

# Анализ финансового положения и эффективности деятельности

В данном разделе пояснительной записки к бухгалтерской отчетности приведен анализ основных показателей финансового положения и эффективности деятельности Акционерное общество "КИНОМИКС" за период с 01.01.2023 по 31.12.2025.

## 1. Анализ финансового положения

### 1.1. Структура имущества и источники его формирования

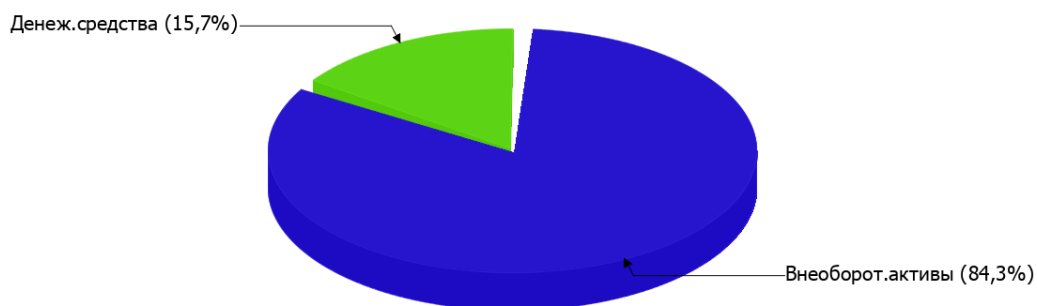
Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4- гр.2)	± % ((гр.4- гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Актив</b>							
Внеоборотные активы	68 911	63 265	57 362	84,1	84,3	-11 549	-16,8
Оборотные	12 985	1 096	10 679	15,9	15,7	-2 306	-17,8
<b>Пассив</b>							
Собственный капитал	69 433	63 641	67 095	84,8	98,6	-2 338	-3,4
Долгосрочные обязательства	–	–	–	–	–	–	–
Краткосрочные обязательства	12 463	720	946	15,2	1,4	-11 517	-92,4
<b>Валюта баланса</b>	<b>81 896</b>	<b>64 361</b>	<b>68 041</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-13 855</b>	<b>-16,9</b>

\* Без доходов будущих периодов, включенных в собственный капитал.

Структура активов организации по состоянию на 31.12.2025 характеризуется соотношением: 84,3% внеоборотных активов и 15,7% текущих. Активы организации за два последних года уменьшились на 13 855 тыс. руб. (на 16,9%). Отмечая снижение активов, необходимо учесть, что собственный капитал уменьшился в меньшей степени – на 3,4%. Отстающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

На диаграмме ниже наглядно представлено соотношение основных групп активов организации:

Структура активов организации на 31 декабря 2025 г.



Снижение величины активов организации связано, в первую очередь, со снижением следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех отрицательно изменившихся статей):

- материальные внеоборотные активы – **11 549** тыс. руб. (**83,4%**)
- денежные средства и денежные эквиваленты – **1 874** тыс. руб. (**13,5%**)

Одновременно, в пассиве баланса наибольшее снижение наблюдается по строкам:

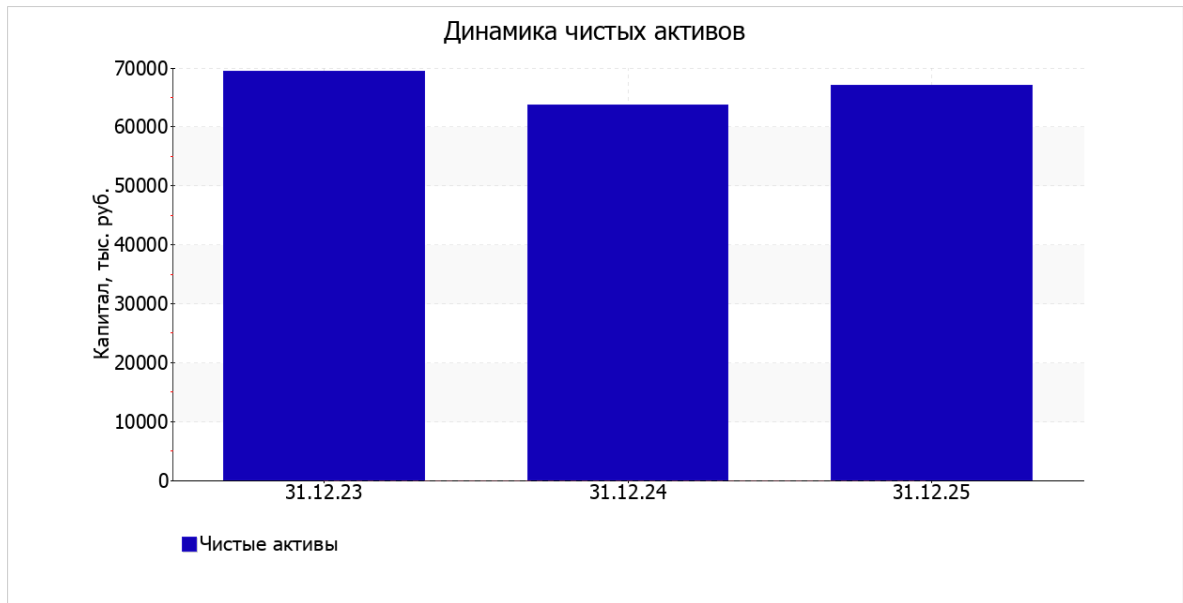
- краткосрочная кредиторская задолженность – **11 217** тыс. руб. (**81%**)
- капитал и резервы – **2 338** тыс. руб. (**16,9%**)

На 31 декабря 2025 г. собственный капитал организации равнялся **67 095,0** тыс. руб.; это несколько меньше значения собственного капитала по состоянию на 31.12.2023.

## 1.2. Оценка стоимости чистых активов организации

Показатель	Значение показателя					Изменение	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4- гр.2)	± % ((гр.4-гр.2) : гр.2)
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025	на начало анализируемого периода (31.12.2023)	на конец анализируемого периода (31.12.2025)		
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>1. Чистые активы</b>	<b>69 433</b>	<b>63 641</b>	<b>67 095</b>	<b>84,8</b>	<b>98,6</b>	<b>-2 338</b>	<b>-3,4</b>

Имеющаяся величина чистых активов положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Однако необходимо отметить снижение чистых активов на **3,4%** за два последних года. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения. Ниже на графике представлено изменение чистых активов организации.



### 1.3. Анализ финансовой устойчивости организации

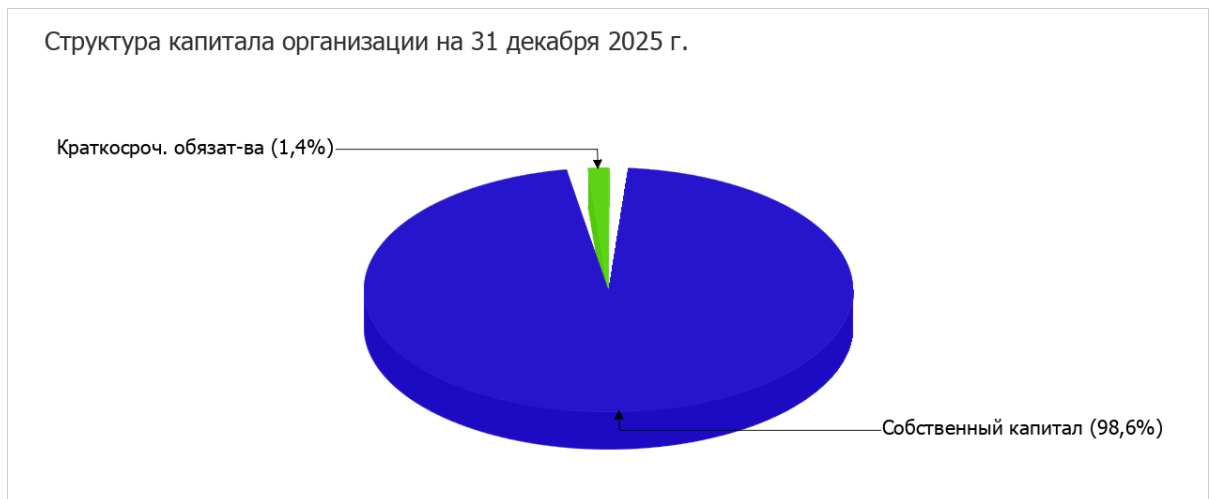
#### 1.3.1. Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4-гр.2)	Описание показателя и его нормативное значение
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
1	2	3	4	5	6
Коэффициент автономии	0,85	0,99	0,99	+0,14	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Нормальное значение: не менее 0,45 (оптимальное 0,55-0,7).
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,04	0,34	0,91	+0,87	Отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент покрытия инвестиций	0,85	0,99	0,99	+0,14	Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,7.
Коэффициент обеспеченности запасов	–	–	–	–	Отношение собственных оборотных средств к стоимости запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.

Коэффициент краткосрочной задолженности	1	1	1	–	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.
---	---	---	---	---	--

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2025 г. составил **0,99**. Полученное значение говорит о неоправданно высокие доли собственного капитала (**99%**) в общем капитале; организация слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. За рассматриваемый период (с 31.12.2023 по 31.12.2025) наблюдалось ощутимое повышение коэффициента автономии, составившее **0,14**.

Структура капитала организации представлена ниже на диаграмме: При этом необходимо отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.

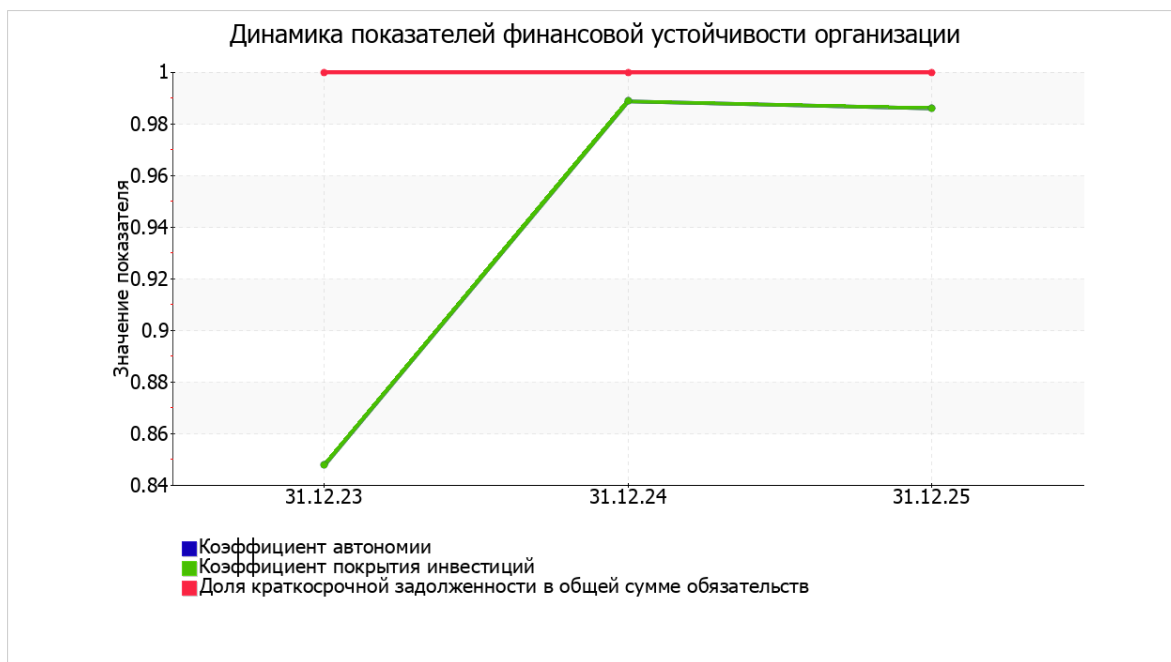


По состоянию на 31.12.2025 значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами составило **0,91**, при том что на 31 декабря 2023 г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составлял **0,04** (т.е. произошел рост на **0,87**). По состоянию на 31.12.2025 значение коэффициента можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному. В начале рассматриваемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами не укладывался в нормативное значение, однако позднее стал соответствовать норме.

Коэффициент покрытия инвестиций за рассматриваемый период (с 31.12.2023 по 31.12.2025) явно вырос до **0,99** (т.е. на **0,14**). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода (31.12.2025) полностью соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет **99%**).

Коэффициент краткосрочной задолженности организации показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100% краткосрочной.

Ниже на графике представлено изменение основных показателей финансовой устойчивости Акционерное общество "КИНОМИКС" в течение анализируемого периода (с 31 декабря 2023 г. по 31 декабря 2025 г.):

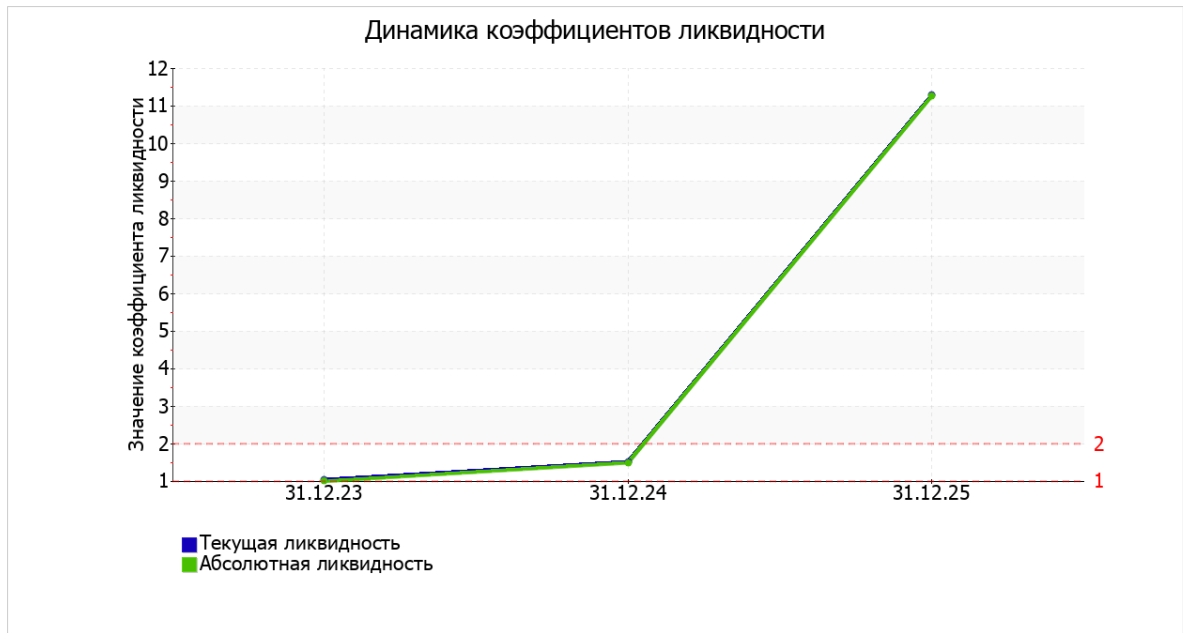


## 1.4. Ликвидность

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 - гр.2)	Расчет, рекомендованное значение
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025		
1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,04	1,52	11,29	+10,25	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: 1,7 и более.
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,01	1,5	11,27	+10,26	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,2.

На 31 декабря 2025 г. при норме 1,7 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение **11,29**. За два последних года коэффициент текущей ликвидности вырос на **10,25**.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило **11,27**. При этом за весь рассматриваемый период коэффициент абсолютной ликвидности вырос на **10,26**.



## 2. Анализ эффективности деятельности организации

### 2.1. Обзор результатов деятельности

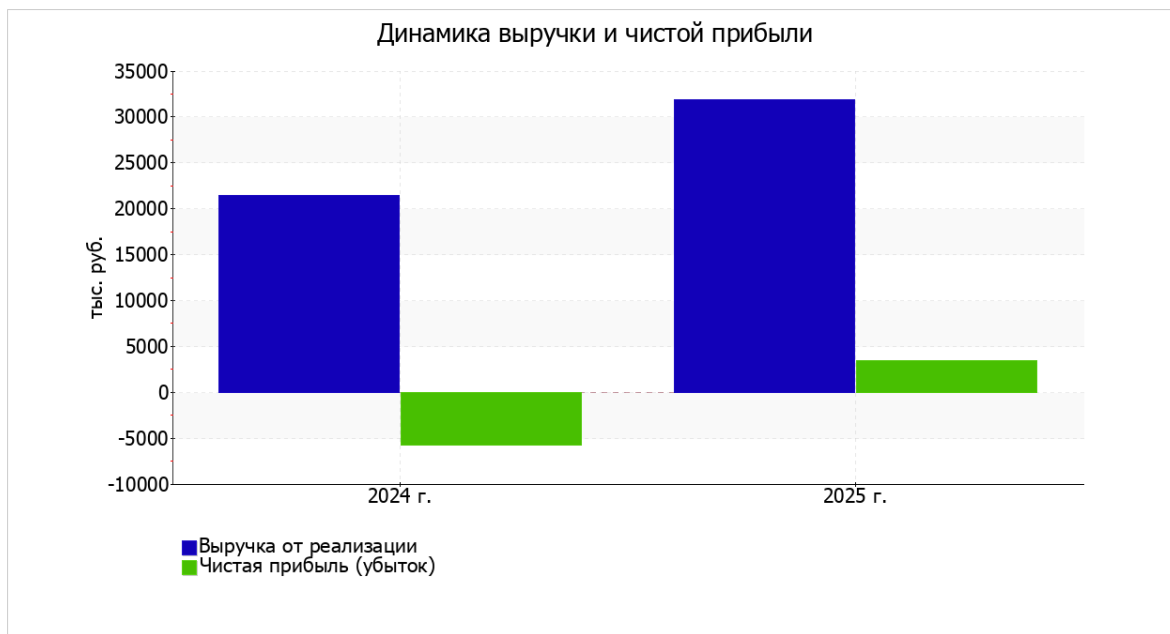
Основные финансовые результаты деятельности Акционерное общество "КИНОМИКС" за весь рассматриваемый период приведены ниже в таблице.

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2024 г.	2025 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	21 457	31 929	+10 472	+48,8	26 693
2. Расходы по обычным видам деятельности	27 031	27 902	+871	+3,2	27 467
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	-5 574	4 027	+9 601	↑	-774
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	2	-250	-252	↓	-124
5. EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	-5 572	3 777	+9 349	↑	-898
6. Проценты к уплате	-	-	-	-	-
7. Налоги на прибыль (доходы)	220	323	+103	+46,8	272
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6-7)	-5 792	3 454	+9 246	↑	-1 169

За два года отмечено существенное повышение выручки до 31 929 тыс. руб. (на 10 472 тыс. руб., или на 48,8%).

Прибыль от продаж за 2025 год составила 4 027 тыс. руб. В течение анализируемого периода (31.12.23–31.12.25) финансовый результат от продаж увеличился на 9 601 тыс. руб.

Изменение выручки наглядно представлено ниже на графике.



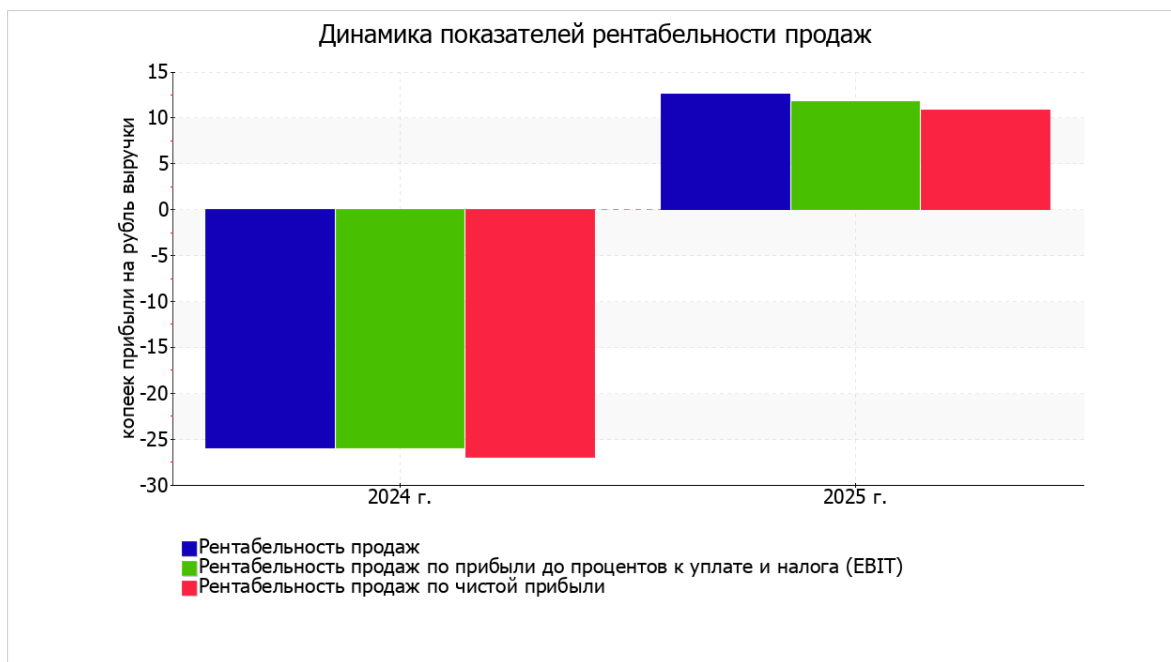
## 2.2. Анализ рентабельности

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2024 г.	2025 г.	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: не менее 7%.	-26	12,6	+38,6	↑
2. Рентабельность продаж по EBIT (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	-26	11,8	+37,8	↑
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 4%.	-27	10,8	+37,8	↑

За 2025 год организация получила прибыль как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 12,6% от полученной выручки. Более того, имеет место положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2024 год (+38,6%).

Рентабельность, рассчитанная как отношение прибыли до налогообложения и процентных расходов (ЕБИТ) к выручке организации, за последний год составила **11,8%**. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось **11,8 коп.** прибыли до налогообложения и процентов к уплате.



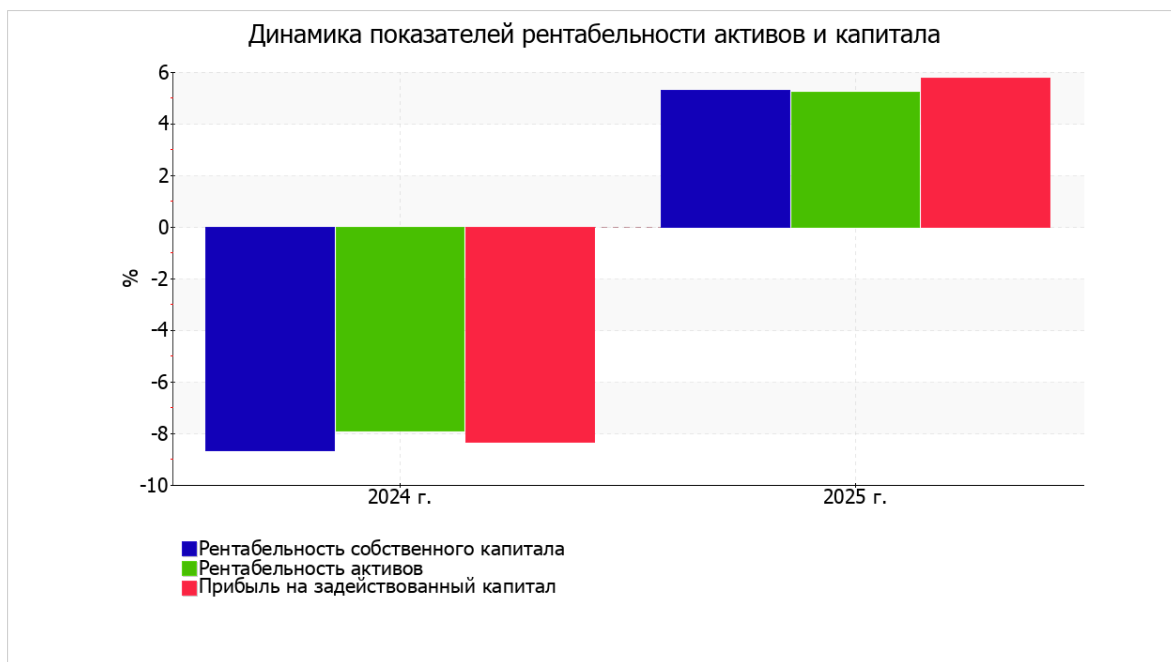
В следующей таблице представлена рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала.

Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2024 г.	2025 г.		
1	2	3	4	5
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-8,7	5,3	+14	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение для данной отрасли: 19% и более.
Рентабельность активов (ROA)	-7,9	5,2	+13,1	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 7% и более.
Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	-8,4	5,8	+14,2	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕБИТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

За последний год каждый рубль собственного капитала Акционерное общество "КИНОМИКС" обеспечил **0,053** руб. чистой прибыли. Рентабельность собственного капитала в течение анализируемого периода повысилась на **14%**. За период 01.01–31.12.2025 значение рентабельности собственного капитала не удовлетворяет нормативному значению.

За 2025 год значение рентабельности активов составило **5,2%**; это намного (на **13,1%**) больше, чем за 2024 год.

Ниже на графике представлено изменение основных показателей рентабельности активов и капитала организации.



### 2.3. Расчет показателей деловой активности (оборачиваемости)

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

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 2024 г.	Коэфф. 2025 г.	Изменение, дн. (гр.3 - гр.2)
	2024 г.	2025 г.			
1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к средневзвешенной выручке*; нормальное значение для данной отрасли: 157 и менее дн.)	120	67	3	5,4	-53
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к средневзвешенной себестоимости проданных товаров; нормальное значение для данной отрасли: 4 и менее дн.)	–	–	–	–	–
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к средневзвешенной выручке)	110	10	3,3	38,3	-100
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к средневзвешенной выручке; нормальное значение для данной отрасли: не более 216 дн.)	1 247	757	0,3	0,5	-490

Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	1 135	747	0,3	0,5	-388
--	-------	-----	-----	-----	------

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

Данные об оборачиваемости активов в среднем за весь рассматриваемый период свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 1002 календарных дня.

### 3. Выводы по результатам анализа

Ниже обобщены ключевые финансовые показатели Акционерное общество "КИНОМИКС" за два года

Приведенные ниже 9 показателей финансового положения и результатов деятельности Акционерное общество "КИНОМИКС" имеют *исключительно хорошие* значения:

- на 31 декабря 2025 г. значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, равное **0,91**, можно охарактеризовать как очень хорошее;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
- рост рентабельности продаж (**+38,6** процентных пункта от рентабельности **-26%** за 2024 год);
- коэффициент покрытия инвестиций имеет хорошее значение (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет **99%** от общего капитала организации);
- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;
- за 2025 год получена прибыль от продаж (**4 027** тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (**+9 601** тыс. руб.);
- прибыль от финансово-хозяйственной деятельности за 2025 год составила **3 454** тыс. руб. (**+9 246** тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом);
- рост прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) на рубль выручки Акционерное общество "КИНОМИКС" (**+37,8** коп. к **-26** коп. с рубля выручки за 2024 год).

Анализ выявил следующие *положительные* показатели финансового положения организации:

- коэффициент автономии неоправданно высок (**0,99**);
- чистые активы превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов;
- отстающее снижение собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

Показателем, *негативно характеризующим* результаты деятельности организации, является следующий – недостаточная рентабельность активов (**5,2%** за период с 01.01.2025 по 31.12.2025).

Полученные значения показателей свидетельствуют о хорошем финансовом состоянии организации, ее способности как минимум в краткосрочной перспективе отвечать по своим обязательствам. Организации с подобными финансовыми показателями относятся к категории заемщиков с хорошей кредитоспособностью.