



Wielospecjalistyczny
Szpital Wojewódzki
w Gorzowie Wlkp. Sp. z o.o.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

**za okres
od 01 stycznia 2025 r.
do 31 grudnia 2025 r.**



Spis treści

I. Charakterystyka działalności Spółki.....	3
1.1. Opis działalności Spółki.....	3
1.2. Zarząd i jego cele	4
II. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	4
III. Informacje o bieżącym i przewidywanym rozwoju jednostki	5
IV. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	6
V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	6
5.1. Podstawowe wielkości finansowe	6
5.2. Przychody	7
5.3. Koszty działalności operacyjnej	7
5.4. Wynik finansowy	7
5.5. Wybrane wskaźniki finansowe	7
5.6. Przewidywana sytuacja finansowa.....	8
VI. Czynniki ryzyka	9
6.1. Ryzyko związane z realizacją kontraktów z NFZ	9
6.2. Ryzyko związane z realizacją inwestycji z KPO	9
6.3. Ryzyko eskalacji nadwykonań w związku z mechanizmem finansowania skutków ustawy podwyżkowej dla personelu medycznego	9
6.4. Ryzyko utraty płynności finansowej	10
6.5. Ryzyko kredytowe	10
6.6. Ryzyko związane z utratą wyspecjalizowanej kadry pracowniczej.....	10
6.7. Ryzyko zdarzeń niepożądanych i błędnych zachowań pracowników.....	10
6.8. Ryzyko naruszenia przepisów prawa pracy oraz związane z roszczeniami pracowniczymi	10
6.9. Ryzyko związane z niestabilnością i niejasnością przepisów prawnych.....	11
VII. Informacje w zakresie udziałów własnych	11
VIII. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)	11
IX. Instrumenty finansowe	11



I. Charakterystyka działalności Spółki

1.1. OPIS DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Wielospecjalistyczny Szpital Wojewódzki w Gorzowie Wlkp. Sp. z o.o. (zwany dalej „Spółką” lub „Szpitalem”), powstał w wyniku dokonania w dniu 29 sierpnia 2013 r. przez Zarząd Województwa Lubuskiego Aktu przekształcenia Samodzielnego Publicznego Szpitala Wojewódzkiego w Gorzowie Wlkp. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Rejestracja Spółki nastąpiła w dniu 06 września 2013 r. w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000476259. Na dzień bilansowy kapitał spółki wynosił 64 102 000 złotych i dzielił się na 64 102 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł za jeden udział. Właścicielem Spółki jest Województwo Lubuskie, które posiada 100% udziałów.

Spółka, działając zgodnie z wymogami ustawy z dnia 15 kwietnia 2011 r. o działalności leczniczej, przejęła na własność majątek związany z działalnością leczniczą po zlikwidowanym Samodzielnym Publicznym Szpitalu Wojewódzkim w Gorzowie Wlkp., kontynuując jednocześnie w sposób ciągły udzielanie świadczeń zdrowotnych w ramach kontraktów z Lubuskim Oddziałem Narodowego Funduszu Zdrowia oraz w trybie komercyjnym.

Siedzibą Spółki jest ul. Dekerta 1, 66-400 Gorzów Wlkp. Spółce nadano numer identyfikacji podatkowej NIP 599-31-68-108 oraz REGON 211228381.

Celem Spółki jest prowadzenie działalności leczniczej polegającej na udzielaniu świadczeń zdrowotnych, promocji zdrowia, realizacji zadań dydaktycznych i badawczych w powiązaniu z udzielaniem świadczeń zdrowotnych i promocją zdrowia, w tym wdrażanie nowych technologii medycznych oraz metod leczenia.

Podstawowym obszarem działalności Spółki jest wykonywanie świadczeń zdrowotnych, w szczególności polegających na:

- a) badaniach i poradach lekarskich,
- b) leczeniu,
- c) rehabilitacji,
- d) badaniach diagnostycznych,
- e) pielęgnacji chorych,
- f) opiece pielęgnacyjno-opiekuńczej oraz paliatywno-hospicyjnej.

Świadczenia zdrowotne realizowane są w oparciu o trzy zakłady lecznicze tworzące Spółkę:

- a) Zakład leczniczy „Lecznictwo Szpitalne”,
- b) Zakład leczniczy „Przychodnie Specjalistyczne i Diagnostyka”,
- c) Zakład leczniczy „Opieka Długoterminowa”.

Spółka prowadzi **działalność leczniczą** w rodzaju:

- a) stacjonarne i całodobowe świadczenia zdrowotne,
- b) stacjonarne i całodobowe świadczenia zdrowotne inne niż szpitalne,
- c) ambulatoryjne świadczenia zdrowotne.

Szpital udziela **świadczeń zdrowotnych** w zakładach leczniczych zlokalizowanych przy:

- a) ul. Dekerta 1, 66-400 Gorzów Wlkp.,
- b) ul. Walczaka 42, 66-400 Gorzów Wlkp.

Świadczenia zdrowotne finansowane ze środków publicznych osobom ubezpieczonym, a także za całkowitą odpłatnością, udzielane są wyłącznie przez osoby wykonujące zawody medyczne oraz spełniające wymagania kwalifikacyjne określone w odrębnych przepisach i są adresowane przede wszystkim do mieszkańców miasta Gorzowa Wielkopolskiego i powiatu gorzowskiego, jak i północnej części województwa lubuskiego oraz do województw ościennych.



Najbliższe Szpitale znajdują się w Skwierzynie, Dreźnie, Kostrzynie nad Odrą, Międzychodzie (woj. wielkopolskie), Trzciance (woj. wielkopolskie) i Czarnkowie (woj. wielkopolskie).

1.2. ZARZĄD I JEGO CELE

W skład Zarządu wchodzi:

- a) Jerzy Ostroch – Prezes Zarządu,
- b) Robert Surowiec – Wiceprezes Zarządu.

Misja Spółki określona przez jej Zarząd:

„Jesteśmy, by nieść pomoc ludziom, którzy powierzyli nam swoje zdrowie” – realizując naszą misję dbania o zdrowie mieszkańców województwa lubuskiego oraz niesienia profesjonalnej pomocy na najwyższym poziomie, pragniemy, by szpital był miejscem przyjaznym dla każdego chorego.

Wizja Spółki określona przez jej Zarząd:

„Profesjonalny szpital, świadczący usługi zdrowotne na wysokim poziomie, zgodnie ze standardami europejskimi, będący liderem wśród lecznic w zachodniej części Polski i głównym filarem regionalnego systemu opieki zdrowotnej.”

Główne cele strategiczne Zarządu to:

- a) nowoczesny wielospecjalistyczny Szpital zapewniający w pełni bezpieczeństwo zdrowotne mieszkańcom Gorzowa Wlkp. i województwa lubuskiego, a także mieszkańcom województw ościennych,
- b) Szpital oferujący możliwości kompleksowego diagnozowania i leczenia chorób w sposób niewymagający od pacjentów wyjazdów do innych ośrodków, niezależnie od rodzaju schorzenia,
- c) Szpital prowadzący szeroką działalność dydaktyczną, będący jedną z lecznic realizującą kształcenie lekarzy i personelu medycznego w ramach stażu podyplomowego i rezydentur, a także współpracuje z Uniwersytetem Zielonogórskim i innymi uczelniami i szkołami kształcącymi personel medyczny,
- d) Szpital współpracujący z uczelniami z kraju i z zagranicy kształcącym kadrę medyczną oraz prowadzącą badania naukowe.
- e) Szpital otwarty na potrzeby Pacjentów, przyjazny dla Pacjentów i ich Bliskich,
- f) Szpital zarządzany profesjonalnie i efektywnie ekonomicznie.

Działania Zarządu Spółki w roku 2025 wynikały m.in. z założeń zawartych w „Strategii Rozwoju Wielospecjalistycznego Szpitala Wojewódzkiego w Gorzowie Wlkp. na lata 2021-2026” (zwanej dalej „Strategią”). Strategia została przyjęta przez Zarządu Spółki uchwałą nr 9/2021 z dnia 15.02.2021 r. oraz przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 20/2021 z dnia 26.02.2021 r. W strategii została przyjęta nowa Wizja i Misja Szpitala w Gorzowie Wlkp.

II. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Do najważniejszych zdarzeń, jakie wystąpiły w 2025 r., a także po jego zakończeniu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2025 r. należy zaliczyć:

- 1) Wzrost przychodów netto ze sprzedaży produktów o 57 383 tys. zł. tj. 9,2 %.
- 2) Zawarcie i realizacja 21 kontraktów z Narodowym Funduszem Zdrowia (zwanym dalej „NFZ”), w tym: na ryczałt i świadczenia odrębnie finansowane.
- 3) Otrzymanie dotacji i refundacji na łączną sumę 3 777,0 tys. zł.



- 4) Realizacja inwestycji rzeczowych o łącznej wartości 38 698,7 tys. zł.
- 5) Zakończenie rozbudowy Ambulatoryjnego Zakładu Diagnostyki Obrazowej poprzez przeniesienie części Zakładu Diagnostyki Obrazowej z budynku „B” do budynku „A” w celu podniesienia bezpieczeństwa epidemiologicznego szpitala,
- 6) Otrzymanie przez Klinikę Hematologii jako pierwszej w regionie zgody na przeprowadzanie przeszczepów allogenicznych,
- 7) Funkcjonowanie Pododdział Kardiochirurgii z aktualnym finansowaniem. Otrzymanie kontraktu na Oddział Kardiochirurgii w dniu 14 lutego 2025 r.,
- 8) Szpital wyróżniony w ramach projektu „Wymagaj jakości”, realizowanego przez Rzecznika Praw Pacjenta i Centrum Monitorowania Jakości w Ochronie Zdrowia.
- 9) Uzyskanie Certyfikatu projektu „Wymagaj jakości”, realizowanego przez Rzecznika Praw Pacjenta i Centrum Monitorowania Jakości w Ochronie Zdrowia,
- 10) Otrzymanie nagrody Symbol Nowoczesnej Opieki Medycznej 2026,
- 11) Realizacja konferencji Gorzowskie Forum Bezpieczeństwa Szpitali w WSzW: Odporność szpitali na zagrożenia konfliktami, w tym szczególnie konfliktami zbrojnymi.
- 12) Plebiscyt Sukces Roku 2025 w Ochronie Zdrowia – Liderzy Medycyny – zwycięstwo w kategorii: Menadżer Roku 2025 – Placówki Publiczne – Prezes Szpitala WSzW Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim – Jerzy Ostroch,

III. Informacje o bieżącym i przewidywanym rozwoju jednostki

Działania Zarządu Spółki w roku 2025 wynikały m.in. z założeń zawartych w „Strategii Rozwoju Wielospecjalistycznego Szpitala Wojewódzkiego w Gorzowie Wlkp. na lata 2021-2026” (zwanej dalej „Strategią”). Strategia została przyjęta przez Zarządu Spółki uchwałą nr 9/2021 z dnia 15.02.2021 r. oraz przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 20/2021 z dnia 26.02.2021 r.

Szpital jest w trakcie lub zrealizował inne działania związane z rozwojem Spółki, spośród których zakończono następujące:

- a) Zakończenie rozbudowy Ambulatoryjnego Zakładu Diagnostyki Obrazowej poprzez przeniesienie części Zakładu Diagnostyki Obrazowej z budynku „B” do budynku „A” w celu podniesienia bezpieczeństwa epidemiologicznego szpitala,

W trakcie realizacji są inne działania związane z rozwojem Spółki, spośród których należy wymienić:

- a) Rozbudowa i przebudowa budynków B i D szpitala na potrzeby bloku operacyjnego oraz centralnej sterylizatorni wraz z infrastrukturą towarzyszącą – środki pochodzące z KPO,
- b) Modernizacja energetyczna infrastruktury ochrony zdrowia w województwie lubuskim (etap I), termomodernizacja budynków WSzW w Gorzowie Wlkp. sp. z o. o. - A,B,C,D,E,F,G,H
- c) SIS-Psychiatria - Przebudowa, modernizacja budynków szpitalnych oraz doposażenie infrastruktury technicznej i medycznej w celu poprawy jakości i dostępności do kompleksowej opieki psychiatrycznej
- d) Budowa nowej Kuchni - nowa lokalizacja
- e) Budowa budynku magazynowego butlowego (tlenownia), rozprężalni tlenu oraz źródeł próżni i powietrza sprężonego medycznego,
- f) Rozbudowa Szpitala o nadbudówkę dla oddziałów zachowawczych (neurologia, kardiologia, INTERNA, choroby przewlekłe) - przebudowa budynku D
- g) Przygotowanie do rozbudowy Pawilonu dla Centrum dla Opieki Ambulatoryjnej, Poradni Specjalistycznych, Zdalnej Opieki Medycznej (telemedycyna), rejestracje oraz poczekalnie,
- h) Przygotowania do przebudowy pomieszczeń po byłym laboratorium w Budynku „B” na Oddział Diagnostyczno-Zabiegowy Jednego Dnia,



IV. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Zarząd nawiązał współpracę z Uniwersytetem w Oxford w zakresie badań klinicznych zatytułowanych „Ciężar oporności na środki przeciwdrobnoustrojowe i niepowodzenie leczenia antybiotykami w przypadku sepsy w krajach o niskim, średnim i wysokim dochodzie”. Program koordynowany jest przez prof. Macieja Żukowskiego.

Szpital przystąpił do realizacji programu badań „COVID snajper”. To testy genetyczne, pozwalające ocenić ryzyko ciężkiego przebiegu COVID-19 u konkretnych osób. Program jest realizowany w ramach współpracy z Państwowym Instytutem Medycznym MSWiA w Warszawie.

Zarząd realizuje stałą współpracę z ośrodkami kształcenia akademickiego i zawodowego niniejszym lekarzy, pielęgniarek i położnych oraz ratowników medycznych poprzez realizację staży, szkoleń, praktyk oraz udostępniania aparatury i pomieszczeń.

Zarząd Szpitala wspiera personel medyczny do publikacji prac naukowych, dofinansowuje koszt takich publikacji pod warunkiem iż publikacja taka jest umieszczona na liście filadelfijskiej.

V. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

5.1. PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWE

Za 2025 r. Spółka uzyskała zysk netto na poziomie 177,2 tys. zł, tj. o 65,0 tys. wyższym niż w 2024 r. Wynik EBITDA wyniósł 38 508 tys. zł i jest niższy o 3 243 tys. zł niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Pozostałe podstawowe poziomy przychodów, kosztów, zysków i strat zaprezentowano w dalszej części rozdziału.

Wybrane dane finansowe rachunku zysków i strat w latach 2023-2025 (tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres			Zmiany bezwzględne		Zmiany względne	
	2025	2024	2023	2025/2024	2024/2023	2025/2024	2024/2023
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	680 297	622 914	544 627	57 383	78 287	9,2%	14,4%
Koszty działalności operacyjnej	690 169	590 061	514 546	100 108	75 515	17,0%	14,7%
Wynik ze sprzedaży	-9 872	32 853	30 081	-42 725	2 771	-130,0%	9,2%
Pozostałe przychody operacyjne	37 572	29 732	26 965	7 840	2 768	26,4%	10,3%
Pozostałe koszty operacyjne	25 402	51 769	45 339	-26 367	6 430	-50,9%	14,2%
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	2 299	10 816	11 706	-8 517	-891	-78,7%	-7,6%
Przychody finansowe	909	779	733	129	47	16,6%	6,4%
Koszty finansowe	682	995	1 657	-313	-662	-31,5%	-39,9%
Wynik brutto	2 525	10 600	10 782	-8 075	-182	-76,2%	-1,7%
Podatek dochodowy	2 348	10 357	10 719	-8 009	-362	-77,3%	-3,4%
Wynik netto	177	112	63	65,0	49,4	57,9%	78,5%
EBITDA	38 508	41 751	41 137	-3 243	614	-7,8%	1,5%



5.2. PRZYCHODY

Przychody ogółem wyniosły w 2025 r. 680 297 tys. zł i wzrosły w odniesieniu do 2024 r. o kwotę 57 383 tys. zł, tj. o 9,2%. Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności największy udział w przychodach został wygenerowany przez kontrakt z Narodowym Funduszem Zdrowia. Przychody z tego tytułu wyniosły w 2025 r. 656 086,4 tys. zł, zaś udział sprzedaży do NFZ w przychodach ze sprzedaży stanowił 96,2%. Należności z tytułu dostaw i usług w 2025 r. wyniosły 66 543,9 tys. zł, co stanowi 11,88% sumy bilansowej (560 365,7 tys. zł).

5.3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty działalności operacyjnej w 2025 r. były wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 100 108 tys. zł, tj. o 17,0%, na co w szczególności złożyły się wzrost kosztów wynagrodzeń wraz z pochodnymi o 33 548 tys. zł (wzrost o 14,0%), usług obcych o 22 010 tys. zł (wzrost o 14,1%), oraz kosztów zużycia materiałów i energii o 39 180 tys. zł (wzrost o 24,3%).

Koszty działalności operacyjnej w latach 2023-2025 (tys. zł)

Wyszczególnienie	Za okres			Zmiany bezwzględne		Zmiany względne	
	2025	2024	2023	2025/2024	2024/2023	2025/2024	2024/2023
Koszty działalności operacyjnej	690 169	590 061	514 546	100 108	75 515	17,0%	14,7%
Amortyzacja	36 209	30 935	29 431	5 274	1 505	17,0%	5,1%
Zużycie materiałów i energii	200 310	161 130	137 454	39 180	23 675	24,3%	17,2%
Usługi obce	177 571	155 562	135 304	22 010	20 258	14,1%	15,0%
Podatki i opłaty	1 616	1 548	1 469	68	79	4,4%	5,4%
Wynagrodzenia	226 143	198 426	173 830	27 717	24 596	14,0%	14,1%
Ubezpieczenia	46 388	40 557	35 169	5 831	5 388	14,4%	15,3%
Pozostałe koszty	1 931	1 903	1 889	28	14	1,5%	0,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%

5.4. WYNIK FINANSOWY

Spółka w roku obrotowym 2025 uzyskała zysk na poziomie operacyjnym (EBIT) w wysokości 2 299 tys. zł, który jest niższy o 8 517 tys. zł w porównaniu z wynikiem uzyskanym w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk netto Spółki w 2025 r. wyniósł 177,2 tys. zł, tj. o 65,0 tys. wyższy niż w 2024 r.

5.5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Wybrane wskaźniki finansowe obrazujące działalność Spółki w latach 2023-2025 zostały przedstawione w tabeli¹.

¹ Wskaźnik struktury aktywów trwałych = aktywa trwałe / aktywa ogółem
Wskaźnik struktury aktywów obrotowych = aktywa obrotowe / aktywa ogółem
Wskaźnik struktury kapitału własnego = kapitał własny / pasywa ogółem
Wskaźnik struktury kapitału obcego = kapitał obcy / pasywa ogółem
Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe



Podstawowe wskaźniki finansowe Spółki w latach 2023-2025¹

Wyszczególnienie	2025	2024	2023
Wskaźnik struktury aktywów trwałych	0,72	0,70	0,77
Wskaźnik struktury aktywów obrotowych	0,28	0,30	0,23
Wskaźnik struktury kapitału własnego	0,19	0,20	0,22
Wskaźnik struktury kapitału obcego	0,81	0,80	0,78
Wskaźnik płynności bieżącej	1,34	1,97	1,43
Wskaźnik płynności szybkiej	1,17	1,74	1,24
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	81,44%	80,48%	78,12%
Wskaźnik rentowności sprzedaży (ROS)	0,03%	0,02%	0,01%
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	0,17%	0,11%	0,06%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	0,03%	0,02%	0,01%
Wskaźnik rotacji należności z tyt. dostaw i usług (w dniach)	35,61	37,54	36,17
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tyt. dostaw i usług (w dniach)	21,88	20,59	20,75

5.5.1. Struktura bilansu

W roku 2025 udział aktywów trwałych wynosił 71,9% wartości aktywów ogółem. W stosunku do 2024 r. udział ten wzrósł o 1,6%, głównie na skutek zrównoważonej polityki inwestycyjnej oraz wzrostu amortyzacji w roku 2025 r. Kapitały własne i kapitały obce Spółki są w stosunku 1:5 co oznacza, że kapitały obce pięciokrotnie przewyższają kapitał własny.

5.5.2. Płynność finansowa

W 2025 r. wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,34. Zarówno w roku 2025, jak i 2024 wskaźnik mieścił się w granicach poziomu optymalnego. Spółka utrzymywała przy tym wskaźnik płynności szybkiej na poziomie 1,17.

5.5.3. Rentowność

Ze względu na rodzaj prowadzonej przez Spółkę działalności wskaźniki rentowności osiągają minimalne wartości.

5.5.4. Sprawność działania (efektywność)

Cykl ściągania należności z tyt. dostaw i usług wynosił w roku 2025 35 dni i pozostał na podobnym poziomie jak w roku 2024 r. Natomiast cykl spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług wyniósł w tym samym okresie 22 dni. W 2025 r. poziom wskaźnika wzrósł w porównaniu do poziomu z roku 2024.

5.6. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Plan finansowy na rok 2026 zakłada osiągnięcie przychodów ogółem na poziomie 724 843 tys. zł. W stosunku do przychodów z 2025 r. planuje się ich wzrost o 42 706 tys. zł. Koszty działalności

Wskaźnik płynności szybkiej = aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = (zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) * 100

Wskaźnik rentowności sprzedaży (ROS) = (zysk netto / przychody ze sprzedaży) * 100

Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) = (zysk netto / kapitał własny) * 100

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) = (zysk netto / aktywa ogółem) * 100

Wskaźnik rotacji należności z tyt. dostaw i usług = (należności z tyt. dostaw i usług / przychody netto) * 365

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tyt. dostaw i usług = (zobowiązania z tyt. dostaw i usług / przychody netto) * 365



operacyjnej założono na poziomie 762 417 tys. zł, tj. wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 72 249 tys. zł.

W 2026 r. przewiduje się osiągnięcie straty netto na poziomie – 6 014 tys. zł, tj. o 6 191 tys. zł wyższym niż w 2025 r., natomiast wynik EBITDA założono na poziomie 36 802 tys. zł, niższym o 1 706 tys. zł w odniesieniu do 2025 r.

VI. Czynniki ryzyka

6.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ KONTRAKTÓW Z NFZ

Podstawą działalności Szpitala są umowy na świadczenia medyczne zawarte z Narodowym Funduszem Zdrowia (zwanego dalej „NFZ”). Udział przychodów z NFZ w przychodach ze sprzedaży Spółki w 2025 r. wyniósł 96,2 %. Wysokość kontraktów z NFZ zależy od środków finansowych pozyskiwanych ze składki zdrowotnej, jaką dysponuje płatnik. Niewielka dynamika wzrostu środków na ochronę zdrowia lub jej brak nie koreluje ze stałym wzrostem w zakresie realizacji ustawowych potrzeb zdrowotnych pacjentów Szpitala. Istnieje także ryzyko braku częściowej lub całkowitej zapłaty za procedury medyczne wykonane w szpitalu.

6.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z REALIZACJĄ INWESTYCJI Z KPO

Realizacja inwestycji współfinansowanych ze środków Krajowego Planu Odbudowy wiąże się z występowaniem szeregu istotnych ryzyk o charakterze organizacyjnym, finansowym, prawnym oraz operacyjnym. Szczególne znaczenie ma w tym kontekście rygorystyczny harmonogram realizacji projektów, wynikający z uwarunkowań unijnych, który ogranicza elastyczność w zakresie terminów i zwiększa wrażliwość inwestycji na wszelkiego rodzaju opóźnienia. Ryzyko niedotrzymania terminów może wynikać zarówno z przedłużających się procedur administracyjnych, jak i trudności na etapie realizacji, w tym problemów wykonawczych czy niekorzystnych warunków zewnętrznych. Istotnym czynnikiem ryzyka są również zakłócenia w łańcuchach dostaw, które mogą prowadzić do opóźnień w dostawach sprzętu i materiałów, wzrostu kosztów oraz konieczności modyfikacji zakresu zamówień. Dodatkowo, realizacja postępowań o udzielenie zamówień publicznych obarczona jest ryzykiem sporów i odwołań wnoszonych do Krajowej Izby Odwoławczej, co może skutkować wydłużeniem procedur przetargowych, a w skrajnych przypadkach koniecznością ich powtórzenia. Nie bez znaczenia pozostaje także ryzyko związane z finansowaniem inwestycji, w tym możliwość opóźnień w przekazywaniu środków oraz konieczność ich czasowego prefinansowania przez beneficjenta, co może wpływać na płynność finansową jednostki. Równocześnie zmieniające się warunki rynkowe, w szczególności wzrost cen materiałów, usług i kosztów pracy, mogą prowadzić do przekroczenia pierwotnie zakładanych budżetów inwestycyjnych. Dodatkowe ryzyka obejmują kwestie formalno-prawne, takie jak zmiany przepisów, wydłużone procedury administracyjne czy możliwość wystąpienia błędów w rozliczaniu projektów, a także ryzyko nieosiągnięcia zakładanych wskaźników rzeczowych i rezultatów. Uzupełniając wskazać należy na ryzyka organizacyjne, w tym związane z dostępnością wykwalifikowanego personelu oraz efektywnym nadzorem nad realizacją inwestycji. Wskazane czynniki mogą w istotny sposób wpływać na terminowość, zakres oraz efektywność realizowanych przedsięwzięć.

6.3. RYZYKO ESKALACJI NADWYKONAŃ W ZWIĄZKU Z MECHANIZMEM FINANSOWANIA SKUTKÓW USTAWY PODWYŻKOWEJ DLA PERSONELU MEDYCZNEGO

Istotnym czynnikiem ryzyka dla stabilności finansowej jednostki jest narastająca skala nadwykonań, wynikająca z realizacji przepisów dotyczących ustawowych podwyżek wynagrodzeń personelu medycznego. Mechanizm finansowania tych regulacji odbywa się poprzez zmianę wyceny procedur medycznych przez Narodowy Fundusz Zdrowia. Obecnie stosowany system rozliczeń powoduje, że



wzrost wyceny świadczeń nie zawsze pozostaje w adekwatnej relacji do rzeczywistych kosztów ich realizacji, w tym kosztów osobowych. W efekcie jednostka, realizując pełen zakres zakontraktowanych świadczeń, generuje coraz większy poziom nadwykonań, które nie są w pełni finansowane w ramach obowiązującej umowy. W perspektywie średniookresowej (5–7 lat) istnieje realne zagrożenie, że przy utrzymaniu obecnych zasad finansowania wysokość kontraktu nie będzie odpowiadać rzeczywistemu poziomowi udzielanych świadczeń. Może to doprowadzić do sytuacji, w której środki przekazywane w ramach umowy zabezpieczać będą głównie minimalny standard gotowości dyżurowej, a nie pełny standard kompleksowej diagnostyki i leczenia pacjentów. W konsekwencji może to ograniczyć możliwości rozwojowe jednostki, pogorszyć jej płynność finansową oraz zwiększyć presję na restrukturyzację zakresu działalności medycznej.

6.4. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

Służby finansowo-księgowe na bieżąco monitorują i kontrolują sytuację finansową i płatniczą oraz płynność finansową Spółki zapewniając jej odpowiedni i bezpieczny poziom.

6.5. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia przez Spółkę strat finansowych na skutek niewypełnienia przez kontrahenta będącego stroną instrumentu finansowego swoich kontraktowych zobowiązań. Spółka w 2025 r. nie zaciągnęła żadnych pożyczek ani kredytów bankowych. Jedynym instrumentem finansowym, z którego Spółka korzysta jest pożyczka z Urzędu Marszałkowskiego. Spółka, będąc następcą prawnym Samodzielnego Publicznego Szpitala Wojewódzkiego w Gorzowie Wlkp. (zwanego dalej „SP ZOZ”) spłaca pożyczkę zaciągniętą przez SP ZOZ. Na dzień 31.12.2025 r. zadłużenie z tego tytułu wynosi 16 602,2 tys. zł, z czego 5 534,1 tys. zł stanowi zobowiązanie krótkoterminowe (należność główna z odsetkami), natomiast 11 068,1 tys. zł - zobowiązanie długoterminowe.

Ryzyko kredytowe w Spółce, poza spłatą w/w pożyczki, dotyczy również należności z tytułu dostaw i usług. Na dzień 31.12.2025 r. należności Spółki z tytułu dostaw i usług stanowiły 11,88% sumy bilansowej i są na bieżąco monitorowane. W porównaniu do stanu na dzień 31.12.2024 r. wskaźnik ten uległ zmniejszeniu o 0,17pp. W przypadku przekroczenia terminu płatności przez kontrahentów podejmowane są działania według przyjętych w Spółce procedur windykacyjnych.

6.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z UTRATĄ WYSPECJALIZOWANEJ KADRY PRACOWNICZEJ

Nowoczesny sprzęt i aparatura medyczna, a także stosowania nowych technologii medycznych oraz metod leczenia, wymagają zatrudnienia specjalistów z wysokimi kwalifikacjami. Istnieje ryzyko okresowych lub trwałych problemów z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry pracowników lub ich utrata.

6.7. RYZYKO ZDARZEŃ NIEPOŻĄDANYCH I BŁĘDNYCH ZACHOWAŃ PRACOWNIKÓW

Występowanie zdarzeń niepożądanych, a także błędnych działań pracowników, jest ryzykiem każdego pracodawcy. Konsekwencją bywają określone, czasami dotkliwe szkody finansowe. Ograniczeniu tego ryzyka sprzyja odpowiedni dobór pracowników, przestrzeganie procedur i właściwy nadzór. W zakresie zabezpieczenia finansowego Spółka korzysta z ubezpieczeń w firmach ubezpieczeniowych.

6.8. RYZYKO NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA PRACY ORAZ ZWIĄZANE Z ROSZCZENIAMI PRACOWNICZYMI

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Spółka zatrudniła 1 519 osoby na umowę o pracę oraz 762 na umowach cywilnoprawnych. Mimo, że obecnie wszelkie prawa pracowników wynikające ze stosunku pracy są w pełni respektowane, nie można wykluczyć, że w przyszłości określone zdarzenia będą interpretowane przez obecnych/byłych pracowników jako naruszenie przepisów prawa pracy i mogą



stanowią podstawę do roszczeń finansowych. Ograniczeniem tego ryzyka w wymiarze finansowym są tworzone rezerwy.

6.9. RYZYKO ZWIĄZANE Z NIESTABILNOŚCIĄ I NIEJASNOŚCIĄ PRZEPISÓW PRAWNYCH

Częste zmiany przepisów prawnych, w szczególności: podatkowych, dotyczących prawa handlowego i działalności gospodarczej, prawa pracy, ubezpieczeń społecznych i ich niejednorodnych interpretacji stanowią ryzyko obciążenia spółki dodatkowymi daninami. Ograniczeniem tego ryzyka jest kształcenie pracowników merytorycznych i zarządzających.

VII. Informacje w zakresie udziałów własnych

W 2025 r. nie wystąpiły w Spółce żadne zdarzenia w zakresie udziałów własnych.

VIII. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)

Spółka nie posiada żadnych oddziałów (zakładów).

IX. Instrumenty finansowe

Spółka w 2025 r. nie zaciągnęła żadnych pożyczek ani kredytów bankowych. Jedynym instrumentem finansowym, z którego Spółka korzysta jest pożyczka z Urzędu Marszałkowskiego. Spółka, będąc następcą prawnym SP ZOZ spłaca pożyczkę zaciągniętą przez SP ZOZ. Na dzień 31.12.2025 r. zadłużenie z tego tytułu wynosi 16 602,2 tys. zł, z czego 5 534,1 tys. zł stanowi zobowiązanie krótkoterminowe (należność główna z odsetkami), natomiast 11 068,1 tys. zł - zobowiązanie długoterminowe. Spłata pożyczki odbywa się z nadwyżek środków finansowych generowanych z podstawowej działalności operacyjnej Spółki.

Gorzów Wielkopolski, dnia 26 marca 2026 r.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Robert Surowiec
Data: 2026.03.26 09:29:18 CET

Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez
Jerzy Ostroch
Data: 2026.03.26 10:05:02 CET

Prezes Zarządu