otoczenia systemowego, Szpital Uniwersytecki w Krakowie utrzymuje stabilną sytuację finansową. Efektywne zarządzanie ryzykiem oraz zdolność do adaptacji do zmieniających się warunków finansowania ochrony zdrowia stanowią kluczowe elementy jego strategii operacyjnej.

## II.2 Analiza bilansu za 2024 rok - Aktywa

Analizę majątku (aktywów), wchodzących w skład ewidencji księgowej Szpitala Uniwersyteckiego w Krakowie, na dzień 31 grudnia 2024 roku, wraz z danymi porównawczymi za lata 2022-2024 przedstawiono w Tabeli 2.

**Tabela 2.** Aktywa Szpitala za lata 2022-2024 [w tys. zł]

| AKTYWA              |                                            | Stan na<br>31.12.2022 | Stan na<br>31.12.2023 | Stan na<br>31.12.2024 |
|---------------------|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A.</b>           | <b>Aktywa Trwałe</b>                       | <b>1 338 838</b>      | <b>1 249 631</b>      | <b>1 233 394</b>      |
| I                   | Wartości niematerialne i prawne            | 4 614                 | 3 214                 | 1 709                 |
| II                  | Rzeczowe aktywa trwałe                     | 1 224 749             | 1 158 178             | 1 166 412             |
| III                 | Należności długoterminowe                  | 109 466               | 88 173                | 65 237                |
| V                   | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 10                    | 67                    | 38                    |
| <b>B.</b>           | <b>Aktywa Obrotowe</b>                     | <b>266 684</b>        | <b>310 130</b>        | <b>415 794</b>        |
| I                   | Zapasy                                     | 74 765                | 80 837                | 88 211                |
| II                  | Należności krótkoterminowe                 | 163 937               | 202 198               | 280 730               |
| III                 | Inwestycje krótkoterminowe                 | 26 090                | 24 697                | 44 706                |
| IV                  | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 893                 | 2 397                 | 2 149                 |
| <b>Aktywa razem</b> |                                            | <b>1 605 523</b>      | <b>1 559 761</b>      | <b>1 649 188</b>      |

W 2024 roku wartość aktywów Szpitala wzrosła o 5,73% w porównaniu do roku poprzedniego, co było w głównej mierze wynikiem 34,07% wzrostu aktywów obrotowych. Największy wpływ na ten wzrost miał wzrost należności krótkoterminowych, głównie z tytułu dostaw i usług, w szczególności od Narodowego Funduszu Zdrowia. Wzrost ten pozostaje w korelacji z ogólnym zwiększeniem przychodów Szpitala.

Poziom zapasów zwiększył się o 9,12%, co związane było z intensyfikacją realizowanych świadczeń i zabiegów medycznych oraz koniecznością zabezpieczenia odpowiedniego poziomu

materiałów i leków niezbędnych do bieżącej działalności w Nowej Siedzibie Szpitala Uniwersyteckiego. Dodatkowo, wpływ na ten wzrost miały rosnące ceny produktów leczniczych i materiałów medycznych.

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych zwiększyły się o 81,02%, co było bezpośrednim skutkiem wzrostu przychodów i poprawy płynności finansowej jednostki. Powyższe zmiany miały wpływ na strukturę posiadanych przez Szpital aktywów. W 2024 roku aktywa trwałe stanowiły 74,79% majątku, natomiast aktywa obrotowe 25,21%, co oznacza zmianę struktury majątku na korzyść majątku trwałego o 5,33% w stosunku do roku 2023.

### II.3 Analiza bilansu za 2024 rok - Pasywa

Analiza źródeł finansowania (pasywów), wchodzących w ewidencje księgową Szpitala Uniwersyteckiego w Krakowie, na dzień 31 grudnia 2024 roku, wraz z danymi porównawczymi za lata 2022-2024 przedstawiono w Tabeli 3.

Tabela 3. Pasywa Szpitala za lata 2022-2024 [w tys. zł]

| PASYWA              |                                               | Stan na<br>31.12.2022 | Stan na<br>31.12.2023 | Stan na<br>31.12.2024 |
|---------------------|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A.</b>           | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>               | <b>640 886</b>        | <b>649 197</b>        | <b>746 704</b>        |
| I.                  | Kapitał (fundusz) podstawowy                  | 1 113 959             | 1 113 959             | 1 173 916             |
| V                   | Zysk (strata) z lat ubiegłych                 | -358 604              | -500 764              | -464 761              |
| VI                  | Zysk (strata) netto                           | -114 469              | 36 003                | 37 549                |
| <b>B</b>            | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>964 637</b>        | <b>910 564</b>        | <b>902 485</b>        |
| I                   | Rezerwy na zobowiązania                       | 145 471               | 239 867               | 289 975               |
| II                  | Zobowiązania długoterminowe                   | 136 636               | 74 675                | 62 315                |
| III                 | Zobowiązania krótkoterminowe                  | 408 554               | 359 784               | 345 017               |
| IV                  | Rozliczenia międzyokresowe                    | 273 976               | 236 238               | 205 179               |
| <b>Pasywa razem</b> |                                               | <b>1 605 523</b>      | <b>1 559 761</b>      | <b>1 649 188</b>      |

W 2024 roku Szpital Uniwersytecki w Krakowie, dzięki osiągnięciu dodatniego wyniku finansowego oraz zwiększeniu funduszu podstawowego w związku z przekazaniem, przez podmiot tworzący w nieodpłatne użytkowanie na okres 20 lat, nieruchomości o wartości 59,96 mln zł. W wyniku tych działań fundusz własny Szpitala wzrósł o 15,02% i korzystnie wpłynął na zwiększenie finansowania majątku Szpitala.

Poprawa sytuacji finansowej jednostki przyczyniła się do obniżenia poziomu zobowiązań, zarówno długoterminowych, jak i krótkoterminowych, łącznie o 6,24%. Jednocześnie, w związku z kontynuacją odnoszenia na pozostałe przychody operacyjne odpisów amortyzacyjnych od

dotowanych środków trwałych sfinansowanych dotacjami odnotowano spadek salda rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Wzrost poziomu wynagrodzeń w Szpitalu przełożył się na zwiększenie wartości rezerw tworzonych na świadczenia pracownicze. Wyższe wynagrodzenia skutkowały wzrostem rezerw z tytułu niewykorzystanych urlopów, nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych, których wartość uzależniona jest głównie od wysokości wynagrodzenia pracowników.

## II.4 Analiza rachunku przepływów pieniężnych za 2024 rok

Analiza zmian w stanie środków pieniężnych, będących w posiadaniu Szpitala Uniwersyteckiego w Krakowie, na dzień 31 grudnia 2024 roku, wraz z danymi porównawczymi za lata 2022-2024 przedstawiono w rachunku przepływów pieniężnych, zaprezentowanym w **Tabeli 4**.

**Tabela 4.** Rachunek przepływów pieniężnych za lata 2022-2024 [w tys. zł]

| Lp.       | Wyszczególnienie                                                           | Stan na<br>31.12.2022 | Stan na<br>31.12.2023 | Stan na<br>31.12.2024 |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I</b>  | <b>Zysk (strata) netto</b>                                                 | <b>-114 469</b>       | <b>36 003</b>         | <b>37 549</b>         |
| <b>II</b> | <b>Korekty razem</b>                                                       | <b>112 989</b>        | <b>37 943</b>         | <b>40 619</b>         |
| 1         | Amortyzacja                                                                | 117 820               | 118 214               | 119 196               |
| 2         | Zyski / straty z tytułu różnic kursowych                                   | 0                     | 0                     | 0                     |
| 3         | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                    | 13 803                | 12 308                | 6 923                 |
| 4         | Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                 | -941                  | -429                  | 602                   |
| 5         | Zmiana stanu rezerw                                                        | 981                   | 66 703                | 50 108                |
| 6         | Zmiana stanu zapasów                                                       | -12 588               | -6 072                | -7 372                |
| 7         | Zmiana stanu należności                                                    | 62 922                | -38 360               | -78 537               |
| 8         | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -17 700               | -45 813               | 3 697                 |
| 9         | Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                    | -62 737               | -50 538               | -44 181               |
| 10        | Inne korekty                                                               | 11 430                | -18 069               | -9 811                |
| <b>A</b>  | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                | <b>-1 479</b>         | <b>73 946</b>         | <b>78 168</b>         |
| B         | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                     | -18 445               | -18 339               | -37 329               |
| C         | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                        | 20 085                | -56 999               | -20 829               |
| D         | Przepływy pieniężne netto razem                                            | 161                   | -1 392                | 20 009                |
| E         | Bilansowa zmiana środków pieniężnych                                       | 161                   | -1 392                | 20 009                |
| F         | Środki pieniężne na początek okresu                                        | 25 928                | 26 090                | 24 698                |

W 2024 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej uległy dalszej poprawie, zwiększając się o 4,22 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego, co stanowi kontynuację pozytywnego trendu obserwowanego w 2023 roku. Poprawa ta była wynikiem osiągnięcia dodatniego wyniku finansowego, uzyskanego głównie dzięki zwiększeniu zakresu realizowanych świadczeń,

co przełożyło się na wyższe wpływy z działalności podstawowej o przeszło 4,2 mln zł w porównaniu do 2023 roku.

Przepływy z działalności inwestycyjnej pozostają ujemne, co wynika z ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych na budowę nowego budynku administracyjnego i zakup aparatury medycznej i innych środków trwałych. W 2024 roku poziom wydatków związanych z działalnością finansową przewyższył wpływy w związku z sukcesywną i terminową spłatą kredytów bankowych i odsetek od tych kredytów.

## II.5 Analiza wskaźnikowa za 2024 rok

Na podstawie powyższych danych przeprowadzono analizę wskaźnikową w oparciu o Rozporządzenie 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. Wskaźniki zostały przedstawione w Tabeli 5.

Tabela 5. Wskaźniki finansowe za lata 2022-2024

| Nazwa wskaźnika                |                                         | Sposób liczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Stan na 31.12.2022 | Stan na 31.12.2023 | Stan na 31.12.2024 |
|--------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>I Wskaźniki zyskowności</b> |                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                    |                    |                    |
| I.1                            | Zyskowność netto (%)                    | $\frac{\text{Wynik netto} \times 100 \%}{\text{Przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów} + \text{Pozostałe przychody operacyjne} + \text{Przychody finansowe}}$                                                                                                                              | -8,27%             | 2,04%              | 1,80%              |
| I.2                            | Zyskowność działalności operacyjnej (%) | $\frac{\text{Wynik z działalności operacyjnej} \times 100 \%}{\text{Przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów} + \text{pozostałe przychody operacyjne}}$                                                                                                                                      | -5,28%             | 2,37%              | 1,81%              |
| I.3                            | Zyskowność aktywów (%)                  | $\frac{\text{Wynik netto} \times 100 \%}{\text{Średni stan aktywów}}$                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -6,79%             | 2,27%              | 2,34%              |
| <b>II Wskaźniki płynności</b>  |                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                    |                    |                    |
| II.1                           | Bieżącej płynności                      | $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy} - \text{krótkoterminowe RMK (Czynne)}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe} - \text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy} + \text{rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe}}$ | 0,53               | 0,59               | 0,77               |

|                                   |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |        |        |
|-----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| II.2                              | Szybkiej płynności          | Aktywa obrotowe<br>- należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy<br>- krótkoterminowe RMK (Czynne)<br>- Zapasy<br><br>Zobowiązania krótkoterminowe<br>- zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy<br>+ rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe | 0,38   | 0,43   | 0,60   |
| <b>III Wskaźniki efektywności</b> |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |        |        |
| III.1                             | Rotacja należności w dniach | Średni stan należności z tytułu dostaw u usług x liczba dni w okresie<br><br>Przychody netto ze sprzedaży produktów<br>+ Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                                                                                                                       | 47     | 34     | 39     |
| III.2                             | Rotacja zobowiązań w dniach | Średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług x liczba dni w okresie<br><br>Przychody netto ze sprzedaży produktów<br>+ Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                                                                                                                                         | 59     | 43     | 32     |
| <b>IV Zadłużenie</b>              |                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |        |        |
| IV.1                              | Zadłużenie aktywów (%)      | (Zobowiązania długoterminowe<br>+ zobowiązania krótkoterminowe<br>+ rezerwy na zobowiązania x 100%<br><br>Aktywa razem                                                                                                                                                                                                           | 43,02% | 43,23% | 42,28% |
| IV.2                              | Wypłacalność                | Zobowiązania długoterminowe<br>+ zobowiązania krótkoterminowe<br>+ rezerwy na zobowiązani<br><br>Fundusz własny                                                                                                                                                                                                                  | 1,08   | 1,04   | 0,93   |

Dla wyżej wymienionego zestawienia dokonano przeliczenia wartości wskaźników na oceny punktowe, które prezentuje **Tabela 6**.

**Tabela 6.** Zestawienie punktów wynikających z wyliczonych wskaźników w latach 2022-2024

|     | Max ilość punktów | Nazwa grupy wskaźników           | Wskaźniki 2022 | Wskaźniki 2023 | Wskaźniki 2024 |
|-----|-------------------|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| I   | 5                 | Wskaźniki zyskowności            | 0              | 4              | 3              |
|     | 5                 |                                  | 0              | 4              | 3              |
|     | 5                 |                                  | 0              | 4              | 4              |
|     |                   |                                  |                |                |                |
| II  | 12                | Wskaźniki płynności              | 0              | 0              | 4              |
|     | 13                |                                  | 0              | 0              | 8              |
|     |                   |                                  |                |                |                |
| III | 3                 | Wskaźniki efektywności           | 2              | 2              | 3              |
|     | 7                 |                                  | 7              | 7              | 7              |
|     |                   |                                  |                |                |                |
| IV  | 10                | Wskaźniki zadłużenia             | 8              | 8              | 8              |
|     | 10                |                                  | 6              | 6              | 8              |
|     |                   |                                  |                |                |                |
|     | 70                | Razem ilość osiągniętych punktów | 23             | 35             | 48             |
|     |                   | Udział % w max ilości punktów    | 32,86%         | 50,00%         | 68,57%         |

Na podstawie danych z powyższej tabeli, dokonano interpretacji wskaźników w Szpitalu

#### **Wskaźniki zyskowności:**

W 2024 roku Szpital osiągnął dodatni wynik finansowy, co znalazło odzwierciedlenie w wartości wskaźników rentowności. Wskaźnik zyskowności netto wyniósł 1,80%, w porównaniu do 2,04% w 2023 roku, co oznacza niewielki spadek, jednak przy zachowaniu dodatniego poziomu. Podobnie, wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej obniżył się z 2,37% do 1,81%, odzwierciedlając mniejszą, lecz nadal pozytywną efektywność operacyjną jednostki. Wskaźnik rentowności aktywów wzrósł z 2,27% w 2023 roku do 2,34% w 2024 roku, co świadczy o poprawie efektywności wykorzystania majątku do generowania zysku.

#### **Wskaźniki płynności:**

W 2024 roku odnotowano wyraźną poprawę wskaźników płynności finansowej. Wskaźnik bieżącej płynności wzrósł z poziomu 0,59 w 2023 roku do 0,77, co przełożyło się na uzyskanie punktów w ocenie ekonomiczno-finansowej jednostki. To istotna zmiana w porównaniu do roku ubiegłego, w którym wskaźnik ten nie kwalifikował się do przyznania punktacji.

Równolegle poprawie uległ wskaźnik szybkiej płynności, który wzrósł z 0,43 do 0,60. Choć oba wskaźniki wciąż pozostają poniżej poziomów docelowych, kierunek zmian potwierdza poprawiającą się sytuację płynnościową Szpitala i wzrost zdolności do regulowania bieżących zobowiązań. Uzyskane wartości mają bezpośredni wpływ na lepszą ocenę finansowej kondycji jednostki w analizie wskaźnikowej.

#### **Wskaźniki efektywności:**

W 2024 roku wskaźnik rotacji należności wydłużył się z 34 do 39 dni. Wzrost ten oznacza, że średni czas oczekiwania na wpływ należności od kontrahentów uległ wydłużeniu, co może wynikać m.in. z większego udziału świadczeń rozliczanych przez NFZ z opóźnieniem. Pomimo tego, wartość wskaźnika mieści się w przedziale umożliwiającym uzyskanie punktów w analizie ekonomiczno-finansowej.

Jednocześnie istotnej poprawie uległ wskaźnik rotacji zobowiązań, który skrócił się z 43 dni w 2023 roku do 32 dni w 2024 roku. Oznacza to, że Szpital szybciej reguluje swoje zobowiązania wobec dostawców, co może świadczyć o poprawie płynności operacyjnej i skuteczniejszym zarządzaniu zobowiązaniami krótkoterminowymi. Zmiana ta pozytywnie wpłynęła na ocenę jednostki w ramach analizy wskaźnikowej.

### **Wskaźniki zadłużenia:**

Wskaźnik zadłużenia aktywów wykazuje niewielki spadek, co oznacza, że poziom zobowiązań w stosunku do aktywów Szpitala utrzymuje się na stałym poziomie. Choć wskaźnik jest wysoki, jego stabilizacja może sugerować kontrolowane zarządzanie zadłużeniem. Wskaźnik wypłacalności wykazuje nieznaczne pogorszenie w 2024 roku w porównaniu do 2023 roku, choć pozostaje stosunkowo stabilny. Wskazuje to na zdolność Szpitala do pokrywania zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych kapitałem własnym, co jest kluczowe dla jego długoterminowej stabilności finansowej.

### **Podsumowanie:**

Analiza wskaźników ekonomiczno-finansowych Szpitala Uniwersyteckiego w Krakowie wskazuje na stabilizację rentowności, poprawę efektywności operacyjnej oraz wyraźne umocnienie w zakresie płynności i zadłużenia w 2024 roku.

W zakresie wskaźników zyskowności Szpital uzyskał łącznie 10 punktów na 15 możliwych, co świadczy o utrzymaniu dodatnich wyników finansowych oraz względnej stabilności rentowności działalności operacyjnej i ogólnej. Choć wskaźniki wykazały niewielki spadek względem 2023 roku, poziom punktowy pozostał wysoki. W grupie wskaźników płynności finansowej odnotowano znaczącą poprawę – w 2024 roku przyznano 12 punktów na 25 możliwych (wobec 0 punktów rok wcześniej). Choć same wartości wskaźników nadal pozostają poniżej poziomów optymalnych, ich wzrost pozwolił na wejście w przedziały punktowane, co jest istotnym krokiem w kierunku poprawy krótkoterminowej wypłacalności jednostki. Wskaźniki efektywności w zakresie zarządzania majątkiem i zobowiązaniami utrzymały się na stabilnym poziomie. Łącznie w tej grupie Szpital uzyskał 10 punktów na 10 możliwych, co świadczy o wysokiej sprawności operacyjnej oraz skutecznym zarządzaniu zarówno należnościami, jak i zobowiązaniami. W zakresie wskaźników zadłużenia przyznano 16 punktów na 20 możliwych – po 8 punktów za wskaźnik zadłużenia aktywów i wskaźnik wypłacalności. Utrzymanie wysokiej punktacji w tej grupie potwierdza stabilną strukturę finansowania i kontrolowany poziom zobowiązań jednostki.

Łącznie w 2024 roku Szpital Uniwersytecki w Krakowie uzyskał 48 punktów na 70 możliwych, co stanowi wzrost o 13 punktów względem roku 2023 (35/70) i oznacza znaczącą poprawę ogólnej sytuacji ekonomiczno-finansowej. Taki wynik klasyfikuje jednostkę w górnym przedziale ocen i wskazuje na wysoką stabilność finansową oraz skuteczne działania naprawcze i zarządcze wdrażane w ostatnich latach.

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

#### III.1 Prognoza Rachunku Zysków i Strat na lata 2025-2027

Zgodnie z analizą trendów w przychodach i kosztach kształtujących się w ubiegłych latach z uwzględnieniem aktualnych na dzień tworzenia Raportu, dostępnych informacji mogących mieć wpływ na przyszłą sytuację finansową Szpitala Uniwersyteckiego w Krakowie, w Tabeli 7 przedstawiono prognozowane wartości w poszczególnych pozycjach Rachunku Zysków i Strat na lata 2025 - 2027 w oparciu o dane porównawcze z ostatniego zamkniętego roku rozliczeniowego tj. 2024 roku.

Tabela 7. Prognoza Rachunku Zysków i start na lata 2025-2027 [w tys. zł]

| Wyszczególnienie |                                                               | Plan<br>2025 | Plan<br>2026 | Plan<br>2027 |
|------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| A.               | Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi:               | 2 090 935    | 2 185 165    | 2 264 277    |
| B.               | Koszty działalności operacyjnej                               | 2 203 323    | 2 287 223    | 2 358 671    |
| C.               | Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)                              | -112 388     | -102 058     | -94 393      |
| D.               | Pozostałe Przychody Operacyjne                                | 142 358      | 139 625      | 137 960      |
| E.               | Pozostałe Koszty Operacyjne                                   | 40 500       | 41 918       | 43 385       |
| F.               | Zysk (Strata) z działalności operacyjnej ( C+D-E)             | -10 530      | -4 350       | 183          |
| G.               | Przychody Finansowe                                           | 8 400        | 9 292        | 6 311        |
| H.               | Koszty Finansowe                                              | 17 200       | 12 927       | 10 652       |
| I.               | Zysk (strata) brutto ( F+G-H)                                 | -19 330      | -7 986       | -4 159       |
| J.               | Podatek Dochodowy                                             | 1 000        | 1 035        | 1 071        |
| K.               | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0            | 0            | 0            |
| L.               | Zysk (strata) netto (I-J-K)                                   | -20 330      | -9 021       | -5 230       |

#### III.2 Przyjęte założenia na rok 2025

Prognoza sytuacji ekonomiczno-finansowej na rok 2025 została przeprowadzona na podstawie aktualnego Planu Finansowego na rok 2025 obowiązującego w Szpitalu Uniwersyteckim w Krakowie. Zaplanowane wielkości opierają się na informacjach przekazanych przez odpowiednie komórki planujące, z uwzględnieniem danych historycznych, ale z podkreśleniem znaczącej niepewności związanej z niepewną sytuacją makroekonomiczną. Może to skutkować mniejszymi wpływami do budżetu i brakiem urealnienia wycen świadczeń medycznych.

Dodatkowo, w okresie planistycznym uwzględniono kontynuację amortyzacji aktywów trwałych zakupionych w ramach realizacji programów inwestycyjnych związanych m. in z nowym budynkiem medycznym przy ul. Jakubowskiego wraz z jego wyposażeniem. W planowanych wartościach

uwzględniono również wzrosty wynagrodzeń wynikające z podniesienia wynagrodzenia minimalnego oraz rosnącej presji płacowej ze strony pracowników, będących wynikiem postępujących procesów inflacyjnych, a także odgórnie implementowanych kosztochłonnych regulacji prawnych.

### **III.3 Szczegółowy opis przyjętych założeń na rok 2025**

---

#### **Przychody:**

W przedmiotowej części przyjęto założenie zwiększenia przychodów przy niezmienionym poziomie posiadanych zasobów. Głównym źródłem przychodów pozostają wpływy z Narodowego Funduszu Zdrowia. W ramach ryczału PSZ na 2025 rok planowane jest utrzymanie liczby świadczeń, które były finansowane przez Płatnika w 2024 roku. Warto podkreślić, że liczba jednostek sprawozdawczych wypracowana w 2024 roku była efektem decyzji zarządczych ukierunkowanych na maksymalizację przychodów. Osiągnięty poziom ryczału, zgodnie z obowiązującymi regulacjami, gwarantuje co najmniej utrzymanie jego wartości w 2025 roku. Uwzględniono także założenie utrzymania współczynników jakościowych na dotychczasowym poziomie. W prognozie przychodów ujęto również wpływy z refinansowania przez instytucje publiczne (Ministerstwo Zdrowia, Urząd Marszałkowski, Urząd Wojewódzki) wynagrodzeń lekarzy rezydentów, stażystów oraz kierowników specjalizacji. Pozostałe przychody ze sprzedaży podstawowej, niezwiązane bezpośrednio z kontraktem z NFZ, oszacowano w oparciu o dane historyczne i realne możliwości wdrożenia działań zwiększających przychody.

W zakresie pozostałych przychodów operacyjnych, kluczowy udział mają darowizny leków oraz rozliczenia dotacji na zakup sprzętu i aparatury medycznej – proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych. Pozostałe składniki tej kategorii zostały oszacowane na podstawie danych z 2024 roku. Należy zaznaczyć, że planowany poziom rozwiązania rezerwy na ewentualne roszczenia ze strony NFZ oraz wartość leków otrzymanych w formie darowizn zostały ujęte po stronie przychodów i kosztów w tej samej wysokości, co czyni je neutralnymi wobec wyniku finansowego. Przychody finansowe uwzględniają obligatoryjną wycenę bilansową aktywów i pasywów jednostki.

#### **Koszty:**

Struktura kosztów wskazuje, że kluczowy wpływ na ich poziom mają: zużycie materiałów i energii, wynagrodzenia oraz usługi obce. Koszty amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych oszacowano na podstawie obecnego stanu majątku trwałego, z uwzględnieniem planowanego doposażenia szpitala oraz realizacji inwestycji na terenie NSSU w 2024 roku. W zakresie materiałów i energii zaplanowano zakupy niezbędne do prawidłowego funkcjonowania szpitala – zarówno leków finansowanych z budżetu jednostki, jak i otrzymanych

z zewnętrznych źródeł. Przewidziano również wzrost kosztów materiałów jednorazowego użytku w związku z rosnącymi cenami oraz prognozowanym wzrostem liczby udzielanych świadczeń. Koszty energii zostały zaprognozowane w oparciu o historyczne zużycie oraz przewidywane ceny jednostkowe.

Zakłada się wzrost kosztów usług zewnętrznych, szczególnie w zakresie podwykonawstwa medycznego i zakupu procedur. Wzrost ten wynika z danych historycznych, wyników przeprowadzonych postępowań przetargowych oraz ze spodziewanego wzrostu płacy minimalnej w 2025 roku i wskaźnika inflacji. Ujęto także koszty wynikające z Planu remontów na 2025 rok.

Planowane koszty wynagrodzeń zostały ustalone na podstawie:

- aktualnego planu zatrudnienia,
- wzrostu wynagrodzenia minimalnego w gospodarce w 2025 roku,
- wzrostu minimalnych wynagrodzeń w zawodach medycznych (planowany na lipiec 2025 r.),
- planowanych rezerw na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz niewykorzystane urlopy.

Dodatkowo, wzrost kosztów wynagrodzeń uwzględnia konieczność zabezpieczenia środków na realizację zwiększonej liczby świadczeń medycznych – przy równoczesnym wzroście przychodów nielimitowanych.

#### **III.4 Przyjęte założenia na lata 2026-2027 - wskaźniki**

---

Poziom kosztów i przychodów na lata 2026 oraz 2027 został wyznaczony na podstawie dostępnych danych planistycznych (np. prognozowanej stawki za energię elektryczną, szacowanej wartości kosztów remontów aparatury medycznej i pozostałego sprzętu, uwzględniając zakończenie okresu gwarancji w Nowej Siedzibie Szpitala Uniwersyteckiego), danych historycznych, prognoz rynkowych oraz prognoz instytucji publicznych dotyczących wskaźników gospodarczych, w tym m.in. „Wieloletnich założeń makroekonomicznych na lata 2025–2029”, przyjętych przez Radę Ministrów. W poszczególnych pozycjach wykorzystano następujące źródła informacji:

- Prognozy Narodowego Banku Polskiego (NBP) dotyczące poziomu inflacji na lata 2026-2027
- Prognozy dotyczące wzrostu wynagrodzenia minimalnego w gospodarce, zgodnie z zapowiedziami, które zostały przedstawione przez Radę Ministrów,
- Prognozy NBP dotyczące wzrostu wynagrodzeń w gospodarce, na których oparte są wynagrodzenia personelu medycznego;

Powyższe założenia odzwierciedlają nasze najlepsze prognozy i szacunki na chwilę obecną i mogą ulec zmianie wraz z ewolucją sytuacji gospodarczej.

### III.5 Opis przyjętych założeń na lata 2026-2027

---

Prognoza na kolejne okresy planistyczne (2026-2027) została przeprowadzona w obliczu niepewnej sytuacji makroekonomicznej, która miała wpływ na wzrost kosztów w roku 2024.

Głównym czynnikiem determinującym utrzymanie trendu wzrostu kosztów pozostają wydatki zależne od czynników zewnętrznych, w tym koszty energii elektrycznej oraz jednostkowe koszty materiałów medycznych. Dodatkowo, ogólny wzrost cen surowców energetycznych w gospodarce wpływa na wzrost innych kosztów ponoszonych przez Szpital Uniwersytecki, takich jak koszty wyrobów medycznych czy utylizacji.

Innym aspektem wpływającym na prognozowany poziom kosztów jest wzrost cen żywności oraz, w szerszym kontekście, inflacja w gospodarce narodowej. Pomimo faktu, że inflacja w Polsce wykazuje tendencję spadkową, wciąż pozostaje na istotnym poziomie, a jej trend może ulegać fluktuacjom, co sprawia, że koszty działalności Szpitala rosną w wartościach trudnych do oszacowywania. Wymienione okoliczności mają szczególny wpływ na wzrost kosztów żywienia pacjentów oraz wszystkich pozostałych usług realizowanych przez podmioty zewnętrzne.

Niezwykle istotnym czynnikiem są również wzrastające koszty pracy personelu medycznego i niemedycznego. Wynagrodzenia będą determinowane zarówno sytuacją makroekonomiczną (wzrost inflacji powodujący większą presję na podwyżki), jak i poprzez kontynuacji realizacji ustawy o minimalnym wynagrodzeniu w gospodarce oraz minimalnym wynagrodzeniu dla personelu medycznego. Na dzień tworzenia niniejszego raportu nie jest znana ostateczna skala zmian w tym obszarze.

Wyżej wymienione czynniki są potęgowane przez ustawodawcę, który w ramach tworzonych regulacji zobowiązuje Szpital do waloryzacji wartości zawartych umów w ramach PZP, podnosząc wynagrodzenie kontrahentów. Niestety, brak jest analogicznego przepisu w zakresie waloryzacji zapłaty za świadczenia płatne przez NFZ, którego wpływy stanowią około 90% przychodów Szpitala.

W planie na lata 2026-2027 przyjęto założenie, że wzrost kosztów zostanie, choć częściowo uwzględniony w wycenach świadczeń przez Narodowy Fundusz Zdrowia dzięki wzrostowi finansowania opieki zdrowotnej. Istotnym aspektem, który będzie wpływał na sytuację finansową Szpitala Uniwersyteckiego w Krakowie, będą miały realizowane inwestycje.

### III.6 Prognoza Bilansu na lata 2025-2027

Wynik finansowy, określony w rachunku zysków i strat, ma istotny wpływ na formowanie poszczególnych pozycji bilansu. W Tabeli 8 przedstawiono prognozowane wartości na lata 2025 – 2027.

**Tabela 8.** Prognoza kształtowania się bilansu Szpitala na lata 2025-2027 [w tys. zł]

|                     |                                               | Plan na<br>31.12.2025 | Plan na<br>31.12.2026 | Plan na<br>31.12.2027 |
|---------------------|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A.</b>           | <b>Aktywa trwałe</b>                          | <b>1 206 522</b>      | <b>1 151 971</b>      | <b>1 200 938</b>      |
| I                   | Wartości niematerialne i prawne               | 1 768                 | 1 830                 | 1 894                 |
| II                  | Rzeczowe aktywa trwałe                        | 1 164 652             | 1 137 693             | 1 199 004             |
| III                 | Należności długoterminowe                     | 40 063                | 12 409                | 0                     |
| V                   | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe     | 38                    | 39                    | 40                    |
| <b>B.</b>           | <b>Aktywa obrotowe</b>                        | <b>445 089</b>        | <b>462 838</b>        | <b>459 909</b>        |
| I                   | Zapasy                                        | 91 297                | 94 493                | 96 132                |
| II                  | Należności krótkoterminowe                    | 302 898               | 315 183               | 308 698               |
| III                 | Inwestycje krótkoterminowe                    | 48 670                | 50 864                | 52 705                |
| IV                  | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe    | 2 223                 | 2 298                 | 2 373                 |
| <b>Aktywa razem</b> |                                               | <b>1 651 611</b>      | <b>1 614 810</b>      | <b>1 660 847</b>      |
| <b>A.</b>           | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>               | <b>726 373</b>        | <b>717 352</b>        | <b>712 122</b>        |
| I.                  | Kapitał (fundusz) podstawowy                  | 1 173 916             | 1 173 916             | 1 173 916             |
| V                   | Zysk (strata) z lat ubiegłych                 | -427 213              | -447 543              | -456 564              |
| VI                  | Zysk (strata) netto                           | -20 330               | -9 021                | -5 230                |
| <b>B</b>            | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>925 239</b>        | <b>897 458</b>        | <b>948 726</b>        |
| I                   | Rezerwy na zobowiązania                       | 300 908               | 311 440               | 322 340               |
| II                  | Zobowiązania długoterminowe                   | 100 178               | 93 895                | 92 230                |
| III                 | Zobowiązania krótkoterminowe                  | 362 106               | 362 002               | 335 320               |
| IV                  | Rozliczenia międzyokresowe                    | 162 047               | 130 121               | 198 835               |
| <b>Pasywa razem</b> |                                               | <b>1 651 611</b>      | <b>1 614 810</b>      | <b>1 660 847</b>      |

### **III.7 Przyjęte założenia do prognozy bilansu – Aktywa**

---

- Planowanie na rok 2025 zostało przeprowadzone zgodnie z danymi pochodzącymi z aktualnie obowiązującego Planu Finansowego na 2025 rok. Estymacje dla pozycji bilansowych prezentowane w niniejszym dokumencie oparte są na stanie księgowym na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dostępnych prognozach z dnia sporządzenia niniejszego raportu;
- Wartość umorzenia, stanowiącego główne źródło spadku wartości bilansowej środków trwałych w roku 2025 została określona na podstawie danych z Planu Finansowego. Prognozy na lata 2026-2027 powstały na bazie estymacji dotyczącej kształtowania się poziomu środków trwałych w Szpitalu z uwzględnieniem prowadzonych w Szpitalu Uniwersyteckim inwestycji.
- Z uwagi na realizowaną coraz większą liczbę świadczeń w Szpitalu Uniwersyteckim, istnieje konieczność zapewnienia zwiększonych stanów minimalnych w magazynach szpitalnych. W związku z powyższym oraz z faktem wzrostu cen zapasów przewiduje się systematyczny wzrost poziomu zapasów w kolejnych latach planistycznych;
- Poziom należności został zaprognozowany zgodnie z harmonogramami spłat należności wynikających ze sprzedaży nieruchomości Gminie Miejskiej Kraków;
- Inwestycje krótkoterminowe (środki pieniężne na rachunkach bankowych i w kasie), które zasilane są głównie środkami z Narodowego Funduszu Zdrowia zostały zaprognozowane z uwzględnieniem systematycznego wzrostu przedmiotowych wpływów;
- Z uwagi na zakładane zwiększenie przychodów i niepewnej sytuacji finansowej Płatnika założono wzrost w kolejnych latach poziomu należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług.

### **III.8 Przyjęte założenia do prognozy bilansu - Pasywa**

---

- Planowanie na rok 2025 zostało przeprowadzone zgodnie z danymi pochodzącymi z aktualnie obowiązującego Planu Finansowego na 2025 rok. Estymacje dla pozycji bilansowych prezentowane w niniejszym dokumencie oparte są na stanie księgowym na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dostępnych prognozach z dnia sporządzenia niniejszego raportu;
- W związku z prognozowanym wzrostem kosztów wynagrodzeń w okresie planistycznym, przewidziano zwiększenie zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz powiązanych z nimi zobowiązań, takich jak podatki, ubezpieczenia społeczne, składki na Pracownicze Plany Kapitałowe i inne świadczenia. Planowane jest również zwiększenie rezerw pracowniczych na długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania wynikające z wyceny aktuarialnej (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy);

- Wartość kredytów i pożyczek, zarówno długoterminowych, jak i krótkoterminowych, została oszacowana na podstawie danych aktualnych na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, uwzględniając szacowane potrzeby związane z realizacją bieżących i planowanych inwestycji.
- W 2026 roku założono zwiększenie wartości w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw, z uwagi na stale zwiększające się koszty m.in. wyrobów medycznych oraz usług obcych, natomiast w 2027 roku zaplanowane zmniejszenie poziomu zobowiązań z uwagi na dalsze założenie o polepszeniu sytuacji finansowej Szpitala;
- W roku 2019 doszło do znacznego zwiększenia rozliczeń międzyokresowych przychodów spowodowanego dotacjami na środki trwałe związanymi z budową Nowej Siedziby Szpitala Uniwersyteckiego. Od 2020 roku obserwuje się ich systematyczne zmniejszenie, poprzez rozpoznawanie pozostałych przychodów operacyjnych w wysokości odpisów amortyzacyjnych od dotowanych środków trwałych. Taka sytuacja będzie mieć miejsce do 2026 roku. Od roku 2027 roku prognozuje się zwiększenie tej pozycji, z uwagi na realizację przez Szpital kolejnych projektów finansowanych ze źródeł zewnętrznych.

#### IV. Prognoza wskaźników z Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 25.04.2017 roku

Na podstawie prognozowanych danych finansowych na lata 2025-2027 wyznaczono wartość wskaźników dla poszczególnych lat i przedstawiono je w Tabeli 9. Pod tabelą dokonano ich interpretacji odnosząc się do sugerowanych wartości wynikających z Rozporządzenia Ministra Zdrowia. Dokonano również wyznaczenia wartości punktowej (Tabela 10) oraz sformułowano wnioski dotyczący sytuacji ekonomicznej Szpitala w prognozowanych latach.

Tabela 9. Prognoza kształtowania się wskaźników na lata 2025-2027

| Nazwa wskaźnika                |                                          | Sposób liczenia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Plan na<br>31.12.2025 | Plan na<br>31.12.2026 | Plan na<br>31.12.2027 |
|--------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>I Wskaźniki zyskowności</b> |                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                       |                       |
| I.1                            | Zyskowności netto (%)                    | $\frac{\text{Wynik netto} \times 100 \%}{\begin{array}{l} \text{Przychody netto ze sprzedaży produktów} \\ + \text{Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów} \\ + \text{Pozostałe przychody operacyjne} \\ + \text{Przychody finansowe} \end{array}}$                                                                                                                                                                                 | -0,91%                | -0,39%                | -0,22%                |
| I.2                            | Zyskowności działalności operacyjnej (%) | $\frac{\text{Wynik z działalności operacyjnej} \times 100 \%}{\begin{array}{l} \text{Przychody netto ze sprzedaży produktów} \\ + \text{Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów} \\ + \text{pozostałe przychody operacyjne} \end{array}}$                                                                                                                                                                                            | -0,47%                | -0,19%                | 0,01%                 |
| I.3                            | Zyskowność aktywów (%)                   | $\frac{\text{Wynik netto} \times 100 \%}{\text{Średni stan aktywów}}$                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -1,23%                | -0,55%                | -0,32%                |
| <b>II Wskaźniki płynności</b>  |                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       |                       |                       |
| II.1                           | Bieżącej płynności                       | $\frac{\begin{array}{l} \text{Aktywa obrotowe} \\ - \text{należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy} \\ - \text{krótkoterminowe RMK (Czynne)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Zobowiązania krótkoterminowe} \\ - \text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy} \\ + \text{rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe} \end{array}}$                    | 0,78                  | 0,80                  | 0,82                  |
| II.2                           | Szybkiej płynności                       | $\frac{\begin{array}{l} \text{Aktywa obrotowe} \\ - \text{należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej 12 miesięcy} \\ - \text{krótkoterminowe RMK (Czynne)} \\ - \text{Zapasy} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{Zobowiązania krótkoterminowe} \\ - \text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności powyżej 12 miesięcy} \\ + \text{rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe} \end{array}}$ | 0,62                  | 0,63                  | 0,65                  |

| III Wskaźniki efektywności |                             |                                                                                                                                                                                                             |    |    |    |
|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|----|
| III.1                      | Rotacja należności w dniach | $\frac{\text{Średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times \text{liczba dni w okresie}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów}}$ | 45 | 46 | 47 |
| III.2                      | Rotacja zobowiązań w dniach | $\frac{\text{Średni stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług} \times \text{liczba dni w okresie}}{\text{Przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów}}$   | 32 | 33 | 31 |

| IV Zadłużenie |                        |                                                                                                                                                      |        |        |        |
|---------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| IV.1          | Zadłużenie aktywów (%) | $\frac{\text{Zobowiązania długoterminowe} + \text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{Aktywa razem}}$ | 46,21% | 47,52% | 45,15% |
| IV.2          | Wypłacalność           | $\frac{\text{Zobowiązania długoterminowe} + \text{zobowiązania krótkoterminowe} + \text{rezerwy na zobowiązania}}{\text{Fundusz własny}}$            | 1,05   | 1,07   | 1,05   |

Tabela 10. Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej na lata 2025-2027

| LP  | Max ilość punktów | Nazwa grupy wskaźników           | Wskaźniki 2025 | Wskaźniki 2026 | Wskaźniki 2027 |
|-----|-------------------|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| I   | 5                 | Wskaźniki zyskowności            | 0              | 0              | 0              |
|     | 5                 |                                  | 0              | 0              | 3              |
|     | 5                 |                                  | 0              | 0              | 0              |
|     |                   |                                  |                |                |                |
| II  | 12                | Wskaźniki płynności              | 4              | 4              | 4              |
|     | 13                |                                  | 8              | 8              | 8              |
|     |                   |                                  |                |                |                |
| III | 3                 | Wskaźniki efektywności           | 2              | 2              | 2              |
|     | 7                 |                                  | 7              | 7              | 7              |
|     |                   |                                  |                |                |                |
| IV  | 10                | Wskaźniki zadłużenia             | 8              | 8              | 8              |
|     | 10                |                                  | 6              | 6              | 6              |
|     |                   |                                  |                |                |                |
|     | 70                | Razem ilość osiągniętych punktów | 35             | 35             | 38             |
|     |                   | Udział % w max ilości punktów    | 50,00%         | 50,00%         | 54,29%         |

#### Wskaźniki zyskowności (rentowności):

W 2024 roku wskaźniki zyskowności osiągnęły wartości dodatnie – zyskowność netto wyniosła 1,80%, zyskowność działalności operacyjnej 1,81%, a zyskowność aktywów 2,34%. Pozwoliło to na uzyskanie maksymalnej liczby 10 punktów w tej grupie oceny.

W prognozach na lata 2025–2027 przewiduje się niższe wartości wskaźników zyskowności, jednak z wyraźnie zaznaczonym trendem stopniowej poprawy. Zyskowność netto, prognozowana na poziomie  $-0,91\%$  w 2025 roku, wzrasta do  $-0,22\%$  w 2027 roku. Zyskowność działalności operacyjnej, mimo przejściowego pogorszenia, w 2027 roku osiąga minimalnie dodatnią wartość  $0,01\%$ , co oznacza powrót do dodatniego wyniku operacyjnego. Podobny trend widoczny jest w zakresie zyskowności aktywów – prognozowany spadek w 2025 roku jest konsekwencją planowanej straty netto, jednak w kolejnych latach następuje poprawa, wynikająca zarówno z poprawy wyniku finansowego, jak i ustabilizowania poziomu aktywów.

Pomimo trudniejszej sytuacji przewidzianej w okresie przejściowym, projekcje finansowe wskazują na stopniowe odbudowywanie rentowności, a w 2027 roku Szpital ponownie spełnia kryteria do uzyskania punktów za rentowność operacyjną..

### **Wskaźniki płynności:**

W 2024 roku wskaźnik bieżącej płynności osiągnął poziom 0,77, a szybka płynność 0,60, co przełożyło się na 12 zdobytych punktów w tej grupie. Maksymalna punktacja za wskaźniki płynności zgodnie z wytycznymi Ministra Zdrowia wynosi 25 punktów, podczas gdy Szpital uzyskuje 12 punktów zarówno w 2024 roku, jak i w prognozowanych latach 2025–2027. W tym okresie przewidywany jest dalszy wzrost wartości obu wskaźników – do poziomu 0,82 dla bieżącej płynności oraz 0,65 dla płynności szybkiej w 2027 roku, co pozwala utrzymać stabilny poziom punktacji. Pomimo prognozowanej straty netto w latach 2025–2027, Szpital utrzymuje oba wskaźniki płynności w zakresie ocenianym pozytywnie, co potwierdza skuteczne zarządzanie płynnością nawet w mniej korzystnym otoczeniu finansowym. Systematyczna poprawa wartości tych wskaźników na przestrzeni analizowanego okresu jest pozytywnym sygnałem dla stabilności i bezpieczeństwa finansowego Szpitala.

### **Wskaźniki efektywności:**

W 2024 roku rotacja należności wyniosła 39 dni, natomiast rotacja zobowiązań 32 dni. W latach 2025–2027 rotacja należności stopniowo wydłuża się, osiągając poziom 47 dni w 2027 roku, co oznacza wolniejszy przepływ środków z tytułu należności. Rotacja zobowiązań pozostaje na stabilnym poziomie i oscyluje w przedziale 31–33 dni. Maksymalna łączna punktacja za wskaźniki efektywności wynosi 10 punktów, które Szpital uzyskuje zarówno w 2024 roku, jak i w całym okresie prognozy. Pomimo obserwowanego wydłużenia rotacji należności, utrzymanie najwyższej możliwej punktacji potwierdza sprawne zarządzanie cyklem należności i zobowiązań oraz wysoką efektywność operacyjną jednostki.

**Wskaźniki zadłużenia:**

W 2024 roku zadłużenie aktywów wyniosło 42,28%, a wskaźnik wypłacalności 0,93. Były to poziomy pozwalające uzyskać wysoką, łączną punktację – 16 punktów w tej grupie. W prognozie na lata 2025–2027 wskaźnik zadłużenia aktywów wzrasta do 46,21% w 2025 roku i 47,52% w 2026 roku, natomiast wskaźnik wypłacalności kształtuje się w okolicach 1,00. Przekroczenie tej wartości powoduje spadek do niższej grupy punktowej, co oznacza uzyskanie 6 punktów za ten wskaźnik, taki poziom nadal świadczy o korzystnej i pożądanej relacji kapitałów własnych do zobowiązań. Łączna punktacja za wskaźniki zadłużenia w latach 2025–2027 wynosi 14 punktów rocznie, co potwierdza utrzymanie kontroli nad poziomem zadłużenia oraz bezpieczeństwem finansowym jednostki.

**Podsumowanie analizy wskaźnikowej:**

W 2024 roku Szpital Uniwersytecki osiągnął najwyższą w ostatnich latach punktację ogólną – 48 punktów, co stanowi efekt poprawy rentowności i płynności. Prognozy na lata 2025–2027 zakładają stabilizację wyników na wysokim poziomie w obszarze płynności, efektywności i zadłużenia, przy jednoczesnym przewidywanym pogorszeniu wskaźników zyskowności w związku z prognozowaną stratą netto. Warto podkreślić, że pomimo niepewnych czasów związanych z sytuacją geopolityczną oraz zmianami w prawie dotyczącym ochrony zdrowia, planowane osiągnięcie straty w kolejnych latach nie wpływa na zdolność Szpitala do kontynuacji działalności ani nie powoduje trudności w realizacji zadań statutowych jednostki.

## **V. Informacja o istotnych zdarzeniach mających wpływ na sytuację ekonomiczno- finansową**

Rok 2024 był kolejnym rokiem kontynuowania działań mających na celu umocnienia pozycji Szpitala na rynku wysokospecjalistycznych usług medycznych oraz poprawy jego sytuacji finansowej. Dzięki właściwym decyzjom zarządczym podjętym w latach ubiegłych i trafnie odczytującym kierunki działania MZ i NFZ działalność Szpitala została tak ukształtowana, aby stworzyć odpowiednie warunki do wzrostu kontraktów z NFZ w kolejnych latach.

Kolejnym elementem mającym istotny wpływ na sytuację finansową Szpitala miał wspomniany już wzrost wycen świadczeń medycznych, jaki nastąpił od 1 lipca 2024 roku. Dzięki prowadzonej konsekwentnie polityce sukcesywnego zwiększania realizowanych świadczeń tak dobranych, aby skutkowało to powiększeniem bazy punktowej kontraktu z NFZ, Szpital pozyskał kolejne tak niezbędne dla poprawy jego sytuacji finansowej środki.

Zwiększona realizacja świadczeń medycznych poza wzrostem przychodów skutkowała równocześnie wzrostem kosztów szczególnie w obszarze materiałów medycznych i szeroko rozumianych wynagrodzeń. Powszechnie odczuwalny wysoki koszt bieżącego utrzymania przy równoczesnym wzroście realizowanych zadań spowodował presję płacową ze strony pracowników Szpitala. Powyższy wzrost kosztów przy równoczesnym wzroście pozostałych kosztów funkcjonowania Szpitala znacząco obniżył efekt poprawy sytuacji finansowej, w wyniku wypracowanego wzrostu wartości przychodów.

Bez zainicjowanego przez Dyрекcję, ale wypracowanego wspólnie z całym zespołem Szpitala wzrostu przychodów w sytuacji stale rosnących (niezależnie od podejmowanych przez Szpital działań) kosztach funkcjonowania jego sytuacja finansowo nie tylko nie uległa by poprawie, ale mogła znacząco się pogorszyć.

## VI. Podsumowanie

Prognozowany wynik finansowy oraz wszystkie dane planistyczne przedstawione w niniejszym Raporcie obarczone są istotnym poziomem niepewności, wynikającym głównie z czynników zewnętrznych. Do najważniejszych należą: wzrost cen energii elektrycznej oraz surowców energetycznych, mających bezpośredni wpływ na kluczowe pozycje kosztowe Szpitala (m.in. wyroby medyczne, transport), rosnące ceny żywności oraz ustawowe podwyżki wynagrodzeń.

Dodatkowym czynnikiem ryzyka pozostaje polityka finansowania świadczeń zdrowotnych przez Narodowy Fundusz Zdrowia, który jako monopolistyczny płatnik ustala wyceny świadczeń na poziomie niewystarczającym do pokrycia rzeczywistych kosztów ich udzielania. Jednocześnie brak gwarancji zakontraktowania odpowiednio wysokiej liczby świadczeń stwarza ryzyko braku zapłaty za tzw. nadwykonania.

Biorąc pod uwagę powyższe uwarunkowania, prognozowany jest ujemny wynik finansowy we wszystkich okresach planistycznych. Należy jednak podkreślić, że zgodnie z przeprowadzoną analizą wskaźnikową, planowane straty nie zagrażają zdolności Szpitala do kontynuacji działalności ani realizacji jego zadań statutowych. Pomimo niepewności związanej z sytuacją geopolityczną oraz zmianami w systemie ochrony zdrowia, Szpital utrzymuje stabilność operacyjną i finansową.

  
**DYREKTOR**  
**Szpitala Uniwersyteckiego**  
**w Krakowie** (1)  
*mgr Marcin Jędrychowski, MBA*