

**RAPORT O SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ**  
**ZA ROK 2025**  
**SAMODZIELNEGO PUBLICZNEGO KLINICZNEGO SZPITALA OKULISTYCZNEGO**  
**W WARSZAWIE**

**I. WPROWADZENIE**

Raport został sporządzony zgodnie z art. 53a ustawy o działalności leczniczej (Dz.U.2023 poz.991 z późn. zm.) oraz na podstawie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.

Raport zawiera analizę sytuacji ekonomiczno-finansowej, prognozę na kolejne trzy lata oraz opis istotnych zdarzeń mających wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową szpitala, z uwzględnieniem warunków funkcjonowania podmiotów leczniczych.

Analiza sytuacji ekonomiczno-finansowej za 2025 rok została przeprowadzona w oparciu o punktowe oceny przypisane poszczególnym wskaźnikom, wyliczonym zgodnie z metodologią określoną w wymienionym rozporządzeniu.

Informacje o samodzielnym publicznym zakładzie opieki zdrowotnej, którego dotyczy raport:

- Nazwa: **Samodzielny Publiczny Kliniczny Szpital Okulistyczny**
- Siedziba: **Warszawa**
- Adres: **(03-709), ul. Sierakowskiego 13**
- Numer telefonu/faksu oraz adres poczty elektronicznej: **22-511-63-00, spkso@spkso.waw.pl**
- Numer identyfikacyjny REGON: **016084355**
- Numer w Krajowym Rejestrze Sądowym: **KRS 0000113950**
- Data wpisu i numer rejestru podmiotów wykonujących działalność leczniczą numer księgi rejestrowej: **000000018653**

**II. ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY**

Ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej Samodzielnego Publicznego Klinicznego Szpitala Okulistycznego w Warszawie została opracowana na podstawie teorii i zasad analizy wskaźnikowej,

dostosowanej do warunków i specyfiki sektora ochrony zdrowia, z uwzględnieniem uwarunkowań funkcjonowania podmiotów leczniczych w 2025 roku.

Raport ten został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 12 kwietnia 2017 roku, dotyczącym wskaźników ekonomiczno-finansowych niezbędnych do sporządzenia analizy oraz prognozy sytuacji ekonomiczno-finansowej samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej, a analiza obejmuje dane wynikające ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.

Dla **wskaźnika zyskowności** najważniejszy jest wynik finansowy, który może wskazywać na zysk lub stratę. Wskaźniki zyskowności określają zdolność podmiotu do generowania zysków, a zatem ekonomiczną efektywność działalności. Dodatkowo wartości wskaźników świadczą o racjonalnym gospodarowaniu, gdzie przychody podmiotu przewyższają koszty. Można stwierdzić, że im wyższe wartości wskaźnika, tym bardziej efektywna jest działalność podmiotu. Jednak w przypadku samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej, których celem nie jest maksymalizacja zysku, istotniejszy jest fakt bilansowania przychodów i kosztów w prowadzonej działalności, w szczególności w warunkach rosnących kosztów pracy, utrzymującej się presji inflacyjnej oraz ograniczonych możliwości elastycznego kształtowania struktury kosztów. Samodzielne publiczne zakłady opieki zdrowotnej mają na celu zwiększenie użyteczności świadczeń medycznych poprzez maksymalizację ich rozmiarów i jakości realizowanych usług, przy jednoczesnym zachowaniu stabilności finansowej i ciągłości udzielania świadczeń zdrowotnych.

Wskaźnik zyskowności netto (%) pokazuje, jaką część przychodów stanowi odnotowany zysk lub strata. W ten sposób określana jest efektywność gospodarki finansowej w odniesieniu do relacji między przychodami ogółem a kosztami ogółem podmiotu, co w 2025 roku pozostaje istotne w kontekście zmian w poziomie finansowania świadczeń oraz wzrostu kosztów działalności operacyjnej.

Wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej (%) określa ekonomiczną efektywność działania podmiotu, uwzględniając działalność podstawową oraz pozostałą działalność operacyjną. Samodzielny Publiczny Kliniczny Szpital Okulistyczny (SPKSO) uzyskuje głównie przychody z działalności podstawowej, finansowanej w dużej części ze środków publicznych, co ogranicza możliwości kompensowania wzrostu kosztów po stronie przychodowej.

Wskaźnik zyskowności aktywów (%) informuje o wielkości zysku lub straty przypadającej na jednostkę wartości zaangażowanych aktywów, co wyznacza ogólną zdolność aktywów podmiotu do generowania zysku, a jego analiza pozwala ocenić efektywność wykorzystania posiadanego majątku trwałego i obrotowego w warunkach zwiększonych nakładów inwestycyjnych oraz rosnących kosztów utrzymania infrastruktury medycznej.

Poniżej przedstawiono zestawienie wskaźników zyskowności, sporządzone zgodnie z metodologią określoną w obowiązujących przepisach, stanowiące podstawę punktowej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej jednostki.

I. WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI			
Zyskowności netto	$\frac{\text{wynik netto} \times 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów} + \text{pozostałe przychody operacyjne} + \text{przychody finansowe}}$	poniżej 0,0 %	0
		od 0,0% do 2,0 %	3
		powyżej 2,0% do 4,0%	4
		powyżej 4,0%	5
Zyskowności działalności operacyjnej	$\frac{\text{wynik z działalności operacyjnej} \times 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów} + \text{pozostałe przychody operacyjne}}$	poniżej 0,0 %	0
		od 0,0% do 3,0 %	3
		powyżej 3,0% do 5,0%	4
		powyżej 5,0%	5
Zyskowność aktywów	$\frac{\text{wynik netto} \times 100\%}{\text{Średni stan aktywów}}$	poniżej 0,0 %	0
		powyżej 0,0% do 2,0 %	3
		powyżej 2,0% do 4,0%	4
		powyżej 4,0%	5
RAZEM WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI		Maksymalna ocena pkt.	15

**Wskaźniki płynności finansowej** stanowią drugą grupę wskaźników wykorzystanych w analizie raportu. Są one niezbędne do ustalenia zdolności podmiotu do terminowego regulowania zobowiązań krótkoterminowych, co w 2025 roku nabiera szczególnego znaczenia w warunkach zwiększonej presji kosztowej oraz ograniczonej elastyczności finansowej podmiotów leczniczych. Obniżenie poziomu tych wskaźników wskazuje na ryzyko utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań przez podmiot, w tym wobec dostawców towarów i usług oraz pracowników. Z kolei zbyt wysokie wskaźniki mogą świadczyć o nieefektywnym gospodarowaniu posiadanymi środkami obrotowymi, takimi jak zapasy, należności lub środki finansowe, co w praktyce może oznaczać niewłaściwe zarządzanie kapitałem obrotowym.

Wskaźnik bieżącej płynności określa zdolność podmiotu do spłaty zobowiązań krótkoterminowych poprzez upłynnienie wszystkich środków obrotowych, dając ogólny pogląd na jego płynność finansową. Wskaźnik ten pokazuje, czy podmiot jest w stanie spłacić całość zobowiązań krótkoterminowych, wykorzystując posiadane aktywa obrotowe, co pozwala ocenić bezpieczeństwo finansowe jednostki w krótkim okresie.

Wskaźnik szybkiej płynności określa zdolność podmiotu do spłacania zobowiązań krótkoterminowych najbardziej płynnymi aktywami, takimi jak krótkoterminowe należności i aktywa finansowe, z pominięciem zapasów, które w przypadku podmiotów leczniczych mogą charakteryzować się ograniczoną płynnością.

Analiza wskaźników płynności finansowej w 2025 roku uwzględnia specyfikę finansowania działalności leczniczej, w szczególności opóźnienia w regulowaniu należności oraz wzrost bieżących kosztów funkcjonowania, które mogą wpływać na poziom środków obrotowych jednostki.

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

**Wskaźniki efektywności** oceniają sprawność działania podmiotu poprzez badanie rotacji należności i zobowiązań. Wskaźniki te opisują efektywność przyjętej polityki zarządzania przepływami pieniężnymi, co może sygnalizować ryzyko utraty płynności finansowej przez jednostkę, szczególnie w warunkach utrzymującej się presji kosztowej oraz opóźnień w regulowaniu należności w systemie ochrony zdrowia w 2025 roku. W przypadku, gdy wskaźniki płynności finansowej wyraźnie wskazują na brak płynności, wskaźniki efektywności mogą określić przyczyny tych problemów, identyfikując obszary wymagające działań korygujących w zakresie zarządzania należnościami i zobowiązaniami. Optymalna sytuacja występuje wtedy, gdy wskaźnik rotacji zobowiązań jest wyższy lub równy wskaźnikowi rotacji należności, co pozwala na zachowanie równowagi pomiędzy wpływami a wydatkami bieżącymi podmiotu.

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

Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach) określa okres potrzebny podmiotowi do spłacenia swoich zobowiązań krótkoterminowych. Zbyt wysoka wartość wskaźnika może świadczyć o trudnościach podmiotu w regulowaniu bieżących zobowiązań, w tym zobowiązań wobec dostawców oraz innych kontrahentów, co może prowadzić do pogorszenia relacji handlowych i zwiększenia ryzyka operacyjnego.

Analiza wskaźników efektywności w 2025 roku uwzględnia specyfikę działalności podmiotu leczniczego, w szczególności strukturę przychodów opartą na finansowaniu publicznym oraz ograniczone możliwości wpływu na terminy regulowania należności.

III. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI			
Rotacji należności (w dniach)	$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times \text{liczba dni w okresie (365)}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów}}$	poniżej 45 dni	3
		od 45 dni do 60 dni	2
		od 61 dni do 90 dni	1
		powyżej 90 dni	0
Rotacji zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times \text{liczba dni w okresie (365)}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów} + \text{przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów}}$	do 60 dni	7
		od 61 dni do 90 dni	4
		powyżej 90 dni	0
		RAZEM WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	

**Wskaźniki zadłużenia** oceniają poziom zadłużenia podmiotu. Stabilność finansowa podmiotu w dużym stopniu zależy od poziomu jego zadłużenia, szczególnie w warunkach ograniczonego dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania oraz rosnących kosztów działalności w 2025 roku. W analizie wskaźnikowej samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej wykorzystano wskaźnik zadłużenia aktywów, informujący o udziale zobowiązań w finansowaniu aktywów podmiotu, co pozwala na ocenę struktury finansowania majątku jednostki. Drugim wskaźnikiem wykorzystywanym w analizie zadłużenia jest wskaźnik wypłacalności, opisujący zdolność podmiotu do spłaty długu, a tym samym do utrzymania długoterminowej równowagi finansowej.

Wskaźnik zadłużenia aktywów (%) informuje o stopniu finansowania aktywów kapitałami obcymi. Zbyt wysoka wartość wskaźnika podważa wiarygodność finansową podmiotu, zwiększając ryzyko utraty zdolności do pozyskiwania finansowania zewnętrznego. Poziom zadłużenia Samodzielnego Publicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej ma istotne znaczenie przy przyznawaniu kredytów, a także przy ocenie sytuacji finansowej przez podmiot tworzący oraz instytucje kontrolne.

Wskaźnik wypłacalności określa wielkość funduszy obcych przypadającą na jednostkę funduszu własnego. Wysoka wartość wskaźnika wskazuje na możliwość utraty zdolności do regulowania zobowiązań przez podmiot, co w dłuższym okresie może prowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej oraz konieczności podejmowania działań naprawczych.

Analiza wskaźników zadłużenia w 2025 roku uwzględnia specyfikę funkcjonowania podmiotów leczniczych, w tym ograniczone możliwości generowania nadwyżek finansowych oraz konieczność zapewnienia ciągłości udzielania świadczeń zdrowotnych mimo rosnących obciążeń finansowych.

IV. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA			
Zadłużenia aktywów %	$\frac{\text{(zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania)}}{\text{aktywa razem}} \times 100\%$	poniżej 40 %	10
		od 40% do 60%	8
		powyżej 60% do 80%	3
		powyżej 80%	0
Wypłacalności	$\frac{\text{zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania}}{\text{fundusz własny}}$	od 0,00 do 0,50	10
		od 0,51 do 1,00	8
		od 1,01 do 2,00	6
		od 2,01 do 4,00	4
		powyżej 4,00 lub poniżej 0,00	0
<b>RAZEM WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI</b>		Maksymalna ocena pkt.	<b>20</b>

Analiza wskaźnikowa jest narzędziem służącym do oceny kondycji finansowej i efektywności działania Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej (SPZOZ). Pozwala na monitorowanie kluczowych aspektów działalności jednostki, takich jak rentowność, płynność finansowa, efektywność operacyjna oraz zadłużenie. Celem analizy jest uzyskanie pełnego obrazu finansowego SPZOZ, identyfikacja mocnych i słabych stron oraz wskazanie obszarów wymagających poprawy, ze szczególnym uwzględnieniem uwarunkowań funkcjonowania jednostki w 2025 roku.

Analiza wskaźnikowa SPZOZ dostarcza kompleksowych informacji niezbędnych do zarządzania finansami jednostki oraz podejmowania strategicznych decyzji. Regularne monitorowanie wskaźników pozwala na szybkie reagowanie na zmieniające się warunki rynkowe oraz na optymalizację działalności operacyjnej i finansowej, co w 2025 roku ma istotne znaczenie w kontekście presji kosztowej, zmian w finansowaniu świadczeń oraz ograniczonej dostępności kadr medycznych.

## Analiza wskaźnikowa Samodzielnego Publicznego Klinicznego Szpitala Okulistycznego w roku 2025

Na podstawie powyżej zaprezentowanych wskaźników Samodzielny Publiczny Kliniczny Szpital Okulistyczny przedstawia się następująco:

### ANALIZA WSKAŹNIKOWA I PUNKTOWA SYTUACJI FINANSOWEJ ZA ROK 2025

Grupa	Wskaźniki	Wartość wskaźnika	Ocena uzyskana
I. WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI	Wskaźnik zyskowności netto (%)	0,06%	3
	Wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej (%)	-0,55%	0
	Wskaźnik zyskowność aktywów (%)	0,03%	3
	Razem		6
II. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	Wskaźnik bieżącej płynności	1,73	12
	Wskaźnik szybkiej płynności	1,66	13
	Razem		25
III. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	33	3
	Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	8	7
	Razem		10
IV. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	Wskaźnik zadłużenia aktywów (%)	15%	10
	Wskaźnik wypłacalności	0,64	8
	Razem		18
Łączna wartość punktów			59

Samodzielny Publiczny Kliniczny Szpital Okulistyczny w Warszawie wykazuje zróżnicowaną sytuację ekonomiczno-finansową na podstawie wskaźników za rok 2025.

W obszarze wskaźników zyskowności odnotowano niskie wartości wskaźnika zyskowności netto (0,06 %) oraz wskaźnika zyskowności aktywów (0,03 %), przy jednoczesnym ujemnym poziomie wskaźnika zyskowności działalności operacyjnej (-0,55 %). Uzyskane wyniki wskazują na ograniczoną efektywność finansową działalności w 2025 roku i przełożyły się na łączną ocenę 6 punktów w tej grupie wskaźników.

Wskaźniki płynności finansowej utrzymują się na bezpiecznym poziomie – wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 1,73, natomiast wskaźnik szybkiej płynności 1,66, co potwierdza zdolność Szpitala do

terminowego regulowania zobowiązań krótkoterminowych. W tej grupie wskaźników Szpital uzyskał maksymalną liczbę 25 punktów.

Wskaźniki efektywności wskazują na względną stabilność w zakresie zarządzania należnościami i zobowiązaniami – rotacja należności wyniosła 33 dni, natomiast rotacja zobowiązań 8 dni, co przełożyło się na uzyskanie 10 punktów w tej kategorii.

Poziom zadłużenia aktywów na poziomie 15 % potwierdza umiarkowane obciążenie aktywów kapitałami obcymi, natomiast wskaźnik wypłacalności na poziomie 0,64 wskazuje na zachowaną zdolność do pokrycia zobowiązań kapitałem własnym. Łączna punktacja w grupie wskaźników zadłużenia wyniosła 18 punktów.

Całkowita ocena punktowa Szpitala za rok 2025 wyniosła 59 punktów na 70 możliwych. Uzyskany wynik wskazuje na zachowanie stabilności finansowej jednostki, przy jednoczesnym występowaniu obszarów wymagających szczególnej uwagi, w szczególności w zakresie rentowności działalności. Sytuacja ta wymaga bieżącego monitorowania oraz podejmowania działań zarządczych ukierunkowanych na poprawę efektywności ekonomicznej, przy jednoczesnym zapewnieniu ciągłości i jakości udzielanych świadczeń zdrowotnych.

### **III. PROGNOZA SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ NA KOLEJNE TRZY LATA OBROTOWE**

Samodzielny Publiczny Kliniczny Szpital Okulistyczny w Warszawie prowadzi gospodarkę finansową zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o działalności leczniczej. Prognoza sytuacji ekonomiczno-finansowej na lata 2026–2028 została opracowana na podstawie art. 52 wspomnianej ustawy, z uwzględnieniem wyników finansowych za rok 2025 oraz danych z I kwartału 2026 r.

Przyjęto założenie, że Szpital kontynuować będzie działalność bez ograniczenia zakresu realizowanych świadczeń, a podstawą pokrycia kosztów będą posiadane środki oraz przychody z działalności statutowej. Zakłada się stabilność finansową jednostki oraz zdolność do terminowej realizacji zobowiązań, przy założeniu utrzymania ciągłości finansowania świadczeń oraz bieżącego monitorowania wpływu presji kosztowej na wynik finansowy.

Podstawą określenia prognozowanych przychodów SPKSO jest plan finansowy na 2026 rok. Zgodnie z nim, do prognozy przychodów na lata 2026–2028 przyjęto, że zakres realizowanych świadczeń finansowanych ze środków publicznych pozostanie na dotychczasowym poziomie, bez ograniczeń zakresu rzeczowego, z zastrzeżeniem zmian wynikających z aktualizacji zasad finansowania świadczeń oraz ewentualnych korekt wynikających z rozliczeń z płatnikiem.

Na dzień sporządzenia raportu SPKSO posiada umowę nr 07R-I-00438—03-08-2023-2027 na udzielanie świadczeń opieki zdrowotnej w systemie podstawowego szpitalnego zabezpieczenia świadczeń opieki

zdrowotnej. Umowa ta obejmuje: ryczałt dla szpitala ogólnopolskiego, świadczenia kontraktowane odrębnie (hospitalizacje: chirurgia zaćmy i rogówki), programy lekowe (leczenie AMD) oraz świadczenia w Izbie Przyjęć. W latach 2026 - 2028 prognoza uwzględnia założenie kontynuacji finansowania na warunkach zbliżonych do obowiązujących.

Na podstawie ustawy z dnia 23 marca 2017 r. o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych, SPKSO został zakwalifikowany do systemu zabezpieczenia w grupie szpitali ogólnopolskich, co gwarantuje finansowanie świadczeń przez okres 5 lat na niezmiennym poziomie, przy czym założenie to odnosi się do okresu obowiązywania aktualnej kwalifikacji i umowy z płatnikiem publicznym.

W związku z powyższym, przyjęto założenie, że przychody z tytułu świadczeń objętych ryczałtem będą utrzymywane na dotychczasowym poziomie. Koszty i wydatki zawarte w prognozie odzwierciedlają zobowiązania wynikające z zawartych umów oraz pozostałe źródła przychodów, a także przewidywany wpływ wzrostu kosztów stałych na działalność jednostki.

Prognoza uwzględnia również uchwalone zmiany w zasadach finansowania świadczeń zdrowotnych ze środków publicznych, a także założenia makroekonomiczne określone w Wieloletnim Planie Finansowym Państwa. Zgodnie z jego zapisami, minimalne nakłady na ochronę zdrowia w relacji do PKB mają wzrastać: 6,8 % PKB w 2026 r., 7 % PKB w 2027 r. i 7 % PKB w 2028 r.

Prognoza została opracowana przy założeniu kontynuacji działalności Szpitala w dającej się przewidzieć przyszłości – brak jest obecnie przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji, przy jednoczesnym wskazaniu, że utrzymujące się ryzyka kosztowe i regulacyjne wymagają bieżącej oceny wpływu na wynik finansowy i płynność.

W analizie uwzględniono również wpływ ustawowego wzrostu wynagrodzeń pracowników wykonujących zawody medyczne oraz pozostałego personelu. Wzrosty płac przekładają się również na wyższe koszty usług zleczanych podmiotom zewnętrznym – takich jak żywność, pralnia, informatyka, konserwacja czy odbiór odpadów – których koszty nie są waloryzowane przez NFZ, co może skutkować utrzymywaniem się presji na wynik działalności operacyjnej w całym okresie prognozy.

Pomimo tych obciążeń, Szpital utrzymuje zdolność do regulowania zobowiązań i utrzymywania płynności, jednak wyniki wskaźników rentowności za 2025 rok oraz założenia prognostyczne wskazują na potrzebę szczególnej kontroli kosztów i bieżącej weryfikacji założeń przychodowych. Prognoza została sporządzona przy zachowaniu aktualnych standardów rachunkowości oraz obowiązujących przepisów prawa, jednak otoczenie legislacyjne i finansowe pozostaje czynnikiem ryzyka, wpływającym

na możliwości zarządcze Szpitala, w tym w zakresie bilansowania przychodów i kosztów działalności podstawowej.

Planowany wzrost nakładów na system ochrony zdrowia ma sprzyjać rozwojowi infrastruktury, zwiększeniu dostępności do świadczeń oraz zapewnieniu ciągłości realizacji procedur medycznych, w szczególności ratujących wzrok, przy czym rzeczywisty wpływ na sytuację finansową Szpitala zależy od wycen świadczeń i zasad rozliczeń z NFZ.

Poniższa tabela przedstawia punktową ocenę sytuacji ekonomiczno-finansowej Szpitala na lata 2026–2028, opartą na prognozowanych wartościach wskaźników zgodnie z metodologią określoną w rozporządzeniu. Ocena punktowa pozwala oszacować potencjalne ryzyko ekonomiczne oraz utrzymanie zdolności finansowej jednostki w kolejnych latach, a także porównać poziom ryzyka względem wyników za rok 2025.

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

Grupa	Wskaźniki	2026		2027		2028	
		Wskaźnik	Ilość punktów	Wskaźnik	Ilość punktów	Wskaźnik	Ilość punktów
I. WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI	Wskaźnik zyskowności netto (%)	0,02%	3	-0,52%	0	-1,05%	0
	Wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej (%)	-0,54%	0	-1,03%	0	-1,51%	0
	Wskaźnik zyskowność aktywów (%)	0,01%	3	-0,26%	0	-0,50%	0
			<b>6</b>		<b>0</b>		<b>0</b>
II. WSKAŹNIKI PLYNNOSCI	Wskaźnik bieżącej płynności	2,22	12	2,26	12	2,31	12
	Wskaźnik szybkiej płynności	2,15	13	2,20	13	2,24	13
			<b>25</b>		<b>25</b>		<b>25</b>
III. WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI	Wskaźnik rotacji należności (w dniach)	32	3	30	3	29	3
	Wskaźnik rotacji zobowiązań (w dniach)	7	7	7	7	7	7
			<b>10</b>		<b>10</b>		<b>10</b>
IV. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	Wskaźnik zadłużenia aktywów (%)	12%	10	11%	10	11%	10
	Wskaźnik wypłacalności	0,52	8	0,52	8	0,52	8
			<b>18</b>		<b>18</b>		<b>18</b>
<b>Łączna wartość punktów</b>			<b>59</b>		<b>53</b>		<b>53</b>

Prognozowane wyniki finansowe Samodzielnego Publicznego Klinicznego Szpitala Okulistycznego w Warszawie na lata 2026–2028 pokazują ogólną stabilność ekonomiczno-finansowej jednostki, mimo niekorzystnych wartości wskaźników rentowności w części okresu prognozy. W 2026 roku rentowność netto (0,02 %) oraz rentowność aktywów (0,01 %) pozostają dodatnie, natomiast rentowność działalności operacyjnej przyjmuje wartość ujemną (-0,54 %). W latach 2027–2028 wszystkie wskaźniki rentowności przyjmują wartości ujemne (odpowiednio: rentowność netto -0,52 % i -1,05 %, rentowność działalności operacyjnej -1,03 % i -1,51 %, rentowność aktywów -0,26 % i -0,50 %), co oznacza utrzymywanie się ujemnego wyniku na poziomie operacyjnym oraz brak pełnego pokrycia rosnących kosztów działalności przychodami z NFZ.

Na uwagę zasługuje dobra i stabilna sytuacja płynnościowa – wskaźniki bieżącej i szybkiej płynności są wyższe niż minimum wymagane dla szpitali i nie wykazują znaczących wahań. To potwierdza, że jednostka zachowuje zdolność do terminowego regulowania zobowiązań krótkoterminowych, co znajduje odzwierciedlenie w prognozowanych wartościach wskaźnika bieżącej płynności (2,22–2,31) oraz wskaźnika szybkiej płynności (2,15–2,24) w latach 2026–2028.

Efektywność zarządzania należnościami i zobowiązaniami pozostaje na zadowalającym poziomie. Rotacja należności utrzymuje się w granicach 29–32 dni, natomiast zobowiązania regulowane są średnio w ciągu 7 dni, co oznacza zachowanie płynnego obiegu środków, przy założeniu utrzymania terminowości rozliczeń i braku istotnych opóźnień po stronie płatnika.

Wskaźniki zadłużenia także pozostają w bezpiecznym przedziale. Udział zobowiązań w aktywach nie przekracza 12 % (z poziomem 11 % w latach 2027–2028), a wskaźnik wypłacalności pozostaje stabilny (0,52). Świadczy to o braku nadmiernego zadłużenia i względnym bezpieczeństwie kapitałowym Szpitala, co ogranicza ryzyko utraty wiarygodności finansowej w krótkim okresie.

Podsumowując, mimo pogorszenia wskaźników rentowności w latach 2027–2028, jednostka zachowuje dobrą płynność finansową i kontrolę nad poziomem zadłużenia. Prognozowana punktowa ocena sytuacji ekonomiczno-finansowej wynosi 59 punktów w 2026 roku oraz 53 punkty w latach 2027–2028, co potwierdza, że Szpital jest zarządzany w sposób odpowiedzialny i posiada zdolność do dalszego funkcjonowania bez zagrożeń dla stabilności finansowej, przy jednoczesnym wskazaniu ryzyka utrzymywania się ujemnej rentowności, wymagającego bieżących działań zarządczych ukierunkowanych na kontrolę kosztów oraz poprawę efektywności działalności operacyjnej.

## TABELA PUNKTÓW OGÓLEM ZA LATA 2025-2028

Wskaźniki	2025	2026	2027	2028
Wskaźnik zyskowności netto (%)	3	3	0	0
Wskaźnik zyskowności działalności operacyjnej (%)	0	0	0	0
Wskaźnik zyskowność aktywów (%)	3	3	0	0
Wskaźnik bieżącej płynności	12	12	12	12
Wskaźnik szybkiej płynności	13	13	13	13
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	8	8	8	8
<b>RAZEM</b>	<b>59</b>	<b>59</b>	<b>53</b>	<b>53</b>

#### **IV. INFORMACJA O ISTOTNYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA SYTUACJĘ EKONOMICZNO-FINANSOWĄ**

W raporcie uwzględniono zdarzenia o charakterze nadzwyczajnym oraz systemowym, które miały wpływ na wyniki finansowe i sytuację ekonomiczną Szpitala w 2025 roku. Między innymi: zmiany w finansowaniu świadczeń opieki zdrowotnej ze środków publicznych, wzrost kosztów zatrudnienia i energii oraz zmiany legislacyjne wpływające na sposób finansowania podmiotów leczniczych, a także utrzymującą się presję kosztową wynikającą z czynników niezależnych od Szpitala.

Ponadto, w ocenie ryzyk finansowych na kolejne lata uwzględnia się następujące czynniki:

Niepewność związana z inflacją – dynamiczna sytuacja gospodarcza i rosnące ceny wpływają na trudności w planowaniu wydatków i zarządzaniu kosztami, w szczególności w zakresie kosztów energii, materiałów medycznych oraz usług obcych.

Zależność od polityki zdrowotnej – decyzje organów centralnych, w tym NFZ, mają istotny wpływ na zakres finansowania i możliwość realizacji świadczeń, a także na poziom i terminy przekazywania środków finansowych.

Niedostateczne stawki ryczałtowe – obowiązujące wyceny procedur medycznych nie pokrywają rzeczywistych kosztów ich realizacji, co w warunkach wzrostu kosztów pracy i utrzymania infrastruktury pogłębia presję na wynik finansowy działalności operacyjnej.

Niedobór środków finansowych – brak adekwatnego finansowania oraz niska wycena procedur ograniczają możliwości realizacyjne i wpływają negatywnie na wynik finansowy, w tym na zdolność generowania dodatnich wyników na działalności podstawowej.

Wpływ systemowych rozwiązań dotyczących płacy minimalnej – wzrost minimalnych wynagrodzeń w gospodarce przekłada się na wzrost kosztów zatrudnienia oraz kosztów usług zewnętrznych, które w większości nie podlegają pełnej waloryzacji w ramach kontraktów z NFZ.

Niedobór pielęgniarek – ograniczona liczba absolwentów oraz odchodzenie z zawodu doświadczonych pracowników zwiększają ryzyko braków kadrowych, co może wpływać na ciągłość udzielania świadczeń oraz generować dodatkowe koszty związane z zabezpieczeniem obsady dyżurowej.

## **V. PODSUMOWANIE**

Podstawową działalnością Samodzielnego Publicznego Klinicznego Szpitala Okulistycznego w Warszawie jest udzielanie świadczeń zdrowotnych finansowanych ze środków publicznych. Szpital nie działa w celu osiągnięcia zysku, lecz w celu zaspokajania potrzeb zdrowotnych społeczeństwa w ramach świadczeń gwarantowanych przez państwo.


W 2025 roku Szpital funkcjonował w otoczeniu charakteryzującym się podwyższoną zmiennością uwarunkowań finansowych i organizacyjnych, typowych dla sektora ochrony zdrowia, co zostało uwzględnione w przeprowadzonej analizie ekonomiczno-finansowej.

Osiągnięte wyniki finansowe za 2025 rok oraz przeprowadzona analiza wskaźnikowa wskazują na zachowanie stabilnej sytuacji płynnościowej, właściwe zarządzanie zobowiązaniami oraz bezpieczny poziom zadłużenia jednostki. Jednocześnie odnotowano obniżenie poziomu rentowności działalności, co jest zjawiskiem obserwowanym w wielu podmiotach leczniczych finansowanych ze środków publicznych. Prognozy na kolejne lata obrotowe zakładają utrzymanie zdolności Szpitala do terminowego regulowania zobowiązań oraz kontynuację działalności w niezmienionym zakresie.

Wśród czynników, które mogą wpływać na sytuację ekonomiczno-finansową Szpitala w kolejnych latach, należy wskazać przede wszystkim ograniczoną elastyczność przychodową wynikającą z dominującego udziału finansowania publicznego, systemowe uwarunkowania wyceny świadczeń zdrowotnych, a także wzrost kosztów wynagrodzeń oraz kosztów usług zewnętrznych. Czynniki te

mogą w pewnym stopniu oddziaływać na poziom rentowności działalności, przy jednoczesnym zachowaniu stabilności finansowej i płynności jednostki.

Na dzień sporządzenia raportu brak jest przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności Szpitala. Jednostka posiada zdolność do bieżącego regulowania zobowiązań oraz prowadzi działania zarządcze ukierunkowane na racjonalne gospodarowanie środkami finansowymi, bieżące monitorowanie sytuacji ekonomicznej oraz dostosowywanie działalności do zmieniających się uwarunkowań systemowych.

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
Samodzielnego Publicznego Klinicznego  
Szpitala Okulistycznego w Warszawie  
  
mgr Katarzyna van der Weijde

DYREKTOR  
Samodzielnego Publicznego Klinicznego  
Szpitala Okulistycznego  
  
Prof. dr hab. n. med. Jacek P. Szaflik

Sporządzono: 14 maja 2026 roku