

## Рейтинговий звіт IJAD 001-001 про визначення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	Товариство з обмеженою відповідальністю «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Рейтингова дія:	визначення
Дата визначення:	06.08.2024 р.
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB
Прогноз:	стабільний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери ua у позначці кредитного рейтингу. Національна шкала кредитних рейтингів дозволяє виміряти розподіл кредитного ризику в економіці України без урахування суверенного ризику та призначена для використання емітентами цінних паперів, позичальниками, фінансовими установами, посередниками та інвесторами на фінансовому ринку України.

## Вихідна інформація

Для проведення процедури визначення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність Товариства з обмеженою відповідальністю «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» за 2021-2023 рр., а також внутрішню інформацію, надану компанією у ході рейтингового процесу.

Рейтингова оцінка ґрунтується на інформації, наданій клієнтом, а також на іншій інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства та вважається надійною. Рівень кредитного рейтингу залежить від якості, однорідності та повноти інформації, що є у розпорядженні рейтингового агентства.

Рейтингове агентство не проводить аудиторську перевірку наданої клієнтом інформації.

Положення звіту щодо тенденцій розвитку ринків, на яких працює клієнт, та ризиків, притаманних цим ринкам, ґрунтуються на ринкових умовах і чинниках, що діяли на момент написання звіту.

Рейтинговий звіт не є рекомендацією щодо покупки або продажу цінних паперів. ТОВ «Кредит-Рейтинг» не несе відповідальності за результати кредитних, інвестиційних або господарських рішень третіх осіб, прийнятих виключно на основі інформації звіту.

Деякі кількісні дані, які аналізуються у звіті, наведені після відповідного округлення. У зв'язку з цим, значення певних показників, що наводяться в звіті більше одного разу, можуть не збігатися, а підсумкові значення окремих показників можуть не відповідати арифметичній сумі їх складових.

## Історія кредитного рейтингу

Дата	06.08.2024
Рівень кредитного рейтингу:	uaBBB
Прогноз:	стабільний
Рейтингова дія:	визначення

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaBBB** характеризується ДОСТАТНЬОЮ кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності залежить від впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

**Стабільний** прогноз вказує на відсутність на поточний момент передумов для зміни рейтингу протягом року.

**Рівень кредитного рейтингу Товариства з обмеженою відповідальністю «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» підтримується:**

- функціонуванням ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» на ринку комунікаційних послуг, а саме у високомаржинальному сегменті брендінгу, комплексних маркетингових послуг просування бізнесу, відеопродакшну та створення контенту;
- прибутковою операційною діяльністю та низьким рівнем боргового навантаження компанії;
- досвідом роботи та успішною реалізацією кейсів для великих компаній.

**Рівень кредитного рейтингу Товариства з обмеженою відповідальністю «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» обмежується:**

- високим рівнем конкуренції на ринку SMM послуг, комплексного просування та брендінгу;
- негативним впливом наслідків російської військової агресії проти України на економіку країни, що може призвести до обмеження діяльності та активності бізнесу і, як наслідок, можливості здійснювати витрати та затверджувати бюджети на послуги, які надає ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ».

## Основні показники

### Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	2021	2022	2023
Активи	421	207	3 356
Основні засоби	24	47	34
Товарно-матеріальні запаси	1	13	-
Поточна дебіторська заборгованість	181	70	2 406
Грошові кошти	210	77	911
Власний капітал	66	76	420
Поточна кредиторська заборгованість	369	126	3 004

Джерело: фінансова звітність ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ»

### Основні показники операційної діяльності, тис. грн.

Показник	2021	2022	2023
Чистий дохід від реалізації продукції	1 200	193	8 973
Собівартість реалізованої продукції	989	148	7 899
Інші операційні витрати	130	33	655
Операційний прибуток (збиток)	81	12	419
Чистий прибуток (збиток)	66	10	344
Операційна рентабельність, %	6,8	6,2	4,7

Джерело: фінансова звітність ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ»

**Загальна інформація** Товариство з обмеженою відповідальністю «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» (далі – ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» або компанія) було створено у 2015 році (код ЄДРПОУ: 39619360). Юридична адреса: 03039, м. Київ, вул. Голосіївська, 13.

На сьогодні ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» є професійною комунікаційною агенцією повного циклу. Компанія надає комплексні послуги в ІТ для бізнесу на всіх етапах просування в Інтернеті: розробляє стратегію, здійснює налаштування маркетингових процесів, створює контент, що допомагає клієнтам заявити про себе та підвищити ефективність бізнесу в цілому.

Згідно з останньою редакцією Статуту, затвердженого загальними зборами учасників (Протокол №2/19 від 01.03.2019 р.) статутний капітал ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» станом на 31.12.2023 р. складав 500,0 грн. (сплачений у повному обсязі). Єдиним засновником та учасником підприємства є фізична особа Гедьо Андрій Степанович (володіє 100% статутного капіталу ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ»), що дозволяє йому здійснювати одноосібний контроль за діяльністю компанії.

За даними ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» компанія не володіє частками у статутних капіталах інших компаній.

Структура органів управління є типовою для товариств з обмеженою відповідальністю – резидентів України. Управління та контроль за діяльністю ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» здійснюють: вищий орган – Загальні збори учасників; виконавчий орган – Директор.

Директором ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» є Гедьо Андрій Степанович. Чисельність штатних працівників підприємства станом на дату проведення рейтингової процедури становила 6 осіб. Діяльність компанії не потребує ліцензування.

**Операційна діяльність** На сьогодні ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» є професійною комунікаційною агенцією повного циклу, яка надає комплекс послуг за такими основними напрямками:

- Стратегія та брендінг (комунікація, маркетингова та SMM-стратегія, позиціонування бренду тощо);
- Розробка сайтів (лендінг, корпоративні сайти, інтернет-магазини тощо);
- Дизайн (розробка логотипа, графічний дизайн, презентації тощо);
- Технічна підтримка (підтримка сайтів, аудит та доробка сайтів, налаштування CRM тощо);
- Комплексне просування (контекстна реклама в Google, таргетована реклама у соціальних мережах, арбітраж трафіку тощо);

- Аутсорсинг (автоматизація та структурування бізнес-процесів, установка CRM, розробка чат-ботів, маркетинговий аутсорс тощо).
- Відеопродакшн (візуальна диференціація бренду, просування в YouTube);
- Управління репутацією (PR, SERM маркетинг, Offline реклама);
- Організація заходів за участю журналістів (прес-тури) тощо.

Операційна діяльність ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» не схильна до істотних сезонних коливань попиту на послуги. Кількість штатних працівників становить 6 осіб, крім того для різних проектів компанія залучає до 15 фахівців на умовах аутсорсу.

У 2022 році спостерігалось істотне зниження обсягів операційних надходжень компанії. Безумовно, значний негативний вплив чинили зовнішні фактори форс-мажорного характеру, що не залежали від операційних рішень та діяльності компанії і які були пов'язані з воєнною агресією та вторгненням РФ на територію України, цілеспрямованим знищенням промислової інфраструктури, енергетичної системи країни тощо. У 2023 році спостерігалась поступова стабілізація фінансових показників діяльності ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ», зокрема, істотно збільшився обсяг отриманої операційної виручки, компанія уклала нові угоди про співпрацю, крім того, запланована участь у тендері міжнародної компанії.

У поточному році суттєвий вплив на діяльність матимуть активні військові дії, які були розгорнуті російськими окупантами на території України починаючи з 24 лютого 2022 року і які вже призвели до руйнування та знищення інфраструктури окремих населених пунктів, призупинки або повної зупинки діяльності підприємств та організацій різних сегментів економіки.

Порушення взаємозв'язків між регіонами, бізнес-зв'язків та логістики також створюють умови для обмеження діяльності та активності компаній і, як наслідок, їх можливості здійснювати витрати та затверджувати бюджети на послуги, які надає ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ». Зберігається невизначеність щодо подальшого розвитку подій та залишаються незрозумілими остаточні наслідки воєнних дій для економіки та фінансової системи країни.

На сьогодні ринок послуг, на якому функціонує ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» в цілому характеризується високим рівнем конкуренції. Основними конкурентами компанії є: Tabasco (маркетинг та комунікації), Promodo (залучення клієнтів, креатив та медіа послуги, розробка стратегії, планування), Postmen (розробка стратегії, креатив, продакшн); Kuifornia (створення державних та соціальних кампаній full circle); Makesense (міжнародна агенція).

ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» співпрацює як з українськими компаніями, так і іноземними. Компанія має успішний досвід реалізації кейсів та співпраці з «Укртелеком», Канал Україна24, «Сяйвір», Охоронний Холдинг, Bilux, Rail-X, ISRA STORAGE, NEUROON, VakoTech та інші компанії.

На сьогодні діючими клієнтами є низка великих українських компаній. Крім того, ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» наразі бере участь у тендері, який оголосила велика міжнародна компанія.

**Фінансові показники** Станом на 31.12.2023 р. валюта балансу ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» становила 3 356,0 тис. грн. Суттєве зростання активів компанії за період 2021-2023 рр. було забезпечено насамперед збільшенням поточної товарної дебіторської заборгованості (укладання нових угод з клієнтами). У структурі пасиву, відповідно, зростання було зумовлено збільшенням поточної кредиторської заборгованості перед підрядниками та виконавцями.

Станом на початок 2024 року основним джерелом формування активів підприємства виступали залучені ресурси – 87%, власний капітал – 13%. Власний капітал підприємства станом на 31.12.2023 р. дорівнював 420,0 тис. грн. та був сформований, переважно статутним капіталом – 0,5 тис. грн. та нерозподіленим прибутком (420,0 тис. грн.).

Позикові та залучені ресурси підприємства станом на кінець періоду, що аналізувався, практично повністю було представлено поточною товарною кредиторською заборгованістю – 2 319,0 тис. грн. (69% валюти балансу, структура заборгованості є досить диверсифікованою) та бюджетною заборгованістю – 610,0 тис. грн. (18% валюти балансу).

Станом на 31.12.2023 р. поточна фінансово-господарська діяльність ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ», в умовах наявності незначного обсягу фінансових зобов'язань, характеризувалась невисоким рівнем залежності діяльності від зовнішніх джерел фінансування. При цьому, у структурі активів значну питому вагу займають більш ліквідні активи, а саме: грошові кошти на рахунках та товарна поточна дебіторська заборгованість (близько 98% активів).

Діяльність ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» протягом періоду з 31.12.2021 р. по 31.12.2023 р. була прибутковою, що було забезпечено надходженням виручки від основної діяльності (надання комплексних рекламних та комунікаційних послуг). Так, за підсумками 2023 року, компанія отримала чистий дохід у обсязі 8 973,0 тис. грн., чистий прибуток - 344,0 тис. грн.

Основними складовими витрат компанії є: собівартість послуг (витрати за виконані роботи підрядникам, оплата з розміщення рекламних матеріалів на інтернет сайтах, реклама Google, витрати на оплату праці, амортизація основних засобів, банківська комісія тощо).

**Боргові інструменти** Станом на дату проведення рейтингової процедури ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» не мало заборгованості за банківськими кредитами та іншими позиками.

**Боргове навантаження** Показники фінансової незалежності та автономії ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» протягом періоду, що аналізувався, перебували в цілому на задовільному рівні та характеризувались істотним діапазоном коливань,



що у свою чергу було обумовлено коливанням обсягу отриманої виручки від основної діяльності. Показник ЕВІТДА, розрахований за останні 12 місяців, станом на 31.12.2023 р. дорівнював 419,7 тис. грн. та мав позитивну динаміку зростання (Таблиця 1).

**Таблиця 1. Основні показники боргового навантаження ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ»**

Показник	2021	2022	2023
Коефіцієнт фінансової незалежності, %	15,7	36,7	12,5
Чистий робочий капітал, тис. грн.	41,9	29,3	386,6
Коефіцієнт фінансової автономії, %	18,6	58,0	14,3
ЕВІТДА, тис. грн. (за останні 12 міс.)	80,4	12,3	419,7
Чистий борг, тис. грн.	(209,7)	(76,5)	(911,1)
Співвідношення чистого боргу та ЕВІТДА	(2,6)	(6,2)	(2,2)

*Джерело: показники розраховано за даними фінансової звітності ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ»*

Станом на 31.12.2023 р. чистий борг ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» мав від’ємне значення, що пояснюється перевищенням обсягу залишків грошових коштів на рахунках над сукупним обсягом зобов’язань компанії за позиковими ресурсами та свідчить про низький рівень боргового навантаження ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ».

## **Висновок**

За результатами аналізу кредитний рейтинг Товариства з обмеженою відповідальністю «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ» визначено на рівні **uaBBB**, прогноз «стабільний»

**Голова рейтингового комітету**

*М. Б. Проценко*

**Начальник відділу корпоративних рейтингів**

*О. В. Чорноротов*

## **Додатки**

**Балансові дані ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ», тис. грн.**

Актив	2021	2022	2023
<b>I. Необоротні активи</b>	<b>24</b>	<b>47</b>	<b>34</b>
Основні засоби	24	47	34
<b>II. Оборотні активи</b>	<b>397</b>	<b>160</b>	<b>3 322</b>
Запаси	1	13	-
Дебіторська заборгованість за товари та послуги	180	70	2 383
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
з бюджетом	-	-	9
Інша поточна дебіторська заборгованість	1	-	14
Грошові кошти та їх еквіваленти	210	77	911
Інші оборотні активи	5	1	6
<b>Баланс</b>	<b>421</b>	<b>207</b>	<b>3 356</b>
<b>Пасив</b>			
<b>I. Власний капітал</b>	<b>66</b>	<b>76</b>	<b>420</b>
Зареєстрований капітал	0,5	0,5	0,5
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	65	75	420
<b>II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>III. Поточні зобов'язання і забезпечення</b>	<b>355</b>	<b>131</b>	<b>2 936</b>
Кредиторська заборгованість за товари та послуги	275	77	2 319
Поточні зобов'язання за розрахунками:			
з бюджетом	80	18	610
зі страхування	-	4	-
з оплати праці	-	26	-
Інші поточні зобов'язання	-	7	7
<b>Баланс</b>	<b>421</b>	<b>207</b>	<b>3 356</b>

Джерело: фінансова звітність ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ»

## Дані звіту про фінансові результати ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ», тис. грн.

Показник	2021	2022	2023
Чистий дохід від реалізації продукції	1 200	193	8 973
Разом чисті доходи	1 200	193	8 973
Собівартість реалізованої продукції	989	148	7 899
Інші операційні витрати	130	33	655
Разом витрати	1 120	181	8 553
Податок на прибуток	15	2	76
<b>Чистий прибуток (збиток)</b>	<b>66</b>	<b>10</b>	<b>344</b>

*Джерело: фінансова звітність ТОВ «АЙДЖИ АДВЕРТАЙЗ»*