Анализ финансового положения и эффективности деятельности ОАО "ФотоНур" за период с 01.01.2014 по 31.03.2014

1. Анализ финансового положения
   1.1. Структура имущества и источники его формирования
   1.2. Оценка стоимости чистых активов организации
   1.3. Анализ финансовой устойчивости организации
      1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации
      1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств
   1.4. Анализ ликвидности
2. Анализ эффективности деятельности организации
   2.1. Обзор результатов деятельности организации
   2.2. Анализ рентабельности
   2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)
3. Выводы по результатам анализа
   3.1. Оценка ключевых показателей
   3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации
4. Приложения
   4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса
   4.2. Прогноз банкротства
   4.3. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

1. Анализ финансового положения

Представленный ниже анализ финансового положения и эффективности деятельности ОАО "ФотоНур" выполнен за период с 01.01.2014 по 31.03.2014 г. Качественная оценка значений финансовых показателей ОАО "ФотоНур" проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации (отрасль – "Операции с недвижимым имуществом; Аренда, бытовой прокат; Прочие услуги", классы по ОКВЭД – 70,71,74).

1.1. Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя				Изменение за анализируемый период	
	в *тыс. руб.*		в % к валюте баланса		*тыс. руб.* (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2013	31.03.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.03.2014)		
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
Внеоборотные активы	31 033	30 893	11	7,9	-140	-0,5
Оборотные, всего	250 139	360 196	89	92,1	+110 057	+44
в том числе: запасы	6 046	–	2,2	–	-6 046	-100

денежные средства и их эквиваленты	8 536	4 350	3	1,1	-4 186	-49
Пассив						
Собственный капитал	-2 233	-2 258	-0,8	-0,6	-25	↓
Долгосрочные обязательства	32 921	145 781	11,7	37,3	+112 860	+4,4 раза
Краткосрочные обязательства*, всего	250 484	247 566	89,1	63,3	-2 918	-1,2
в том числе: заемные средства	233 915	230 196	83,2	58,9	-3 719	-1,6
Валюта баланса	**281 172**	**391 089**	**100**	**100**	**+109 917**	**+39,1**

* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Активы на последний день анализируемого периода характеризуются большой долей (92,1%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за квартал увеличились на 109 917 тыс. руб. (на 39,1%). Хотя имел место рост активов, собственный капитал уменьшился на 1,1%, что свидетельствует об отрицательной динамике имущественного положения организации.

Наглядно соотношение основных групп активов организации представлено ниже на диаграмме:



Рост активов организации связан с ростом показателя по строке "финансовые и другие оборотные активы" на 120 289 тыс. руб. (или 100% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке "долгосрочные заемные средства" (+112 860 тыс. руб., или 98,1% вклада в прирост пассивов организации за 1 квартал 2014 г.).

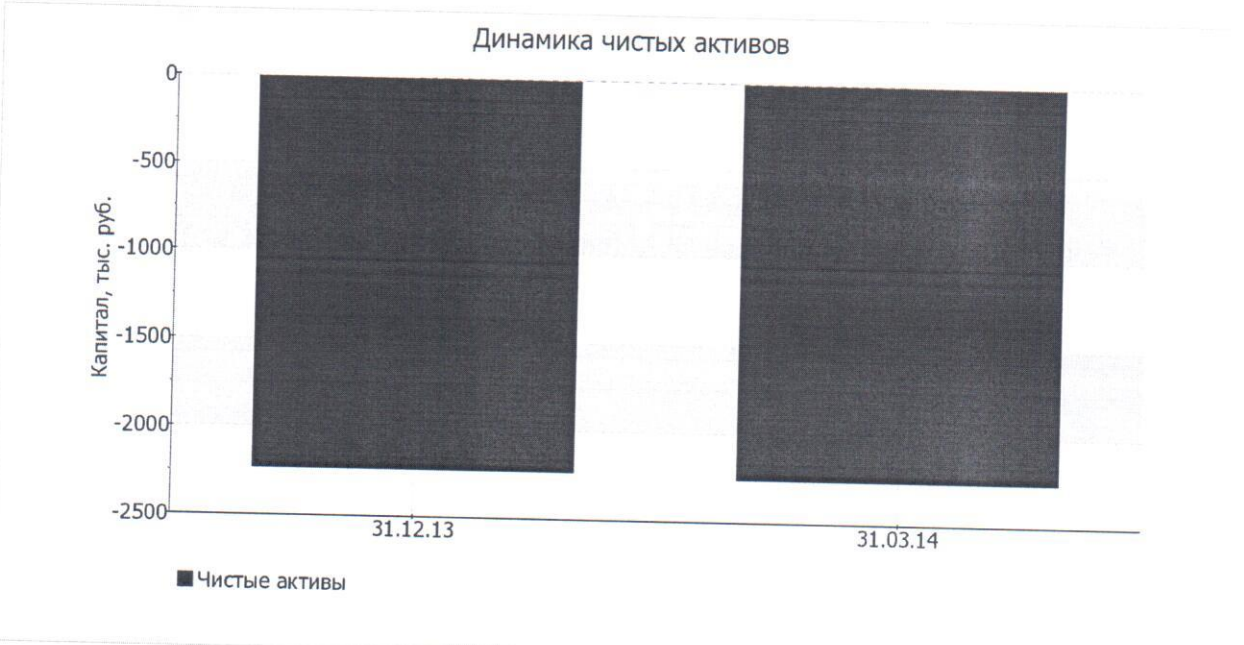
Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "запасы" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве (-6 046 тыс. руб. и -3 719 тыс. руб. соответственно).

Собственный капитал организации на 31.03.2014 составил -2 258,0 тыс. руб., что несущественно (-25 тыс. руб.) отличается от собственного капитала на 31.12.2013.

1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя				Изменение	
	в *тыс. руб.*		в % к валюте баланса		*тыс. руб.* (гр.3-гр.2)	± % ((гр.3-гр.2) : гр.2)
	31.12.2013	31.03.2014	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.03.2014)		
1	2	3	4	5	6	7
1. **Чистые активы**	-2 233	-2 258	-0,8	-0,6	-25	↓

На следующем графике наглядно представлена динамика чистых активов.



1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

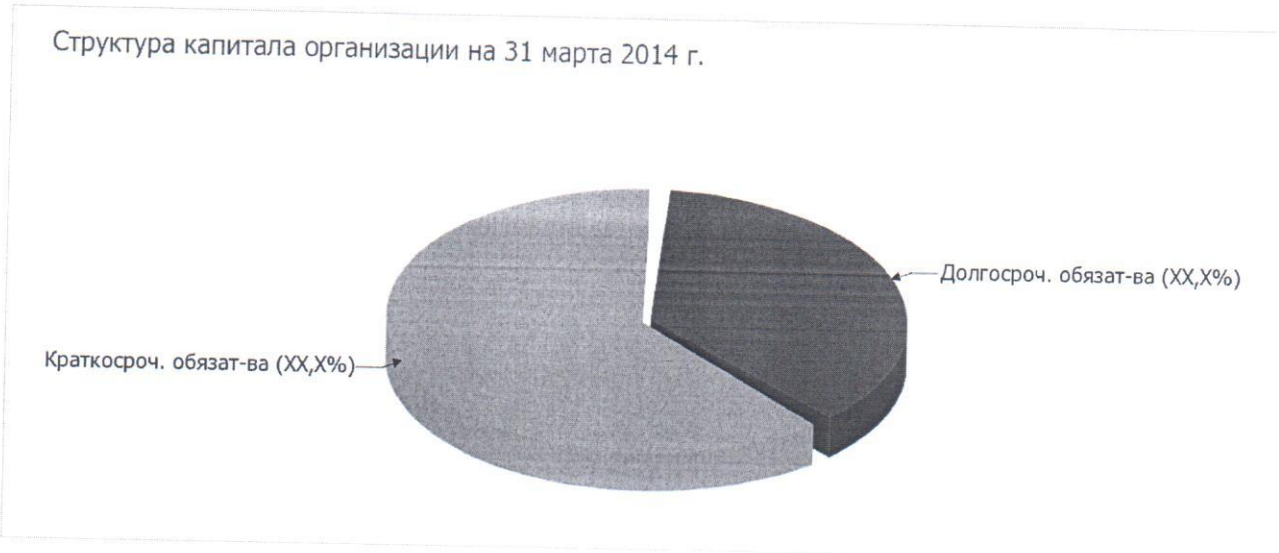
1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2013	31.03.2014		
1	2	3	4	5
1. Коэффициент автономии	-X,XX	-X,XX	–	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,75).
2. Коэффициент финансового	-XXX,XX	-XXX,X	-XX,XX	Отношение заемного капитала к собственному.

левериджа				Нормальное значение для данной отрасли: 1 и менее (оптимальное 0,33-0,67).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-X,XX	-X,XX	+X,XX	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	-XX,X	-XX,XX	+X,XX	Отношение стоимости внеоборотных активов к величине собственного капитала организации.
5. Коэффициент покрытия инвестиций	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 0,8 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств. Нормальное значение: 0,05 и более.(коэффициент не рассчитывается при отрицательном собственном капитале)
7. Коэффициент мобильности имущества	X,XX	X,XX	+X,XX	Отношение оборотных средств к стоимости всего имущества. Характеризует отраслевую специфику организации.
8. Коэффициент обеспеченности запасов	-X,X	–	+X,X	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
9. Коэффициент краткосрочной задолженности	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.

Коэффициент автономии организации по состоянию на 31.03.2014 составил -X,XX. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение показывает, что организации не имеет собственного капитала и полностью зависит от кредиторов. За анализируемый период коэффициент автономии практически не изменился, увеличившись всего менее чем на X,XX.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: Следует отметить, что собственный капитал на диаграмме не отражен, поскольку полностью отсутствует.



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31 марта 2014 г. равнялся -X,XX. За квартал отмечен значительный рост коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, на X,XX. По состоянию на 31.03.2014 значение коэффициента не удовлетворяет нормативному значению.

За квартал наблюдался очень сильный рост коэффициента покрытия инвестиций – на X,XX (до X,XX). Значение коэффициента по состоянию на 31.03.2014 значительно ниже нормативного значения (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет XX%).

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31.03.2014 доля долгосрочной задолженности в общих долгах ОАО "ФотоНур" составляет XX,X%. При этом за 1 квартал 2014 г. доля долгосрочной задолженности выросла на XX,X%.

1.3.2. Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*	
	на начало анализируемого периода (31.12.2013)	на конец анализируемого периода (31.03.2014)	на 31.12.2013	на 31.03.2014
1	2	3	4	5
$СОС_1$ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-33 266	-33 151	-39 312	-33 151
$СОС_2$ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	**-345**	**112 630**	**-6 391**	**+112 630**
$СОС_3$ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	233 570	342 826	+227 524	+342 826

*Излишек (недостаток) СОС рассчитывается как разница между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат.

Поскольку по состоянию на 31.03.2014 наблюдается недостаток только собственных оборотных средств, рассчитанных по 1-му варианту ($СОС_1$), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как нормальное. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период (1 квартал 2014 г.) улучшили свои значения.

1.4. Анализ ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2013	31.03.2014		
1	2	3	4	5
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	X	X,XX	+X,XX	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: 2 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	X,XX	X,XX	-X,XX	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2.

На 31.03.2014 коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (X,XX против нормативного значения X). При этом следует отметить, что за 1 квартал 2014 г. коэффициент текущей ликвидности вырос на X,XX.

Ниже нормы, как и первый коэффициент, оказался коэффициент абсолютной ликвидности (X,XX при норме X,X). При этом с начала периода коэффициент абсолютной ликвидности практически не изменился.

2. Анализ эффективности деятельности организации

2.1. Обзор результатов деятельности организации

Ниже в таблице приведены основные финансовые результаты деятельности ОАО "ФотоНур" за рассматриваемый период (1 квартал 2014 г.) и аналогичный период прошлого года.

По данным "Отчета о финансовых результатах" за анализируемый период (1 квартал 2014 г.) организация получила убыток от продаж в размере 807 тыс. руб., что составило 0,9% от выручки. В отличие от анализируемого, в предыдущем периоде была получена прибыль в сумме 195 тыс. руб.

По сравнению с прошлым периодом в текущем увеличилась как выручка от продаж, так и расходы по обычной деятельности (на 86 714 и 87 716 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение расходов (+1 952,7%) опережает изменение выручки (+1 850,1%)

Показатель	Значение показателя, *тыс. руб.*		Изменение показателя		Средне-годовая величина, *тыс. руб.*
	1-й кв. 2013	1-й кв. 2014	*тыс. руб.* (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	4 687	91 401	+86 714	+19,5 раза	192 176
2. Расходы по обычным видам	4 492	92 208	+87 716	+20,5 раза	193 400

деятельности					
3. *Прибыль (убыток) от продаж* (1-2)	195	-807	-1 002	↓	-1 224
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	2 013	3 241	+1 228	+61	10 508
5. *EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов)* (3+4)	2 208	2 434	+226	+10,2	9 284
5а. EBITDA *(прибыль до процентов, налогов и амортизации)*	68 936	142 137	+73 200	+106,2	422 147
6. Проценты к уплате	2 198	2 457	+259	+11,8	9 310
7. Налоги на прибыль (доходы)	2	2	–	–	8
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	8	-25	-33	↓	-34

Ниже на графике наглядно представлено изменение выручки и прибыли ОАО "ФотоНур" в течение всего анализируемого периода.



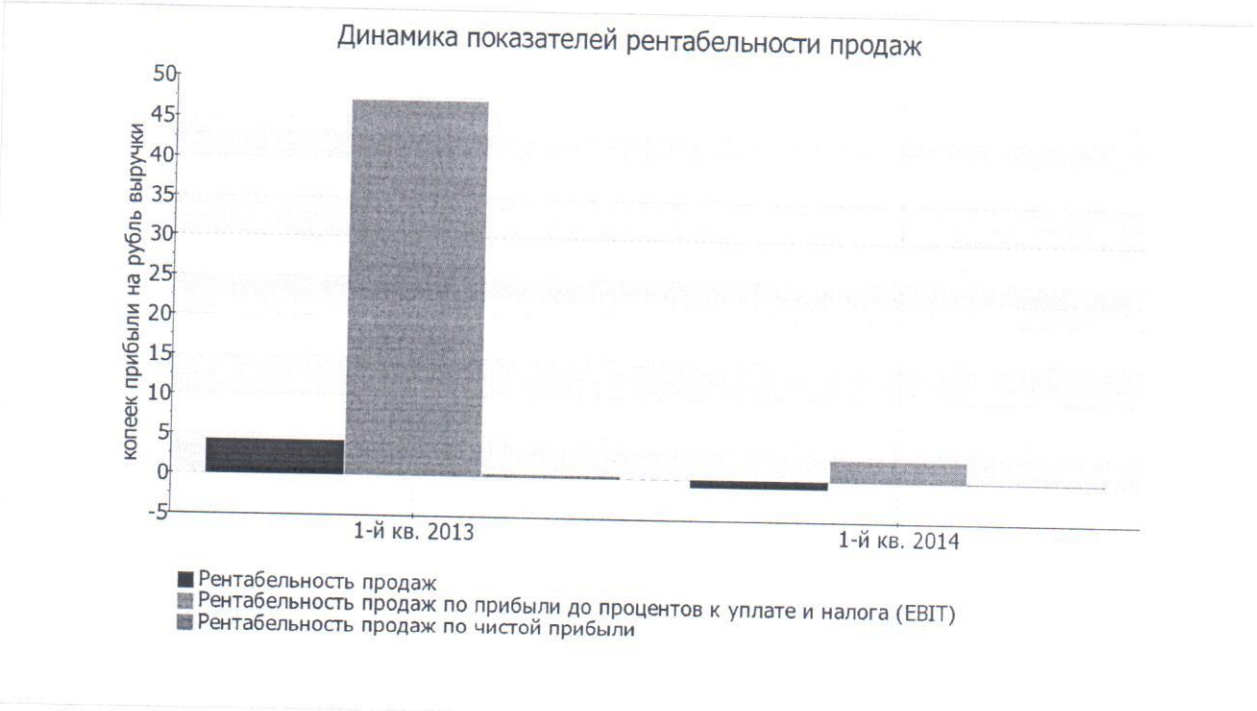
2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	1-й кв. 2013	1-й кв. 2014	*коп.*, (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.	4,2	-0,9	-5,1	↓
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	47,1	2,7	-44,4	-94,3

3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки).	0,2	-<0,1	-0,2	↓
Справочно: Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг)	4,3	-0,9	-5,2	↓
Коэффициент покрытия процентов к уплате (ICR), коэфф. Нормальное значение: 1,5 и более.	1	1	–	-1,4

В течение анализируемого периода организация по обычным видам деятельности получила убыток в размере -X,X копеек с каждого рубля выручки от реализации. При этом имеет место падение рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за аналогичный период года, предшествующего отчётному, (-X,X коп.).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (EBIT) к выручке организации, в течение анализируемого периода составила X,X%. То есть в каждом рубле выручки ОАО "ФотоНур" содержалось X,X коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



В следующей таблице представлена рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя (в годовом выражении), %	Расчет показателя
	1-й кв. 2014	
1	2	3
Рентабельность собственного капитала (ROE)	–	Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 15% и более.
Рентабельность активов (ROA)	-<X,X	Отношение чистой прибыли (в годовом выражении) к средней стоимости активов. Нормальное значение: 9% и более.

Прибыль на инвестированный капитал (ROCE)	XX,X	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) (в годовом выражении) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

В данном случае показатель рентабельности собственного капитала за последний квартал рассчитан не был, поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: -X XXX тыс. руб. по состоянию на 31.03.2014 и -X XXX тыс. руб. на начало года).

За последний квартал значение рентабельности активов (-<X,X%) не удовлетворяет нормативному, находясь в области критических значений.

2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Показатель оборачиваемости	Значение в днях	Коэфф. 1-й кв. 2014
	1-й кв. 2014	
1	2	3
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 246 и менее дн.)	XXX	X,X
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной выручке; нормальное значение для данной отрасли: 58 и менее дн.)	X	XXX,X
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	X	XX,X
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	XXX	X,X
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	–	–

* Приведен расчет показателя в днях. Значение коэффициента равно отношению 365 к значению показателя в днях.

Данные об оборачиваемости активов за 1 квартал 2014 г. свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 331 календарный день. При этом требуется 3 дня, чтобы получить выручку равную среднегодовому остатку материально-производственных запасов.

3. Выводы по результатам анализа

3.1. Оценка ключевых показателей

Ниже по качественному признаку обобщены важнейшие показатели финансового положения (по состоянию по состоянию на 31.03.2014) и результаты деятельности ОАО "ФотоНур" за квартал.

Положительно характеризующим финансовое положение ОАО "ФотоНур" показателем является следующий – нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств.

С *отрицательной* стороны финансовое положение и результаты деятельности организации характеризуют такие показатели:

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет значение, не укладывающееся в норматив (-X,XX);
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ниже нормального значение;
- уменьшение собственного капитала организации организации при том что, активы ОАО "ФотоНур" увеличились на 109 917 тыс. руб. (на 39,1%);
- значительное падение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (EBIT) на рубль выручки ОАО "ФотоНур" (-XX,X коп. от аналогичного показателя рентабельности за такой же период прошлого года).

С *критической* стороны финансовое положение и результаты деятельности ОАО "ФотоНур" характеризуют следующие показатели:

- полная зависимость организации от заемного капитала (отрицательная величина собственного капитала);
- значительно ниже нормального значения коэффициент абсолютной ликвидности;
- отрицательная динамика рентабельности продаж (-X,X процентных пункта от рентабельности X,X% за такой же период прошлого года);
- коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет XX% (нормальное значение для данной отрасли: 80% и более);
- за квартал получен убыток от продаж (-807 тыс. руб.), причем наблюдалась отрицательная динамика по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (-1 002 тыс. руб.);
- убыток от финансово-хозяйственной деятельности за 1 квартал 2014 г. составил -25 тыс. руб.

3.2. Рейтинговая оценка финансового состояния организации

Финансовые результаты за период 01.01–31.03.2014	**Финансовое положение** на 31.03.2014									
	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	C	D
Отличные (AAA)										
Очень хорошие (AA)										
Хорошие (A)										
Положительные (BBB)										
Нормальные (BB)										
Удовлетворительные (B)										
Неудовлетворительные (CCC)										
Плохие (CC)									V	
Очень плохие (C)										
Критические (D)										

Итоговый рейтинг **финансового состояния** *ОАО "ФотоНур"* по итогам анализа за период с 01.01.2014 по 31.03.2014 (по данным одного отчетного периода):

C
(очень плохое)

По результатам проведенного выше анализа получены следующие качественные оценки: финансовое положение ОАО "ФотоНур" – -X,XX; результаты деятельности в течение анализируемого периода – -X,XX. Согласно рейтинговой шкале это C (очень плохое положение) и CC (плохие результаты) соответственно. Данные оценки произведены с учетом как значений ключевых показателей на конец анализируемого периода, так и динамики показателей, включая их прогнозные значения на последующий год. На основе двух указанных оценок рассчитана итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОАО "ФотоНур". Финансовое состояние получило оценку **C – очень плохое**.

Рейтинг "C" свидетельствует об очень плохом финансовом состоянии. Большинство финансовых показателей значительно хуже нормативных.

Следует отметить на то, что данный рейтинг составлен по исходным данным за рассматриваемый период, однако для получения достаточно достоверного результата необходим анализ за период минимум 2-3 года.

4. Приложения

4.1. Определение неудовлетворительной структуры баланса

В следующей таблице рассчитаны показатели, содержащиеся в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение N 31-р от 12.08.1994).

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нормативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2013)	**на конец периода** (31.03.2014)			
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент текущей ликвидности	1	1,45	+0,45	не менее 2	не соответствует
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,13	-0,09	+0,04	не менее 0,1	не соответствует
3. Коэффициент восстановления платежеспособности	x	1,18	x	не менее 1	соответствует

Поскольку оба коэффициента на 31 марта 2014 г. оказались меньше нормативно установленного значения, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы восстановления предприятием нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение полугода при сохранении имевшей место в анализируемом периоде тенденции изменения текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами. Значение коэффициента восстановления платежеспособности (1,18) указывает на реальную возможность восстановления в ближайшее время показателей платежеспособности до нормативных.

4.2. Прогноз банкротства

Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, который рассчитывается по следующей формуле (применительно к ОАО "ФотоНур" взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

$Z\text{-счет} = 6{,}56T_1 + 3{,}26T_2 + 6{,}72T_3 + 1{,}05T_4$, где

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.03.2014	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T_1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,29	6,56	1,89
T_2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	-0,01	3,26	-0,02

T_3	Отношение EBIT к величине всех активов	0,01	6,72	0,04
T_4	Отношение собственного капитала к заемному	0	1,05	0
Z-счет Альтмана:				1,91

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

По результатам расчетов для ОАО "ФотоНур" значение Z-счета на 31.03.2014 составило 1,91. Это означает, что ОАО "ФотоНур" находится в зоне риска, существует некоторая вероятность банкротства. В тоже время, необходимо отметить очень условный характер данного показателя, по результатам которого не следует делать однозначный вывод, а необходимо провести более глубокий анализ финансового состояния организации.

4.3. Расчет рейтинговой оценки финансового состояния

Показатель	Вес показателя	Оценка			Средняя оценка (гр.3 x 0,25 + гр.4 x 0,6 + гр.5 x 0,15)	Оценка с учетом веса (гр.2 x гр.6)
		прошлое	настоящее	будущее		
1	2	3	4	5	6	7
I. Показатели финансового положения организации						
Коэффициент автономии	X,XX	-X	-X	-X	-X,XX	-X,XXX
Соотношение чистых активов и уставного капитала	–	–	–	–	–	0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	X,XX	-X	-X	-X	-X	-X,XX
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	X,X	-X	-X	+X	-X,X	-X,XX
Коэффициент абсолютной ликвидности	X,X	-X	-X	-X	-X	-X,X
Итого	0.9	**Итоговая оценка** (итого гр.7 : гр.2):				**-X,XXX**
II. Показатели эффективности (финансовые результаты) деятельности организации						
Рентабельность собственного капитала	X,X	-X	-X	-X	-X	-X,X
Рентабельность активов	X,X	-X	-X	-X	-X	-X,X
Рентабельность продаж	X,X	-X	-X	-X	-X,XX	-X,XX
Динамика выручки	X,X	+X	+X	+X	+X	+X,X
Оборачиваемость оборотных средств	X,X	-X	-X	-X	-X	-X,X
Соотношение прибыли от прочих операций и выручки от основной деятельности	X,X	-X	+X	-X	+X,X	+X,XX
Итого	1	**Итоговая оценка** (итого гр.7 : гр.2):				**-X,XX**

Итоговая рейтинговая оценка финансового состояния ОАО "ФотоНур": (-X,XXX x 0,6) + (-X,XX x 0,4) = **-X,X** (C - очень плохое)

Справочно: Градации качественной оценки финансового состояния

Балл		**Условное обозначение (рейтинг)**	**Качественная характеристика финансового состояния**
от	**до** (включ.)		
X	X,X	AAA	Отличное
X,X	X,X	AA	Очень хорошее
X,X	X,X	A	Хорошее
X,X	X,X	BBB	Положительное
X,X	0	BB	Нормальное
0	-X,X	B	Удовлетворительное
-X,X	-X,X	CCC	Неудовлетворительное
-X,X	-X,X	CC	Плохое
-X,X	-X,X	C	Очень плохое
-X,X	-X	D	Критическое

Отчет подготовлен с использованием программы "Ваш финансовый аналитик"
Дата: *05-05-2014 13:53*