



ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ
ΙΔΡΥΜΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ
ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΜΟΝΑΔΩΝ ΥΓΕΙΑΣ ΚΑΙ
ΠΡΟΝΟΙΑΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

«ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ
ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ
ΑΠΟΘΕΡΑΠΕΙΑΣ ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.»

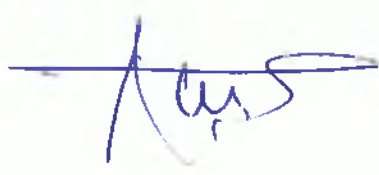


Σπουδαστής: Μουλαβασίλης Χαρίλαος
Επιβλέπουσα Καθηγήτρια: MSc Κατσαρού Σοφία

Καλαμάτα 2012

Έγκριση

Υπογραφή

Επιβλέπων:	
ΚΑΤΣΑΡΟΥ Δ.	
Μέλος εξεταστικής επιτροπής:	
ΜΑΤΡ. ΔΟΥΛΟΣ Γ	 17-1-2013
Μέλος εξεταστικής επιτροπής:	
ΠΑΡΑΚΕΤΟΡΟΓΟΥΣ ΛΕΩΝ.	

ΠΕΡΙΛΗΨΗ

Ο σκοπός της παρούσας εργασίας είναι η μελέτη και η ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της κλινικής αποθεραπείας και αποκατάστασης «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Κέντρο αποκατάστασης Α.Ε.» όπου μέσω της οποίας θα προσπαθήσουμε να δούμε τη συνολική οικονομική κατάσταση της εταιρείας καθώς και να κάνουμε προβλέψεις, να οδηγηθούμε σε βασικά συμπεράσματα και εν τέλει να αξιολογήσουμε την τρέχουσα οικονομική θέση της εταιρείας. Η εργασία αποτελείται από τέσσερα κεφάλαια στα οποία επιχειρείται η χρηματοοικονομική ανάλυση της επιχείρησης.

Στο *1^ο Κεφάλαιο* λοιπόν παρουσιάζουμε την κλινική αποκατάστασης και αποθεραπείας «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» ως προς το σκοπό δημιουργίας της, τις υπηρεσίες που παρέχει, το ανθρώπινο δυναμικό της καθώς και τις παθήσεις που αντιμετωπίζονται στο κέντρο.

Στο *2^ο Κεφάλαιο* παρουσιάζουμε μία σύντομη ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων του κέντρου «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» όπως αυτές προέκυψαν κατά τις πρώτες δύο διαχειριστικές περιόδους της 2009 και 2010. Γίνεται επίσης μία διαγραμματική απεικόνιση της πορείας των λογιστικών καταστάσεων Ισολογισμός και Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως (ΚΑΧ) στα δύο έτη λειτουργίας του κέντρου. Η τάση της πορείας των οικονομικών αυτών καταστάσεων θα αναλυθεί και περαιτέρω σε επόμενο κεφάλαιο έτσι ώστε να μας βοηθήσει να βγάλουμε κάποια συμπεράσματα και εκτιμήσεις για την πορεία της κλινικής στις επόμενες διαχειριστικές περιόδους.

Στο *3^ο Κεφάλαιο* πραγματοποιούμε την ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων της κλινικής «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» με τη μέθοδο της ανάλυσης αριθμοδεικτών. Παραθέτουμε τους πιο σημαντικούς αριθμοδείκτες που θα βοηθήσουν στην ανάλυση και ερμηνεία φαινομένων και εξαγωγή συμπερασμάτων. Οι αριθμοδείκτες αυτοί αφορούν την ικανότητα για ρευστότητα της επιχείρησης, αριθμοδείκτες της δραστηριότητάς της, της αποτελεσματικότητάς της καθώς και αριθμοδείκτες ένδειξης της βιωσιμότητας της επιχείρησης κατά τα δύο πρώτα έτη λειτουργίας της.

Στο *4^ο Κεφάλαιο* πραγματοποιούμε μια σύνοψη των σπουδαιότερων αποτελεσμάτων της παραπάνω, καθώς επίσης παρουσιάζουμε τα βασικά συμπεράσματα για την τρέχουσα οικονομική θέση του κέντρου αποκατάστασης «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» και τις πιθανές ενέργειες που πρέπει να γίνουν στο μέλλον από την Διοίκηση της εταιρίας.

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Ευχαριστώ πάρα πολύ, όσους με βοήθησαν να πραγματοποιήσω αυτή την εργασία. Την επιβλέπουσα καθηγήτριά μου, κα. Κατσαρού Σοφία, τη Διεύθυνση και το προσωπικό του τμήματος Οικονομικών Υπηρεσιών της «Διάπλαση Α.Ε.», ιδιαίτερα το κ. Γιαννόπουλο Ν. καθώς και την οικογένειά μου.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΠΕΡΙΛΗΨΗ.....	III
ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ	V
ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ	VI
ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΙΝΑΚΩΝ.....	IX
ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ	X
ΕΙΣΑΓΩΓΗ	1
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 ^ο	3
ΤΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΡΑΠΕΙΑΣ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ»	3
1.1 ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ.....	3
1.2 ΤΑ ΘΕΡΑΠΕΥΤΙΚΑ ΤΜΗΜΑΤΑ ΤΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ»	5
1.2.1 Τμήμα Ρομποτικής Αποκατάστασης	5
1.2.2 Τμήμα Φυσικοθεραπείας.....	6
1.2.3 Τμήμα Εργομετρικό	8
1.2.4 Τμήμα Εργοθεραπείας.....	9
1.2.5 Τμήμα Λογοθεραπείας.....	10
1.2.6 Τμήμα Υδροθεραπείας.....	11
1.2.7 Διάφορα άλλα επιπλέον τμήματα.....	11
1.3 ΠΑΘΗΣΕΙΣ ΠΟΥ ΑΝΤΙΜΕΤΩΠΙΖΟΝΤΑΙ ΣΤΟ ΚΕΝΤΡΟ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ».....	12
1.3.1 Παθήσεις – Κακώσεις του νευρικού συστήματος.....	13
1.3.2 Παθήσεις Καρδιαγγειακού συστήματος	13
1.3.3 Παθήσεις – Κακώσεις μυοσκελετικού	13
1.3.4 Συγγενείς (εκ γενετής) παθήσεις	14
1.3.5 Πολυσυστηματικές παθήσεις	14
1.3.6 Παθήσεις Αναπνευστικού Συστήματος	14

1.3.7 Παθήσεις σχετιζόμενες με την Ηλικία	14
1.4 ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕ ΤΙΣ ΚΛΙΝΙΚΕΣ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΤΟΥ ΣΙΚΑΓΟΥ ΚΑΙ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΥΟΡΚΗΣ.....	15
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο	16
ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ».....	16
2.1 ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΓΙΑ ΤΙΣ ΔΥΟ ΕΤΑΙΡΙΚΕΣ ΧΡΗΣΕΙΣ.....	18
2.1.1 Ισολογισμός της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.».....	18
2.1.2 Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.».....	20
2.2 ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΗΣ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ Α.Ε.»	22
2.3 ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΟΥ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΤΗΣ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ Α.Ε.»	23
2.4 ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ ΤΗΣ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ Α.Ε.»	24
2.5 ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΑΣΗΣ.....	25
2.5.1 Δείκτες Τάσεως των στοιχείων του Ισολογισμού.....	26
2.5.2 Δείκτες Τάσεως των στοιχείων της ΚΑΧ.....	31
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο	35
ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» ΜΕ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ (RATIOS).....	35
3.1 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ (LIQUIDITY RATIOS)	37
3.1.1 Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας ή κεφαλαίου κινήσεως (Current ratio)..	38
3.1.2 Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας (Acid test ratio)	40
3.2 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ (ACTIVITY RATIOS).....	42
3.2.1 Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εισπράξεως Απαιτήσεων (Receivables turnover ratio)..	42

3.2.2 Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εξοφλήσεως Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων (Trade creditors to purchases ratio)	44
3.3 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ (PROFITABILITY RATIOS).....	46
3.3.1 Αριθμοδείκτης Μικτού Περιθωρίου ή Μικτού κέρδους (Gross profit margin)	47
3.3.2 Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου ή Καθαρού Κέρδους (Net profit margin)	49
3.3.3 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Απασχολούμενων Κεφαλαίων (Return to total capital employed)	51
3.4 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΔΙΑΡΘΡΩΣΕΩΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΒΙΩΣΙΜΟΤΗΤΑΣ (FINANCIAL STRUCTURE AND VIABILITY RATIOS).....	53
3.4.1 Αριθμοδείκτης Ιδίων κεφαλαίων προς Ξένα κεφάλαια.....	54
 ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4Ο	56
 ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ	56
 ΠΗΓΕΣ – ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ	59
 ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ	60

ΠΙΝΑΚΑΣ ΠΙΝΑΚΩΝ

Πίνακας 2.1: Ισολογισμός της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Κέντρο Αποκατάστασης Α.Ε.» 2009-2010.....	19
Πίνακας 2.2: Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» Κέντρο Αποκατάστασης Α.Ε.» 2009-2010	21
Πίνακας 2.3: Δείκτες τάσεως στοιχείων ισολογισμού της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010	28
Πίνακας 2.4: Δείκτες τάσεως στοιχείων της ΚΑΧ της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010	32
Πίνακας 3.1: Δείκτης Γενικής Ρευστότητας της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010.....	38
Πίνακας 3.2: Δείκτης Ειδικής Ρευστότητας της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010.....	40
Πίνακας 3.3: Δείκτης Ταχύτητας Είσπραξης Απαιτήσεων της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010	43
Πίνακας 3.4: Δείκτης Ταχύτητας Εξόφλησης Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010	45
Πίνακας 3.5: Δείκτης Μικτού Κέρδους της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010.....	48
Πίνακας 3.6: Δείκτης Καθαρού Κέρδους της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010	50
Πίνακας 3.7: Δείκτης Αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010	52
Πίνακας 3.8: Δείκτης Ίδια προς Ξένα κεφάλαια της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010	54

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ

Διάγραμμα 2.1: Τα στοιχεία του Ενεργητικού της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010.....	23
Διάγραμμα 2.2: Τα στοιχεία του Παθητικού της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010.....	24
Διάγραμμα 2.3: Τα αποτελέσματα χρήσης της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010.....	25
Διάγραμμα 2.4: Δείκτης τάσης των στοιχείων του Ενεργητικού της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010.....	30
Διάγραμμα 2.5: Δείκτης τάσης των στοιχείων του Παθητικού της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010.....	31
Διάγραμμα 2.6: Δείκτης τάσης της ΚΑΧ της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010	34
Διάγραμμα 3.1: Δείκτης Γενικής Ρευστότητας της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010.....	39
Διάγραμμα 3.2: Δείκτης Ειδικής Ρευστότητας της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010.....	41
Διάγραμμα 3.3: Δείκτης Ταχύτητας Είσπραξης Απαιτήσεων της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010	43
Διάγραμμα 3.4: Δείκτης Ταχύτητας Εξόφλησης Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010	45
Διάγραμμα 3.5: Δείκτης Μικτού Κέρδους της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010.....	48
Διάγραμμα 3.6: Δείκτης Καθαρού Κέρδους της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010.....	50

Διάγραμμα 3.7: Δείκτης Αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010	52
Διάγραμμα 3.8: Δείκτης Ίδια προς Ξένα κεφάλαια της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010	55

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων μιας επιχείρησης έχει να κάνει με την συγκέντρωση, την επεξεργασία και την παροχή πληροφοριών για αυτή, με βασικό σκοπό να βοηθήσει όλους τους άμεσα ή έμμεσα ενδιαφερομένους ώστε να πάρουν τις κατάλληλες οικονομικές αποφάσεις. Η ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων μιας οικονομικής μονάδας γενικότερα, προκύπτει, κυρίως για τις μεγάλες ανώνυμες επιχειρήσεις μέσω της παρατήρησης και ανάλυσης των στοιχείων του Ισολογισμού και της Κατάστασης των Αποτελεσμάτων κάθε διαχειριστικής χρήσης. Αυτή η ανάλυση επιτυγχάνεται με συγκεκριμένες ευέλικτες μεθόδους οι οποίες προσπαθούν να μετατρέψουν τα οικονομικά στοιχεία σε χρήσιμες πληροφορίες. Στη συνέχεια αυτές οι πληροφορίες οδηγούν στη διεξαγωγή χρήσιμων συμπερασμάτων για την οικονομική κατάσταση κάθε οικονομικής μονάδας που μελετάται, καθώς επίσης μπορούν να αποτελέσουν και μία ένδειξη της τάσης της πορείας της επιχείρησης στο χρόνο ανάμεσα στις διαχειριστικές περιόδους της.

Το Κέντρο Αποκατάστασης και Αποθεραπείας με ονομασία «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Κέντρο αποκατάστασης Α.Ε.», μια απόλυτα εξειδικευμένη κλινική αποκατάστασης ατόμων με κινητική αναπηρία. Ξεκίνησε τη λειτουργία του τον Σεπτέμβριο του 2008 στην Καλαμάτα.

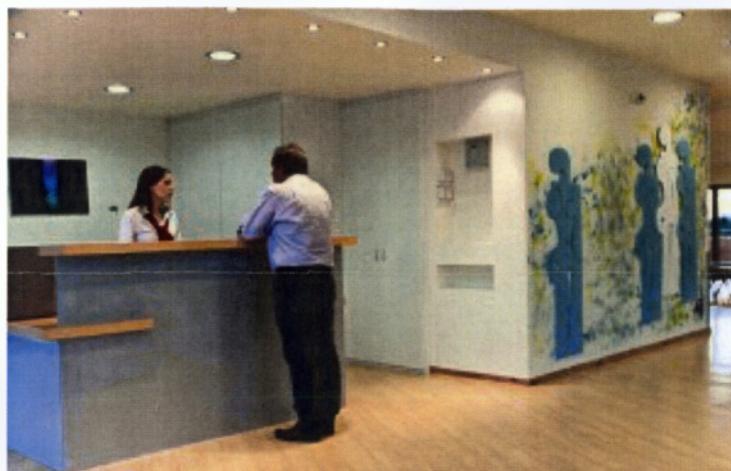
Το Κέντρο «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» αναλαμβάνει τη φροντίδα ασθενών με παθήσεις που επηρεάζουν την κινητικότητα και τη λειτουργικότητα του ατόμου. Η κλινική έχει στελεχωθεί με έμπειρο ιατρικό και νοσηλευτικό προσωπικό και άρτια επιστημονικά καταρτισμένο. Διαθέτει 80 κλίνες και παρέχει υψηλό επίπεδο φροντίδας με υπερσύγχρονα ρομποτικά μηχανήματα και πσίνα ειδικά εξοπλισμένα για τα άτομα με ανάγκη αποκατάστασης.

Στην μελέτη που ακολουθεί επιχειρούμε την ανάλυση των δεδομένων των οικονομικών καταστάσεων της κλινικής «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» χρησιμοποιώντας καταρχήν τη μέθοδο των αριθμοδεικτών. Οι αριθμοδείκτες θα μας βοηθήσουν να υπολογίσουμε σύμφωνα με τα στοιχεία των καταστάσεων, την τάση της εξέλιξης των διαφόρων μεγεθών της επιχείρησης. Επιπλέον θα χρησιμοποιήσουμε και την οριζόντια ανάλυση των στοιχείων του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσεως

ανάμεσα στις δύο εξεταζόμενες διαχειριστικές χρήσεις 2009 και 2010, έτσι ώστε να διεξάγουμε την εξέλιξη και να παρατηρήσουμε τάση των οικονομικών αυτών στοιχείων της κλινικής.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο

ΤΟ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΚΑΙ ΑΠΟΘΕΡΑΠΕΙΑΣ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ»



1.1 Γενικές Πληροφορίες

Το Κέντρο Αποκατάστασης και Αποθεραπείας «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» Μεσσηνίας είναι μια απόλυτα εξειδικευμένη κλινική αποκατάστασης ατόμων με κινητική αναπηρία¹.

Σκοπός της δημιουργίας του είναι να αντιμετωπίσει καίρια και αποτελεσματικά τα προβλήματα που αντιμετωπίζει ο ασθενής λόγω σοβαρής ασθένειας ή τραυματισμού μετά τη λήξη της νοσηλείας του στο νοσοκομείο.

Το Κέντρο «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» βρίσκεται στην Καλαμάτα, στην οδό Αρτέμιδος σε μία ήσυχη τοποθεσία 13 στρεμμάτων και η λειτουργία του ξεκίνησε τον Σεπτέμβριο του 2008. Ο σχεδιασμός του κέντρου όπως άλλωστε ο εξοπλισμός και η δομή

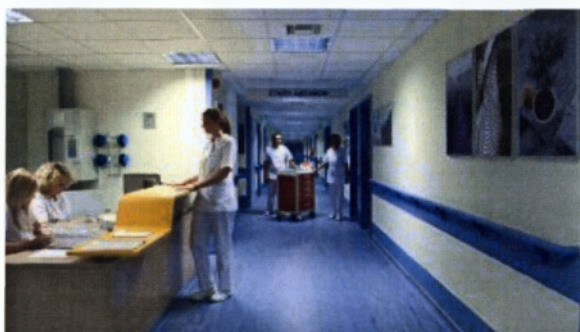
¹ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ», αναρτήθηκε στο http://www.diaplasia.eu/?page_id=2, ανακτήθηκε την 18/03/2012.

λειτουργίας του ακολουθούν το σκανδιναβικό μοντέλο αποκατάστασης που φημίζεται για την αποτελεσματικότητά του.

Είναι εξοπλισμένο με ηλεκτρικά κρεβάτια και ειδικά διαμορφωμένες τουαλέτες για άτομα με ειδικές ανάγκες. Οι θάλαμοι διαθέτουν ειδικά συστήματα κλήσης νοσηλευτών, αυτόνομο κεντρικό κλιματισμό με ρυθμιστή θερμοκρασίας, κονσόλες οξυγόνου – αέρα, επιτοίχια κονσόλα με τηλέφωνο καθώς επίσης τηλεόραση και διαδίκτυο (internet) που εξασφαλίζουν την άνετη και ευχάριστη διαμονή του ασθενή.



Στην κλινική αποκατάστασης και αποθεραπείας αντιμετωπίζονται προβλήματα που σχετίζονται με την πλήρη αποκατάσταση της υγείας του ασθενούς αλλά και με την καθημερινότητά του και τον τρόπο ζωής του, όπως η διατροφή, η χρήση τουαλέτας, η ατομική καθαριότητα και άλλα είναι πράγματα της καθημερινότητας που αποτελούν ανυπέρβλητες δυσκολίες για τον ίδιο τον ασθενή αλλά και το συγγενικό του περιβάλλον. Επίσης και η παρουσία γιατρού είναι συχνά επιβεβλημένη. Διότι σε αυτό το στάδιο ο ασθενής χρειάζεται συνεχή φυσικοθεραπεία, γυμναστική, λογοθεραπεία, εργασιοθεραπεία, διαχείριση ούρων με καθετήρα, προσωπική υγιεινή, ψυχολογική υποστήριξη, ειδική διατροφή, δηλαδή ολοκληρωμένη φροντίδα.



Το κέντρο «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» στοχεύει λοιπόν στο να καλύψει το σημαντικό κενό στη φροντίδα του ασθενούς για την επάνοδό του σε φυσιολογική κατάσταση και τη βελτίωση της ποιότητας ζωής του.

Αναλαμβάνει τη φροντίδα ασθενών με παθήσεις που επηρεάζουν την κινητικότητα και τη λειτουργικότητα του ατόμου. Μετά τη συντηρητική ή χειρουργική θεραπεία τους σε νοσοκομεία διακομίζονται για αποκατάσταση είτε ως εσωτερικοί νοσηλευόμενοι σε δωμάτια, είτε ως εξωτερικοί ασθενείς που επισκέπτονται το κέντρο αποκατάστασης και αποθεραπείας για ημερήσια θεραπεία.

Επιπλέον το κέντρο παρέχει έμπειρο ιατρικό και νοσηλευτικό προσωπικό το οποίο παρακολουθεί καθημερινά τον ασθενή και καταρτίζει εξατομικευμένο πρόγραμμα αποκατάστασής του, με στόχο την αυτοεξυπηρέτησή του, τη διασφάλιση της ποιότητας ζωής του και την ενίσχυση της καλής ψυχολογίας του.

Διαθέτει 75 κλίνες και υπογράφει συμβάσεις με όλους τους ασφαλιστικούς οργανισμούς. Η ιατρική ομάδα του Κέντρου περιλαμβάνει Φυσιάτρο, διευθυντή και μόνιμους ιατρούς παθολόγο, καρδιολόγο, νευρολόγο και εφημερεύοντα ιατρό σε 24ωρη βάση. Επίσης διαθέτει εξωτερικούς συνεργάτες ιατρούς όλων των ειδικοτήτων. Την ιατρική ομάδα συμπληρώνουν φυσικοθεραπευτές, γυμναστές, λογοθεραπευτές, εργοθεραπευτές, διατροφολόγοι, ψυχολόγοι και κοινωνικοί λειτουργοί.

Η νοσηλευτική υπηρεσία αποτελείται από τη Διευθύνουσα, τις προϊσταμένες τμημάτων, νοσηλεύτριες και τραυματιοφορείς, οι οποίοι παρέχουν φροντίδα στους ασθενείς και συμβάλλουν στο έργο της επανεκπαίδευσης για μεγαλύτερη ανεξαρτησία του.

1.2 Τα θεραπευτικά τμήματα του κέντρου «ΔΙΑΠΛΑΣΗ»

Το Κέντρο Αποκατάστασης και Αποθεραπείας «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» διαθέτει αρκετά σημαντικά τμήματα που αποσκοπούν στην αποκατάσταση των προβλημάτων υγείας των ασθενών. Στις επόμενες ενότητες παρατίθενται τα τμήματα παροχής υπηρεσιών του κέντρου.

1.2.1 Τμήμα Ρομποτικής Αποκατάστασης

Η ρομποτική² χρησιμοποιείται σε εγκεφαλικά, σκλήρυνση κατά πλάκας, τραυματισμούς της σπονδυλικής στήλης και Πάρκινσον.

² «ΔΙΑΠΛΑΣΗ», αναρτήθηκε στο http://www.diaplasis.eu/?page_id=113. ανακτήθηκε την 18/03/2012.

Το ρομποτικό κάτω άκρων (Lokomat) αποτελείται από δυο ρομποτικά μέλη, ένα για κάθε πόδι, τα οποία έχουν ανιχνευτές κίνησης και μεταφέρουν πληροφορίες σε υπολογιστή δίνοντας κίνηση στα πόδια του πάσχοντα. Έτσι ο ασθενής περπατάει με φυσιολογική βάδιση άμεσα, ενώ επιτυγχάνεται ελαχιστοποίηση του χρόνου αποκατάστασης του.



Το ρομποτικό άνω άκρων (Armeo) διαθέτει ένα ρομποτικό βραχίονα που προσαρμόζεται στο πάσχον άνω άκρο και με ανιχνευτές κίνησης ο ασθενής βλέπει εικόνες σε μια οθόνη υπολογιστή και βελτιώνει, μέσω βιοανάδρασης, την κίνηση του.



Το ρομποτικό (ERIGO) κάτω άκρων προλαμβάνει τις θρομβώσεις στους ασθενείς με κινητικό πρόβλημα με άμεση κινητοποίηση, τοποθέτηση του ασθενούς σε όρθια θέση επιτυγχάνοντας σταδιακή υποβοηθούμενη ρομποτική ενδυνάμωση.



1.2.2 Τμήμα Φυσικοθεραπείας



Εφαρμόζονται επιπλέον ειδικά προγράμματα ασκήσεων³ όλη τη διάρκεια της ημέρας, με ειδικά μηχανήματα και όργανα που στοχεύουν στη βελτίωση της κινητικότητας του ασθενή. Παρακάτω γίνεται μια αναφορά αυτών των ασκήσεων και των οργάνων που χρησιμοποιούνται:

Νευροφυσιολογική κινησιοθεραπεία

- Bobath
- E-tecnic
- PNF-Kubat

Κινησιοθεραπεία – Manual therapy

- Brunkow
- Brugger
- Mckenzie
- Cyriax
- Laser αψής
- Κρυοθεραπεία Cryo6
- Ιοντοφόρηση

Μαγνητοθεραπεία (για πόρωση καταγμάτων)

- Πολυηλεκτροθεραπεία – υπέρηχοι
- Διαθερμίες μικροκυμάτων – βραχέων
- Παραφινόλουτρο
- Biofeedback
- Υπέρυθρες – υπεριώδεις

Σύστημα αξιολόγησης αποκατάστασης ισορροπίας

- Tilt table
- Gait trainer σύστημα εκπαίδευσης βάδισης
- Shock wave therapy (για άκανθα πτέρνης – -περιαρθρίτιδα – τενοντίτιδα)

³ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ», αναρτήθηκε στο http://www.diaplasis.eu/?page_id=117, ανακτήθηκε την 18/03/2012.

- Unweighing system

Σύστημα εκπαίδευσης άνω άκρων

- CPM καρπού
- CPM αγκώνα – ώμου
- CPM γόνατος
- Ποδήλατα ενεργειακής παθητικής
- Εργομετρικό ποδήλατο άνω και κάτω άκρων
- Ορθοστάτες ασθενών
- Αναπνευστική γυμναστική



1.2.3 Τμήμα Εργομετρικό

Το κέντρο «ΔΙΑΠΛΑΣΗ»⁴ είναι εξοπλισμένο με ένα τελευταίας τεχνολογίας ρομποτικό μηχάνημα (Biodex system pro4) ισοκινητικής δυναμομετρίας, που χρησιμοποιείται στην αξιολόγηση του μυοσκελετικού συστήματος αλλά και την τέλεια αποκατάσταση μετά από ορθοπαιδικές επεμβάσεις, αθλητικές κακώσεις, νευρομυικές διαταραχές. Επίσης χρησιμοποιείται από τα αθλητικά σωματεία για την αξιολόγηση της κατάστασης του μυοσκελετικού των αθλητών τους.

⁴ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ», αναρτήθηκε στο http://www.diaplasia.eu/?page_id=107, ανακτήθηκε την 18/03/2012.



1.2.4 Τμήμα Εργοθεραπείας



Η εργοθεραπεία⁵ αξιολογεί και θεραπεύει άτομα χρησιμοποιώντας κατευθυνόμενη δραστηριότητα με σκοπό να προλάβει την αναπηρία και να αναπτύξει ανεξάρτητη λειτουργία (1989 cotec).

➤ ΣΚΟΠΟΣ ΤΗΣ ΕΡΓΟΘΕΡΑΠΕΙΑΣ

Στην εργοθεραπεία χρησιμοποιείται η δραστηριότητα σαν θεραπευτικό μέσο. Στο κέντρο αποκατάστασης ΔΙΑΠΛΑΣΗ ο εργοθεραπευτής βοηθάει τον ασθενή να αυξήσει την λειτουργικότητα του και να αναλάβει πάλι τους κοινωνικούς ρόλους που είχε πριν την ασθένεια η αναπηρία.

➤ ΤΕΧΝΙΚΕΣ ΕΡΓΟΘΕΡΑΠΕΙΑΣ

⁵ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ», αναρτήθηκε στο http://www.diaplasia.eu/?page_id=105, ανακτήθηκε την 18/03/2012.

- Τεχνικές εκπαίδευσης αυτοεξυπηρέτησης (ένδυση – σίτιση).
- Ανάπτυξη δεξιοτήτων λεπτών κινήσεων χεριών.
- Σε ειδικούς χώρους διδάσκεται βελτίωση της αντίληψης.
- Εργαστήρια επαγγελματικής αποκατάστασης.

1.2.5 Τμήμα Λογοθεραπείας



Η λογοθεραπεία⁶ ασχολείται με τη διάγνωση και αποκατάσταση στους ασθενείς με διαταραχή λόγου – ομιλίας και κατάποσης. Στο κέντρο «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» ασθενείς που χρήζουν λογοθεραπεία, είναι μετά από εγκεφαλικό, νευρολογικές βλάβες, κρανιοεγκεφαλικές κακώσεις, διάφορα σύνδρομα επίκτητα ή συγγενούς αιτιολογίας κ.λ.π.

Στο κέντρο μας εφαρμόζονται σύγχρονοι μέθοδοι λογοθεραπείας με τη βοήθεια ηλεκτρονικών υπολογιστών του συστήματος Visi-Pitch (ΗΠΙΑ).

Οι διαταραχές που αντιμετωπίζονται είναι:

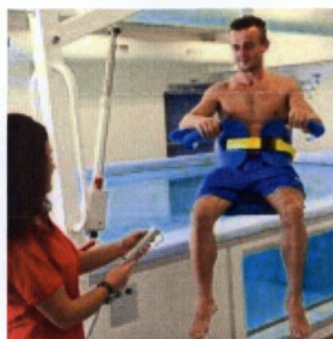
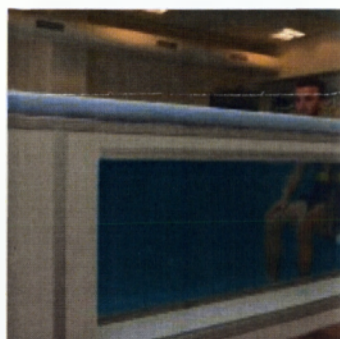
- **Διαταραχές λόγου:** Ο ασθενής δεν μπορεί να εκφράσει ή να κατανοήσει το προφορικό ή το γραπτό λόγο. Συνήθως συνυπάρχουν διαταραχές στη μνήμη και στη σύνταξη προτάσεων.
- **Διαταραχές ομιλίας:** Παρουσιάζεται διαταραχή στην άρθρωση στη ροή ομιλίας του. (τραυλίζει)

⁶ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ», αναρτήθηκε στο http://www.diaplasia.eu/?page_id=111, ανακτήθηκε την 23/03/2012.

- **Διαταραχές κατάποσης:** Μπορεί να παρατηρηθεί σε οποιοδήποτε στάδιο κατάποσης. Προκαλούνται μεγάλα προβλήματα στη σίτιση του ασθενή.

1.2.6 Τμήμα Υδροθεραπείας

Εξειδικευμένοι υδροθεραπευτές⁷ εφαρμόζουν προγράμματα με την καθοδήγηση των ιατρών μέσα σε ειδικές πισίνες με διάδρομο βάδισης μέσα στην πισίνα, παράθυρα επίβλεψης, γερανούς εισόδου για άτομα με ειδικές ανάγκες, jet αντίθετης κολύμβησης, jet φυσικοθεραπείας, υδρομασάζ, υδροποδήλατο.



1.2.7 Διάφορα άλλα επιπλέον τμήματα

Επίσης το κέντρο «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.»⁸ διαθέτει και τα παρακάτω τμήματα:

- 👉 **Τμήμα Διαιτολογίας και Διατροφής:** όπου ο διαιτολόγος του κέντρου, εκτιμώντας την κατάσταση του κάθε ασθενή, διαμορφώνει το προσωπικό του διαιτολόγιο.
- 👉 **Τμήμα Ψυχολογικής Υποστήριξης:** Ο ασθενής με εγκεφαλικό ή κακώσεις σπονδυλικής στήλης συνήθως αποκτάει κινητικό πρόβλημα και χρειάζεται άμεσα εντατική ψυχολογική υποστήριξη, κάτι που δεν γίνεται σχεδόν ποτέ, διότι υπερκαλύπτεται από το ιατρικό του πρόβλημα. Στο τμήμα ψυχολογικής

⁷ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ», αναρτήθηκε στο http://www.diaplasia.eu/?page_id=115, ανακτήθηκε την 23/03/2012.

⁸ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ», αναρτήθηκε στο http://www.diaplasia.eu/?page_id=71, ανακτήθηκε την 26/03/2012.

υποστήριξης, ο ψυχολόγος του κέντρου, παρέχει συνεχή υποστήριξη στους ασθενείς και την οικογένειά τους.

↓ **Τμήμα Κοινωνικής Υπηρεσίας:** Η κοινωνική λειτουργός αποτελεί το συνδετικό κρίκο μεταξύ ασθενούς -οικογένειας -κέντρου αποκατάστασης Διάπλωση. Ενημερώνει τον ασθενή και τους οικείους του για τα δικαιώματά του και την κάλυψη του από τον ασφαλιστικό φορέα. Διασύνδεει τον ασθενή με άλλες υπηρεσίες και μεριμνά για την ομαλή του επανένταξη στην κοινωνία.

↓ **Τμήμα Διαγνωστικών Μονάδων**

↓ **Εργαστήριο Ανάλυσης Κίνησης Βάδισης**

↓ **Εργαστήριο Εργοσπειρομετρικό**

↓ **Εργαστήριο Ηλεκτρονευροφυσιολογίας**

↓ **Εργαστήριο Καρδιολογικό**

↓ **Εργαστήριο Ουροδυναμικού Ελέγχου**

1.3 Παθήσεις που αντιμετωπίζονται στο κέντρο «ΔΙΑΠΛΑΣΗ»

Ολόκληρη η παγκόσμια ιατρική κοινότητα⁹ έχει πλέον αποδεχτεί ότι οι παθήσεις που προκαλούν μικρή ή μεγάλη αναπηρία θα πρέπει να αντιμετωπίζονται από ομάδα εξειδικευμένου επιστημονικού προσωπικού. Η ομάδα του κέντρου «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» (φυσίατροι – άλλες ειδικότητες ιατρών – φυσικοθεραπευτές – λογοθεραπευτές – εργοθεραπευτές – ψυχολόγοι – υδροθεραπευτές – κ.λ.π.) εξετάζουν μαζί τον ασθενή στο κέντρο αποκατάστασης κατά την επίσκεψη, και αποφασίζουν όλοι μαζί για την καλύτερη αποκατάσταση του πράγμα το οποίο στο σπίτι του είναι αδύνατο να γίνει.

Στην Ευρώπη και Αμερική μετά από εγκεφαλικό, κρανιοεγκεφαλική κάκωση, βαριά χειρουργεία κ.λπ., ο ασθενής μετά τη νοσηλεία του στο νοσοκομείο πάντα

⁹ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ», αναρτήθηκε στο http://www.diaplasia.eu/?page_id=73, ανακτήθηκε την 26/03/2012.

διακομίζεται σε κέντρο αποκατάστασης και ποτέ κατευθείαν σπίτι του, για να του προσφέρουν επιστημονικά ότι καλύτερο στον τομέα της αποκατάστασης του.

1.3.1 Παθήσεις – Κακώσεις του νευρικού συστήματος

- Εκφυλιστικές παθήσεις Κ.Ν.Σ. αταξία
- Παραπληγία
- Νευροχειρουργικές επεμβάσεις
- Εκφυλιστικές παθήσεις Κ.Ν.Σ. αταξία
Παραπληγία Νευροχειρουργικές επεμβάσεις

1.3.2 Παθήσεις Καρδιαγγειακού συστήματος

- Αγγειακά Εγκεφαλικά Επεισόδια
- Ισχαιμικά Εγκεφαλικά Επεισόδια
- Παθήσεις και Κακώσεις του Νωτιαίου Μυελού
- Σκλήρυνση κατά Πλάκας
- Νόσος Parkinson
- Κρανιοεγκεφαλικές κακώσεις
- Νευρίτιδες, Πολυνευρίτιδες
- Πολυριζονευρίτιδες
- Εκφυλιστικές νόσοι του Νευρικού Συστήματος
- Συγγενείς ή Οικογενείς Παθήσεις
- Όγκοι Νευρικού συστήματος
- Μετεγχειρητική αποκατάσταση καρδιοχειρουργημένων ασθενών
- Προγράμματα καρδιοαναπνευστικής άσκησης μετά από έμφραγμα

1.3.3 Παθήσεις – Κακώσεις μυοσκελετικού

- Μετεγχειρητικές καταστάσεις
- Αρθροπλαστικές

- Κατάγματα
- Ακρωτηριασμοί
- Κήλες δίσκων
- Οσφυαλγία
- Αυχενικό
- Αθλητικές κακώσεις

1.3.4 Συγγενείς (εκ γενετής) παθήσεις

- Μηνιγγομυελοκήλη
- Εγκεφαλική παράλυση
- Μυοπάθεια

1.3.5 Πολυσυστηματικές παθήσεις

- Νευρογενής Ουροδόχος Κύστη
- Διαταραχές Ανώτερων Εγκεφαλικών Λειτουργιών
- Διαταραχές Σεξουαλικότητας
- Αγκυλοποιητική Σπονδυλίτιδα
- Ερυθηματώδης Λύκος
- Ρευματοειδής Αρθρίτιδα

1.3.6 Παθήσεις Αναπνευστικού Συστήματος

- Χρόνια Αναπνευστική Ανεπάρκεια
- Ινοκυστική Πνευμονοπάθεια
- Άσθμα

1.3.7 Παθήσεις σχετιζόμενες με την Ηλικία

- Παιδιατρικές παθήσεις (π.χ. ιδιοπαθή σκολίωση, μαιευτική παράλυση, δισχιδής ράχη κλπ)
- Προβλήματα Γεροντικής ηλικίας (Βραχύνοις, δυσκινησίες κλπ)

1.4 Συνεργασία με τις κλινικές αποκατάστασης του Σικάγου και της Νέας Υόρκης

Το Κέντρο Αποκατάστασης «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» έχει ήδη επιδιώξει¹⁰ και προχωράει τη συνεργασία με τις κλινικές αποκατάστασης και έρευνας για άτομα με κινητικά προβλήματα του Πανεπιστημιακού Νοσοκομείου Northwestern Memorial Hospital του Σικάγου και του City University Hospital της Νέας Υόρκης. Η εταιρία θεώρησε πως αυτή η συνεργασία θα είναι μία σημαντική εξέλιξη στον τομέα δραστηριοποίησής της με τα συγκεκριμένα Νοσοκομεία. Αυτή η επιδίωξη συνεργασίας προέκυψε από συνομιλίες κατά τη διάρκεια του παγκόσμιου συνεδρίου ρομποτικής αποκατάστασης που πραγματοποιήθηκε στην Ζυρίχη, όπου συμμετείχαν οι επικεφαλής του επιστημονικού προσωπικού του Κέντρου Αποκατάστασης «ΔΙΑΠΛΑΣΗ».

Η παρουσίαση των αποτελεσμάτων ως προς τις υπηρεσίες που προσφέρει το Κέντρο Αποκατάστασης Καλαμάτας ΔΙΑΠΛΑΣΗ έχει κριθεί ότι μπορούν να αξιοποιηθούν αποτελεσματικά με τα συγκεκριμένα νοσοκομεία ως προς την επίτευξη των κοινών τους στόχων μέσα από την μελλοντική συνεργασία.

Το Κέντρο Αποκατάστασης ΔΙΑΠΛΑΣΗ πληροί όλες τις προϋποθέσεις ούτως ώστε να ανταποκριθεί σε μία θεσμοθετημένη και διαρκή συνεργασία με ξένα νοσοκομεία που ειδικεύονται πολλά χρόνια στην αποκατάσταση.

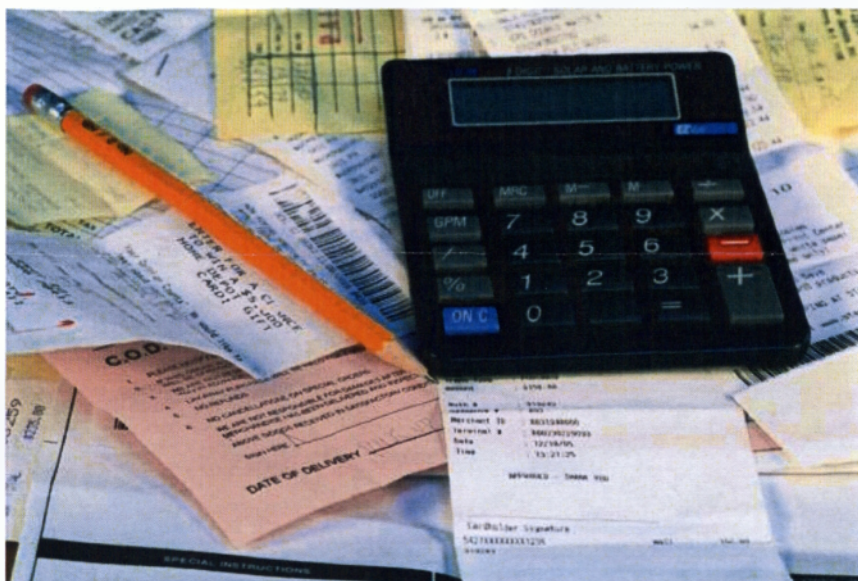
Αυτό το γεγονός δίνει τη δυνατότητα στην εταιρία για παγκόσμια αναγνώρισή της και θα έχει οφέλη για μελλοντική ανάπτυξη των παρεχόμενων υπηρεσιών αλλά και των οικονομικών αποτελεσμάτων της.

¹⁰«Διάπλαση: Συνεργασία με τις κλινικές αποκατάστασης του Σικάγου και της Ν. Υόρκης», http://www.thartosnews.gr/index.php?option=com_content&task=view&id=32576&Itemid=32.

δημοσίευση άρθρου την 13/08/2011, Θάρρος Καθημερινή εφημερίδα της Μεσσηνίας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο

ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ»



Το λογιστικό σύστημα μπορεί πολύ εύκολα να βοηθήσει όλες τις μεγάλες και μεσαίες επιχειρήσεις στις οικονομικές τους αποφάσεις καθώς και τις επιχειρηματικές τους επιλογές.

Προσφέρει δύο βασικές οικονομικές καταστάσεις, τις οποίες προβλέπεται να γνωρίζει η διοίκηση της κάθε επιχείρησης προκειμένου να καθορίσει την οποιαδήποτε απόφασή της που σχετίζεται με οικονομικό αποτέλεσμα, τον **ισολογισμό** και την **κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως**.

Ο **ισολογισμός** απεικονίζει στο κλείσιμο μίας εταιρικής χρήσης, την οικονομική κατάσταση της επιχείρησης. Παρουσιάζει τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας ή με άλλα λόγια το τι ανήκει στην εταιρεία, δηλαδή το ενεργητικό της. Επίσης παρουσιάζει και τις υποχρεώσεις της εταιρείας καθώς και τη συνολική επένδυση των μετόχων της, δηλαδή το παθητικό.

Η κατάσταση των αποτελεσμάτων χρήσεως από την άλλη, μετρά πόσο αποδοτική ήταν η λειτουργία της επιχείρησης ανάμεσα σε δύο εταιρικές χρήσεις. Έτσι ενώ ο ισολογισμός δείχνει την οικονομική κατάσταση της εταιρείας, τα αποτελέσματα χρήσεως δείχνουν το πώς πήγε η εταιρεία μια συγκεκριμένη περίοδο.

Οι αναλύσεις των λογιστικών καταστάσεων ουσιαστικά στοχεύουν στο να καταφέρουμε να συγκρίνουμε ανάμεσα στα αποτελέσματα που έχουν πραγματοποιηθεί στην εταιρεία και στο τι θα έπρεπε να είχαμε ως αποτέλεσμα, παίρνοντας σαν μέτρο σύγκρισης κάποιο αντιπροσωπευτικό μέγεθος.

Συνήθως για χάρη διευκόλυνσης των συγκρίσεων αυτών που προαναφέραμε κι επειδή οι συγκρίσεις αυτές συνήθως πραγματοποιούνται για κάποια συνεχόμενα έτη, συντάσσουμε τα στοιχεία των λογιστικών καταστάσεων ως ποσοστά επί τοις εκατό του συνόλου των μεγεθών τους.

Όταν χρησιμοποιούμε αυτές τις μεθόδους σύγκρισης των οικονομικών στοιχείων ανάμεσα σε διαφορετικές χρονικές περιόδους και παρουσιάζοντας τα στοιχεία ως ποσοστά επί του συνόλου, λέμε ότι καταρτίζουμε τις καταστάσεις κοινού μεγέθους.

Σε αυτό το κεφάλαιο θα παρουσιάσουμε και θα αναλύσουμε αυτές τις οικονομικές καταστάσεις του Ισολογισμού και της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης που απεικονίζουν τα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρίας «ΔΙΑΠΛΑΣΗ κέντρο αποκατάστασης Α.Ε.» στις δύο εταιρικές χρήσεις του 2009 (18/09/2008-31/12/2009) και 2010 (01/01/2010-31/12/2010). Αυτό θα το πραγματοποιήσουμε με την μέθοδο ανάλυσης «κοινού μεγέθους» και ως έτος βάσης θα θεωρήσουμε το 2009.

2.1 Παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων για τις δύο εταιρικές χρήσεις

Στις υποενότητες που ακολουθούν θα απεικονίσουμε τα οικονομικά αποτελέσματα του κέντρου αποκατάστασης για τα έτη 2009 και 2010 έτσι όπως έχουν δημοσιευθεί στην Έκθεση Διαχείρισης του διοικητικού συμβουλίου της εταιρίας ως αποτέλεσμα του οικονομικού της τμήματος.

2.1.1 Ισολογισμός της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.»

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται ο Ισολογισμός της εταιρίας κατά τα έτη 2009 και 2010 όπως έχει δημοσιευθεί στην εταιρία.

Ο πίνακας αυτός κατασκευάστηκε χρησιμοποιώντας τα βασικά στοιχεία περιγραφής του ισολογισμού τα οποία αντλήθηκαν από τις καταστάσεις των οικονομικών αποτελεσμάτων του οικονομικού τμήματος της κλινικής.

Στον πίνακα έχουν καταγραφεί και παρουσιάζονται τα στοιχεία και για τις δύο διαχειριστικές περιόδους των ετών 2009 και 2010. Η πρώτη διαχειριστική χρήση ξεκινά από 18/09/2008 έως 31/12/2009, ενώ η δεύτερη από 1/1/2010 έως 31/12/2010.

Πίνακας 2.1: Ισολογισμός της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Κέντρο Αποκατάστασης Α.Ε.»
2009-2010

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2009 (1 ^η εταιρική χρήση 18/09/2008-31/12/2009)	2010 (2 ^η εταιρική χρήση 01/01/2010-31/12/2010)
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	6.760.406,50	12.255.728,49
Αποθέματα	0	108.023,69
Απαιτήσεις	1.626,75	2.961.616,12
Διαθέσιμα	536.478,98	32.788,61
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	232.165,05	617.152,74
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.530.677,15	15.975.309,65
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.810.000	4.650.000
Λοιπά Στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	3.617.926,11	2.134.442,70
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	5.427.926,11	6.784.442,70
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	1.867.500
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.102.751,04	7.293.309,84
Σύνολο υποχρεώσεων	2.102.751,04	9.160.809,84
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού	0	30.057,11
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	7.530.677,15	15.975.309,65

Πηγή: Ισολογισμοί, ετών 2009 και 2010, «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Κέντρο Αποκατάστασης Α.Ε.»

2.1.2 Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε»

Στον πίνακα που ακολουθεί παρουσιάζεται η Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως της εταιρίας κατά τα έτη 2009 και 2010 όπως έχει δημοσιευθεί στην εταιρία.

Ο πίνακας αυτός κατασκευάστηκε χρησιμοποιώντας όλα τα στοιχεία περιγραφής της ΚΑΧ τα οποία αντλήθηκαν από τις καταστάσεις των οικονομικών αποτελεσμάτων του οικονομικού τμήματος της κλινικής.

Στον πίνακα έχουν καταγραφεί και παρουσιάζονται τα στοιχεία και για τις δύο διαχειριστικές περιόδους των ετών 2009 και 2010. Η πρώτη διαχειριστική χρήση ξεκινά από 18/09/2008 έως 31/12/2009, ενώ η δεύτερη από 1/1/2010 έως 31/12/2010.

Πίνακας 2.2: Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» Κέντρο Αποκατάστασης Α.Ε.» 2009-2010

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2009 (1η εταιρική χρήση 18/09/2008-31/12/2009)	2010 (2η εταιρική χρήση 01/01/2010-31/12/2010)
Πωλήσεις	0	439.764,89
Κόστος πωλήσεων	0	1.366.445,99
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως	0	(926.681,10)
Έξοδα διοίκησης	(82.729)	(340.618,64)
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης (κέρδη ή ζημιές)	(82.729)	(1.267.299,74)
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	(34.344,89)	(216.245,17)
Έκτακτα ανόργανα έσοδα / (έξοδα)	0	61,50
Κέρδη προ φόρων	(117.073,89)	(1.483.483,41)
Φορολογία εισοδήματος	0	0
Καθαρά κέρδη ή ζημιές	(117.073,89)	(1.483.483,41)
(+) Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων	0	(117.073,89)
Σύνολο ζημιών	(117.073,89)	(1.600.557,30)

Πηγή: Απολογισμοί, ετών 2009 και 2010, «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Κέντρο Αποκατάστασης Α.Ε.

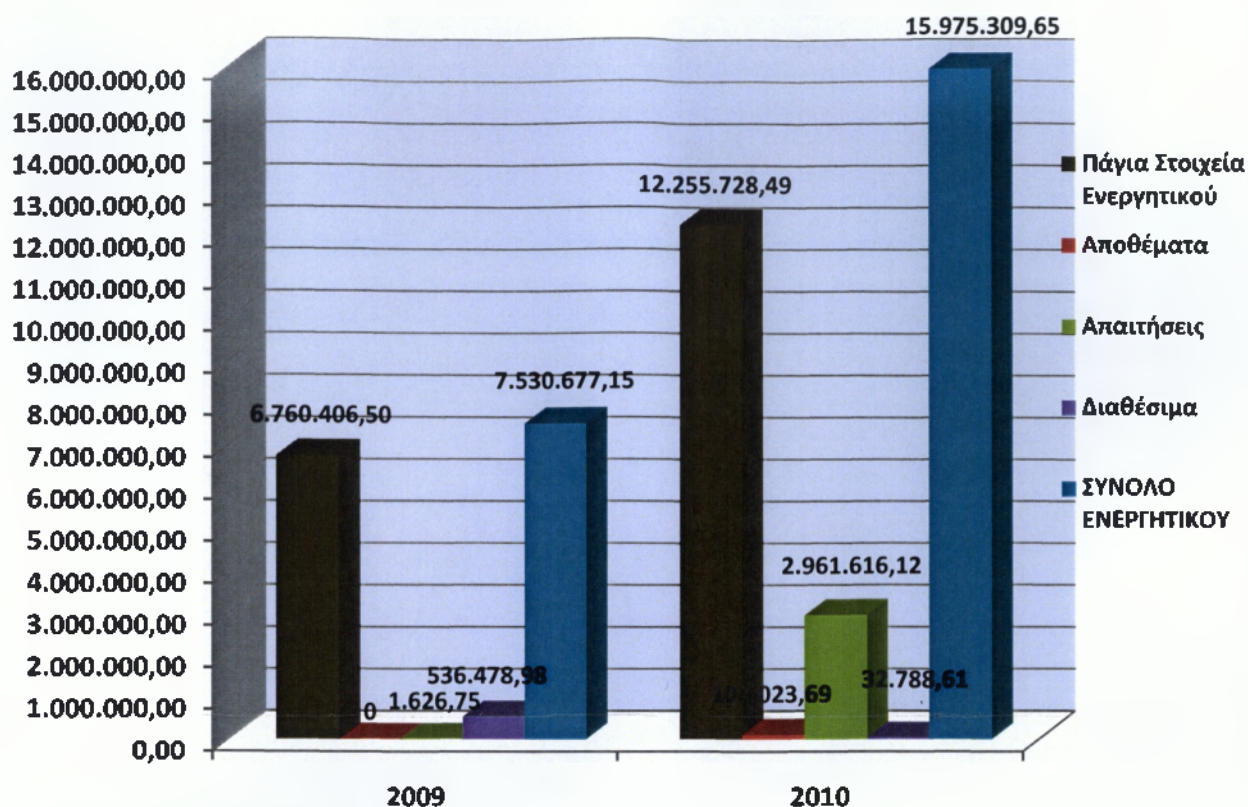
2.2 Ανάλυση των στοιχείων του Ενεργητικού της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Κέντρο Αποκατάστασης Α.Ε.»

Από τον Πίνακα 2.1 μπορούμε να διακρίνουμε ότι το Ενεργητικό αυξήθηκε στο σύνολό του το 2010 σε σχέση με το 2009. Από τα 7.530.677,15€ το 2009 ανήλθε στα 15.975.309,65€ το 2010.

Η σημαντικότερη αύξηση στα στοιχεία του ενεργητικού από την πλευρά του μη κυκλοφορούντος ενεργητικού, παρατηρούμε ότι επήλθε στα Πάγια στοιχεία όπου αυξήθηκαν από 6.760.406,50€ το 2009 σε 12.255.728,49€ το 2010. Επιπλέον το 2009 τα Αποθέματα της κλινικής ήταν μηδενικά, αφού η επιχείρηση ξεκίνησε τη λειτουργίας της την 18/09/2008 και το έτος 2010 ανήλθαν στα 108.023,69€.

Οι Απαιτήσεις αυξήθηκαν και αυτές το 2010 σε σχέση με το 2009. Οι Απαιτήσεις της κλινικής έφτασαν τα 2.961.616,12€ το 2010 από 1.626,75€ που ήταν την 1^η διαχειριστική περίοδο του 2009. Από την άλλη τα Διαθέσιμα μειώθηκαν στα 32.788,61€ το 2010 από 536.478,98€ που ήταν το 2009.

Στο παρακάτω διάγραμμα μπορούμε να δούμε και την απεικόνιση αυτών των αυξήσεων ή των μειώσεων των στοιχείων του Ενεργητικού ανάμεσα στις δύο διαχειριστικές περιόδους του 2009 και 2010.



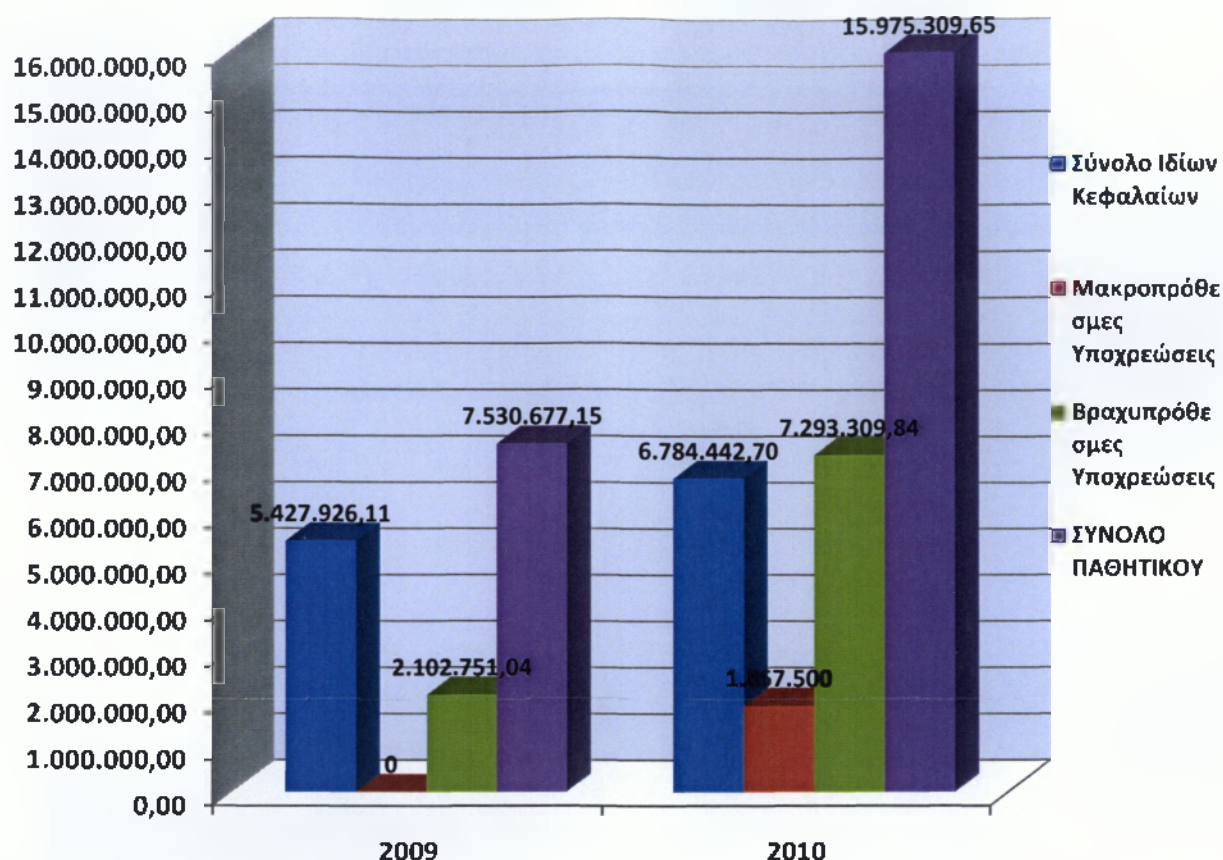
Διάγραμμα 2.1: Τα στοιχεία του Ενεργητικού της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

2.3 Ανάλυση των στοιχείων του Παθητικού της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Κέντρο Αποκατάστασης Α.Ε.»

Από τον Πίνακα 2.1 μπορούμε να διακρίνουμε ότι το Παθητικό αυξήθηκε στο σύνολό του το 2010 σε σχέση με το 2009. Από τα 7,530,677,15€ το 2009 ανήλθε στα 15.975.309,65€ το 2010.

Όσον αφορά το σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων, αυτό αυξήθηκε από τα 5.427.926,11€ το 2009 σε 6.784.442,70€ το 2010. Οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της κλινικής από μηδενικές το 2009, ανήλθαν το 2010 στα 1.867.500€, ενώ οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της αυξήθηκαν από 2.102.751,04€ το 2009 σε 7.293.309,84€ το 2010.

Στο παρακάτω διάγραμμα μπορούμε να δούμε όπως και στην προηγούμενη ενότητα, την απεικόνιση της πορείας των στοιχείων του Παθητικού ανάμεσα στις δύο διαχειριστικές περιόδους του 2009 και 2010.

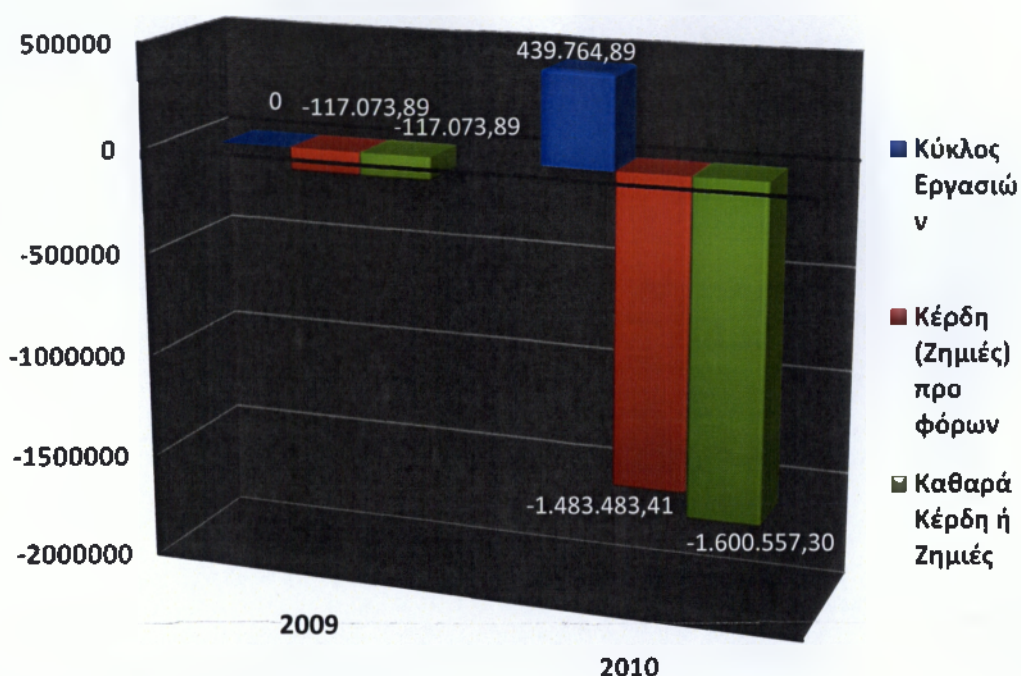


Διάγραμμα 2.2: Τα στοιχεία του Παθητικού της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

2.4 Ανάλυση των στοιχείων της Κατάστασης Αποτελεσμάτων Χρήσης της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Κέντρο Αποκατάστασης Α.Ε.»

Από τον Πίνακα 2.2 μπορούμε να διακρίνουμε ότι οι πωλήσεις (κύκλος εργασιών) από μηδενικές τη διαχειριστική περίοδο από την έναρξη της κλινικής 18/09/2008 έως 31/12/2009, ανήλθαν το 2010 στα 439.764,89€. Εν αντιθέσει, η κλινική παρουσίασε ζημιές και ως προς το αποτέλεσμα προ φόρων όσο και προς το καθαρό αποτέλεσμα, δηλαδή αυτό μετά τη φορολογία. Έτσι το 2009 παρουσιάζονται ζημιές στο αποτέλεσμα προ φόρων αλλά και το καθαρό αποτέλεσμα ίσες με -117.073,89€ οι οποίες αυξάνονται σε -1.483.483,41€ το 2010.

Το διάγραμμα που ακολουθεί εμφανίζει γραφικά τα αποτελέσματα των δύο χρήσεων που περιγράψαμε στον πίνακα 2.2.



Διάγραμμα 2.3: Τα αποτελέσματα χρήσης της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

2.5 Ανάλυση τάσης

Στην υποενότητα αυτή θα επικεντρωθούμε στην διαχρονική ανάλυση της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Κέντρο Αποκατάστασης Α.Ε.» έτσι ώστε να κάνουμε εύκολα και πιο άμεσα τις συγκρίσεις και τα συμπεράσματα για την πορεία της εταιρείας κατά τα δύο πρώτα έτη λειτουργίας της. Έτσι θα δούμε τα αποτελέσματα των *δεικτών τάσης* των οικονομικών καταστάσεων και μέσω αυτών θα αναλύσουμε την *τρέχουσα οικονομική της κατάσταση*.

Οι συγκρίσεις των λογιστικών μεγεθών με λογιστικά μεγέθη της ίδιας της μονάδας μπορεί να είναι διαχρονικές ή διαστρωματικές.

Διαχρονικές¹¹ είναι οι συγκρίσεις που γίνονται μεταξύ των ιδίων λογιστικών μεγεθών σε διάφορες χρονικές περιόδους. Στην περίπτωση αυτή η ανάλυση αναφέρεται και ως οριζόντια ανάλυση και οι καταστάσεις που καταρτίζονται αναφέρονται ως καταστάσεις οριζόντιας ανάλυσης αντίστοιχα.

Διαστρωματικές είναι οι συγκρίσεις που γίνονται μεταξύ των διαφόρων μεγεθών μιας λογιστικής κατάστασης και ενός βασικού μεγέθους της κατάστασης αυτής. Στην περίπτωση αυτή η ανάλυση των λογιστικών καταστάσεων αναφέρεται και ως κάθετη ανάλυση οπότε και αντίστοιχα οι καταστάσεις συγκρίσεων αναφέρονται ως καταστάσεις κάθετης ανάλυσης.

Εμείς θα χρησιμοποιήσουμε τις καταστάσεις οριζόντιας ανάλυσης για να εξάγουμε τους δείκτες που θα μας δείξουν την τάση των μεγεθών της επιχείρησης ανάμεσα στις διαχειριστικές περιόδους. Η κατάρτισή τους γίνεται με συνήθως σε ποσοστά και οι συγκρίσεις γίνονται συνήθως με βάση μια περίοδο – βάση των λογιστικών στοιχείων της εταιρείας.

Το βασικό πλεονέκτημα των καταστάσεων οριζόντιας ανάλυσης είναι ότι επισημαίνουν τις σημαντικές μεταβολές που σημειώθηκαν ή τις βασικές τάσεις που παρατηρήθηκαν σε ορισμένους λογαριασμούς κατά τη διάρκεια της χρονικής περιόδου που καλύπτουν οι συγκεκριμένες καταστάσεις. Με άλλα λόγια, οι καταστάσεις αυτές υποδεικνύουν στον αναλυτή τις μεταβολές που απαιτούν ιδιαίτερη προσοχή για τον προσδιορισμό των λόγων και των συνεπειών των μεταβολών.

2.5.1 Δείκτες Τάσεως των στοιχείων του Ισολογισμού

Οι δείκτες τάσεως ή οριζόντιας ανάλυσης υπολογίζουν την μεταβολή των μεγεθών κάθε στοιχείου του ισολογισμού και δείχνουν την τάση των μεγεθών των στοιχείων ως αποτελέσματα κάθε εξεταζόμενης διαχειριστικής περιόδου. Προσδιορίζονται οι σχετικές τάσεις των διαφόρων μεγεθών και μπορούν να γίνουν

¹¹ Βασιλάτου – Θανοπούλου, Έλλη, «Εισαγωγή στη Χρηματοοικονομική Λογιστική», Τεύχος Γ': Το λογιστικό κύκλωμα και η χρησιμοποίηση των λογιστικών στοιχείων για τη λήψη αποφάσεων, Τρίτη Έκδοση, Εκδόσεις Γ. Μπένου, Αθήνα 2001.

εύκολα συγκρίσεις ανάμεσα σε εξεταζόμενες διαχειριστικές περιόδους. Έτσι και η σύγκριση διαφόρων μεγεθών σε διαφόρους περιόδους μπορεί να αποκαλύψει την κατεύθυνση, την ταχύτητα και την έκταση των σχετικών τάσεων.

Ο υπολογισμός των δεικτών τάσης υπολογίζεται ένα λάβουμε ένα έτος βάσης για μια εξεταζόμενη περίοδο ως ποσοστό 100% και αναλογικά για τα επόμενα έτη εκφράζουμε ως ποσοστό τη μεταβολή κάθε στοιχείου του ισολογισμού σε σχέση με το έτος βάσης.

Αυτές οι μεταβολές κατά ποσοστά μας δείχνουν την τάση μεταβολής κάθε στοιχείου του ισολογισμού κατά τη διάρκεια μιας εξεταζόμενης περιόδου.

Εμείς εδώ εξετάζουμε την τάση των μεγεθών του ισολογισμού για την «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.» κατά τα δύο πρώτα έτη λειτουργίας της, θέτωντας ως έτος βάσης το 2009.

Παρακάτω στον πίνακα 2.3 υπολογίζουμε τους δείκτες τάσεως της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.» για τις διαχειριστικές περιόδους των ετών 2009 και 2010.

Πίνακας 2.3: Δείκτες τάσεως στοιχείων ισολογισμού της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.»,
έτη 2009 και 2010

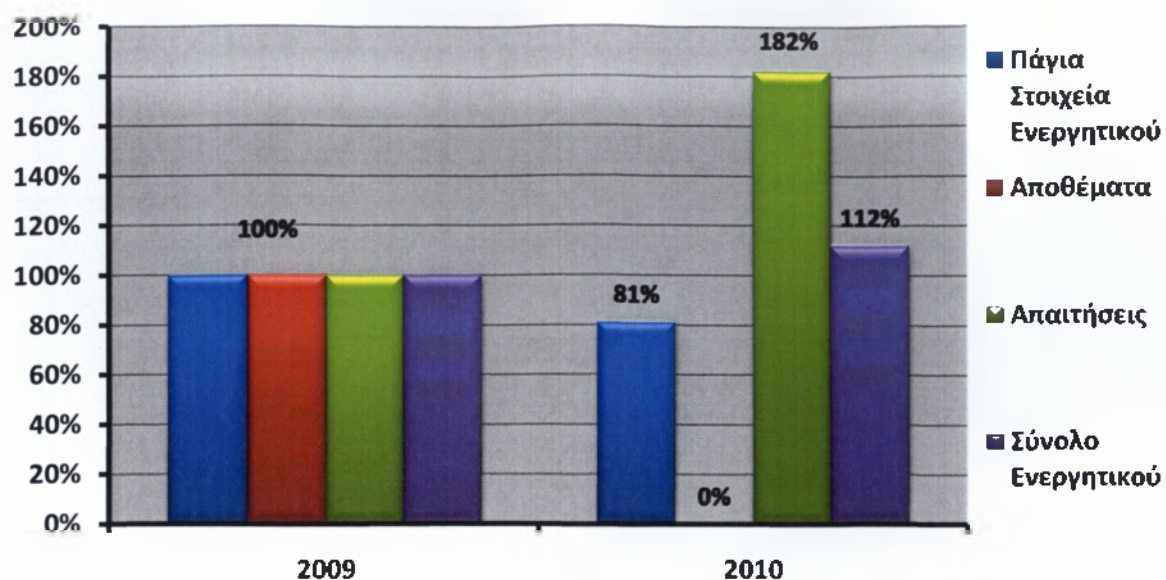
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2009 (1 ^η εταιρική χρήση 18/09/2008- 31/12/2009)	Ποσοστό επί %	2010 (2 ^η εταιρική χρήση 01/01/2010- 31/12/2010)	Ποσοστό επί %
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	6.760.406,50	100%	12.255.728,49	81%
Αποθέματα	0	100%	108.023,69	-
Απαιτήσεις	1.626,75	100%	2.961.616,12	182%
Διαθέσιμα	536.478,98	100%	32.788,61	-94%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	232.165,05	100%	617.152,74	166%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	7.530.677,15	100%	15.975.309,65	112%
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.810.000	100%	4.650.000	157%
Λοιπά Στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	3.617.926,11	100%	2.134.442,70	-41%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	5.427.926,11	100%	6.784.442,70	25%
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	0	100%	1.867.500	-
Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2.102.751,04	100%	7.293.309,84	247%
Σύνολο υποχρεώσεων	2.102.751,04	100%	9.160.809,84	336%
Λοιπά Στοιχεία Παθητικού	0	100%	30.057,11	-
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	7.530.677,15	100%	15.975.309,65	112%

Πηγή: Ισολογισμοί, ετών 2009 και 2010, «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Κέντρο Αποκατάστασης
Α.Ε.»

Παρατηρούμε λοιπόν από τον πίνακα 2.3 ότι τα πάγια περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας αυξάνονται κατά μεγάλο ποσοστό 81% το 2010. Τα αποθέματα της εταιρείας υφίστανται αύξηση κατά το έτος 2010 καθώς η εταιρεία είχε μηδενικά κατά την προηγούμενη διαχειριστική χρήση. Οι απαιτήσεις της εταιρείας αυξήθηκαν κατά ένα μεγάλο ποσοστό 182% το 2010. Αυτή η σημαντική άνοδος των απαιτήσεων της εταιρείας φανερώνει τη δυσκολία της εταιρείας να εισπράξει τις απαιτήσεις από τους πελάτες της. Αυτό επίσης σηματοδοτεί τον ενδεχόμενο κίνδυνο για την καθυστερημένη είσπραξη αυτών και πιθανών συνεχιζόμενων μελλοντικών ζημιών. Παρέχει λοιπόν την ένδειξη ότι η διοίκηση της εταιρείας, στην προσπάθειά της να επιτύχει αύξηση των πωλήσεων της, παρείχε περισσότερες πιστωτικές διευκολύνσεις στους πελάτες της.

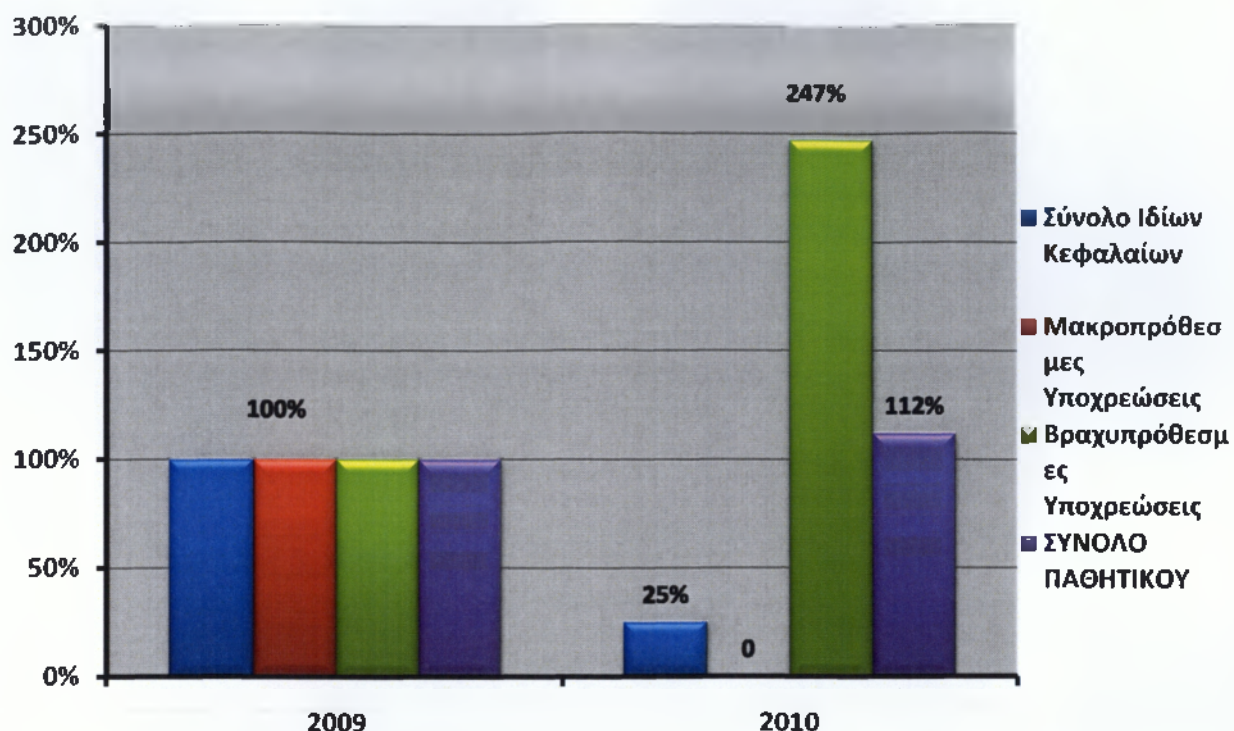
Όσον αφορά τις υποχρεώσεις της εταιρείας, οι βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της εταιρείας βλέπουμε πως αυξήθηκαν ραγδαία κατά το έτος 2010 κατά 247% κάτι το οποίο σημαίνει ότι η εταιρεία επιδίωξε και πέτυχε αυξημένες πιστώσεις από τους προμηθευτές της καθώς αποτελεί ένδειξη ανάγκης για άμεση ρευστότητα της εταιρείας. Το 2010 συνολικά οι υποχρεώσεις της εταιρείας αυξήθηκαν κατά 336%.

Στο διάγραμμα 2.4 που παρουσιάζεται παρακάτω, απεικονίζουμε τα αποτελέσματα του δείκτη τάσης των στοιχείων του ενεργητικού της κλινικής όπως αναλύσαμε και παραπάνω από τον πίνακα 2.3.



Διάγραμμα 2.4: Δείκτης τάσης των στοιχείων του Ενεργητικού της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

Στο διάγραμμα 2.5 που παρουσιάζεται παρακάτω, απεικονίζουμε τα αποτελέσματα του δείκτη τάσης των στοιχείων του παθητικού της κλινικής όπως αναλύσαμε και παραπάνω από τον πίνακα 2.3.



Διάγραμμα 2.5: Δείκτης τάσης των στοιχείων του Παθητικού της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

2.5.2 Δείκτες Τάσεως των στοιχείων της ΚΑΧ

Οι δείκτες τάσης ή οριζόντιας ανάλυσης υπολογίζουν την μεταβολή των μεγεθών κάθε στοιχείου και στην περίπτωση της καταστάσεως αποτελεσμάτων χρήσης και μας δείχνουν την τάση των μεγεθών των στοιχείων της ως αποτελέσματα κάθε εξεταζόμενης διαχειριστικής περιόδου.

Όπως λοιπόν και στην περίπτωση του ισολογισμού, υπολογίσαμε στον παρακάτω πίνακα 2.4 τους δείκτες τάσεως της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.» κατά τα δύο εξεταζόμενα διαχειριστικά έτη. Ως έτος βάσης είναι κι εδώ το 2009.

Πίνακας 2.4: Δείκτες τάσεως στοιχείων της ΚΑΧ της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2009 (1η εταιρική χρήση 18/09/2008- 31/12/2009)	Ποσοστό επί %	2010 (2η εταιρική χρήση 01/01/2010- 31/12/2010)	Ποσοστό επί %
Πωλήσεις	0	100%	439.764,89	-
Κόστος πωλήσεων	0	100%	(1.366.445,99)	-
Μικτά αποτελέσματα (κέρδη ή ζημιές) εκμεταλλεύσεως	0	100%	(926.681,10)	-
Έξοδα διοίκησης	(82.729)	100%	(340.618,64)	312%
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης (κέρδη ή ζημιές)	(82.729)	100%	(1.267.299,74)	1432%
Χρηματοοικονομικά έσοδα / (έξοδα)	(34.344,89)	100%	(216.245,17)	530%
Έκτακτα ανόργανα έσοδα / (έξοδα)	0	100%	61,50	-
Κέρδη προ φόρων	(117.073,89)	100%	(1.483.483,41)	1167%
Φορολογία εισοδήματος	0	100%	0	-
Καθαρά κέρδη ή ζημιές	(117.073,89)	100%	(1.483.483,41)	1167%
(+) Υπόλοιπο ζημιών προηγούμενων χρήσεων	0	100%	(117.073,89)	-
Σύνολο ζημιών	(117.073,89)	100%	(1.600.557,30)	1267%

Πηγή: Απολογισμοί, ετών 2009 και 2010, «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Κέντρο Αποκατάστασης Α.Ε.»

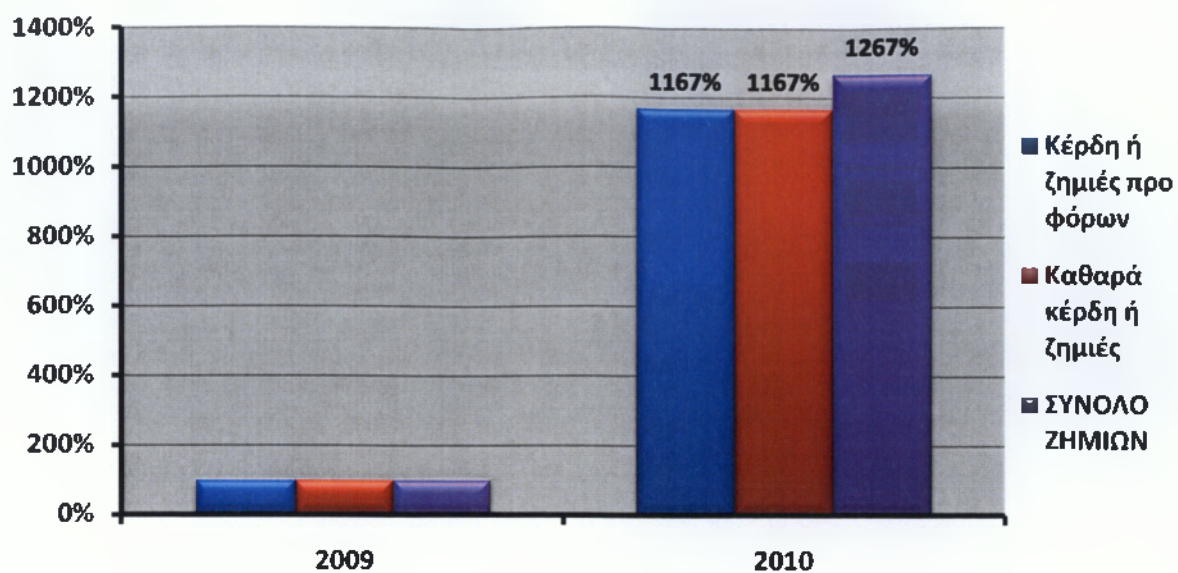
Στον παραπάνω πίνακα λοιπόν βλέπουμε τους δείκτες τάσεως της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσεως της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.». Στην περίπτωση του κύκλου εργασιών της εταιρείας, παρατηρούμε ότι μόνο κατά το έτος 2010 πραγματοποίησε θετικές πωλήσεις και άρα η μεταβολή ήταν θετική συγκριτικά με το 2009 όπου είχε μηδενικές πωλήσεις.

Οι ζημιές εκμετάλλευσης έχουν αυξηθεί κατά ένα τεράστιο ποσοστό της τάξης των 1432% κάτι το οποίο σηματοδοτεί μεγάλο πρόβλημα στην διαχείριση της εταιρείας μετά των πρώτο χρόνο λειτουργίας της καθώς και πρόβλημα έντονης ρευστότητας και εν τέλει αναποτελεσματικότητας της διοίκησης.

Τα χρηματοοικονομικά έξοδα είναι επίσης αυξημένα κατά ένα μεγάλο ποσοστό 530% με αποτέλεσμα να καταλήγουμε σε ζημιές στα κέρδη προ φόρων καθώς και μεταφορά ζημιών από την μία διαχειριστική περίοδο στην επόμενη.

Το σύνολο των ζημιών έχει αυξηθεί κατά 1267% , μια δραματική εξέλιξη στα αποτελέσματα της τρέχουσας χρήσης. Αυτό μπορεί οφείλεται σημαντικά στο γεγονός της οικονομικής κρίσης που πλήττει τη χώρα κυρίως από το έτος 2010 μέχρι σήμερα, αλλά και στο γεγονός της έναρξης εργασιών της εταιρείας πρόσφατα το 2008 κάτι το οποίο φαίνεται να μην έχει προσδώσει ακόμα τα επιθυμητά αποτελέσματα της διοίκησης της εταιρίας ώστε να μπορέσει να έχει μια αποτελεσματική διαχείριση των εργασιών της.

Στο διάγραμμα 2.6 που παρουσιάζεται παρακάτω, απεικονίζουμε τα αποτελέσματα του δείκτη τάσης των αποτελεσμάτων της κλινικής όπως αναλύσαμε και παραπάνω από τον πίνακα 2.4 ανάμεσα στις δύο διαχειριστικές περιόδους.



Διάγραμμα 2.6: Δείκτης τάσης της ΚΑΧ της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο

ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΟΥ ΚΕΝΤΡΟΥ «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» ΜΕ ΤΗ ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ (RATIOS)



Η
χρήση

αριθμοδεικτών αποτελεί ένα από τα πιο διαδεδομένα και χρήσιμα μέσα χρηματοοικονομικής ανάλυσης των οικονομικών καταστάσεων μιας επιχείρησης. Έτσι οι μέχρι τώρα μέθοδοι ανάλυσης συμπληρώνονται με τους αριθμοδείκτες οι οποίοι είναι χρήσιμοι στην ερμηνεία των οικονομικών στοιχείων των λογιστικών καταστάσεων.

Ο αριθμοδείκτης είναι μία μαθηματική σχέση ενός στοιχείου του ισολογισμού ή της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης ως προς ένα άλλο στοιχείο αυτών και μπορεί να εκφραστεί και ως ποσοστό.

Η ανάλυση αριθμοδεικτών¹² επιτρέπει να δούμε την εξέλιξη μιας επιχείρησης ιστορικά και να αξιολογήσουμε την τρέχουσα κατάστασή της. Είναι ένα χρήσιμο

¹² Αποστολόπουλος Ν. Ιωάννης, «Ειδικά Θέματα Χρηματοδοτικής Διοικήσεως: Μέθοδοι – Εργαλεία – Εφαρμογές», 2^η Έκδοση, Εκδόσεις ΑΘ.ΣΤΑΜΟΥΛΗΣ, Αθήνα 2007.

εργαλείο ανάλυσης διότι επιτρέπει στον οικονομικό διευθυντή μιας επιχείρησης να προβλέψει τις αντιδράσεις των επενδυτών – μετόχων και των πιστωτών σε θέματα άντλησης κεφαλαίων, αύξησης των πωλήσεων με την εφαρμογή της πιο κατάλληλης πιστωτικής πολιτικής προσαρμοσμένης στις επικρατούσες κάθε φορά οικονομικές συνθήκες.

Ουσιαστικά οι χρηματοοικονομικοί αριθμοδείκτες εκφράζουν τις σχέσεις μεταξύ δύο μεγεθών ή ομάδων μεγεθών της επιχείρησης κατά τρόπο ώστε να εξυπηρετείται η συναγωγή συμπερασμάτων για τα δομικά χαρακτηριστικά της αλλά και τις τάσεις των μεγεθών της που διαμορφώνονται. Παράλληλα, η χρήση τους παρέχει μια σύντομη αλλά αντιπροσωπευτική εικόνα μιας χρηματοοικονομικής κατάστασης, γιατί περιορίζει τον αριθμό των οικονομικών στοιχείων που περιέχουν οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις σε ένα σχετικά μικρό αριθμό δεικτών που είναι εύκολοι από πλευράς κατανόησης, σημαντικοί για την αξιολόγηση μιας επιχείρησης και επιτρέπουν και τη σύγκριση των χρηματοοικονομικών μεγεθών πολλών εταιρειών ταυτόχρονα.

Μέσα στο ευρύτερο πλαίσιο της ανάλυσης της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης και των προοπτικών μιας επιχείρησης, οι αριθμοδείκτες βοηθούν στην:

- Εκτίμηση της βιωσιμότητας μιας επιχείρησης
- Εκτίμηση της αποτελεσματικότητας ενός επενδυτικού σχεδίου ή ενός προγράμματος δράσης
- Πρόβλεψη πιθανής χρεωκοπίας μιας επιχείρησης
- Εκτίμηση της αξίας – αποτίμηση μιας επιχείρησης

Οι αριθμοδείκτες¹³ για πολλούς αποτελούν τη βάση της ανάλυσης, επειδή καταρτίζονται εύκολα και παρουσιάζουν πολλές και ποικίλες πληροφορίες με άμεσο τρόπο που γίνονται εύκολα κατανοητές.

Οι αριθμοδείκτες χωρίζονται σε κατηγορίες έτσι ώστε να εξυπηρετούν το σκοπό της ανάλυσης ανάλογα με το επίκεντρο του ενδιαφέροντος του αναλυτή καθώς

¹³ Βασιλάτου – Θανοπούλου, Έλλη, «Εισαγωγή στη Χρηματοοικονομική Λογιστική», Τεύχος Γ': Το λογιστικό κύκλωμα και η χρησιμοποίηση των λογιστικών στοιχείων για τη λήψη αποφάσεων, Τρίτη Έκδοση, Εκδόσεις Γ. Μπένου, Αθήνα 2001.

και των όσων ενδιαφέρονται άμεσα για τις οικονομικές δραστηριότητες μιας επιχείρησης.

Οι κυριότεροι αριθμοδείκτες που χρησιμοποιούνται στη χρηματοοικονομική ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων είναι οι εξής:

1. *Αριθμοδείκτες Ρευστότητας (Liquidity ratios)*
2. *Αριθμοδείκτες δραστηριότητας (Activity ratios)*
3. *Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας (Profitability ratios)*
4. *Αριθμοδείκτες διάρθρωσης κεφαλαίων και βιωσιμότητας (Financial structure and viability ratios)*

Πρέπει επιπλέον να σημειωθεί ότι για να είναι όσο το δυνατόν πιο ασφαλής η χρησιμοποίηση των αριθμοδεικτών, είναι σκόπιμο να εξετάζονται σε συνδυασμό με άλλους αριθμοδείκτες ή άλλα πληροφοριακά στοιχεία που προέρχονται από τις λογιστικές καταστάσεις ή ακόμη και με στοιχεία που προέρχονται από άλλα μέσα ανάλυσης.

3.1 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας (Liquidity ratios)

Οι συγκεκριμένοι αριθμοδείκτες χρησιμοποιούνται για τον προσδιορισμό της βραχυχρόνιας οικονομικής θέσης μιας επιχείρησης καθώς και την ικανότητά της να ανταποκρίνεται στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της.

Η ύπαρξη ρευστότητας σε μια επιχείρηση έχει επίδραση στα κέρδη της, διότι αν τα κυκλοφοριακά της στοιχεία δεν μετατρέπονται εύκολα σε μετρητά ή αν δεν υπάρχουν επαρκή ρευστά διαθέσιμα, τότε η επιχείρηση δεν θα είναι σε θέση να πληρώσει τις υποχρεώσεις της. Επομένως γίνεται αντιληπτό ότι οι συγκεκριμένοι αριθμοδείκτες προορίζονται για να δώσουν την εικόνα της τρέχουσας οικονομικής κατάστασης μιας επιχείρησης η οποία ενδιαφέρει τόσο τη διοίκησή της όσο και τους πιστωτές και μετόχους της.

3.1.1 Αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας ή κεφαλαίου κινήσεως (Current ratio)

Ο αριθμοδείκτης Γενικής Ρευστότητας υπολογίζεται αν διαιρέσουμε το σύνολο του κυκλοφορούντος ενεργητικού μιας επιχείρησης με το σύνολο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της.

Αυτός ο δείκτης δείχνει το περιθώριο ασφάλειας που διατηρεί η διοίκηση μιας επιχείρησης για να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει μια ανεπιθύμητη εξέλιξη στη ροή των κεφαλαίων κινήσεως.

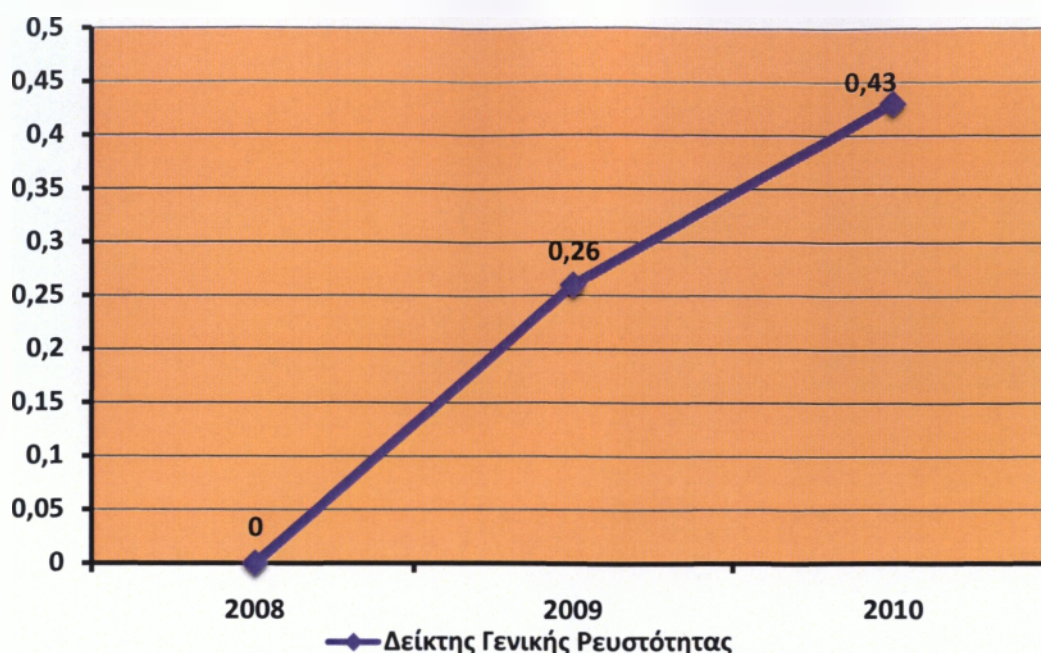
Όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμοδείκτης γενικής ρευστότητας τόσο καλύτερη, από πλευράς ρευστότητας, είναι η θέση της επιχείρησης.

$$\text{Γενική Ρευστότητα} = \frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}^{14}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Πίνακας 3.1: Δείκτης Γενικής Ρευστότητας της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

RATIO	2009	2010
Γενική Ρευστότητα = $\frac{\text{Κυκλοφορούν Ενεργητικό}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$	$\frac{538.105,73}{2.102.751,04} = 0,26 \text{ φορές}$	$\frac{3.102.428,65}{7.293.309,84} = 0,43 \text{ φορές}$

¹⁴ Το κυκλοφορούν ενεργητικό αποτελείται από τα αποθέματα, τις απαιτήσεις και τα χρηματικά διαθέσιμα.



Διάγραμμα 3.1: Δείκτης Γενικής Ρευστότητας της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

Εφαρμόζοντας τον αριθμοδείκτη Γενικής Ρευστότητας με χρήση των χρηματοοικονομικών μεγεθών της επιχείρησης για τις δύο λογιστικές χρήσεις του 2009 και 2010, παρατηρούμε μια αύξηση του δείκτη το έτος 2010 σε σχέση με το 2009 από 0,26 σε 0,43. Ανάμεσα στα δύο οικονομικά έτη, αυτή η αύξηση κρίνεται ικανοποιητική μόνο από την άποψη ότι ο δείκτης διπλασιάστηκε. Το κέντρο αποκατάστασης ΔΙΑΠΛΑΣΗ ιδρύθηκε τον Σεπτέμβριο του 2008, επομένως είναι λογικό να έχει ένα χαμηλό δείκτη ρευστότητας κατά το τέλος του πρώτου έτους λογιστικής χρήσης της που είναι κάτω από τη μονάδα. Στο επόμενο έτος διαχείρισης όμως, η γενική ρευστότητα εξακολουθεί να μην περνάει τη μονάδα, άρα υπάρχει πρόβλημα ρευστότητας.

Επομένως, υπάρχει μία σαφής ένδειξη για ανάγκη ρευστότητας κατά το πρώτο έτος διαχείρισης η οποία γίνεται προσπάθεια να αντιμετωπισθεί κατά το δεύτερο έτος πιθανόν μέσω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της επιχείρησης. Υπάρχει επομένως μία προσπάθεια ενίσχυσης της ρευστότητας της επιχείρησης για να ανταποκριθεί στις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Η μεταβολή στην σύνθεση του κεφαλαίου κίνησης της εταιρείας ενισχύει τα αποτελέσματα στον δείκτη γενικής ρευστότητας.

3.1.2 Αριθμοδείκτης Ειδικής Ρευστότητας (Acid test ratio)

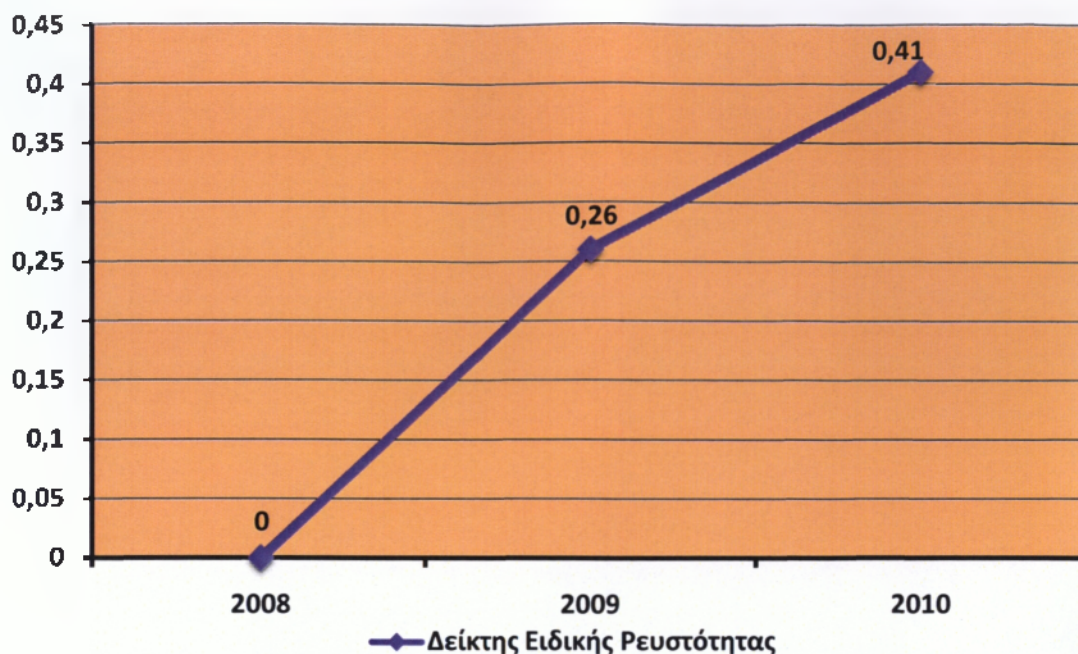
Ο δείκτης Ειδικής Ρευστότητας περιλαμβάνει όλα εκείνα τα στοιχεία, τα οποία μετατρέπονται εύκολα και γρήγορα σε ρευστά και απουσιάζουν τα στοιχεία του κυκλοφορούντος ενεργητικού, τα οποία δεν μετατρέπονται εύκολα σε μετρητά, δηλαδή τα αποθέματα.

Αν μια επιχείρηση έχει δυσκολίες στην πώληση των αποθεμάτων των προϊόντων της, τότε το μεγάλο ύψος αποθεμάτων δεν βοηθά στην εξυπηρέτηση των τρεχουσών υποχρεώσεών της. Επομένως, ένας υψηλός δείκτης γενικής ρευστότητας δεν προσδίδει ρευστότητα στην επιχείρηση λόγω μεγάλων αποθεμάτων. Άρα ο δείκτης ειδικής ρευστότητας βοηθά σαν μία καλύτερη ένδειξη την ικανότητα μιας επιχείρησης να εξοφλεί τις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

$$\text{Ειδική Ρευστότητα} = \frac{\text{Απαιτήσεις} + \text{Διαθέσιμα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Πίνακας 3.2: Δείκτης Ειδικής Ρευστότητας της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

RATIO	2009	2010
Ειδική Ρευστότητα = $\frac{\text{Απαιτήσεις} + \text{Διαθέσιμα}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$	$\frac{538.105,73}{2.102.751,04} = 0,26$ φορές	$\frac{2.994.404,73}{7.293.309,84} = 0,41$ φορές



Διάγραμμα 3.2: Δείκτης Ειδικής Ρευστότητας της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

Στον δείκτη ειδικής ρευστότητας όπως προαναφέραμε αφαιρείται από το συνολικό κυκλοφορούν ενεργητικό το ύψους που αντιστοιχεί στα αποθέματα.

Βλέπουμε λοιπόν μια μικρή αύξηση στον δείκτη ανάμεσα στα έτη 2009 και 2010 από 0,26 σε 0,41. Παρόλα αυτά ο δείκτης είναι χαμηλός και κάτω της μονάδας που αποτελεί ένδειξη ότι τα αμέσως ρευστοποιήσιμα στοιχεία της εταιρείας είναι ανεπαρκή για να καλύψουν τις τρέχουσες υποχρεώσεις της με αποτέλεσμα το κέντρο αποκατάστασης να εξαρτάται από τις μελλοντικές του πωλήσεις ως προς τις παροχές υπηρεσιών του. Επίσης η διαφορά μεταξύ των δεικτών γενικής ρευστότητας και ειδικής ρευστότητας κατά το 2010, έγκειται στο γεγονός της αύξησης των αποθεμάτων της επιχείρησης σε σχέση με το αρχικό έτος 2009 όπου δεν είχε καθόλου αποθέματα η εταιρία.

Συμπερασματικά θα λέγαμε πως αποτελεί εξαιρετική ανάγκη για την επιχείρηση η άντληση άμεσης ρευστότητας προκειμένου να ανταπεξέλθει στις τρέχουσες και μελλοντικές τις υποχρεώσεις. Ας μην παραβλέπουμε φυσικά το γεγονός ότι η εταιρία ξεκίνησε τη λειτουργία της κατά το τέλος του έτους 2008 κάτι το οποίο σημαίνει ότι στηρίζεται στις μελλοντικές πωλήσεις της.

3.2 Αριθμοδείκτες δραστηριότητας (Activity ratios)

Οι συγκεκριμένοι αριθμοδείκτες μετρούν ουσιαστικά την ταχύτητα και τον βαθμό με τον οποίο χρησιμοποιούνται τα περιουσιακά στοιχεία μιας επιχείρησης. Γίνεται εύκολα αντιληπτό ότι όσο πιο εντατικά χρησιμοποιούνται τα περιουσιακά στοιχεία μιας επιχείρησης τόσο καλύτερη διαχείριση επιτυγχάνεται και φυσικά αποβαίνει προς όφελός της.

Επομένως, οι δείκτες αυτοί μας δείχνουν τη δυνατότητα της επιχείρησης να μπορεί μετατρέψει τα περιουσιακά της στοιχεία, απαιτήσεις και αποθέματα σε πωλήσεις και ρευστά διαθέσιμα.

Παρακάτω θα εξετάσουμε τους δύο πιο σημαντικούς αριθμοδείκτες ταχύτητας χρήσης των περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης, τον *δείκτη ταχύτητας είσπραξης των απαιτήσεων* που έχει η εταιρεία και τον *δείκτη ταχύτητας εξόφλησης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της*.

3.2.1 Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Είσπραξης Απαιτήσεων (Receivables turnover ratio)

Ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης της ταχύτητας είσπραξης των απαιτήσεων, μας δείχνει πόσες φορές εισπράττονται οι απαιτήσεις μιας επιχείρησης κατά τη διάρκεια μιας λογιστικής χρήσεως. Παρέχεται έτσι μία ένδειξη της ποιότητας και του βαθμού ρευστότητας των απαιτήσεων μιας επιχείρησης καθώς και τον βαθμό στον οποίο μια επιχείρηση ήταν επιτυχής στην είσπραξη των απαιτήσεών της.

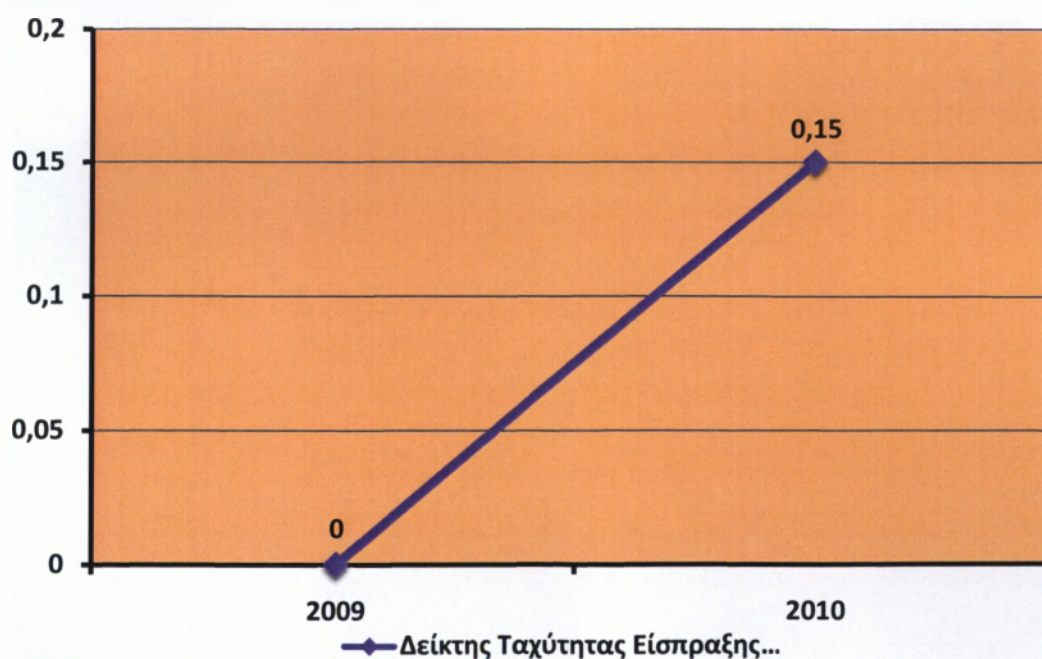
Επομένως όσο μεγαλύτερος είναι αυτός ο δείκτης τόσο μικρότερος είναι ο χρόνος δέσμευσης των κεφαλαίων της καθώς και μικρότερη πιθανότητα ζημιών από επισφαλείς πελάτες.

Ο αριθμοδείκτης αυτός υπολογίζεται από το λόγο των καθαρών πωλήσεων της οικονομικής χρήσης ως προς τις απαιτήσεις μιας οικονομικής μονάδας.

Ταχύτητα Εισπράξεως Απαιτήσεων = _____

Πίνακας 3.3: Δείκτης Ταχύτητας Είσπραξης Απαιτήσεων της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

RATIO	2009	2010
Ταχύτητα Εισπράξεως Απαιτήσεων = _____	_____=0 φορές	_____=0,15 φορές



Διάγραμμα 3.3: Δείκτης Ταχύτητας Είσπραξης Απαιτήσεων της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

Παρατηρούμε από το διάγραμμα ότι δείκτης είσπραξης απαιτήσεων της ΔΙΑΠΛΑΣΗ έχει οριακή ανοδική τάση το έτος 2010. Αυτό σημαίνει ότι έχουμε μια ελάχιστη μείωση του χρόνου είσπραξης των απαιτήσεων της εταιρείας κατά το δεύτερο έτος λειτουργίας της και επομένως μια μικρή διευκόλυνση στην είσπραξη των απαιτήσεων. Βέβαια εάν επέλθει μεγάλη αύξηση των απαιτήσεων κατά τα επόμενα έτη και ο δείκτης συνεχίζει την ανοδική πορεία, τότε η πρόβλεψη για ικανοποιητική ρευστότητα της εταιρείας θα είναι ιδιαίτερα επιτυχής.

Επιπλέον μπορούμε να πούμε ότι ο δείκτης αυξήθηκε ικανοποιητικά στη διάρκεια της διετίας αφού επήλθε αύξηση στις πωλήσεις της εταιρείας σε σχέση με τις μηδενικές κατά το πρώτο έτος λειτουργίας της.

3.2.2 Αριθμοδείκτης Ταχύτητας Εξοφλήσεως Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων (Trade creditors to purchases ratio)

Ο δείκτης της ταχύτητας εξόφλησης βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων μας δείχνει πόσες φορές μέσα σε μια λογιστική χρήση το κόστος των πωλήσεων καλύπτει τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της επιχείρησης. Ουσιαστικά αντικατοπτρίζει το βαθμό με τον οποίο μια επιχείρηση μπορεί να εξοφλήσει τις τρέχουσες υποχρεώσεις της.

Όσο μεγαλύτερος είναι ο συγκεκριμένος δείκτης τόσο μεγαλύτερη είναι και η ταχύτητα με την οποία μια επιχείρηση καλύπτει τις υποχρεώσεις της.

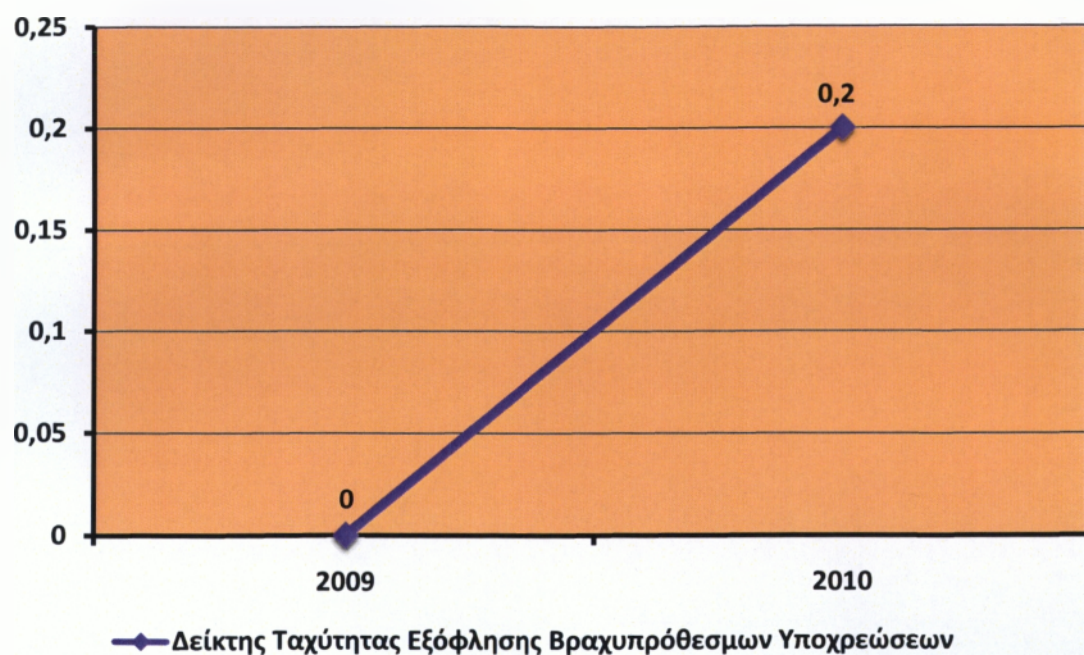
Ο αριθμοδείκτης αυτός υπολογίζεται αν διαιρέσουμε το σύνολο των αγορών μιας επιχείρησης μέσα στην χρήση με το ύψος των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της προς τους προμηθευτές της.

Ταχύτητα Εξόφλησης

$$\text{Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων} = \frac{\text{Αγορές}}{\text{Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις}}$$

Πίνακας 3.4: Δείκτης Ταχύτητας Εξόφλησης Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

RATIO	2009	2010
Ταχύτητα Εξόφλησης Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων = $\frac{\text{---}}{\text{---}}$	$\text{---} = 0 \text{ φορές}$	$\text{---} = 0,02 \text{ φορές}$



Διάγραμμα 3.4: Δείκτης Ταχύτητας Εξόφλησης Βραχυπρόθεσμων Υποχρεώσεων της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

Ο δείκτης της Ταχύτητας Εξόφλησης των Βραχυπρόθεσμων Απαιτήσεων όπως φαίνεται και από το διάγραμμα έχει ανοδική πορεία κατά το έτος 2010 σε σχέση

με το 2009 όπου ήταν μηδενικός. Το 2010 αυξάνεται σε 0,2 φορές κάλυψης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της.

Σε αυτό το σημείο είναι σκόπιμο να εξετάσουμε το δείκτη αυτό της ταχύτητας εξόφλησης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας σε συνδυασμό με τον προηγούμενο δείκτη της ταχύτητας είσπραξης των απαιτήσεων της.

Παρατηρούμε λοιπόν ότι η ταχύτητα εισπράξεως των απαιτήσεων (0,15 φορές) είναι βραδύτερη από την ταχύτητα εξόφλησης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας (0,2 φορές). Αυτό σημαίνει μία ένδειξη ότι οι υποχρεώσεις της επιχείρησης σε βραχυπρόθεσμο ορίζοντα, εξοφλούνται με ρυθμούς γρηγορότερους από ότι εισπράττονται οι απαιτήσεις από τους πελάτες. Αυτό φυσικά φανερώνει μια δυσκολία στην χρηματοδότηση της εταιρείας από τους πιστωτές της και άρα χαμηλή ρευστότητα.

3.3 Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας (Profitability ratios)

Η αποδοτικότητα μιας επιχείρησης νοείται ως η ανταμοιβή των επενδυτών – μετόχων αλλά και των πιστωτών της, για τα κεφάλαια που έχουν τοποθετήσει και για τους κινδύνους που έχουν αναλάβει. Ουσιαστικά οι δείκτες αυτοί αντανakλούν την ικανότητα μιας επιχείρησης να πραγματοποιεί κέρδη.

Οι αριθμοδείκτες αποδοτικότητας αναφέρονται στις σχέσεις των κερδών και των απασχολούμενων καθώς επίσης και στις σχέσεις μεταξύ κερδών και πωλήσεων. Γενικά υπολογίζονται είτε με βάση τις πωλήσεις σε μια χρήση είτε με βάση τις επενδύσεις μιας επιχείρησης. Αποτελούν ένδειξη του πόσο αποτελεσματικά λειτούργησε μια επιχείρηση κατά τη διάρκεια μιας λογιστικής χρήσης και κατά πόσο τα κέρδη της ήταν ικανοποιητικά.

Παρακάτω θα δούμε τους τρεις από τους κυριότερους αριθμοδείκτες αποδοτικότητας οι οποίοι μετρούν την αποδοτικότητα του κέντρου «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.». Αυτοί είναι ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου ή μικτού κέρδους, ο αριθμοδείκτης καθαρού περιθωρίου ή καθαρού κέρδους και ο δείκτης αποδοτικότητας των απασχολούμενων κεφαλαίων.

3.3.1 Αριθμοδείκτης Μικτού Περιθωρίου ή Μικτού κέρδους (Gross profit margin)

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου μας δείχνει τη λειτουργική αποτελεσματικότητα μιας επιχείρησης καθώς και την πολιτική τιμών αυτής. Έτσι μια επιχείρηση που παρουσιάζει υψηλό ποσοστό μεικτού κέρδους, μπορεί να θεωρηθεί επιτυχημένη καθώς αυτό το μικτό κέρδος της επιτρέπει να καλύπτει τα λειτουργικά της έξοδα και να της αφήνει ένα ικανοποιητικό καθαρό κέρδος σε σχέση με τις πωλήσεις και τα ίδια κεφάλαια που απασχολεί.

Επομένως όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης μικτού κέρδους μιας επιχείρησης τόσο καλύτερη είναι η θέση της από άποψη κερδών διότι μπορεί έτσι να αντιμετωπίσει πιο αποτελεσματικά μια αύξηση στο κόστος πωλήσεων των προϊόντων της.

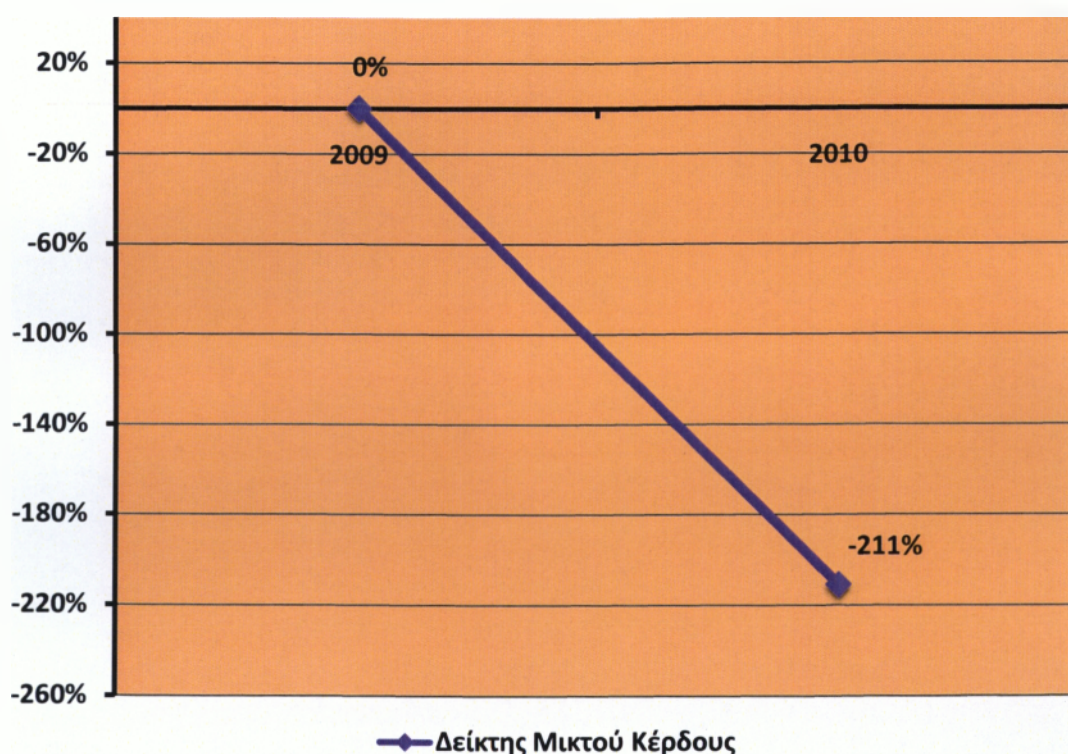
Στην αντίθετη περίπτωση όσο μικρότερος είναι αυτός ο δείκτης, φανερώνει μία πολιτική της διοίκησης της επιχείρησης που χρειάζεται διόρθωση στον τομέα των αγορών της καθώς και των πωλήσεών της.

Ο αριθμοδείκτης μικτού περιθωρίου κέρδους υπολογίζεται αν διαιρέσουμε τα μικτά κέρδη εκμετάλλευσης με τις καθαρές πωλήσεις μιας χρήσης ως ποσοστό επί τοις εκατό.

$$\text{Μικτό Περιθώριο Κέρδους} = \frac{\text{Μικτά Κέρδη}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$$

Πίνακας 3.5: Δείκτης Μικτού Κέρδους της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

RATIO		2009	2010
Μικτό Κέρδους —————×100	Περιθώριο =	- = 0 %	—————*100=211%



Διάγραμμα 3.5: Δείκτης Μικτού Κέρδους της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

Παρατηρώντας το διάγραμμα του δείκτη μικτού περιθωρίου κέρδους, παρατηρούμε μια έντονη αρνητική απόδοση κατά το δεύτερο έτος διαχείρισης της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ» στο -211% από μηδενικό μικτό κέρδος κατά το πρώτο έτος λειτουργίας της 2009. Είναι λογική η εξέλιξη αυτού του δείκτη καθώς σε μία καινούργια επιχείρηση παροχής υπηρεσιών αποθεραπείας και αποκατάστασης

απαιτείται ο καθιερωμένος χρόνος εδραίωσης και κατά συνέπεια μεικτού περιθωρίου κέρδους.

Μάλιστα βλέποντας τα επί μέρους μεγέθη εξαγωγής του μικτού περιθωρίου, που είναι οι πωλήσεις και το κόστος πωληθέντων παρατηρούμε ότι οι πωλήσεις ναι μεν αυξάνονται από μηδενικές που ήταν το 2009 σε 439.764,89€ το 2010 αλλά έχουμε έντονη αύξηση και στο κόστος πωλήσεων για αυτό το έτος, δηλαδή τελικά - 211% ποσοστό μικτού κέρδους. Επομένως η πτώση του δείκτη το 2010 οφείλεται στο αυξημένο κόστος των πωλήσεων αφού οι ίδιες οι πωλήσεις κρίνονται ικανοποιητικές. Αυτό δείχνει μία τάση για αρνητικά μικτά κέρδη και την επόμενη χρονιά, με πρόβλεψη όμως αύξησης των πωλήσεων των υπηρεσιών που προσφέρονται στο κέντρο.

3.3.2 Αριθμοδείκτης Καθαρού Περιθωρίου ή Καθαρού Κέρδους (Net profit margin)

Ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους μας δείχνει το ποσοστό του καθαρού κέρδους που επιτυγχάνει μια επιχείρηση από τις καθαρές πωλήσεις της. Επομένως, δείχνει το ποσοστό κέρδους που μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση του κόστους πωληθέντων και των λοιπών εξόδων της.

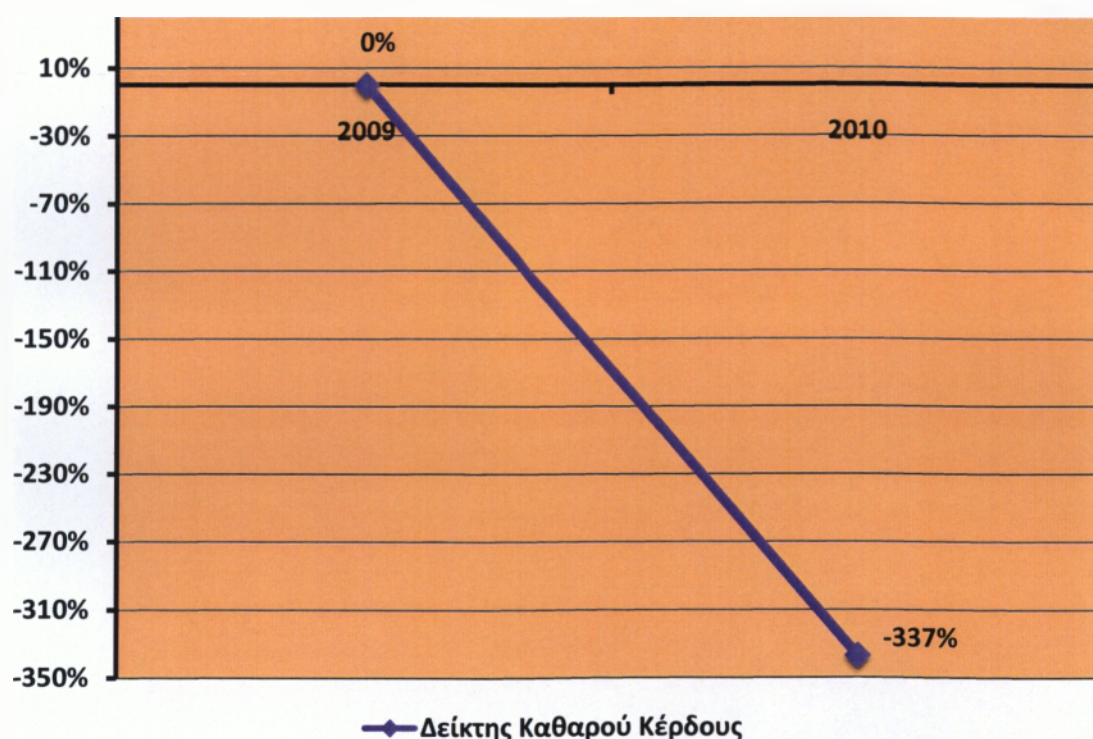
Όσο μεγαλύτερος είναι ο συγκεκριμένος δείκτης τόσο πιο επικερδής είναι η επιχείρηση. Επίσης επιτρέπει στη διοίκηση αλλά και στους αναλυτές της εταιρείας να κάνουν προβλέψεις για τα μελλοντικά καθαρά κέρδη της επιχείρησης σε σχέση με το προβλεπόμενο ύψος πωλήσεών της.

Ο αριθμοδείκτης καθαρού κέρδους υπολογίζεται αν διαιρέσουμε τα καθαρά κέρδη με τις αντίστοιχες καθαρές πωλήσεις μιας επιχείρησης σε μια λογιστική χρήση.

$$\text{Καθαρό Περιθώριο Κέρδους} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη μετά τους φόρους}}{\text{Πωλήσεις}} \times 100$$

Πίνακας 3.6: Δείκτης Καθαρού Κέρδους της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

RATIO	2009	2010
Καθαρό Περιθώριο Κέρδους = $\frac{\text{Καθαρό Κέρδος}}{\text{Πωλησιές}} \times 100$	0 %	$\frac{\text{Καθαρό Κέρδος}}{\text{Πωλησιές}} \times 100 = -337\%$



Διάγραμμα 3.6: Δείκτης Καθαρού Κέρδους της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

Παράλληλα λοιπόν με τον δείκτη μικτού κέρδους παρατηρούμε και τον δείκτη καθαρού περιθωρίου για τα δύο πρώτα έτη λειτουργίας του κέντρου «ΔΙΑΠΛΑΣΗ». Είναι προφανής η παράλληλη πορεία των δύο δεικτών και μάλιστα με πιο έντονη την πτώση του δείκτη καθαρού κέρδους στο -337% για το έτος 2010. Επομένως

παρουσιάζεται μια έντονη αστάθεια και για το επόμενο έτος πρόβλεψης της πορείας του δείκτη. Η εταιρεία εμφάνισε ζημιές κατά τη δεύτερη διαχειριστική χρήση του 2010 λόγω κυρίως ανόδου των εξόδων διοικητικής λειτουργίας, στην ταυτόχρονη άνοδο του κόστους πωληθέντων αλλά και το γεγονός ότι η εξεταζόμενη περίοδος είναι ιδιαίτερα κρίσιμη για την επιχείρηση καθώς είναι μόλις τα δύο πρώτα έτη λειτουργίας της και το 2010 η πρώτη χρονιά πραγματοποίησης πωλήσεων.

3.3.3 Αριθμοδείκτης Αποδοτικότητας Απασχολούμενων Κεφαλαίων (Return to total capital employed)

Ο δείκτης αποδοτικότητας των συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων δείχνει την αποδοτικότητα της επιχείρησης ανεξάρτητα από τις πηγές προέλευσης των κεφαλαίων της, δείχνει την ικανότητα της επιχείρησης για πραγματοποίηση κερδών καθώς και τον βαθμό επιτυχίας της διοίκησής της να χρησιμοποιεί το σύνολο των κεφαλαίων της (Ίδια και ξένα κεφάλαια). Επομένως ο δείκτης αυτός φανερώνει την δυναμικότητα των απασχολούμενων κεφαλαίων μέσα σε μία επιχείρηση.

Όσο πιο χαμηλός είναι ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης τόσο πιο εύκολα μπορεί να μηδενιστεί στην περίπτωση που η επιχείρηση αντιμετωπίσει περίοδο κρίσης. Επιπλέον εάν αυτός ο δείκτης είναι μόνιμα χαμηλός, παρέχει ίσως και μία ένδειξη για ενδεχόμενη διακοπή της δραστηριότητάς της.

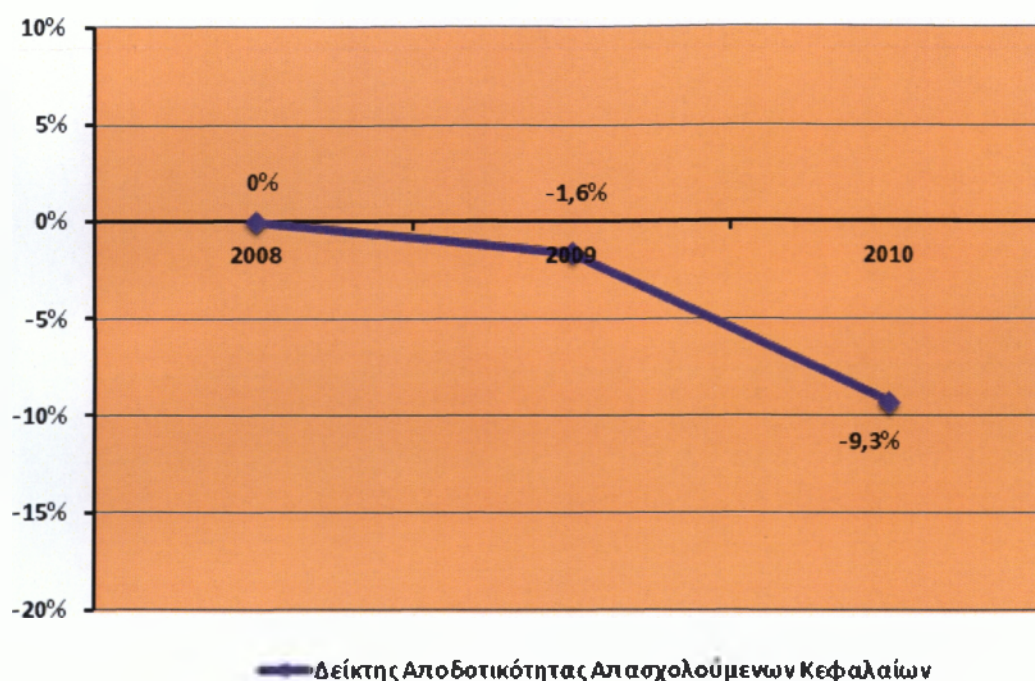
Ο δείκτης υπολογίζεται εάν διαιρέσουμε τα καθαρά κέρδη της επιχείρησης μετά τη φορολόγηση εισοδήματος με το σύνολο των απασχολούμενων κεφαλαίων της.

Αποδοτικότητα Συνολικών

$$\text{Απασχολούμενων Κεφαλαίων} = \frac{\text{Καθαρά Κέρδη μετά τους φόρους}}{\text{Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια}} \times 100$$

Πίνακας 3.7: Δείκτης Αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

RATIO	2009	2010
Αποδοτικότητα Συνολικών Απασχολούμενων Κεφαλαίων $= \frac{\text{Καθαρά Κέρδη μετά τους φόρους}}{\text{Συνολικά απασχολούμενα κεφάλαια}} \times 100$	$\frac{-117.073,89}{7.530.677,15} \times 100 = -1,6\%$	$\frac{-1.483.483,41}{15.975.309,65} \times 100 = -9,3\%$



Διάγραμμα 3.7: Δείκτης Αποδοτικότητας απασχολούμενων κεφαλαίων της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

Παρατηρούμε από το παραπάνω διάγραμμα ότι η πορεία του δείκτη αποδοτικότητας των συνολικών απασχολούμενων κεφαλαίων είναι πτωτική κατά τα δύο έτη διαχειριστικής λειτουργίας του κέντρου.

Αυτό εξηγεί μια αναποτελεσματική διαχείριση των κεφαλαίων της επιχείρησης από τη διοίκηση κατά την εξεταζόμενη περίοδο καθώς από το -2% το 2009 πέφτει στο -9% το 2010. Είναι φανερό πως η εταιρία δεν μπορεί ακόμα να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της για τα δύο πρώτα έτη λειτουργίας της. Τα απασχολούμενα κεφάλαια της επιχείρησης (ίδια και ξένα) δεν χαρακτηρίζονται από κερδοφόρα δυναμικότητα.

3.4 Αριθμοδείκτες Διαρθρώσεως Κεφαλαίων και Βιωσιμότητας (Financial structure and viability ratios)

Η διαδικασία προσδιορισμού της οικονομικής κατάστασης μια επιχείρησης σε μακροχρόνιο ορίζοντα απαιτεί την ανάλυση διάρθρωσης των κεφαλαίων της.

Ως διάρθρωση των κεφαλαίων μιας επιχείρησης εννοούμε τα διάφορα είδη και τις μορφές κεφαλαίων που χρησιμοποιεί για τη χρηματοδότησή της. Έτσι έχουμε ως κεφάλαια της επιχείρησης τα ίδια κεφάλαια, οι βραχυπρόθεσμες και οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις της.¹⁵

Οι συγκεκριμένοι αριθμοδείκτες είναι σπουδαίοι διότι μας δείχνουν την ουσιαστική διαφορά που υπάρχει μεταξύ των ίδιων και ξένων – δανειακών κεφαλαίων μιας επιχείρησης και άρα μετρούν την επιβάρυνση της επιχείρησης από τη χρήση ξένων κεφαλαίων.

Η άριστη διάρθρωση κεφαλαίων για μια επιχείρηση είναι εκείνη που κατορθώνει να επιφέρει ισορροπία μεταξύ του αναλαμβανόμενου κινδύνου και της αποδόσεως της επιχείρησης ενώ ταυτόχρονα ελαχιστοποιεί το κόστος των κεφαλαίων της.

Παρακάτω εξετάζουμε τον δείκτη Ιδίων προς Ξένα κεφάλαια για την εταιρεία «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.».

¹⁵ Νιάρχος Α. Νικήτας, «Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων», 7^η Έκδοση, Εκδόσεις ΑΘ.ΣΤΑΜΟΥΛΗΣ, Αθήνα 2004.

3.4.1 Αριθμοδείκτης Ιδίων κεφαλαίων προς Ξένα κεφάλαια

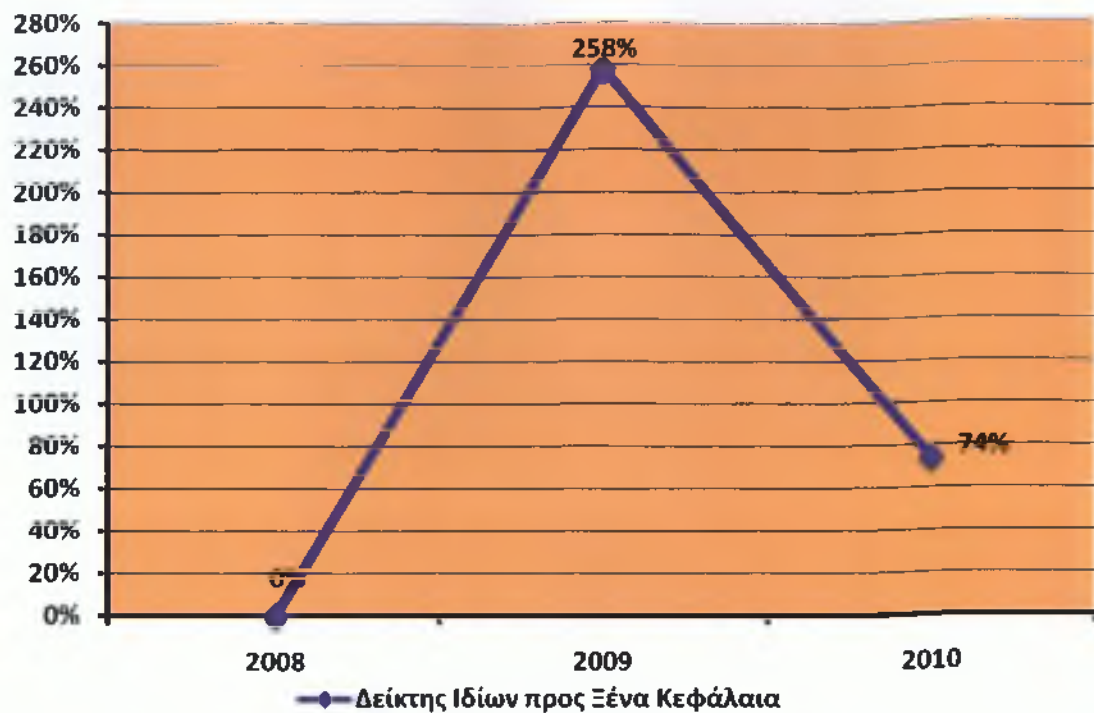
Ο αριθμοδείκτης Ιδίων κεφαλαίων προς τα Ξένα κεφάλαια υπολογίζει ως ποσοστό τη διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων σε σχέση με τις μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας, δηλαδή τα ξένα κεφάλαια.

Όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης, τόσο μικρότερος είναι ο κίνδυνος να μην μπορεί η επιχείρηση να ανταπεξέλθει στις υποχρεώσεις της. Εμφανίζει την οικονομική δύναμη της επιχείρησης και αντανakλά τη μακροχρόνια ρευστότητά της.

$$\text{Αριθμοδείκτης Ιδίων προς Ξένα κεφάλαια} = \frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Ξένα κεφάλαια}} \times 100$$

Πίνακας 3.8: Δείκτης Ίδια προς Ξένα κεφάλαια της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

RATIO	2009	2010
Αριθμοδείκτης Ιδίων προς Ξένα κεφάλαια $= \frac{\text{Ίδια κεφάλαια}}{\text{Ξένα κεφάλαια}} \times 100$	$\frac{5.427.926,11}{2.102.751,04} * 100 = 258\%$	$\frac{6.784.442,70}{9.160.809,84} * 100 = 74\%$



Διάγραμμα 3.8: Δείκτης Ίδια προς Ξένα κεφάλαια της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.», έτη 2009 και 2010

Παρατηρούμε ότι το πρώτο έτος διαχείρισης 2009 έχουμε άνοδο του δείκτη με ιδιαίτερα υψηλό ποσοστό 258% ενώ το 2010 έχει επέλθει πτώση στο 74%. Επομένως το ποσοστό των ιδίων περιουσιακών στοιχείων που έχει επενδυθεί ως προς τα ξένα κεφάλαια είναι ικανοποιητικό και στα δύο έτη λειτουργίας με λιγότερο ποσοστό κατά το δεύτερο έτος 2010. Ενώ λοιπόν το 2009 φαίνεται να παρέχεται μια ασφάλεια από την επιχείρηση στους δανειστές της, αφού οι φορείς της επιχείρησης φαίνεται να συμμετέχουν σε αυτή με περισσότερα κεφάλαια από ότι οι πιστωτές της. Αυτό βέβαια δεν διασφαλίζεται κατά το 2010 αφού έχει πέσει το ποσοστό του δείκτη σημαντικά.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ



Η
τρέχουσα

οικονομική κατάσταση της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Κέντρο Αποκατάστασης Α.Ε.» δεν μπορεί να θεωρηθεί ικανοποιητική, τουλάχιστον από την πλευρά των πιστωτών της.

Κύριο χαρακτηριστικό λοιπόν της «ΔΙΑΠΛΑΣΗ Α.Ε.» είναι οι ζημιές ανάμεσα στις δύο εξεταζόμενες διαχειριστικές περιόδους. Οι δείκτες που αναλύσαμε φανερώνουν σημαντικά προβλήματα και άρα η διοίκηση της εταιρείας οφείλει να λάβει υπόψη της αυτά τα αποτελέσματα και να βελτιώσει την τάση των δεικτών της.

Όσον αφορά την **ρευστότητά** της, η εταιρεία δείχνει να αντιμετωπίζει σοβαρό πρόβλημα διότι οι δείκτες της ανάμεσα στις δύο χρήσεις είναι εξαιρετικά χαμηλοί. Επομένως, η διοίκηση πρέπει να φροντίσει να καλύψει έγκαιρα τις βραχυχρόνιες υποχρεώσεις της με την βοήθεια του κυκλοφορούντος ενεργητικού της. Θα πρέπει να επιτευχθεί άντληση κεφαλαίων, πιθανόν μέσω εσωτερικού ελέγχου και προτιμότερα όχι με έκδοση νέων δανειακών υποχρεώσεων, και γενικότερα πιο ορθή οικονομική διαχείριση έτσι ώστε να αυξηθεί το κυκλοφορούν ενεργητικό της. Επομένως οφείλει η διοίκηση να δώσει έμφαση στον έλεγχο του κόστους, το σωστό προγραμματισμό

και κυρίως στην είσπραξη των απαιτήσεών της. Αυτά τα στοιχεία θα βοηθήσουν στην άμεση αύξηση του ενεργητικού της και κατά συνέπεια στην άντληση ρευστών διαθεσίμων.

Από πλευράς **δραστηριότητας**, επίσης η εταιρεία φανερώνει χαμηλούς δείκτες όσον αφορά την ταχύτητα εξόφλησης των βραχυχρόνιων υποχρεώσεών της και είσπραξης των απαιτήσεών της. Το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων της εταιρείας προκύπτει από το δημόσιο και τα ασφαλιστικά ταμεία το οποίο όμως δυσκολεύεται να εισπράξει καθώς υπάρχει μεγάλη καθυστέρηση στις πληρωμές από το δημόσιο λόγω της δυσμενούς οικονομικής συγκυρίας της χώρας. Επομένως η διοίκηση θα πρέπει να βρει τρόπους να πιέσει για πιο γρήγορες πληρωμές και άρα αύξηση των εσόδων της από την παροχή υπηρεσιών της. Επιπλέον χρήζει βελτίωσης η ταχύτητα εξόφλησης των βραχυχρόνιων υποχρεώσεών της την οποία μπορεί να αυξήσει μέσω της μείωσης των αποθεμάτων, της είσπραξης των απαιτήσεών της και ίσως και από την πώληση παγίων περιουσιακών στοιχείων που δεν θα επηρεάσουν την ποιότητα των υπηρεσιών της.

Όσον αφορά την **αποδοτικότητα**, η εταιρεία φαίνεται να αντιμετωπίζει υψηλές ζημιές στις εξεταζόμενες περιόδους. Οι δείκτες αποδοτικότητας είναι εξαιρετικά χαμηλοί αφού άλλωστε υπολογίζονται μέσω των κερδών ή ζημιών της εταιρείας. Η εταιρεία αντιμετωπίζει δυσκολία ως προς την κάλυψη των εξόδων της κάτι το οποίο φαίνεται από το μικτό αποτέλεσμα κιάλας. Παρουσίασε το 2010 ζημιές λόγω του αυξανόμενου κόστους των πωληθέντων το οποίο είναι και υψηλότερο κατά πολύ σε σχέση με τα έσοδα από τις πωλήσεις της. Θα πρέπει επομένως η διοίκηση να βρει τρόπους να ενισχύσει το μικτό αποτέλεσμα, δηλαδή να μειώσει το κόστος πωλήσεων. Ίσως μέσω μειώσεων που αφορά τους μισθούς του ανθρώπινου δυναμικού ή του όγκου του ανθρώπινου δυναμικού. Πρέπει να βάλει ως στόχο η διοίκηση να αυξήσει τους δείκτες αποδοτικότητας και άρα να αξιοποιήσει τα ίδια κεφάλαιά της σε μεγαλύτερο βαθμό.

Παρατηρούμε ότι η κυκλοφοριακή ταχύτητα της εταιρείας είναι χαμηλή έτσι ώστε να μπορεί να ανακυκλώνει το συνολικό επενδύμενο κεφάλαιο. Όσον αφορά λοιπόν **το δείκτη βιωσιμότητας και διάθρωσης κεφαλαίων**, παρατηρούμε ότι είναι πτωτικός κατά τη δεύτερη διαχειριστική περίοδο και άρα η διοίκηση της εταιρείας θα πρέπει να δώσει έμφαση στην ποιότητα των υπηρεσιών της και φυσικά στην αύξηση

των ιδίων κεφαλαίων της, καθώς έχει ανοιχτεί κατά μεγάλο βαθμό στους πιστωτές της ως μέσω χρηματοδότησης. Η ενίσχυση της πιστοληπτικής της ικανότητας είναι επίσης σημαντική για να καταφέρει να χρηματοδοτείται και μελλοντικά μακροπρόθεσμα. Βεβαίως θα πρέπει να ληφθεί υπόψη η άσχημη οικονομική συγκυρία των εξεταζόμενων περιόδων αλλά και των επόμενων ετών καθώς επηρεάζει δυσμενώς την εξάρτηση από τις δανειακές ανάγκες και την αναγκαιότητα για πιστοληπτική ικανότητα. Επιπλέον δυσχεραίνει την είσπραξη του μεγαλύτερου εσόδου της εταιρείας που έχει να κάνει με τις απαιτήσεις από το δημόσιο.

ΠΗΓΕΣ – ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- ✚ **Αποστολόπουλος Ν. Ιωάννης**, *«Ειδικά Θέματα Χρηματοδοτικής Διοικήσεως: Μέθοδοι – Εργαλεία – Εφαρμογές»*, 2^η Έκδοση, Εκδόσεις ΑΘ.ΣΤΑΜΟΥΛΗΣ, Αθήνα 2007.
- ✚ **Βασιλάτου – Θανοπούλου, Έλλη**, *«Εισαγωγή στη Χρηματοοικονομική Λογιστική»*, Τεύχος Γ': Το λογιστικό κύκλωμα και η χρησιμοποίηση των λογιστικών στοιχείων για τη λήψη αποφάσεων, Τρίτη Έκδοση, Εκδόσεις Γ. Μπένου, Αθήνα 2001.
- ✚ **Γκίκας, Δ.Χ.**, *«Η Ανάλυση και οι Χρήσεις των Λογιστικών Καταστάσεων»*, Εκδόσεις Γ. Μπένου, Αθήνα 2002.
- ✚ **Νιάρχος Α. Νικήτας**, *«Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων»*, Εκδόσεις Σταμούλης, Αθήνα 2004.
- ✚ **«ΔΙΑΠΛΑΣΗ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ Α.Ε.»**, Έκθεση διαχείρισης του διοικητικού συμβουλίου προς την τακτική γενική συνέλευση των μετόχων επί του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης 2010 (ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1/2010-31/12/2010)
- ✚ **«ΔΙΑΠΛΑΣΗ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ Α.Ε.»**, Έκθεση διαχείρισης του διοικητικού συμβουλίου προς την τακτική γενική συνέλευση των μετόχων επί του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης 2009 (ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1/2009-31/12/2009)
- ✚ **ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009**
- ✚ **ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑ ΤΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΤΗΣ 31^{ης} ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010**
- ✚ <http://www.diaplasia.eu/>
- ✚ www.thartosnews.gr

ПАРАРТНМА

- **ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2009 – 2010**
- **ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ 2009 – 2010**
- **ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2009 – 2010**

[illegible]

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ
31ος ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010 (1 ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ - 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2010)
 Ποσά κλειόμενης χρήσης 2010

I. ΔΑΠΑΝΕΣ (αυτοαποτίμηση)		
Κόστος Εργασίας (αυτοαποτίμηση)	439.754,95	0,00
Μισθός/Κόστος - αμοιβή	1.786.443,99	0,00
Μισθός αυτοαποτίμησης (Σημείο) - αυτοαποτίμησης	-826.441,14	0,00
Πόσος Άλλα έσοδα αυτοαποτίμησης	0,00	0,00
Σύνολο	-826.441,14	0,00
ΜΕΙΩΣΗ 1. Έσοδα διασποράς λειτουργίας	249.613,64	32.729,80
Μισθός αυτοαποτίμησης (Σημείο) - αυτοαποτίμησης	-1.267.195,34	-42.729,80
ΠΟΣΟΣ 4. Παροχές νέων και παλαιών έσοδα	7.504,39	14.356,78
Μείωση:		
1. Χρεωστικοί τόκοι & αποσβέσιμα	222.711,54	-216.545,17
Χρεωστικοί τόκοι (Σημείο) - αυτοαποτίμησης	-1.483.344,91	-117.673,39
II. ΠΟΣΟΣ Έσοδα αυτοαποτίμησης		
1. Έσοδα και παροχές έσοδα	61,50	0,00
Μείωση	0,00	0,00
1. Έσοδα και παροχές έσοδα	61,50	0,00
Οριστικοί και έσοδα αυτοαποτίμησης (Σημείο)	-1.483.406,41	-117.673,39
ΜΕΙΩΣΗ 2. Έσοδα αυτοαποτίμησης παλαιών εταίρων	833.135,64	0,00
Μείωση: Ο και παλαιά αυτοαποτίμησης	833.135,64	0,00
ΚΑΘΑΡΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ (Σημείο) ΧΡΗΣΗΣ ημερήσια	-1.483.406,41	-117.673,39

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2010	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2009
Κόστος Εργασίας (αυτοαποτίμηση) - Σημείο	-1.483.406,41	-117.673,39
(+) Υπόλοιπο αυτοαποτίμησης (Σημείο)	-117.673,39	0,00
Υπόλοιπο	-1.606.557,30	-117.673,39
ΜΕΙΩΣΗ 1. Φόρος εισοδήματος	0,00	0,00
Υπόλοιπο (Σημείο) ως νέο	-1.606.557,30	-117.673,39

Καθαρίστη, 31 Μαρτίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΠΡΟΫΠΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ ΚΑΙ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΣ

Ο ΠΡΟΚΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΒΑΣΙΛΕΥΣ ΚΩΝ ΤΣΟΓΓΛΑΚΗΣ
Α.Α.Τ. ΑΔ 94915

ΑΘΑΝΑΣΙΟΣ ΑΘΩ ΚΑΤΣΙΔΕΛΛΗΝ
Α.Α.Τ. ΑΔ 95235

ΧΡΗΣΤΟΣ Γ. ΒΙΡΒΙΛΙΣ
Α.Α.Τ. ΑΔ 13678

ΝΙΚΗΤΑΡΟΣ Γ. ΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Α.Τ. ΑΔ 0599/ΧΡΗΣΗΣ Α' ΤΑΞΗΣ ΑΡΘΡΟΣ 481/21

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΔΙΑΠΛΑΣΗ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με &τ. «ΔΙΑΠΛΑΣΗ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΕ»

Εκθέσας επί των Οικονομικών Καταστάσεων: Ελάχιστα τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΔΙΑΠΛΑΣΗ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με &τ. «ΔΙΑΠΛΑΣΗ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΕ» που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2010, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τον πίνακα διάθεσης αποτελεσμάτων της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό πρόσθετο.

Ευθύνει της διαίτησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις: Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική Νομοθεσία, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές διαδικασίες που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνει των Ελεγκτών: Η δική μας ευθύνη είναι να αφιερώσουμε γνώση επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεμαχίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι ελεγκτικές διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των ενδυνάμιν ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές διαδικασίες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό να σχεδιασθεί ελεγκτικές διαδικασίες κατάλληλες για τη περιστάση και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών διαδικασιών της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της ουσιώδους παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεμάχια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη: Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογη, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική Νομοθεσία.

Ανσφράγιση επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων: Εφαρμόσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση των περιεχομένων της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, στο πλαίσιο των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2196/1920.

Αθήνα, 3 Απριλίου 2011

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

ΚΩΣΤΑΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ ΔΙΟΝ. ΣΟΥΡΗΣ
Α.Μ. ΣΟΕΑ 14861

Σ.Ο.Α. ε.ε.

ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ

Αθήνα, Μαρτίου 2011

Αθήνα, Μαρτίου 2011

ΣΟΛ
ΟΡΚΩΤΟΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ
Δ. Οικονομική

ΠΙΝΑΚΑΣ ΔΙΑΦΕΡΕΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ			
	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2010	Ποσά κλειόμενης χρήσης 2009	
Κατάλογος αυτοαποτίμησης (Εξαιρέσεις) 3 ημερήσια	-1.483.406,41	-117.673,39	
(+) Υπόλοιπα αυτοαποτίμησης (Σημείο)	-117.673,39	0,00	
προσχηματισμών 3 ημερήσια	-1.606.557,34	-117.673,39	
Σύνολο			
	-1.606.557,34	-117.673,39	
ΜΕΙΩΣΗ 1. Φόρος εισοδήματος	0,00	0,00	
Υπόλοιπα (Σημείο) ως	-1.606.557,34	-117.673,39	

Κολομβία, 31 Μαρτίου 2011

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ: Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΓΕΝΙΚΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΗ: Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΟΙΚΗΤΗΣ & ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ ΔΣ: Ο ΠΡΟΣΤΑΜΕΝΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ:

ΒΑΣΙΛΕΥΣ ΚΩΝ ΤΖΟΡΤΖΑΚΗΣ: ΑΝΔΡΑΣΙΟΣ ΔΩΣ ΧΑΤΣΙΔΑΝΟΥ: ΧΡΗΣΤΟΣ Γ. ΒΙΡΒΑΝΗΣ: ΝΙΚΗΤΑΡΟΣ Γ. ΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ:

Α.Δ.Τ. ΑΒ 946193: Α.Δ.Τ. ΑΒ 932325: Α.Δ.Τ. ΑΒ 150578: Α.Δ.Τ. ΑΒ 932325: Α.Δ.Τ. ΑΒ 932325: Α.Δ.Τ. ΑΒ 932325:

ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΟΥ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Προς τους κ.κ. Μετόχους της Ανώνυμης Εταιρείας «ΔΙΑΠΑΛΣΗ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με δ.τ. «ΔΙΑΠΑΛΣΗ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΕ»

Έκθεση επί των Οικονομικών Καταστάσεων: Ελάττωμα τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις της Εταιρείας «ΔΙΑΠΑΛΣΗ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ» με δ.τ. «ΔΙΑΠΑΛΣΗ ΚΕΝΤΡΟ ΑΠΟΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΑΕ» που αποτελούνται από τον ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2010, την κατάσταση αποτελεσμάτων και τον πίνακα κλειόμενης αποτελεσμάτων της χρήσης που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και το σχετικό πρόσθετο.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Οικονομικές Καταστάσεις: Η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική Νομοθεσία, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές διαδικασίες που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση οικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή: Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των οικονομικών καταστάσεων με βάση τον έλεγχό μας. Διευκρινίζουμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα Ελέγχου. Τα πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωθούμε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάσουμε και διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια. Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διερεύνηση διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεμαχίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις οικονομικές καταστάσεις. Οι ελεγκτικές διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης των κινδύνων ουσιώδους ανακρίβειας των οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διερεύνηση αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές διαδικασίες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων της εταιρείας, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις και όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών διαδικασιών της εταιρείας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και του υσολόγου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη Διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίας των οικονομικών καταστάσεων. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεμάχια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη: Κατά τη γνώμη μας, οι ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογη, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρείας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2010 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Λογιστικά Πρότυπα που προδιαγράφονται από την Ελληνική Νομοθεσία.

Ανταφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων: Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις ανωτέρω οικονομικές καταστάσεις, στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 43α και 37 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 8 Απριλίου 2011

Ο ΟΡΚΩΤΟΣ ΕΛΕΓΚΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΣ:

ΧΡΗΣΤΟΣ Γ. ΒΙΡΒΑΝΗΣ

Α.Μ. ΣΟΕΛΑ 14861

Σ.Ο.Α. ε.ε.

ΟΡΚΩΤΟΙ ΕΛΕΓΚΤΕΣ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

Ματθαίος Σ.Ο.Ε.Α. 125

ΣΟΛ

ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ

Σ. Οικονομική