

W I kwartale 2011 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 35.311 tys. zł tj. o 11 % wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Koszty działalności operacyjnej ukształtowały się na poziomie 34.519 tys. zł tj. o 14,4 % wyższym niż w I kwartale 2010 roku. Ostatecznie w wyniku prowadzonej działalności operacyjnej Grupa EMC zanotowała za I kwartał 2011 roku stratę netto w kwocie 2.166 tys. zł, przy zysku 697 tys. zł za I kwartał 2010 roku.

Wynik ten należy uznać za zdarzenie jednostkowe wynikające z realizacji obranej strategii, będące efektem zakończenia kluczowej dla Grupy inwestycji w Piasecznie.

W ramach przychodów, najwyższy kwotowo wzrost w stosunku do I kwartału ubiegłego roku, miał miejsce w zakresie przychodów z NFZ, co było efektem rozpoczęcia działalności i realizacji kontraktu w nowej części Szpitala św. Anny w Piasecznie. Wartą odnotowania wydaje się wysoka dynamika wzrostu przychodów z usług świadczonych w ramach umów z towarzystwami ubezpieczeniowymi w wysokości ok. 11 % w stosunku do okresu porównawczego. Potwierdza to obserwowany wcześniej proces powiększania udziału w rynku medycznym instytucji oferujących dodatkowo ubezpieczenia medyczne. Uporządkowanie regulacji prawnych i dalszy wzrost świadomości społeczeństwa w tym zakresie będzie skutkowało szybkim wzrostem tego sektora w przyszłości.

Zróznicowanie dynamiki przychodów w I kwartale 2011 roku, w poszczególnych obszarach działalności nie wpłynęło zasadniczo na ich strukturę – podobnie jak w okresie porównawczym ok. 81 % stanowią przychody z tytułu umów świadczonych dla głównego kontrahenta jakim jest NFZ.

Struktura sprzedaży wg odbiorców usług

Struktura przychodów	1q 2011	1q 2010	dynamika
NFZ	28 605	25 863	111%
Klienci komercyjni	5 577	5 462	102%
Towarzystwa ubezpieczeniowe	664	452	147%
Pozostałe przychody	465	169	275%
Razem przychody	35 311	31 946	112%

W ramach kosztów, nominalnie najwyższy wzrost, w stosunku do I kwartału 2010 roku, dotyczy kosztów usług obcych – o 2.607 tys. zł, w tym usług personelu medycznego o 1.986 tys. zł., wzrost wynagrodzeń i ubezpieczeń społecznych o 548 tys. zł, zużycia materiałów i energii o 560 tys. zł oraz amortyzacji o 256 tys. zł.

Struktura i dynamika kosztów

Pozycja	1q 2011	1q 2010	dynamika
Koszty działalności operacyjnej	34 519	30 174	114,5%
Amortyzacja	1 607	1 351	120,5%
Zużycie materiałów i energii	5 105	4 545	112,3%
Usługi obce, w tym:	11 751	9 144	128,5%
<i>personelu medycznego</i>	7 176	5 191	138,0%
Podatki i opłaty	314	184	170,7%
Wynagrodzenia	12 895	12 403	104,0%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 179	2 123	102,6%
Pozostałe koszty rodzajowe	380	423	89,8%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	288	1	28 800,0%
Pozostałe koszty operacyjne	2 900	763	380,1%
Koszty finansowe	861	689	125,0%
Razem koszty	38 301	31 626	121,1%

Wyższa dynamika kosztów wynagrodzeń pracowników jak i w usług obcych personelu medycznego (umowy kontraktowe pracowników medycznych) wynika przede wszystkim z uruchomienia w drugiej połowie lutego nowego szpitala w Piasecznie. Dotychczasowy zespół pracowników, począwszy od grudnia ubiegłego roku, był sukcesywnie wzmacniany o personel medyczny konieczny do organizacji i

rozruchu nowych oddziałów w szpitalu. Z kolei pierwsze przychody ze sprzedaży nowa jednostka osiągnęła dopiero w trzeciej dekadzie lutego.

Wzrost w kategorii zużycie materiałów i energii ukształtował się na poziomie wzrostu przychodów ze sprzedaży. Biorąc pod uwagę wzrost urzędowych stawek podatku VAT począwszy od stycznia br. (ze względu na sprzedaż usług medycznych nie podlegających w większości opodatkowaniu podatkiem od towarów i usług, koszty VAT prawie w całości obciążają wynik) oznacza to relatywne oszczędności w tym obszarze kosztów.

Wyższy poziom amortyzacji, związany jest z zakończeniem dużych inwestycji (rozbudowa szpitala EuroMediCare we Wrocławiu, budowa szpitala w Piasecznie) oraz z sukcesywnym, bieżącym podwyższaniem ilości i wartości posiadanego sprzętu medycznego i pozostałego wyposażenia we wszystkich jednostkach.

Zwiększony koszt amortyzacji występuje bezpośrednio po oddaniu nowo wybudowanych, zmodernizowanych bądź też nabytych składników majątku. Rozruch uruchamianych obiektów i dojście do maksymalnej zdolności produkcyjnej, w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i wyniki jednostek Grupy trwa zwykle od roku do trzech lat.

Na pozostałej działalności operacyjnej uzyskano wynik ujemny w kwocie 2.474 tys. zł. Był to głównie skutek utworzonych odpisów na nadwykonania (nadwyżki wykonanych procedur medycznych ponad wartości przypadających na okres I kwartału podpisanych z Narodowym Funduszem Zdrowia kontraktów) w kwocie 2.833 tys. zł. Kontrolowane generowanie nadwykonań stanowi element polityki Grupy względem NFZ, jest potwierdzeniem popytu na usługi świadczeniodawcy oraz punktem wyjścia do negocjowania zwiększeń kontraktów w dalszych okresach. W przypadku braku możliwości pozyskania dodatkowych środków nadwykonania są sukcesywnie rozliczane w ramach aktualnego kontraktu, w kolejnych miesiącach.

Strata na działalności finansowej w omawianym okresie wyniosła 853 tys. zł (z tej kwoty 784 tys. zł stanowiły odsetki od kredytów i leasingu).

Wyższe, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010, obciążenie z tytułu usług finansowych – kredytów i leasingu - związane jest ze zwiększeniem poziomu zadłużenia w stosunku do I kwartału 2010 roku (finansowanie zewnętrzne kierowane jest przede wszystkim na prowadzone inwestycje) oraz z ujęciem w Rachunku zysków i strat kosztów odsetek od kredytów, którymi finansowano zakończone inwestycje (w okresie ich trwania koszty finansowe zwiększają nakłady inwestycyjne i podlegają amortyzacji w okresie późniejszym).

Zarząd pragnie zapewnić Inwestorów, że zaprezentowany wynik jest konsekwencją realizowanej strategii rozwoju Grupy i efektem zakończenia kluczowej inwestycji w Szpitalu św. Anny w Piasecznie, która szczególnie w końcowym etapie wymagała dużego nakładu pracy i środków.

Działalność operacyjnej w nowej części szpitala, była uruchamiana sukcesywnie, a pierwszym, w pełni produktywnym miesiącem był dopiero kwiecień. Uruchomienie tak dużego obiektu pociągnęło za sobą również poniesienie jednorazowych kosztów wynikających m.in. z zaliczenia do kosztów okresu kosztów wyposażenia, które na etapie trwania inwestycji ujmowano w nakładach inwestycyjnych a po jej zakończeniu zaliczono w koszty zużycia materiałów.

Rozbudowany Szpital św. Anny w Piasecznie będzie w niedługim czasie stanowił jedną z jednostek flagowych w Grupie EMC. Już teraz realizuje największy kontrakt z NFZ spośród wszystkich jednostek należących do Grupy. Z racji lokalizacji w bezpośredniej bliskości Warszawy, dysponuje potencjałem dla budowy szerokiego zakresu usług komercyjnych, nad wykorzystaniem którego już trwają prace. Obecnie szpital pracuje nad osiągnięciem optymalnego poziomu sprawności funkcjonowania i w kolejnych okresach będzie stopniowo poprawiał osiągnięte wyniki.

Zarząd ocenia, że obecna sytuacja na polskim rynku usług medycznych skłania do inwestycji i zamierza koncentrować swoją aktywność na kontynuowaniu rozpoczętych inwestycji w jednostkach Grupy oraz wyszukiwaniu i pozyskiwaniu nowych jednostek w miarę pojawiających się ofert. Obserwując rynki medyczne w krajach europejskich, należy się spodziewać, że po okresie trudnej sytuacji i permanentnego niedofinansowania, polski rynek medyczny będzie ewoluował w ich kierunku.