

Рейтинговий звіт UKTM 002-006 short

про оновлення кредитного рейтингу

Об'єкт рейтингування:	боргове зобов'язання ВАТ «Укртелеком»
Тип рейтингу:	довгостроковий кредитний рейтинг за Національною рейтинговою шкалою
Тип боргового зобов'язання:	іменні відсоткові облигації
Обсяг емісії:	• серії В – 250 000 000,00 грн. на загальну суму: 250 000 000,0 грн.
Номінальна вартість однієї облигації:	• серії В – 1 000 грн.
Кількість облигацій:	• серії В – 250 000 шт. загальна кількість: 250 000 штук
Відсоткова ставка:	• серії В – 15% річних на 1-4 в. п., 19% річних на 5-8 в. п.
Термін розміщення:	• серії В – з 28.07.2008 р. по 26.06.2009 р.
Термін обігу:	• серії В – після реєстрації ДКЦПФР звіту про результати розміщення облигацій та видачі свідоцтва про реєстрацію випуску облигацій по 24.07.2011 р.
Термін погашення:	• серії В – з 25.07.2011 р. по 01.08.2011 р.
Рейтингова дія:	оновлення
Дата оновлення:	22.06.2010 р.
Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання:	uaA
Прогноз:	негативний

Наданий у результаті рейтингового аналізу кредитний рейтинг визначено за Національною рейтинговою шкалою, на що вказують літери **ua** у позначці кредитного рейтингу. Національна рейтингова шкала 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.

Для проведення процедури оновлення кредитного рейтингу агентство «Кредит-Рейтинг» використовувало фінансову звітність ВАТ «Укртелеком» за II півріччя та 2009 рік в цілому, а також внутрішню інформацію, надану представниками компанії у ході рейтингового процесу. Було проаналізовано інформацію щодо усіх істотних аспектів діяльності підприємства.

Кредитний рейтинг ґрунтується на інформації, наданій емітентом, 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.

Історія кредитного рейтингу

Дата	19.06.2008	29.12.2008	09.04.2009	19.10.2009	22.06.2010
Рівень довгострокового кредитного рейтингу	uaA	uaA	uaA	uaA	uaA
Прогноз	стабільний	негативний	негативний	негативний	негативний
Рейтингова дія	визначення	підтвердження зі зміною прогнозу	підтвердження	підтвердження	підтвердження

Позичальник або окремий борговий інструмент з рейтингом **uaA** характеризується **ВИСОКОЮ** кредитоспроможністю порівняно з іншими українськими позичальниками або борговими інструментами. Рівень кредитоспроможності чутливий до впливу несприятливих комерційних, фінансових та економічних умов.

Негативний прогноз рейтингів означає, що рейтинг компаній, а також їх боргових інструментів може бути знижено протягом року. Подальші рейтингові дії здійснюватимуться залежно від ступеня впливу зазначених негативних тенденцій на фінансові показники кожної конкретної компанії.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «Укртелеком» підтримується:

- провідними позиціями підприємства на ринку телекомунікаційних послуг та володінням загальнонаціональною базовою інфраструктурою, до якої мають доступ близько 10 млн. абонентів;
- зростанням ринку телекомунікаційних послуг протягом останніх років у сегменті мобільного зв'язку та інтернету.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «Укртелеком» обмежується:

- зниженням чистих обсягів операційних надходжень підприємства та збитковою діяльністю протягом останніх років;
- переважанням у кредитному портфелі кредитів у вільноконвертованій валюті, що в разі подальшої девальвації гривні збільшуватиме боргове навантаження підприємства;
- зменшенням попиту на послуги фіксованого телефонного зв'язку, від надання яких компанія отримує переважну частину доходу;
- залежністю підприємства від державного регулювання галузі.

Основні показники

Основні балансові показники, тис. грн.

Показник	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
Активи	12 258 473	11 620 162	12 694 232	12 370 453	11 861 172	11 748 953
Основні засоби	7 560 522	8 447 343	8 988 179	9 318 478	8 847 554	8 942 836
Товарно-матеріальні запаси	369 683	330 570	431 930	427 963	381 188	346 372
Дебіторська заборгованість	922 712	907 120	984 673	921 535	877 771	1 028 311
Власний капітал	7 874 906	8 055 587	8 780 516	7 256 007	7 129 376	6 797 370
Банківські позики	2 740 934	2 703 181	2 680 784	3 551 330	3 398 297	2 961 548
Короткострокова кредиторська заборгованість	685 325	576 834	688 055	870 457	733 200	983 661

Джерело: ВАТ «Укртелеком»

Основні показники фінансово-господарської діяльності, тис. грн.

Показник	2005	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
Чистий обсяг продажів	6 606 287	6 701 157	6 808 920	3 266 864	6 646 257	3 294 101	6 870 931
Валовий прибуток	1 466 541	1 555 593	1 596 719	512 788	948 699	636 021	1 219 491
Операційний прибуток (збиток)	902 448	950 363	809 357	(110 510)	(125 970)	18 226	(36 115)
Чистий прибуток (збиток)	519 134	467 824	267 194	(101 888)	(1 525 522)	(124 128)	(456 426)
ЕВІТДА	1 763 079	1 830 454	1 896 788	586 196	(90 927)	700 761	1 176 528
Валова рентабельність, %	22,2	23,2	23,5	15,7	14,3	19,3	17,8
Операційна рентабельність, %	13,7	14,2	11,9	-	-	0,6	-
Рентабельність діяльності, %	7,9	7,0	3,9	-	-	-	-
Рентабельність ЕВІТДА, %	26,7	27,3	27,9	17,9	-	21,3	17,1

Джерело: ВАТ «Укртелеком»

Резюме

ВАТ «Укртелеком» засновано згідно з наказом Державного комітету зв'язку та інформації України від 27 грудня 1999 року №155 шляхом перетворення Українського державного підприємства електрозв'язку «Укртелеком» у відкрите акціонерне товариство відповідно до Указу Президента України від 15.06.1993 р. №210/93 «Про корпоратизацію підприємств». Юридична та фактична адреса: м. Київ, бул. Т. Шевченка, 18.

На сьогодні ВАТ «Укртелеком» є найбільшим оператором фіксованого телефонного зв'язку та лідером за кількістю клієнтів на ринку інтернет-провайдерів, надаючи послуги комутованого та некомутованого доступу.

При оновленні кредитного рейтингу рейтингове агентство розглядало показники фінансової звітності виключно ВАТ «Укртелеком».

Кредитний рейтинг боргового зобов'язання ВАТ «Укртелеком» оновлено на рівні **uaA**, прогноз **«негативний»**.

Рівень кредитного рейтингу боргового зобов'язання ВАТ «Укртелеком» підтримується провідним становищем на ринку телекомунікаційних послуг, який протягом останніх років зростає у сегменті мобільного зв'язку та інтернету. Рівень кредитного рейтингу обмежується зниженням чистих обсягів операційних надходжень підприємства, зростанням боргового навантаження, зменшенням попиту на послуги фіксованого зв'язку, а також залежністю підприємства від державного регулювання галузі.

Протягом 2009 року вплив економічної кризи на ринок телекомунікацій України був незначним, порівняно з іншими сегментами економіки. Так, за 2009 рік доходи від надання послуг пошти та зв'язку збільшились на 0,4%, порівняно з 2008 роком, до 46,3 млрд. грн. (з них, 18,0 млрд. грн. – від послуг, наданих населенню). Серед основних тенденцій розвитку телекомунікаційної галузі в Україні в 2009 році називають насичення ринку голосового мобільного зв'язку та падіння обсягів фіксованого зв'язку, а також зростання обсягів надання широкосмугового доступу, у тому числі з використанням радіотехнологій. Ринок інтернет-послуг, найдинамічніший сегмент телекомунікацій, протягом 2009 року зріс майже на 40% за рівнем доходів, одночасно підвищився рівень проникнення ШСД та збільшилась кількість абонентів. Найближчими роками ринок продовжить своє зростання. Лідером у цих сегментах комунікацій (фіксований телефонний та комп'ютерний зв'язок) лишається ВАТ «Укртелеком». Ринок мобільного зв'язку України за обсягами доходів у 2009 році впав на 4%. В умовах насичення ринку мобільного зв'язку перспективним напрямом його розвитку є розширення послуг, зокрема надання широкосмугового інтернет-доступу за технологією третього покоління 3G (UMTS), ліцензію на яку наразі має лише ВАТ «Укртелеком». Найближчим часом держава планує видати чотири подібних ліцензії, проти строки їх продажу затягуються. На черзі в майбутньому – мережа четвертого покоління 4G (WiMax) та LTE.

За підсумками 2009 року чистий дохід ВАТ «Укртелеком» від надання телекомунікаційних послуг склав 6 870,9 млн. грн., що майже еквівалентно результатам аналогічного періоду минулого року (більше на 3%). При цьому витрати на собівартість реалізованих послуг зменшились на 1%, через що рентабельність підвищилась з 17% до 22%. У структурі чистого доходу Емітента, відповідно до загальноукраїнської динаміки, відбулось скорочення питомої ваги послуг міжміського й міжнародного телефонного зв'язку (з 53% у 2008 році до 45% у 2009 році) та збільшення частки інтернет-послуг (з 9% до 13%). Підвищення тарифів на місцевий телефонний зв'язок та введення компанією диверсифікованого пакету послуг фіксованого зв'язку має збільшити доходність цього сегмента.

Таблиця 1. Структура чистих доходів та витрат ВАТ «Укртелеком» за видами послуг у 2008-2009 рр., млн. грн.

Період	Вид послуг зв'язку					Інше	Разом
	телеграфний	телефонний міський + сільський	телефонний міжміський + міжнародний	комп'ютерний	мобільний		
<i>Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг), млн. грн.</i>							
I півр. 2008	14	1 133	1 809	247	в/д	64	3 267
2008	34	2 308	3 543	578	в/д	184	6 646
I півр. 2009	18	1 236	1 493	423	42	83	3 294
2009	35,8	2 569	3 055	909	107	195	6 871
<i>Собівартість (товарів, робіт, послуг), млн. грн.</i>							
I півр. 2008	139	1 308	1 013	46	н/д	248	2 754
2008	262	2 693	2 042	96	н/д	604	5 697
I півр. 2009	41	1 482	622	164	184	165	2 658
2009	74	2 830	1 677	328	420	323	5 651
<i>Рентабельність послуг, %</i>							
I півр. 2008	–	–	79	437	н/д	–	19
2008	–	–	73	500	н/д	–	17
I півр. 2009	–	–	140	159	–	–	24
2009	–	–	82	177	–	–	22

Джерело: ВАТ «Укртелеком»

Перспективними напрямками розвитку для ВАТ «Укртелеком» є розширення широкосмугового абонентського доступу до мережі Інтернет, розвиток мобільної 3G-мережі, а також впровадження низки нових видів зв'язку та послуг (технології доступу до Інтернет Wi-Fi, FTTB та FTTH, контент-послуги, пакетні пропозиції тощо). Протягом 2009 року підприємством освоєно капітальних інвестицій на суму

1 047,7 млн. грн., загальний орієнтовний обсяг капіталовкладень на 2010 рік – близько 1 107,0 млн. грн.

За підсумками 2009 року чистий обсяг продажів підприємства перевищив результати 2008 року на 3% і склав 6 870,9 млн. грн., що відбулось в тому числі за рахунок підвищення тарифів на послуги місцевого телефонного зв'язку, а також збільшення доходів від надання інтернет-доступу. За рахунок зменшення витрат на собівартість наданих послуг валова рентабельність ВАТ «Укртелеком» збільшилась до 17,8% (+3,5 в. п.). За підсумками 2009 року ВАТ «Укртелеком» одержало операційний збиток – 36,1 млн. грн., що в 3,5 рази менше за результат 2008 року (Таблиця 2). На погіршення кінцевого результату діяльності компанії за підсумками 2009 року вплинули також фінансові витрати, обсяг яких, порівняно з 2008 роком, зріс на 34%. Таким чином, Емітент одержав чистий збиток обсягом 456,4 млн. грн., що в 3,4 рази менше за розмір збитку в 2008 році.

Таблиця 2. Динаміка показників рентабельності ВАТ «Укртелеком», %

Показник	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009	Зміна (2009-2008), в. п
Валова рентабельність	23,5	15,7	14,3	19,3	17,8	3,5
Операційна рентабельність	11,9	–	–	0,6	–	–
Рентабельність діяльності	3,9	–	–	–	–	–
Рентабельність EBITDA	27,9	17,9	–	21,3	17,1	–

Джерело: ВАТ «Укртелеком», розрахунки: ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Станом на 31.12.2009 р. підприємство мало 6 діючих угод (5 кредитів та 1 овердрафт), заборгованість за якими складала 2 961,6 млн. грн. (за курсом НБУ станом на 31.12.2009 р.: 1 дол. США = 7,985 грн., 1 євро = 11,45 грн.). Загальна заборгованість за кредитами ВАТ «Укртелеком» в II півріччі 2009 року зменшилась на 13% (з 3 397,5 млн. грн. до 2 961,6 млн. грн.). Окрім цього, компанія має зобов'язання за відсотковими облігаціями серії В на суму 200 млн. грн. (у липні було здійснено достроковий викуп облігацій на суму 50 млн. грн.) та за відсотковими облігаціями серій С, D, E, F обсягом 189,3 млн. грн.

Боргове навантаження підприємства протягом останніх років є помірним – відношення чистого боргу до FFO (грошовий потік від операційної діяльності до змін в оборотних активах) за підсумками 2009 року склало 2,36 рази (Таблиця 3).

Таблиця 3. Динаміка показників боргового навантаження ВАТ «Укртелеком»

Показник	31.12.2007	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
Чистий борг	1 464 989	1 648 715	3 131 324	3 082 603	3 109 008
ОЕВІТДА*	1 956 636	1 384 387	1 161 624	1 340 103	1 324 243
FFO	2 047 902	н/р	1 028 618	н/р	1 315 648
Чистий борг / ОЕВІТДА, рази	0,75	1,19	2,70	2,30	2,35
Чистий борг / FFO, рази	0,72	н/р	3,04	н/р	2,36

Джерело: ВАТ «Укртелеком», розрахунки: ТОВ «Кредит-Рейтинг»

Рівень ліквідності ВАТ «Укртелеком» оцінюється рейтинговим агентством як достатній. Ліквідність обмежується короткостроковим боргом, а також очікуваними значними капіталовкладеннями у розвиток комунікаційних мереж (2010 – 1,1 млрд. грн.). Джерела ліквідності представлено грошовими коштами (482,4 млн. грн. на 31.12.2009 р.) та очікуваними надходженнями від операційної діяльності (за оцінками агентства, протягом найближчих 12 місяців чисті операційні потоки компанії перевищать 1 млрд. грн.). Також агентство відзначає високу ймовірність надання підтримки з боку держави.

Висновки

За результатами аналізу кредитний рейтинг випуску відсоткових облігацій ВАТ «Укртелеком» підтверджено на рівні **uaA**, прогноз «негативний».

Генеральний директор

С. А. Дубко

Начальник відділу корпоративних рейтингів

А.Г.Кулик

**Провідний фінансовий аналітик відділу
корпоративних рейтингів**

Т.О. Гулик

Додатки

Балансові дані ВАТ «Укртелеком», тис. грн.

Актив	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
I. Необоротні активи					
Нематеріальні активи	112 615	247 325	227 933	207 273	201 521
Незавершене будівництво	569 103	513 825	469 156	510 695	501 379
Основні засоби:					
залишкова вартість	8 447 343	8 988 179	9 318 478	8 847 554	8 942 836
первісна вартість	15 707 159	17 131 689	18 481 020	18 569 510	19 215 052
знос	7 259 817	8 143 510	9 162 542	9 721 956	10 272 216
Довгострокові фінансові інвестиції:					
за методом участі в капіталі інших підприємств	0	1 196	1 119	1 119	1 316
інші фінансові інвестиції	8 731	8 705	8 629	8 629	8 629
Довгострокова дебіторська заборгованість	14 613	14 657	13 811	12 851	13 485
Справедлива (залишкова) вартість інвестиційної нерухомості	0	1 161	1 079	1 479	1 676
Відстрочені податкові активи	0	0	0	0	9 626
Гудвіл	225 927	226 378	226 378	226 378	226 378
Інші необоротні активи	91	90	80	80	520
Усього за розділом I	9 378 423	10 001 516	10 266 663	9 816 058	9 738 250
II. Оборотні активи					
Запаси:					
виробничі запаси	325 741	429 253	403 791	363 634	336 979
поточні біологічні активи	1	1	1	1	1
незавершене виробництво	0	0	65	0	0
готова продукція	3 138	1 400	1 812	3 577	2 133
товари	1 690	1 276	22 294	13 976	7 259
Векселі одержані	9	9	9	0	0
Дебіторська заборгованість за товари, роботи, послуги:					
чиста реалізаційна вартість	760 467	786 929	796 348	797 748	940 602
резерв сумнівних боргів	223 268	95 106	119 034	116 148	1 057 399
Дебіторська заборгованість за розрахунками:					
з бюджетом	961	1 522	1 938	2 569	2 743
за виданими авансами	47 818	109 004	72 119	34 863	43 855
з нарахованих доходів	5 223	8 176	9 076	6 082	14 147
Інша поточна дебіторська заборгованість	78 030	64 376	28 234	23 658	26 964
Поточні фінансові інвестиції	0	0	0	0	0
Грошові кошти та їх еквіваленти:					
в національній валюті	278 115	491 958	337 856	230 708	156 493
в іноземній валюті	679 468	724 603	334 153	446 812	325 859
Інші оборотні активи	52 207	67 540	78 599	106 536	141 050
Усього за розділом II	2 232 867	2 686 047	2 086 295	2 030 164	1 998 085
III. Витрати майбутніх періодів	8 873	6 669	17 344	14 654	12 208
IV. Необоротні активи та групи вибуття	0	0	151	296	410
Баланс	11 620 162	12 694 232	12 370 453	11 861 172	11 748 953

Джерело: ВАТ «Укртелеком»

Балансові дані ВАТ «Укртелеком» (продовження таблиці), тис. грн.

Пасив	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2009
I. Власний капітал					
Статутний капітал	4 681 562	4 681 562	4 681 562	4 681 562	4 681 562
Пайовий капітал	0	0	0	0	0
Додатковий вкладений капітал	64 100	567 535	567 785	567 785	567 785
Інший додатковий капітал	2 653 516	2 866 573	3 121 619	3 119 683	3 124 470
Резервний капітал	183 782	209 452	222 812	222 812	222 812
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	657 093	455 394	(1 337 771)	(1 462 466)	(1 799 259)
Неоплачений капітал	0	0	0	0	0
Вилучений капітал	184 466	0	0	0	0
Усього за розділом I	8 055 587	8 780 516	7 256 007	7 129 376	6 797 370
II. Забезпечення наступних витрат і платежів					
Забезпечення виплат персоналу	0	103 514	113 811	125 017	108 657
Інші забезпечення	27 710	21 848	40 867	39 602	38 433
Цільове фінансування	140 916	140 814	0	1	0
Усього за розділом II	168 626	266 176	154 678	164 620	147 090
III. Довгострокові зобов'язання					
Довгострокові кредити банків	2 696 767	2 652 056	3 526 648	2 696 168	2 886 402
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	30 694	484	250 431	259 540	626 047
Відстрочені податкові зобов'язання	5 029	13 187	4 661	4 661	0
Інші довгострокові зобов'язання	14 939	191 706	188 522	27 239	59 051
Усього за розділом III	2 747 429	2 857 433	3 970 262	2 987 608	3 571 500
IV. Поточні зобов'язання					
Короткострокові кредити банків	6 415	28 728	24 682	247 527	75 146
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	1 480	271	1 508	556 774	3 651
Векселі видані	506	11	64	114	114
Кредиторська заборгованість за товари	233 773	398 065	465 286	219 946	675 676
Поточні зобов'язання за розрахунками:					
з одержаних авансів	83 992	107 002	89 803	73 936	84 998
з бюджетом	133 270	53 253	71 560	99 649	17 260
з позабюджетних платежів	19 900	20 011	20 034	19 641	19 634
зі страхування	26 411	32 726	42 854	45 055	33 228
з оплати праці	75 830	74 821	97 945	96 339	76 527
з учасниками	1 672	1 895	81 403	76 348	76 338
з утримання НА та груп вибуття для продажу	0	0	0	0	96
Інші поточні зобов'язання	41 624	56 373	47 354	55 262	53 650
Усього за розділом IV	624 873	773 156	942 493	1 490 591	1 116 318
V. Доходи майбутніх періодів	23 646	16 951	47 013	88 977	116 675
Баланс	11 620 162	12 694 232	12 370 453	11 861 172	11 748 953

Джерело: ВАТ «Укртелеком»

Дані звіту про фінансові результати ВАТ «Укртелеком», тис. грн.

Стаття	2006	2007	I півр. 2008	2008	I півр. 2009	2009
I. Фінансові результати						
Дохід від реалізації продукції	7 894 430	8 039 226	3 880 102	7 890 164	3 884 644	8 138 1120
Податок на додану вартість	1 193 263	1 221 378	597 196	1 215 054	578 634	1 229 573
Збір до ПФ з послуг стільникового рухомого зв'язку	0	0	0	1 830	2 600	6 404
Інші вирахування з доходу	10	8 928	16 042	27 023	9 309	31 204
Чистий дохід від реалізації продукції	6 701 157	6 808 920	3 266 864	6 646 257	3 294 101	6 870 931
Собівартість реалізованої продукції	5 145 564	5 212 201	2 754 076	5 697 558	2 658 080	5 651 440
Валовий прибуток (збиток)	1 555 593	1 596 719	512 788	948 699	636 021	1 219 491
Інші операційні доходи	1 014 564	468 311	282 614	755 298	135 003	286 527
Адміністративні витрати	336 761	359 217	189 043	404 256	220 078	447 670
Витрати на збут	78 802	534 132	367 914	770 484	360 459	731 154
Інші операційні витрати	1 204 231	362 324	348 955	655 227	172 261	363 309
Фінансові результати від операційної діяльності:						
прибуток (збиток)	950 363	809 357	(110 510)	(125 970)	18 226	(36 115)
Доход від участі в капіталі	3 214	0	0	0	0	0
Інші фінансові доходи	154 552	115 852	59 164	90 809	23 686	58 191
Інші доходи	124 949	68 946	144 955	330 541	101 791	206 080
Фінансові витрати	282 282	290 373	121 733	246 336	173 317	330 787
Витрати від участі в капіталі	0	0	0	77	0	89
Інші витрати	272 151	127 988	73 765	1 578 427	93 751	366 280
Фінансові результати до оподаткування:						
прибуток (збиток)	678 645	575 794	(101 889)	(1 529 460)	(123 365)	(469 000)
Податок на прибуток (дохід з податку на прибуток)	210 181	307 794	0	(8 526)	0	13 923
Фінансові результати від звичайної діяльності:						
прибуток (збиток)	468 465	268 000	(101 889)	(1 520 934)	(123 365)	(455 077)
Надзвичайні доходи	178	217	61	205	0	34
Надзвичайні витрати	819	1 023	60	4 793	763	1 383
Чистий прибуток (збиток)	467 824	267 194	(101 888)	(1 525 522)	(124 128)	(456 426)
II. Елементи операційних витрат						
Матеріальні затрати	554 936	565 030	316 869	675 605	359 960	707 795
Витрати на оплату праці	1 751 149	1 896 147	1 091 411	2 272 388	1 223 035	2 356 766
Відрахування на соціальні заходи	611 582	672 465	391 706	810 118	436 495	838 776
Амортизація	1 024 720	1 147 279	625 515	1 287 594	675 258	1 360 358
Інші операційні витрати	1 955 053	2 004 208	1 034 438	2 127 941	689 246	1 889 692
Разом	5 897 440	6 285 129	3 459 939	7 173 646	3 383 994	7 153 387

Джерело: ВАТ «Укртелеком»

Дані звіту про рух грошових коштів ВАТ «Укртелеком», тис. грн.

Стаття	2007		2008		2009	
	надходження	видаток	надходження	видаток	надходження	видаток
I. Рух коштів у результаті операційної діяльності						
Прибуток (збиток) від звичайної діяльності до оподаткування	575 793	–	–	1 529 460	–	469 000
Коригування на:						
амортизацію необоротних активів	1 147 279	x	1 287 594	x	1 360 358	x
збільшення (зменшення) забезпечень	97 651	–	29 327	–	–	7 588
збиток (прибуток) від нереалізованих курсових різниць	–	6 384	–	162 333	–	1 007
збиток (прибуток) від неопераційної діяльності	–	56 810	1 157 154	–	102 098	–
Витрати на сплату відсотків	290 373	x	246 336	x	330 787	x
Прибуток (збиток) від операційної діяльності до зміни в чистих оборотних активах	2 047 902	–	1 028 618	–	1 315 648	–
Зменшення (збільшення):						
оборотних активів	130 638	–	59 342	–	38 936	–
витрат майбутніх періодів	2 203	–	–	10 675	5 510	–
Збільшення (зменшення):						
поточних зобов'язань	126 957	–	92 182	–	125 823	–
доходів майбутніх періодів	–	6 695	30 062	–	69 653	–
Грошові кошти від операційної діяльності	2 301 005	–	1 199 529	–	1 555 570	–
Сплачені:						
відсотки	x	286 836	x	243 389	x	324 600
податки на прибуток	x	354 449	x	13 109	x	1 192
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	1 659 720	–	943 031	–	1 229 778	–
Рух коштів від надзвичайних подій	–	206	–	499	–	672
Чистий рух коштів від операційної діяльності	1 659 514	–	942 532	–	1 229 106	–
II. Рух коштів у результаті інвестиційної діяльності						
Реалізація фінансових інвестицій	1 128	x	–	x	–	x
Реалізація необоротних активів	5 759	x	–	x	1 027	x
Отримані відсотки	5	x	74 884	x	32 087	x
Отримані дивіденди	25	x	–	x	490	x
Інші надходження	28 991	x	16 398	x	5 828	x
Придбання необоротних активів	x	1 774 256	x	1 301 174	x	727 979
Інші платежі	x	4 905	x	2 476	x	272
Чистий рух коштів до надзвичайних подій	–	1 743 253	–	1 212 368	–	699 034
Рух коштів від надзвичайних подій	–	169	31	–	–	783
Чистий рух коштів від інвестиційної діяльності	–	1 743 422	–	1 212 337	–	699 817

Джерело: ВАТ «Укртелеком»

Дані звіту про рух грошових коштів ВАТ «Укртелеком» (продовження таблиці), тис. грн.

Стаття	2007		2008		2009	
	надходження	видаток	надходження	видаток	надходження	видаток
III. Рух коштів у результаті фінансової діяльності						
Надходження власного капіталу	688 328	x	–	x	–	x
Отримання позики	15	x	489 724	x	857 146	x
Інші надходження	82 190	x	11	x	34	x
Погашення позик	x	58 042	x	543 046	x	1 351 711
Сплачені дивіденди	x	153 996	x	1 462	x	4 045
Інші платежі	x	221 991	x	382 307	x	221 913
Чистий рух коштів від фінансової діяльності	336 504	–	–	437 080	–	720 489
Чистий рух коштів за звітний період	252 596	–	–	706 885	–	190 664
Залишок коштів на початок року	957 583	–	1 216 561	–	672 009	–
Вплив зміни валютних курсів на залишок коштів	6 382	–	162 333	–	1 007	–
Залишок коштів на кінець року	1 216 561	–	672 009	–	482 352	–

Джерело: ВАТ «Укртелеком»