

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Отчет независимого аудитора

**Консолидированная финансовая
отчетность**

Год, закончившийся 31 декабря 2006 года

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА:	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный баланс	5-6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	9-10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-46

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2 и 3 отчете независимого аудитора, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Аэрофлот – Российские Авиалинии» и его дочерних предприятий («Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за 2006 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

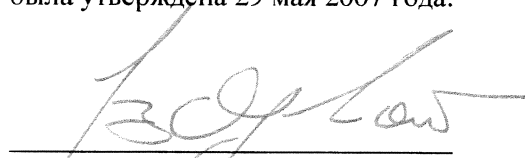
При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и допущений;
- соблюдение соответствующих Международных стандартов финансовой отчетности и раскрытие всех существенных отступлений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности;
- подготовку консолидированной финансовой отчетности исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

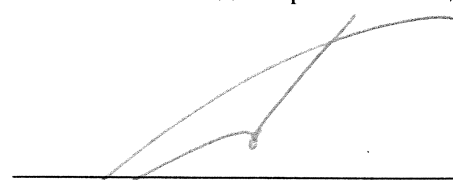
Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы и обеспечивающей соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех стран, в которых расположены предприятия Группы;
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, была утверждена 29 мая 2007 года:



В. М. Окулов
Генеральный директор



М. И. Полубояринов
Заместитель генерального директора
по финансам и планированию

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам Открытого акционерного общества «Аэрофлот – Российские Авиалинии»

Заключение о финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Аэрофлот – Российские Авиалинии» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемые – «Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в капитале за 2006 год, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к данной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение аудитора

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также консолидированные финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за 2006 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Deloitte & Touche

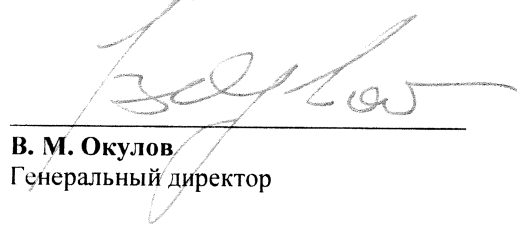
29 мая 2007 года

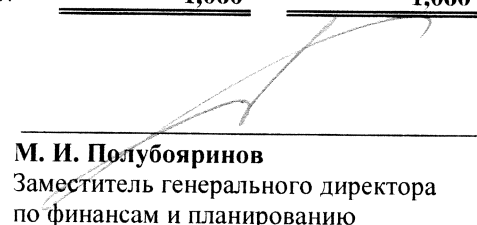
ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА

(В миллионах долларов США, кроме количества акций и прибыли на акцию)

	Примечания	2006	2005
Доходы от перевозок	6	2,474.3	2,079.3
Прочие доходы	7	508.4	447.0
Доходы		2,982.7	2,526.3
Операционные расходы	8	(2,099.3)	(1,861.9)
Расходы на оплату труда	9	(409.2)	(342.3)
Амортизация	20	(97.2)	(80.0)
Операционные расходы		(2,605.7)	(2,284.2)
Прибыль от операционной деятельности		377.0	242.1
Процентные расходы	10	(30.7)	(25.3)
Процентные доходы		4.0	6.9
Доля в результатах компаний, учитываемых по методу долевого участия	17	8.4	5.7
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто		38.7	(12.8)
Прочие (расходы)/ доходы, нетто	11	(9.5)	62.2
Прибыль до налога на прибыль		387.9	278.8
Налог на прибыль	12	(129.8)	(89.0)
Прибыль за год		258.1	189.8
Принадлежащая:			
Аktionерам материнской Компании		255.4	184.2
Миноритарным акционером дочерних предприятий Группы		2.7	5.6
		258.1	189.8
Прибыль на акцию, базовая и разводненная (в центрах США)		24.3	17.9
Средневзвешенное количество акций в обращении (в миллионах)	27	1,060	1,060


В. М. Окулов
Генеральный директор


М. И. Полубояринов
Заместитель генерального директора
по финансам и планированию

29 мая 2007 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимого аудитора представлен на стр. 2-3.

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

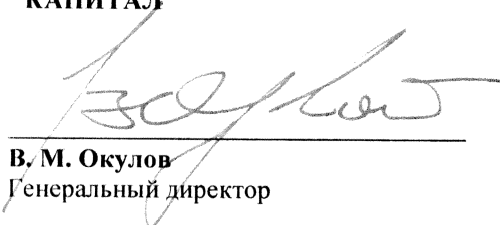
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА (В миллионах долларов США)

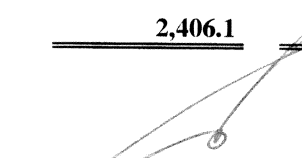
	Примечания	2006	2005
АКТИВЫ			
Текущие активы			
Денежные средства и их эквиваленты	13	181.3	109.5
Краткосрочные финансовые вложения	14	44.9	30.5
Дебиторская задолженность и авансы выданные, нетто	15	701.3	574.9
Краткосрочные страховые депозиты по аренде воздушных судов		-	4.4
Материально-производственные запасы	16	79.0	61.6
		1,006.5	780.9
Долгосрочные активы			
Инвестиции, учитываемые по методу долевого участия	17	21.5	14.1
Долгосрочные финансовые вложения	18	18.9	16.8
Страховые депозиты по аренде воздушных судов		4.7	4.4
Отложенные налоговые активы	12	7.1	5.0
Прочие долгосрочные активы	19	119.9	6.7
Основные средства	20	1,227.5	794.3
		1,399.6	841.3
ИТОГО АКТИВЫ		2,406.1	1,622.2
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Текущие обязательства			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	21	485.4	333.2
Незаработанная транспортная выручка		123.6	99.6
Краткосрочные займы	24	228.8	100.9
Начисленные резервы	22	7.2	7.2
Текущие обязательства по финансовой аренде	26	52.2	26.1
		897.2	567.0
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы	25	5.7	76.0
Обязательства по финансовой аренде	26	453.0	281.3
Начисленные резервы	22	76.1	81.4
Отложенные налоговые обязательства	12	32.5	36.5
Прочие долгосрочные обязательства	23	152.7	12.5
		720.0	487.7

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (В миллионах долларов США)

	Примечания	2006	2005
Собственный капитал и резервы			
Уставный капитал	27	51.6	51.6
Собственные акции, выкупленные у акционеров	27	(33.5)	(32.9)
Резерв переоценки инвестиций		11.0	8.8
Резерв накопленных курсовых разниц		2.7	0.3
Нераспределенная прибыль	28	752.7	530.8
Собственный капитал в доле относящейся к акционерам материнской Компании		784.5	558.6
Доля миноритарных акционеров в капитале дочерних предприятий Группы		4.4	8.9
		<u>788.9</u>	<u>567.5</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		<u>2,406.1</u>	<u>1,622.2</u>


В. М. Окулов
Генеральный директор


М. И. Полубояринов
Заместитель генерального директора
по финансам и планированию

29 мая 2007 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимого аудитора представлен на стр. 2-3.

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА (В миллионах долларов США)

	2006	2005
Операционная деятельность:		
Прибыль до налога на прибыль	387.9	278.8
Корректировки для согласования чистой прибыли до налога на прибыль с чистыми денежными поступлениями от операционной деятельности:		
Амортизация основных средств (Примечание 20)	97.2	80.0
Убыток / (прибыль) от реализации основных средств (Примечание 8)	7.5	(3.4)
Доля в результатах компаний, учитываемых по методу долевого участия (Примечание 17)	(8.4)	(5.7)
Убыток от обесценения основных средств (Примечание 8)	1.5	5.5
(Уменьшение)/увеличение резервов и обесценения активов	(4.8)	14.8
Списание кредиторской задолженности	(2.5)	-
Доход от списания реструктурированных пеней по налогам (Примечание 11)	-	(8.6)
НДС, не подлежащий возмещению (Примечание 11)	18.8	1.0
Прочие неденежные расходы/(доходы)	6.8	(2.5)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	504.0	359.9
Увеличение дебиторской задолженности и предоплаты (Увеличение) / уменьшение материально-производственных запасов	(112.2) (17.4)	(120.1) 2.9
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности и начисленных обязательств	115.0	(6.3)
Увеличение незаработанной транспортной выручки	24.0	1.0
	513.4	237.4
Налог на прибыль уплаченный	(141.7)	(25.5)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	371.7	211.9
Инвестиционная деятельность:		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(261.5)	(182.5)
Поступления от реализации основных средств	3.6	1.1
Инвестиции в страховые депозиты по аренде воздушных судов	(1.9)	(4.9)
Приобретение финансовых вложений	(43.6)	(36.2)
Поступления от реализации финансовых вложений	29.3	30.1
Приобретение долей миноритарных акционеров	(6.6)	-
Полученные дивиденды	1.0	1.8
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(279.7)	(190.6)
Финансовая деятельность:		
Выплаты основной суммы долга по финансовой аренде	(46.5)	(25.9)
Выплаченные дивиденды	(34.2)	(31.5)
Приобретение собственных акций	(1.0)	(1.9)
Продажа собственных акций	0.1	3.5
Получение займов, нетто	57.2	82.4
Движение денежных средств с ограниченной возможностью использования	2.9	(3.3)
Денежные средства, (направленные на) / полученные от финансовой деятельности, нетто	(21.5)	23.3

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (В миллионах долларов США)

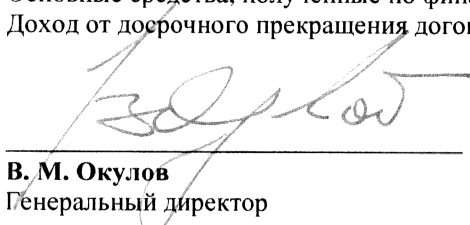
	2006	2005
Увеличение денежных средств и их эквивалентов	70.5	44.6
Денежные средства и их эквиваленты на начало года (Примечание 13)	109.5	65.2
Влияние изменения курса валют	1.3	(0.3)
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (Примечание 13)	181.3	109.5

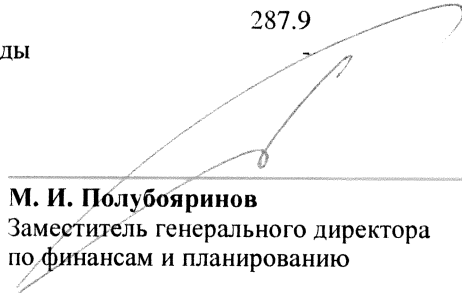
Дополнительная информация к отчету о движении денежных средств:

Проценты уплаченные	29.8	(25.6)
Проценты полученные	4.0	8.8

Неденежные инвестиционные и финансовые операции:

Основные средства, полученные по финансовой аренде	287.9	2.8
Доход от досрочного прекращения договора финансовой аренды		7.5


В. М. Окулов
Генеральный директор


М. И. Полубояринов
Заместитель генерального директора
по финансам и планированию

29 мая 2007 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности. Отчет независимого аудитора представлен на стр. 2-3.

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА (В миллионах долларов США)

	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв переоценки инвестиций	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Собственный капитал, в доле относящейся к акционерам материнской компании	Доля миноритарных акционеров в капитале дочерних компаний	Всего
На 31 декабря 2004 года	51.6	(35.4)	12.0	1.2	373.5	402.9	8.6	411.5
Чистая прибыль	-	-	-	-	184.2	184.2	5.6	189.8
Выкуп собственных акций	-	(1.9)	-	-	-	(1.9)	-	(1.9)
Продажа собственных акций	-	0.6	-	-	-	0.6	-	0.6
Доход от продажи собственных акций	-	2.9	-	-	-	2.9	-	2.9
Убыток от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(3.2)	-	-	(3.2)	-	(3.2)
Курсовые разницы за период	-	0.9	-	(0.9)	-	-	(0.6)	(0.6)
Дивиденды	-	-	-	-	(26.9)	(26.9)	(4.7)	(31.6)

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (В миллионах долларов США)

	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Резерв переоценки инвестиций	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Собственный капитал, в доле акционеров материнской компании	Доля миноритарных акционеров в капитале дочерних компаний	Всего
На 31 декабря 2005 года	51.6	(32.9)	8.8	0.3	530.8	558.6	8.9	567.5
Чистая прибыль	-	-	-	-	255.4	255.4	2.7	258.1
Выкуп собственных акций	-	(1.0)	-	-	-	(1.0)	-	(1.0)
Продажа собственных акций	-	0.1	-	-	-	0.1	-	0.1
Доход от продажи собственных акций	-	0.3	-	-	-	0.3	-	0.3
Прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	2.2	-	-	2.2	-	2.2
Приобретение долей миноритарных акционеров	-	-	-	-	(2.8)	(2.8)	(4.2)	(7.0)
Курсовые разницы за период	-	-	-	2.4	-	2.4	0.5	2.9
Дивиденды	-	-	-	-	(30.7)	(30.7)	(3.5)	(34.2)
На 31 декабря 2006 года	51.6	(33.5)	11.0	2.7	752.7	784.5	4.4	788.9

В. М. Окулов
Генеральный директор

М. И. Полубояринов
Заместитель генерального директора
по финансам и планированию

29 мая 2007 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.
Независимое аудиторское заключение представлено на стр. 2-3

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА (В миллионах долларов США)

1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Компания «Аэрофлот – Российские Авиалинии» (далее «Компания» или «Аэрофлот») была учреждена постановлением Правительства как Открытое акционерное общество в 1992 году. В соответствии с постановлением 1992 года все права и обязательства предприятия «Аэрофлот – Советские Авиалинии» и его структурных подразделений, за исключением операций на территории Российской Федерации и в аэропорту «Шереметьево», были переданы Компании, включая права и обязательства по двухсторонним межправительственным соглашениям и договорам, подписанным с иностранными авиакомпаниями и предприятиями в области гражданской авиации.

Основным видом деятельности Компании является предоставление услуг в области международных и внутренних пассажирских и грузовых воздушных перевозок, а также предоставление прочих связанных с воздушными перевозками услуг из московского аэропорта «Шереметьево». Компания и ее дочерние предприятия (далее «Группа») также осуществляют организацию питания авиапассажиров, занимаются деятельностью в области гостиничного бизнеса и строительством Терминала «Шереметьево-3». Зависимые компании осуществляют деятельность преимущественно в области розничной беспроцентной торговли, обеспечения горюче-смазочными материалами воздушных судов и обслуживания грузовых перевозок.

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. 51% акций Компании принадлежал Правительству Российской Федерации. Головной офис Компании расположен в Москве по адресу: Ленинградский проспект, 37 корпус 9.

Основными дочерними предприятиями Компании являются:

Наименование компании	Место юридической регистрации и операционной деятельности	Основная деятельность	Доля Компании в капитале на 31 декабря 2006 года	Доля Компании в капитале на 31 декабря 2005 года
ЗАО «Шеротель»	Московская область	Гостиничное хозяйство	100.0%	100.0%
ОАО «Терминал»	Московская область	Проект Шереметьево-3	100.0%	100.0%
ЗАО «Аэрофлот-Плюс»	Московская область	Воздушные перевозки	100.0%	100.0%
ОАО «Страховая компания «Москва»	Москва	Страхование	100.0%	100.0%
ЗАО «Аэромар»	Московская область	Бортовое питание	51.0%	51.0%
ОАО «Аэрофлот-Дон»	Ростов-на-Дону	Воздушные перевозки	100.0%	51.0%
ЗАО «Аэрофлот-Норд»	Архангельск	Воздушные перевозки	51.0%	51.0%
ЗАО «Аэрофлот-Карго»	Москва	Транспортировка грузов	100.0%	-

В 2006 году Компания увеличила свою долю в ОАО «Аэрофлот-Дон» до 100% за счет приобретения акций миноритарных акционеров приблизительно за 6.6 млн. долларов США. Также в течение 2006 года была создана новая компания со 100%-ным участием – ЗАО «Аэрофлот-Карго». В 2006 году все операции транспортировки грузов и соответствующие активы были переведены в указанную компанию.

Основными компаниями, в которых группа владеет от 20% до 50% голосующих акций, являются:

Наименование компании	Место юридической регистрации и операционной деятельности	Основная деятельность	Доля Компании в капитале на 31 декабря 2006 года	Доля Компании в капитале на 31 декабря 2005 года
ООО «Аэропорт Москва»	Московская область	Обслуживание грузовых перевозок	50.0%	50.0%
ЗАО «Аэроферст»	Московская область	Торговля	33.3%	33.3%
ЗАО «ТЗК Шереметьево»	Московская область	Топливо-заправочная компания	31.0%	31.0%
ЗАО «АэроМАШ – АБ»	Московская область	Авиационная безопасность	45.0%	45.0%

Все перечисленные выше компании являются юридическими лицами, зарегистрированными в Российской Федерации.

В таблице ниже приведена характеристика авиационного парка Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года:

Тип воздушного судна	Владение	Аэрофлот – Российские Авиакомпании (количество)	Аэрофлот – Дон (количество)	Аэрофлот – Норд (количество)	Аэрофлот – Карго (количество)	Итого по Группе (количество)
Илюшин Ил-96-300	В собственности	6	-	-	-	6
Илюшин Ил-62М	В собственности	1	-	-	-	1
Илюшин Ил-86	В собственности	9	-	-	-	9
Тутоллев Ту-154	В собственности	25	8	1	-	34
Тутоллев Ту-134	В собственности	12	2	4	-	18
Антонов Ан-24	В собственности	-	-	2	-	2
Антонов Ан-26	В собственности	-	-	1	-	1
Тутоллев Ту-134	Финансовая аренда	-	-	3	-	3
Аэробус А-319	Финансовая аренда	4	-	-	-	4
Аэробус А-320	Финансовая аренда	1	-	-	-	1
Аэробус А-321	Финансовая аренда	7	-	-	-	7
Боинг 737-500	Финансовая аренда	-	2	3	-	5
Тутоллев Ту-134	Операционная аренда	1	1	-	-	2
Тутоллев Ту-154	Операционная аренда	2	-	2	-	4
Илюшин Ил-62М	Операционная аренда	1	-	-	-	1
Антонов Ан-24	Операционная аренда	-	-	1	-	1
Антонов Ан-26	Операционная аренда	-	-	1	-	1
Аэробус А-319	Операционная аренда	4	-	-	-	4
Аэробус А-320	Операционная аренда	9	-	-	-	9
Боинг 767-300ER	Операционная аренда	11	-	-	-	11
Макдоннел Дуглас DC10-40F	Операционная аренда	3	-	-	1	4
		96	13	18	1	128

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Основные принципы представления отчетности – Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Показатели консолидированной финансовой отчетности выражены в миллионах долларов США («млн. долл. США»), кроме случаев, когда специально указывается иное.

Все существенные дочерние предприятия, юридически или фактически контролируемые Группой, включены в настоящую консолидированную финансовую отчетность. Перечень основных дочерних предприятий, входящих в Группу, приводится в Примечании 1.

Предприятия Группы ведут бухгалтерские записи и готовят финансовую отчетность в российских рублях в соответствии с требованиями российского законодательства по бухгалтерскому учету. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность составлена на основе бухгалтерских записей, подготовленных по российским правилам бухгалтерского учета, в которые были внесены необходимые корректировки и перегруппировки статей отчетности с целью представления ее в соответствии с МСФО.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности – Функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании является доллар США. В соответствии с Международным Стандартом Бухгалтерского Учета («МСБУ») 21 «Влияние изменений обменных курсов валют», операции и остатки по счетам, не выраженные в долларах США, были пересчитаны в доллары США.

Любой перевод сумм, выраженных в рублях, в доллары США не может быть истолкован как утверждение, что суммы в рублях могли, могут или будут в дальнейшем подлежать конвертации в доллары США по указанному или по какому-либо другому курсу.

Активы и пассивы (как денежные, так и неденежные) дочерних компаний, функциональной валютой которых не является доллар США, переводятся в доллары США по курсу на конец каждого представленного отчетного периода. Статьи доходов и расходов за все представленные периоды переводятся по курсу, действовавшему на момент проведения операции, или по среднегодовому курсу. Курсовые разницы, возникшие в результате такого пересчета, отражаются в составе собственного капитала и относятся на резерв накопленных курсовых разниц.

В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США по состоянию на следующие даты:

	<u>Обменный курс</u>
На 31 декабря 2006 года	26.33
Средний курс за 2006 год	27.19
На 31 декабря 2005 года	28.78
Средний курс за 2005 год	28.29
На 31 декабря 2004 года	27.75

3. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

С 1 января 2006 года вступают в действие новые стандарты и интерпретации, которые Группа должна применять при составлении финансовой отчетности. Их применение не привело к существенным изменениям в учетной политике Группы. Стандарты и интерпретации, вступившие в действие с 1 января 2006 года, представлены ниже:

- Поправка к МСБУ 19 «Актuarные прибыли и убытки, групповые планы и раскрытие информации», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- Поправка к МСБУ 39 «Учет по справедливой стоимости», «Учет прогнозируемых внутригрупповых операций как операций хеджирования денежных потоков» и «Договоры финансовой гарантии» (включая соответствующую поправку к МСФО 4), действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- Поправка к МСБУ 21 «Чистые инвестиции в иностранную компанию», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- Поправки к МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- МСФО 6 «Разведка и оценка минеральных ресурсов», включая соответствующие последующие поправки к МСФО 6 и МСФО 1, действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- КИМСФО 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- КИМСФО 5 «Права на суммы, получаемые из фондов вывода объектов из эксплуатации и восстановления окружающей среды», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты.
- КИМСФО 6 «Обязательства, возникающие в связи с участием в конкретном рынке – использованное электрическое и электронное оборудование», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 декабря 2005 года или после этой даты.

Были опубликованы следующие новые стандарты и интерпретации, которые являются обязательными для применения Группой в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты, и которые она не стала применять ранее требуемой даты:

- Пересмотренный МСБУ 23 «Затраты по займам», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа имеет существенные капитализируемые затраты по займам и в данный момент оценивает потенциальное влияние МСБУ 23 (пересмотренный) на представление финансовой отчетности. В настоящий момент Группа списывает на расходы затраты по займам по мере их начисления.
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты, и дополнительная Поправка к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие сведений о капитале», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты. Группа предполагает, что применение МСФО 7 приведет к раскрытию существенной дополнительной информации в финансовой отчетности Группы.
- МСФО 8 «Операционные сегменты», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа занимается анализом потенциального влияния МСФО 8 на представление информации по сегментам.
- КИМСФО 7 «Пересчет отчетности в соответствии с МСБУ 29», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 марта 2006 года или после этой даты. Руководство полагает, что данная интерпретация не окажет существенного влияния на формирование бухгалтерской отчетности Группы.

- КИМСФО 8 «Сфера применения МСФО 2», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 мая 2006 года или после этой даты. Руководство полагает, что данная интерпретация не окажет существенного влияния на формирование бухгалтерской отчетности Группы.
- КИМСФО 9 «Переоценка встроенных производных финансовых инструментов», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 июня 2006 года или после этой даты. Руководство полагает, что данная интерпретация не окажет существенного влияния на операции Группы.
- КИМСФО 11 «МСФО 2 – Операции с акциями группы и казначейскими акциями», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 марта 2007 года или после этой даты. Руководство полагает, что данная интерпретация не окажет существенного влияния на операции Группы.
- КИМСФО 12 «Соглашение о концессии на предоставление услуг», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты. Руководство полагает, что данная интерпретация не окажет существенного влияния на операции Группы.

4. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением переоценки некоторых неденежных активов и финансовых инструментов. Ниже приводятся основные принципы учетной политики, использованные при подготовке прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Консолидация – Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, которые контролируются Компанией (ее дочерних компаний), составленных по состоянию на 31 декабря каждого года. Дочерние компании представляют собой предприятия, в которых Группа прямо или косвенно владеет более 50% голосующих акций или иным образом осуществляет контроль за их деятельностью. Контроль возникает, когда Компания имеет возможность управлять финансовой и операционной политикой предприятия таким образом, чтобы получать выгоды от его деятельности.

Дочерние предприятия консолидируются с момента их фактического перехода под контроль Группы и исключаются из консолидированной отчетности с момента их выбытия или потери контроля.

Все операции, остатки по счетам и нереализованные прибыли или убытки по расчетам между компаниями, входящими в состав Группы, исключаются из консолидированной финансовой отчетности. Доля миноритарных акционеров в чистых активах консолидируемых дочерних предприятий отражается отдельно от собственного капитала акционеров материнской компании. Доля миноритарных акционеров отражается пропорционально их доле в отраженных по справедливой стоимости активах и обязательствах приобретенных компаний, скорректированной на сумму последующих изменений балансовой стоимости чистых активов указанных компаний. Убытки, приходящиеся на долю миноритарных акционеров, превышающие долю миноритарных акционеров в собственном капитале дочернего предприятия, распределяются на долю Группы в части, превышающей имеющиеся у миноритарного акционера обязательства и возможности по осуществлению дополнительных инвестиций для покрытия таких убытков.

Объединения компаний – Приобретаемые дочерние предприятия учитываются по методу покупки. Стоимость приобретения отражается как сумма на дату обмена справедливой стоимости переданных активов, принятых или полученных обязательств и долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на контролируемую долю в приобретаемом предприятии, плюс издержки, напрямую связанные с объединением предприятий. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемого предприятия, которые соответствуют условиям признания, установленным МСФО 3 «Объединение компаний», признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, кроме долгосрочных активов (или групп выбывающих активов), классифицированных как активы, предназначенные

для продажи, в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность», которые в свою очередь признаются и отражаются по справедливой стоимости за вычетом издержек по продаже.

Результаты приобретенных или выбывших в течение года дочерних предприятий включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно. При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми другими предприятиями Группы.

Приобретение долей миноритарных акционеров – Разница между стоимостью приобретения и балансовой стоимостью долей миноритарных акционеров признается как корректировка собственного капитала.

Инвестиции в зависимые компании – Зависимые компании, в которых Группа имеет значительное влияние, но не контроль, отражены по методу долевого участия. Значительное влияние существует, как правило, если Группа владеет, прямо или косвенно, от 20% до 50% голосующих акций, или значительное влияние обеспечивается иными способами.

По методу долевого участия инвестиции в зависимые предприятия учитываются в консолидированном балансе по стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Группы в чистых активах зависимого предприятия после приобретения, за вычетом суммы обесценения отдельных вложений. Доля Группы в чистой прибыли или убытках зависимых компаний включается в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Анализ вложений в зависимые компании производится в том случае, когда существуют признаки обесценения активов или если резервы под обесценение, признанные в прошлых периодах, больше не являются необходимыми. Убытки зависимого предприятия в части, превышающей долю Группы в таком зависимом предприятии (включающей все долгосрочные активы, которые являются частью чистых инвестиций Группы в такое зависимое предприятие), не признаются.

Когда предприятие Группы заключает сделку с зависимой компанией Группы, соответствующие прибыли и убытки исключаются в размере доли Группы в капитале данной зависимой компании. Список основных зависимых компаний Группы приводится в Примечании 1.

Пересчет иностранной валюты – Операции, выраженные в денежных единицах, отличающихся от функциональной валюты, первоначально отражаются по курсу на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные на дату составления баланса в таких денежных единицах, были пересчитаны в функциональную валюту по курсу, действовавшему на конец года. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Долгосрочные активы и выбывающие группы, предназначенные для продажи – Долгосрочные активы и выбывающие группы классифицируются как предназначенные для продажи в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена не в процессе обычного использования, а при продаже. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность осуществления сделки по продаже, и актив или выбывающая группа могут быть проданы в их текущем состоянии. Решение о продаже должно быть принято руководством, при этом ожидается, что продажа будет отражена как завершенная операция в течение одного года с момента такой классификации.

Все обязательства, связанные с долгосрочными активами, предназначенными для продажи, также приводятся в балансе отдельной строкой в составе обязательств.

Долгосрочные активы и выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Признание выручки – Выручка оценивается по справедливой стоимости полученного возмещения или возмещения к получению и представляет собой суммы, полученные за товары и услуги, реализуемые в ходе обычной деятельности, за вычетом начисленных на выручку налогов.

Пассажирские перевозки: Выручка от реализации билетов отражается в момент предоставления транспортных услуг. Стоимость проданных и сохраняющих свое действие билетов, еще не использованных на отчетную дату, отражается в составе незаработанной транспортной выручки. Сальдо по этому счету сокращается по мере того, как Группа осуществляет предоставление соответствующих транспортных услуг, или при возврате билета пассажиром. Стоимость билетов, которые были проданы, но не будут использованы, признается как выручка от реализации на дату выдачи билетов с учетом анализа исторических данных по продажам. Комиссионные расходы, выплачиваемые агентам по продаже авиаперевозок, признаются в составе коммерческих и маркетинговых расходов в то же время, что и доходы от перевозок, к которым они относятся.

Выручка от пассажирских перевозок включает выручку по код-шеринговым соглашениям с определенными авиакомпаниями. Согласно этим соглашениям, Группа и такие авиакомпании продают места на рейсы друг друга. Выручка от реализации билетов на рейсы других авиакомпаний по код-шеринговым соглашениям учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в сумме чистого дохода в составе выручки от пассажирских перевозок. Выручка от реализации мест на рейсы Группы другими авиакомпаниями отражается в полной сумме в составе выручки от пассажирских перевозок в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы.

Грузовые перевозки: Выручка от предоставления услуг грузовых авиаперевозок отражается в составе выручки в момент предоставления авиатранспортных услуг. Стоимость проданных, но еще не оказанных услуг грузовых авиаперевозок отражается в составе незаработанной транспортной выручки.

Бортовое питание: Выручка признается в момент доставки упакованного питания на борт самолета, поскольку это является моментом перехода к покупателям рисков и выгод, ассоциируемых с правом собственности.

Прочие доходы: Выручка по двусторонним соглашениям с авиакомпаниями признается по мере возникновения прав на ее получение в соответствии с условиями каждого соглашения. Выручка от сдачи номеров в гостинице признается в момент предоставления услуги. Выручка от реализации товаров и прочих услуг признается в составе выручки в момент доставки товаров или предоставления услуги.

Затраты по займам – Все расходы по заемным средствам учитываются в составе расходов за период, к которому они относятся.

Информация по сегментам – Для целей раскрытия информации по сегментам Группа выделяет следующие сегменты:

(а) *Операционные сегменты*

Основными операционными сегментами деятельности являются предоставление услуг в сфере воздушных перевозок, организация питания авиапассажиров, гостиничный бизнес и другие. Активы каждого операционного сегмента представляют собой все активы, прямо используемые в осуществлении деятельности в рамках этого операционного сегмента. Активы по налогу на прибыль исключаются из активов сегмента. При этом доли участия в зависимых компаниях представляются отдельно. Обязательства и резервы операционного сегмента представляют собой все обязательства, которые напрямую связаны с осуществлением деятельности в рамках этого операционного сегмента.

(б) *Географические сегменты*

Деятельность по всем сегментам осуществляется с территории Российской Федерации. В отношении регулярных пассажирских и грузовых авиаперевозок проводится следующий географический анализ:

- (i) *Географический анализ выручки от перевозок* – Анализ выручки от регулярных авиаперевозок основывается на географическом положении отправного пункта перевозки.
- (ii) *Географический анализ чистых активов* – Основная часть приносящих доходы активов Компании представлена самолетно-моторным парком. Учитывая тот факт, что самолетно-моторный парк эксплуатируется на различных маршрутах Компании по всему миру, основа для распределения соответствующих активов и обязательств в географическом разрезе отсутствует.

Основные средства – Основные средства отражены по первоначальной стоимости или по результатам независимой оценки, как описано ниже. Износ рассчитывается таким образом, чтобы полностью амортизировать первоначальную или оценочную стоимость основных средств (за минусом ликвидационной стоимости, где применимо) в течение срока полезной службы указанных основных средств.

(а) *Самолетно-моторный парк*

- (i) *Собственные воздушные суда и авиационные двигатели* – Воздушные суда и двигатели, находившиеся в собственности Группы по состоянию на 31 декабря 1995 года, отражены по восстановительной стоимости, основанной на результатах независимой оценки в долларах США, с учетом износа. Все последующие приобретения отражаются по стоимости приобретения. Независимая оценка была проведена международной фирмой по оценке воздушных судов «Эйрклеймз». Группа приняла решение не переоценивать основные средства после 1995 года.
- (ii) *Воздушные суда и двигатели, используемые на условиях финансовой аренды* – В тех случаях, когда основные средства используются на условиях финансовой аренды, предусматривающих, что риски и выгоды от владения имуществом практически полностью переходят к Группе, указанные основные средства учитываются, как если бы они были приобретены в собственность. Группа отражает операции по финансовой аренде в момент начала аренды как активы и обязательства, величина которых определяется как наименьшая между справедливой стоимостью арендованного имущества и дисконтированной величиной минимальных лизинговых платежей. Соответствующие обязательства, за вычетом уже погашенной части основного долга, отражаются как кредиторская задолженность. Таможенные пошлины, стоимость юридических услуг и другие первоначальные прямые расходы увеличивают сумму, отражаемую в составе активов. Процентная составляющая арендных платежей включена в строку «Процентные расходы» в отчете о прибылях и убытках.
- (iii) *Капитализированные затраты на ремонт* – Восстановительная стоимость воздушных судов и двигателей на 31 декабря 1995 года отражает их технико-эксплуатационное состояние, оцененное на основании предшествующих расходов на капитальный ремонт и расчетного срока использования этих основных средств с момента предыдущего капитального ремонта. Последующие существенные затраты на проекты модернизации и совершенствования (в основном связанные с модернизацией воздушных судов, включающей замену отдельных элементов) учитываются на балансе отдельно. Балансовая стоимость заменяемых частей списывается с баланса и включается в состав прибылей и убытков от выбытия основных средств в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы. Капитализированные издержки на техосмотр и крупные проекты модернизации воздушных судов амортизируются с использованием линейного метода в течение периода, заканчивающегося на прогнозную дату следующего осмотра, или исходя из предполагаемого срока их полезного использования. Стоимость текущего ремонта и технического обслуживания воздушных судов относится на расходы по мере возникновения соответствующих затрат.

- (iv) *Износ* – Износ самолетно-моторного парка, находящегося в собственности или полученного на условиях финансовой аренды, рассчитывается по линейному методу до окончания предполагаемого срока службы. Износ планеров, двигателей и интерьера начисляется отдельно в течение соответствующих предполагаемых сроков службы. Ликвидационная стоимость воздушных судов иностранного производства оценивается как 5% от первоначальной стоимости; ликвидационная стоимость воздушных судов российского производства равна нулю. Износ двигателей начисляется линейным методом на протяжении оставшегося срока службы планеров соответствующего типа.

Воздушные суда из самолетно-моторного парка Группы в бухгалтерском учете учитываются покомпонентно и имеют следующие сроки службы:

Планеры иностранных самолетов	20 лет
Планеры российских самолетов	25-32 лет
Двигатели иностранных самолетов	8 лет
Двигатели российских самолетов	8-10 лет
Интерьеры	5 лет

- (v) *Капитальные вложения в арендованные воздушные суда* – капитализированные издержки, относящиеся к арендованному воздушному парку, амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: срока полезного использования или срока финансовой аренды.

- (б) *Земля, сооружения и другие основные средства*

Основные средства отражены по первоначальной стоимости, выраженной в долларовом эквиваленте. Износ начисляется линейным методом на все объекты основных средств из расчета предполагаемого срока их полезной службы, а в случае арендуемого имущества – в течение срока аренды. Сроки полезной службы составляют от 10 до 20 лет. Земельные участки не амортизируются.

- (в) *Капитальные затраты*

Капитальные затраты представляют собой расходы, связанные с приобретением основных средств, включая соответствующие переменные накладные расходы, непосредственно относимые на стоимость строительства, а также стоимость приобретения прочих активов, для использования которых необходима установка либо иная подготовка. Амортизация данных активов производится, тем же способом, что и для аналогичных объектов основных средств, начинается с момента ввода в эксплуатацию. Капитальные затраты регулярно пересматриваются, с тем, чтобы оценить достоверность их балансовой стоимости и необходимость начисления соответствующего резерва под снижение их стоимости.

- (г) *Прибыль или убыток от выбытия*

Прибыль или убыток, возникший в результате выбытия актива, определяется как разница между выручкой от реализации и балансовой стоимостью актива, и учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Снижение стоимости долгосрочных активов – На каждую отчетную дату Группа осуществляет анализ для выявления индикаторов обесценения балансовой стоимости своих долгосрочных активов. В случае обнаружения таких индикаторов, рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу или стоимость от использования. При оценке стоимости от использования актива предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования без учета эффекта от налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, специфичных для данного актива.

Если возмещаемая стоимость какого-либо актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения признаются сразу же в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии реверсируется, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, но не больше чем балансовая стоимость, которая была бы установлена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы.

Страховые депозиты – Страховые депозиты по аренде воздушных судов представляют собой суммы, уплаченные арендодателям иностранных воздушных судов, в соответствии с условиями заключенных договоров финансовой и операционной аренды. Такие депозиты возвращаются Группе по окончании срока аренды. Страховые депозиты по договорам операционной аренды представлены в балансе как активы. Некоторые депозиты являются беспроцентными. Беспроцентные депозиты были отражены по амортизированной стоимости с применением средней рыночной ставки доходности 6.3%. Страховые депозиты, являющиеся частью договоров финансовой аренды, включены в состав обязательств по финансовой аренде.

Операционная аренда – Платежи по операционной аренде относятся на консолидированные финансовые результаты ежегодно равными долями в течение всего периода аренды. Соответствующие прямые расходы, включающие таможенные пошлины по арендованным воздушным судам, амортизируются линейным методом в течение срока действия соглашений аренды.

Финансовые инструменты – Финансовые активы и обязательства, отраженные в балансе, включают денежные средства и их эквиваленты, инвестиции в ценные бумаги, торгующиеся на рынке, производные финансовые инструменты, дебиторскую и кредиторскую задолженность по расчетам за товары и услуги, заемные средства и векселя к уплате. Принципы учета и оценки отдельных видов финансовых инструментов изложены далее в данном разделе примечаний.

Финансовые инструменты классифицируются как обязательства или долевые инструменты исходя из сути контрактных обязательств, на основании которых они возникли. Проценты, дивиденды, доходы и убытки, связанные с финансовыми инструментами, классифицированными как обязательства, отражаются в качестве доходов или расходов. Выплаты держателям финансовых инструментов, классифицированных как часть собственных средств (капитала), отражаются напрямую как изменение капитала. Финансовые инструменты могут быть показаны в нетто-оценке, если существует юридически подтвержденная возможность зачета, и Группа предполагает реализовать финансовый актив и обязательство путем зачета или одновременного погашения. Результат реализации финансовых инструментов определяется по методу ФИФО.

(а) *Кредитные риски*

Реализация пассажирских и грузовых авиаперевозок в основном осуществляется через агентов, которые обычно являются участниками расчетов через клиринговые системы воздушных перевозок. Индивидуальные агенты за рубежом являются объектом контроля клиринговых центров. Деятельность агентов в Российской Федерации контролируется Группой.

Дебиторская и кредиторская задолженность крупных авиакомпаний (за исключением случаев, особо оговоренных в договорах) погашается в двухстороннем порядке или через клиринговый центр IATA (Международной Ассоциации Воздушного Транспорта).

(б) *Справедливая стоимость*

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании различной рыночной информации, а также с помощью иных применимых методов оценки. По состоянию на отчетную дату справедливая стоимость финансовых инструментов, находящихся в собственности Группы, существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

(в) *Валютный риск*

Значительная часть выручки и расходов Группы напрямую или косвенно выражена в долларах США или в долларах США в комбинации с другими основными валютами, что частично компенсирует валютный риск Группы. Большая часть обязательств Группы по финансовой аренде и некоторые другие заемные средства выражены в долларах США, что дополнительно сокращает риски в долларовом выражении, связанные с использованием иной валюты. В 2006 году Группа не использовала хеджирование для минимизации валютных рисков и предпочитала в целом уравнивать доходы и расходы в различных валютах для уменьшения риска. Группа отслеживает изменения курсов обмена валют в целях минимизации валютных рисков и выявления необходимости использования инструментов хеджирования.

(г) *Риск изменения процентной ставки*

Основные риски Группы, связанные с процентными ставками, касаются обязательств по краткосрочным займам и по финансовой аренде. В 2006 году Группа не использовала финансовых инструментов хеджирования для минимизации рисков, связанных с процентными ставками, поскольку такие инструменты мало распространены на российском рынке. Группа отслеживает изменения процентных ставок в целях минимизации соответствующих рисков и выявления необходимости использования инструментов хеджирования.

(д) *Нефинансовые риски – хеджирование колебаний стоимости топлива*

Существенное влияние на результаты деятельности Группы могут оказывать изменения цены на авиационное топливо. Группа периодически приобретает деривативы, такие как опционы на авиационное топливо, в целях хеджирования риска колебаний цен на него в будущем. Группа не использует производные инструменты для спекулятивных целей.

Денежные средства и их эквиваленты – Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, остатки на банковских счетах и краткосрочные депозиты, приносящие процентный доход, которые используются для финансирования текущей деятельности Группы в области воздушных перевозок.

Финансовые вложения – В соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (редакция от 2004 года) финансовые активы Группы классифицируются следующим образом: ценные бумаги, предназначенные для торговли, удерживаемые до погашения, имеющиеся в наличии для продажи, а также ссуды и прочая дебиторская задолженность. Финансовые вложения в долговые ценные бумаги с фиксированным доходом и сроком погашения, которые Группа намеревается и имеет возможность удерживать до срока погашения, за исключением выданных Группой займов и дебиторской задолженности, классифицируются как «удерживаемые до погашения». Производные финансовые инструменты и вложения, производимые для целей получения прибыли от краткосрочных колебаний в цене, являются предназначенными для торговли. Любые другие финансовые вложения, помимо ссуд и дебиторской задолженности, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи».

Финансовые вложения отражаются и списываются в финансовой отчетности на дату совершения сделки, если приобретение или продажа финансового инструмента происходит на основании договора, условия которого требуют поставки инструмента в течение срока, принятого на соответствующем рынке, и первоначально оцениваются по справедливой стоимости, плюс непосредственные издержки на совершение операции.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, представлены производными финансовыми активами с фиксированной датой погашения, которые компания намерена и имеет возможность удерживать до погашения. Такие ценные бумаги оцениваются по амортизированной стоимости приобретения и отражаются в составе долгосрочных активов.

Инвестиции в ценные бумаги, кроме долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения, классифицируются как инструменты, предназначенные для торговли, или как инструменты в наличии для продажи и отражаются на последующие отчетные даты по справедливой стоимости. Инвестиции в компании, акции которых не котируются на рынке, отражены по сумме фактических затрат за вычетом резерва под обесценение, поскольку определение справедливой стоимости данных инвестиций не является практически возможным. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости деривативов и других финансовых инструментов, предназначенных для торговли, признаются в составе прибылей или убытков за отчетный период. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе собственного капитала до момента продажи соответствующих ценных бумаг или выявления их обесценения. В этом случае полученная прибыль (или убыток), ранее признанная на счетах капитала, относится на прибыль или убыток отчетного периода. Убытки от обесценения вложений в акции, классифицированных как имеющихся в наличии для продажи, признаваемые в составе прибылей или убытков, в последствии не сторнируются.

Убытки от обесценения, признанные в отчете о прибылях и убытках в отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, в последующем восстанавливаются, если увеличение справедливой стоимости инструмента может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания убытка от обесценения.

В 2006 и 2005 году у Группы не было никаких ценных бумаг торгового портфеля, кроме производных финансовых инструментов, приобретенных специально для хеджирования цен на топливо. Группа не определяла такие производные финансовые инструменты как инструменты хеджирования для целей МСФО 39.

Производные финансовые инструменты учитываются как вложения, предназначенные для торговли, при этом соответствующие прибыли и убытки от приведения их к балансовой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий период в составе прочих доходов и расходов.

На конец каждого отчетного периода Группа производит оценку того, существуют ли объективные свидетельства обесценения какого-либо финансового инструмента или группы инструментов. В случае существования объективных свидетельств возникновения убытков от обесценения ссуд и прочей дебиторской задолженности, учитываемых в балансе по амортизированной стоимости приобретения, или ценных бумаг, удерживаемых до погашения, размер возникшего убытка определяется как разница между балансовой стоимостью соответствующего актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту. Соответствующий убыток от обесценения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Ссуды и дебиторская задолженность – Ссуды и дебиторская задолженность это производные финансовые активы с фиксированным или определяемым доходом, не котируемые на активном рынке. При первоначальном признании займы и дебиторская задолженность отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. В связи с краткостью предполагаемого срока обращения дебиторской задолженности, такие инструменты обычно отражаются по номинальной недисконтированной стоимости, соответствующей их справедливой стоимости. Сомнительная дебиторская задолженность оценивается индивидуально, а убытки от обесценения признаются в составе прочих расходов.

Кредиторская задолженность – При первоначальном признании торговая кредиторская задолженность отражается по справедливой стоимости и впоследствии учитывается по амортизированной стоимости. В связи с краткостью предполагаемого срока ее обращения, кредиторская задолженность отражается по номинальной недисконтированной стоимости, соответствующей ее справедливой стоимости.

Краткосрочные кредиты и займы – Краткосрочные кредиты и займы представляют собой краткосрочную часть долгосрочных процентных ссуд и займов, то есть ту часть, которая амортизируется в следующем году, а также текущие процентные обязательства со сроком погашения менее одного года. Такие обязательства оцениваются по амортизированной стоимости.

Долгосрочные кредиты и займы – Долгосрочные кредиты и займы, т.е. обязательства со сроком погашения более одного года, представлены процентными ссудами, которые первоначально оцениваются по справедливой стоимости и в последствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Расходные запчасти и материально-производственные запасы – Материально-производственные запасы, в том числе расходные запчасти для воздушных судов, оцениваются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или цене возможной реализации. Фактическая себестоимость отражается по методу ФИФО. Материально-производственные запасы отражаются за вычетом резерва на покрытие неходовых или устаревших запасов.

Налог на добавленную стоимость – Налог на добавленную стоимость («НДС») с выручки от реализации отражается в качестве обязательства перед налоговыми органами на основе метода начисления. В отношении реализации пассажирских билетов, обязательство по НДС признается на дату регистрации пассажиров перед полетом. Внутренние перелеты облагаются НДС по ставке 18%, а международные перелеты – по ставке 0%. Входящий НДС, подлежащий уплате внутренним поставщикам, а также НДС, уплаченный на импортированные самолеты и запасные части, может быть возмещен за счет исходящего НДС, при соблюдении определенных ограничений. Возмещение входящего НДС, относящегося к продажам, облагаемым НДС по ставке 0%, обычно задерживается на срок до 6 месяцев, а иногда и больший срок из-за требований обязательных налоговых проверок и прочих административных вопросов. Входящий НДС, предъявленный к вычету на дату составления баланса, уменьшает обязательство по уплате исходящего НДС. В текущем периоде входящий НДС, подлежащий возмещению, но не предъявленный к вычету за отчетный период, отражается в балансе как НДС к получению. НДС к получению, в отношении которого не ожидается возмещения в течение двенадцати месяцев с отчетной даты, классифицируется как долгосрочный актив. Остатки по НДС не дисконтируются. Если в отношении дебиторской задолженности, признанной сомнительной, был создан резерв, то этот резерв отражается в полном объеме, включая сумму НДС.

Программа премирования часто летающих пассажиров – Компания отражает оценочную величину обязательств, связанных с предоставлением бесплатных перевозок для часто летающих пассажиров по программе «Аэрофлот Бонус» (см. также Примечание 21), в момент достижения уровня баллов, достаточного для получения премии в виде бесплатного авиаперелета или повышения класса обслуживания. Величина обязательств рассчитывается методом учета прямых затрат, которые включают расходы на авиационное топливо и услуги сторонних организаций (такие как бортовое питание, а также аэропортовые сборы). Обязательства отражаются по статье «Кредиторская задолженность и начисленные обязательства» и периодически корректируются в зависимости от количества начисленных или использованных баллов, а также изменений в программе «Аэрофлот Бонус». Расходы, связанные с программой, отражаются по статье «Коммерческие и маркетинговые расходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Начисленные резервы – Резерв начисляется тогда и только тогда, когда у Группы имеется текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлых событий и вероятно (событие скорее наступит, чем не наступит), что для урегулирования этого обязательства потребуются отток ресурсов; а, сумма, необходимая для погашения обязательства, может быть оценена с достаточной степенью надежности. Сумма резервов пересматривается по состоянию на каждую отчетную дату и корректируется для отражения текущего состояния. Если эффект изменения стоимости денег во времени является значительным, сумма резерва определяется на основании дисконтирования суммы расходов, связанных с погашением обязательства.

Налог на прибыль – В 2006 и 2005 годах номинальная ставка налога на прибыль российских промышленных предприятий составляла 24%. Номинальная ставка налога на прибыль может быть уменьшена на основании льгот, предоставленных регионами. Размер уменьшения составляет до 4%. С учетом того, что ставка налога на прибыль, применяемая к различным предприятиям Группы, варьировалась от 20% до 24%, средняя ставка налога на прибыль по Группе была ниже 24%.

Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль – Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц согласно МСФО 12 «Налог на прибыль». В соответствии с МСФО 12 отложенные налоговые активы и обязательства по налогу на прибыль признаются в финансовой отчетности и отражаются в бухгалтерском учете с использованием балансового метода. Отложенный налог на прибыль рассчитывается по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и пассивов и их балансовой оценкой для целей финансовой отчетности. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы отражаются только с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования образовавшихся налоговых требований. Отложенные налоговые активы и обязательства сворачиваются, когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет намерение произвести зачет своих налоговых требований и обязательств.

Активы и обязательства по отложенному налогообложению рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации налогового требования или погашения обязательства, на основе налоговых ставок, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса. По состоянию на 31 декабря 2005 и 2006 гг. отложенные налоговые активы и обязательства были рассчитаны по налоговым ставкам, применимым к компаниям Группы, величина которых варьируются от 20% до 24%. Они отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал. В этом случае соответствующие отложенные налоги также отражаются в составе собственного капитала.

Пенсионные отчисления – Компания производит определенные выплаты сотрудникам в связи с уходом на пенсию или когда они прекращают трудовые отношения с Компанией по иным причинам. По своей сути эти обязательства, которые являются нефондируемыми, представляют собой обязательства в рамках традиционной схемы пенсионного обеспечения с фиксированными выплатами. При такой схеме пенсионного обеспечения расходы на выплату пенсий определяются по методу прогнозируемых уровней пенсионных выплат. В рамках данного метода затраты на пенсионные выплаты отражаются в отчете о прибылях и убытках с целью равномерного распределения затрат в течение среднего срока работы сотрудника. Возникающие прибыли и убытки при изменении актуарных расчетов относятся на финансовые результаты. Размер пенсии может быть увеличен по решению руководства в момент выхода на пенсию. Пенсионные обязательства перед работниками, не достигшими пенсионного возраста, рассчитываются на основе минимальных годовых выплат и не учитывают возможное увеличение руководством величины пенсий в будущем. В случае если подобные пенсионные выплаты сотрудникам приходятся на период свыше 12 месяцев с отчетной даты, то они дисконтируются; при этом применяется ставка дисконта, определяемая на основе средней рыночной ставки доходности на отчетную дату.

Компания также является участником пенсионного плана с фиксированными взносами, в соответствии с которым Компания обязуется осуществлять пенсионные отчисления в размере определенного процента (от 15% до 20% в 2006 году) от перечислений, осуществляемых самими сотрудниками – участниками данной программы. Взносы, производимые Компанией, в отношении участия в пенсионном плане с фиксированными взносами, относятся на затраты в том периоде, к которому они относятся. В течение года Компания также производила взносы в государственный пенсионный фонд по ставкам, установленным в данном году. Такие взносы относились на расходы по мере возникновения.

Собственные акции, выкупленные у акционеров – Акции Компании, выкупленные у акционеров или принадлежащие дочерним предприятиям Компании, отражаются как уменьшение капитала Группы. Продажа таких акций не влияет на чистую прибыль за текущий год и отражается как изменение собственного капитала Группы. Выплаты Компанией дивидендов своим акционерам отражаются за вычетом дивидендов, относящихся к собственным акциям, выкупленным у акционеров.

Дивиденды – Дивиденды отражаются в учете на дату их утверждения акционерами на общем собрании.

Размер нераспределенной прибыли Компании, которая по законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе российской финансовой отчетности Компании. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе МСФО.

Прибыль на акцию – Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за период на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение указанного периода. Группа не имеет долевого инструмента, имеющих потенциально разводняющий эффект.

Условные обязательства – Условные обязательства не отражаются в финансовой отчетности, кроме случаев, когда они возникают в результате приобретения предприятий. Они раскрываются в примечаниях к отчетности, за исключением случаев, когда отвлечение ресурсов является маловероятным. Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, но раскрываются в примечаниях к ней, если поступление экономических выгод является вероятным.

5. СУЩЕСТВЕННЫЕ ОЦЕНКИ

Ниже приведены основные допущения в отношении будущих событий и прочие ключевые источники неопределенностей при определении оценок на дату составления отчетности, которые связаны со значительным риском внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в следующем финансовом году.

Начисленные резервы – Резервы создаются, когда по оценке руководства существует вероятный и количественно измеримый риск возникновения убытков в связи с возникающими спорами.

Сроки полезного использования объектов основных средств – При отражении в отчетности нематериальных активов и основных средств производится оценка срока их полезного использования. Впоследствии как минимум ежегодно производится пересмотр таких активов на предмет выявления обесценения.

Соблюдение налогового законодательства – Как описывается далее в Примечании 34, соблюдение налогового законодательства, в особенности в Российской Федерации, в значительной мере зависит от его интерпретации и может быть оспорено налоговыми органами. Руководство создает резерв на основе наилучших оценок возможных дополнительных начислений налоговых платежей и связанных с ними пеней и штрафов, которые Группе необходимо будет выплатить в том случае, если налоговые органы оспорят соблюдение Группой налогового законодательства.

6. ДОХОДЫ ОТ ПЕРЕВОЗОК

	2006	2005
Регулярные перевозки:		
Пассажирские	2,190.3	1,815.9
Грузовые	159.9	155.5
Чартерные перевозки:		
Пассажирские	19.6	15.3
Грузовые	104.5	92.6
	2,474.3	2,079.3

7. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	2006	2005
Доходы по соглашениям с авиакомпаниями	396.1	357.0
Наземное обслуживание	16.3	22.7
Реализация бортового питания	14.3	13.7
Доходы гостиничного хозяйства	17.0	14.2
Заправка топливом	30.3	21.2
Прочие доходы	34.4	18.2
	508.4	447.0

8. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	2006	2005
Расходы на авиационное топливо	920.3	741.2
Услуги по обслуживанию воздушных судов	392.6	346.4
Техническое обслуживание	179.9	202.4
Коммерческие и маркетинговые расходы	166.3	142.4
Расходы по операционной аренде	134.5	128.5
Административные и общехозяйственные расходы	96.6	92.6
Расходы по обслуживанию пассажиров	76.1	67.3
Услуги связи	48.0	41.8
Себестоимость реализации	35.4	24.1
Расходы по страхованию	20.3	22.3
Банковские услуги	9.2	9.1
Налоги, кроме налога на прибыль	7.0	17.4
Чистый убыток / (прибыль) от выбытия объектов основных средств	7.5	(3.4)
Сертификация и обучение пилотов	6.9	6.2
Изменение резерва под снижение стоимости основных средств (Примечание 20)	1.5	5.5
Увеличение начисленных резервов (Примечание 22)	(5.3)	21.3
Прочие расходы / (доходы)	2.5	(3.2)
Итого операционные расходы, нетто	2,099.3	1,861.9

9. РАСХОДЫ НА ОПЛАТУ ТРУДА

	2006	2005
Заработная плата	346.9	291.8
Отчисления во внебюджетные социальные фонды	17.2	14.1
Расходы по пенсионному обеспечению	45.1	36.4
	409.2	342.3

Компания продолжила участие в негосударственном пенсионном фонде в целях обеспечения дополнительными пенсиями своих сотрудников после их ухода на пенсию. Такой пенсионный фонд предусматривает взносы как со стороны сотрудников, так и со стороны Компании, и представляет собой пенсионный план с фиксированными взносами для работодателя.

Кроме того, Компания осуществляет выплату фиксированной пенсии сотрудникам со стажем свыше одного года, которые являются участниками программы, после их выхода на пенсию. По своей сути эти обязательства, которые являются нефондируемыми, представляют собой обязательства по программе фиксированных пенсионных выплат для работодателя.

Расходы по пенсионному обеспечению включают обязательные отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, отчисления в негосударственный пенсионный фонд и увеличение чистой приведенной стоимости будущих пенсионных выплат, подлежащих выплате Компанией по программе фиксированных пенсионных выплат, как представлено ниже:

	2006	2005
Отчисления в Государственный Пенсионный Фонд	43.7	34.4
Пенсионный план с фиксированными выплатами	1.1	1.7
Пенсионный план с фиксированными взносами	0.3	0.3
	45.1	36.4

10. ПРОЦЕНТНЫЕ РАСХОДЫ

	2006	2005
Финансовая аренда	20.0	13.8
Краткосрочные и долгосрочные займы	10.7	11.5
	30.7	25.3

11. ПРОЧИЕ (РАСХОДЫ)/ДОХОДЫ, НЕТТО

	2006	2005
Возмещение сумм НДС, выплаченных в предыдущие периоды (i)	-	29.0
Штрафы и пени полученные от поставщиков	17.1	11.9
(Убыток) / Прибыль от реализации производных финансовых инструментов (ii)	(1.5)	11.1
Доход от списания реструктурированных пеней по налогам (iii)	-	8.6
Страховое возмещение	0.8	3.4
(Расходы) / доходы от продажи финансовых вложений, нетто	(0.9)	3.7
Доход от списания кредиторской задолженности	2.5	-
НДС, не подлежащий возмещению (iv)	(18.8)	(1.0)
Прочие расходы	(8.7)	(4.5)
	(9.5)	62.2

- (i) В 2005 году Компания отразила прибыль от возмещения НДС, выплаченного за прошлые годы, в размере 29.0 млн. долл. США, образовавшуюся в результате изменения порядка отражения в бухгалтерском учете начисленного НДС по выручке от грузовых перевозок за 2003, 2004 и первую половину 2005 годов, проведенного на основе уточненных деклараций за соответствующие истекшие периоды, поданных в налоговые органы.
- (ii) В 2006 году Группа приобрела опционы на поставку авиационного топлива в целях хеджирования цен на авиационное топливо. Опцион не был использован из-за снижения цен на топливо. Итого за 2006 год расходы от операций с опционами на поставку авиационного топлива составили приблизительно 1.5 млн. долл. США. В 2005 году Группа приобрела и использовала два опциона на поставку авиационного топлива, получив прибыль в размере 11.1 млн. долл. США.
- (iii) В 2005 году доход от списания реструктурированных налоговых штрафов и пеней в размере 8.6 млн. долл. США представлял собой полученное от налоговых органов освобождение от уплаты налоговых штрафов и пеней по налогу на прибыль за период с 1997 по 2001 годы.
- (iv) Сумма в 15.1 млн. долл. США представляет собой НДС, выплаченный со средств, полученных от клиентов за неиспользованные пассажирские билеты, из которой 6.4 млн. долл. США из которых относятся к 2005 году. В 2006 году руководство определило, что эта сумма не сможет быть возмещена.

12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2006	2005
Текущий налог на прибыль	(136.0)	(58.4)
Доходы / (расходы) по отложенному налогу на прибыль	6.2	(30.6)
	(129.8)	(89.0)

Прибыль до налогообложения, отраженная в консолидированной финансовой отчетности, соотносится с налогом на прибыль следующим образом:

	2006	2005
Прибыль до налога на прибыль	387.9	278.8
Налог на прибыль по установленным ставкам (24%)	(93.1)	(66.9)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли:		
Эффект от применения более низких ставок налога	8.9	8.9
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(35.6)	(30.4)
Доходы, не облагаемые налогом на прибыль	6.7	8.3
Прочие постоянные разницы	-	1.1
Корректировки предыдущих периодов по текущему налогу на прибыль	(16.7)	(10.0)
Налог на прибыль	(129.8)	(89.0)

Различия между МСФО и требованиями российского налогового законодательства приводят к возникновению определенных временных разниц между текущей стоимостью некоторых активов и обязательств для целей подготовки финансовой отчетности и налогообложения. Налоговый эффект изменения указанных временных разниц рассчитывался по налоговым ставкам, применимым к компаниям Группы, величина которых варьируется от 20% до 24% в 2006 и 2005 годах.

	2006	Изменение за год	2005	Изменение за год	2004
Налоговый эффект временных разниц:					
Основные средства	5.2	3.3	1.9	(1.2)	3.1
Кредиты и займы	1.5	(1.6)	3.1	-	3.1
Дебиторская задолженность	0.2	0.2	-	-	-
Кредиторская задолженность	0.2	0.2	-	(0.2)	0.2
Отложенные налоговые требования, нетто	7.1		5.0		6.4
Основные средства	(70.2)	(34.1)	(36.1)	(9.8)	(26.3)
Долгосрочные инвестиции	(10.6)	3.0	(13.6)	0.3	(13.9)
Дебиторская задолженность	(16.5)	(15.6)	(0.9)	1.9	(2.8)
Кредиторская задолженность	64.8	50.7	14.1	(0.7)	14.8
Незаработанная транспортная выручка	-	-	-	(20.0)	20.0
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(32.5)		(36.5)		(8.2)
		6.1		(29.7)	

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	2006	2005
Средства на счетах в банках в российских рублях	54.2	34.3
Средства на счетах в банках в долларах США	101.4	17.4
Средства на счетах в банках в евро	8.2	3.4
Средства на счетах в банках в прочих валютах	13.3	5.6
Банковские депозиты	2.4	43.8
Денежные переводы в пути и прочее	1.8	5.0
	181.3	109.5

14. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

	2006	2005
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		
Корпоративные и государственные облигации	2.2	0.6
Корпоративные акции	7.8	1.2
	10.0	1.8
Прочие краткосрочные инвестиции		
Векселя третьих лиц	4.8	3.3
Депозиты, размещенные в банках на срок свыше 90 дней	7.5	21.7
Прочие краткосрочные инвестиции	23.1	3.7
Резерв под краткосрочные инвестиции	(0.5)	-
	34.9	28.7
	44.9	30.5

Корпоративные и государственные облигации представляют собой облигации, деноминированные в российских рублях и выпущенные Правительством Российской Федерации и крупными российскими компаниями, со сроками погашения в 2007-2010 годах и доходностью при погашении от 8.4% до 12.98% годовых по состоянию на 31 декабря 2006 года.

Корпоративные акции представляют собой акции российских компаний, свободно обращающиеся на российском рынке.

В консолидированной отчетности Группы вложения в облигации и акции учтены по рыночной цене на конец периода в соответствии с последними котировками Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ).

По состоянию на 31 декабря 2006 года процентная ставка по рублевым депозитам, размещенным на срок более чем 90 дней, составляла 5.75-9.5% годовых. В 2005 году Компания размещала рублевые банковские депозиты с процентной ставкой 7.5% годовых и долларové депозиты с процентной ставкой 7.5% годовых.

15. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ, НЕТТО

	2006	2005
Дебиторская задолженность по основной деятельности	191.7	232.7
Авансы выданные и начисленные доходы	76.6	49.7
Прочая дебиторская задолженность	47.9	90.0
Резерв по сомнительным долгам	(18.2)	(18.3)
	<u>298.0</u>	<u>354.1</u>
Предоплата по налогу на прибыль	14.8	4.8
НДС и прочие налоги к возмещению (за исключением налога на прибыль)	388.5	216.0
	<u>701.3</u>	<u>574.9</u>

16. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	2006	2005
Расходные запасные части	39.7	25.6
Топливо	19.9	18.0
Прочие запасы	19.4	18.0
	<u>79.0</u>	<u>61.6</u>

17. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ ПО МЕТОДУ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ

	2006		2005	
	Процент голосующих акций	Балансовая стоимость	Процент голосующих акций	Балансовая стоимость
ЗАО «Аэроферст»	33.3%	4.8	33.3%	4.4
ЗАО «ТЗК Шереметьево»	31%	5.8	31%	3.6
ЗАО «АэроМАШ – АБ»	45%	1.5	45%	1.1
ООО «Аэроимп»	25%	3.3	25%	-
ООО «Аэропорт Москва»	50%	3.8	50%	2.9
Прочие	Различные	2.3	Различные	2.1
		<u>21.5</u>		<u>14.1</u>

Укрупненные финансовые показатели предприятий Группы, инвестиции в которые учитываются по методу долевого участия на основе соответствующей финансовой отчетности, подготовленной за 2006 и 2005 годы, представлены следующим образом:

	2006	2005
Итого активы	131.6	100.6
Итого обязательства	(71.5)	(52.2)
Чистые активы	60.1	48.4
Резерв под обесценение	-	(3.5)
Доля Группы в чистых активах ассоциированных компаний	21.5	17.6
	21.5	14.1
Доходы	724.7	578.8
Чистая прибыль за год	10.0	11.7
Доля Группы в чистой прибыли ассоциированных компаний	8.4	5.7

18. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

	2006	2005
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		
Инвестиционные сертификаты SITA	0.7	0.8
Акции «Франс Телеком»	14.1	12.8
Вложения в инвестиционные фонды	0.9	1.9
	15.7	15.5
Прочие долгосрочные инвестиции		
Займы выданные и векселя, полученные от связанных сторон	-	0.4
Займы выданные и векселя, полученные от третьих лиц	0.7	0.6
Прочие	2.5	0.3
	3.2	1.3
	18.9	16.8

19. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

По состоянию на 31 декабря 2006 года прочие внеоборотные активы включали подлежащий возмещению НДС в размере приблизительно 78.3 млн. долл. США, связанный с финансовой и операционной арендой самолетов, и капитализированную сумму таможенных платежей, составляющую приблизительно 41.6 млн. долл. США и относящуюся к операционной аренде самолетов.

20. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Собственные воздушные суда и авиационные двигатели	Арендованные воздушные суда и авиационные двигатели	Земля и здания	Машины, оборудование и прочие основные средства	Капи- тальные затраты (i)	Итого
Стоимость						
31 декабря 2004 года	482.6	446.8	179.2	189.2	54.3	1,352.1
Курсовые разницы	(0.8)	(0.1)	(0.4)	(0.5)	(1.4)	(3.2)
Приобретения	29.3	1.5	3.3	16.9	112.3	163.3
Капитализированные затраты	24.0	16.8	-	-	-	40.8
Ввод в эксплуатацию	10.5	5.2	-	3.6	(19.3)	-
Выбытия	(53.6)	(80.7)	(0.3)	(13.9)	(11.0)	(159.5)
31 декабря 2005 года	492.0	389.5	181.8	195.3	134.9	1,393.5
Курсовые разницы	2.1	2.1	1.0	1.1	9.9	16.2
Приобретения (ii)	30.1	263.7	1.5	15.1	206.0	516.4
Капитализированные затраты (iv)	15.8	-	-	-	-	15.8
Ввод в эксплуатацию	1.7	27.8	0.4	14.9	(44.8)	-
Выбытия (iii)	(40.8)	-	(0.2)	(9.2)	(2.7)	(52.9)
31 декабря 2006 года	500.9	683.1	184.5	217.2	303.3	1,889.0
Накопленная амортизация						
31 декабря 2004 года	(363.1)	(70.5)	(60.5)	(140.6)	-	(634.7)
Курсовые разницы	0.2	-	0.1	0.4	-	0.7
Резерв под обесценивание	(4.9)	-	-	0.5	(1.1)	(5.5)
Начисление за год	(35.7)	(22.2)	(9.1)	(13.0)	-	(80.0)
Выбытия	49.3	60.3	0.1	10.6	-	120.3
31 декабря 2005 года	(354.2)	(32.4)	(69.4)	(142.1)	(1.1)	(599.2)
Курсовые разницы	(1.1)	(0.1)	(0.4)	(1.1)	-	(2.7)
Резерв под обесценивание	0.6	-	-	(2.1)	-	(1.5)
Начисление за год	(34.6)	(39.8)	(9.2)	(14.0)	-	(97.6)
Выбытия	32.2	-	-	7.3	-	39.5
31 декабря 2006 года	(357.1)	(72.3)	(79.0)	(152.0)	(1.1)	(661.5)
Остаточная стоимость						
31 декабря 2005 года	<u>137.8</u>	<u>357.1</u>	<u>112.4</u>	<u>53.2</u>	<u>133.8</u>	<u>794.3</u>
31 декабря 2006 года	<u>143.8</u>	<u>610.8</u>	<u>105.5</u>	<u>65.2</u>	<u>302.2</u>	<u>1,227.5</u>

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов основные средства, в основном воздушные суда и двигатели российского производства, с остаточной стоимостью приблизительно 4.9 млн. и 14.0 млн. долл. США, соответственно, находились в залоге в качестве обеспечения полученных кредитов.

- (i) Незавершенное капитальное строительство включает капитальные затраты, произведенные Компанией в рамках проекта строительства терминала Шереметьево-3. Капитальные затраты по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов составили 209.3 млн. долл. США и 67.6 млн. долл. США соответственно. По состоянию на 31 декабря 2006 года капитальные затраты также включали предоплату за доставку трех самолетов Airbus A-321, которые будут приобретены Компанией на условиях финансовой аренды, в сумме 31.0 млн. долл. США.

- (ii) В 2006 году Группа приобрела четыре самолета Аэробус А-321, пять самолетов Боинг 737-500 и три самолета Туполев Ту-134 на условиях финансовой аренды стоимость которых составила 227.3 млн. долл. США, 51.9 млн. долл. США и 4.6 млн. долл. США, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2005 года сумма предоплаты в размере 27.8 млн. долл. США за четыре самолета Аэробус А-321 была включена в состав капитальных затрат.
- (iii) В 2006 году дочерние предприятия Компании ОАО «Аэрофлот-Дон» и ЗАО «Аэрофлот-Норд» продали самолеты, принадлежащие Группе: один самолет Туполев Ту-154 за 0.1 млн. долл. США, пять самолетов Туполев Ту-134 и два самолета Антонов Ан-24 за 3.1 млн. долл. США. Один самолет Туполев Ту-134 также был продан за 0.3 млн. долл. США.
- (iv) Из общей суммы затрат в размере 45.9 млн. долл. США, капитализированных в 2006 году в отношении собственных воздушных судов и авиационных двигателей, 28.8 млн. долл. США относились к затратам на регулярное обслуживание и модернизацию авиационных двигателей, а 15.8 млн. долл. США к капитальному ремонту воздушных судов. В 2006 году Компания продолжила свою программу модернизации внутреннего устройства и интерьеров самолетов Боинг 767-300, используемых Компанией на условиях операционной аренды, и завершила модернизацию девяти самолетов. По состоянию на 31 декабря 2006 года суммарные капитализированные затраты, понесенные в результате данной модернизации, составили 40.7 млн. долл. США, в том числе 1.8 млн. долл. США, капитализированные в 2005 году как затраты на капитальное строительство и введенные в эксплуатацию в 2006 году.

21. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2006	2005
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства по основной деятельности	243.4	186.6
Задолженность по налогу на прибыль	1.7	42.0
Задолженность по заработной плате и отчислениям в социальные фонды	50.2	40.3
Прочая кредиторская задолженность	137.4	16.6
Авансы полученные (за исключением незаработанной транспортной выручки)	19.2	11.3
Задолженность по налогам (за исключением налога на прибыль)	4.2	9.6
Скидки от поставщиков	7.4	8.5
Обязательства по программе для часто летающих пассажиров	12.6	7.8
Прочие начисленные обязательства	7.0	5.8
Дивиденды к оплате	2.3	2.7
Векселя к погашению	-	2.0
	485.4	333.2

В 1999 году Группа начала реализацию программы для часто летающих пассажиров «Аэрофлот Бонус». По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов около 676 тысяч и 442 тысячи пассажиров, соответственно, являлись участниками программы. Обязательства по данной программе по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов представляют собой ожидаемые дополнительные затраты, которые отражены как коммерческие расходы, связанные с предоставлением бесплатных перевозок по программе «Аэрофлот Бонус».

22. НАЧИСЛЕННЫЕ РЕЗЕРВЫ

	2006	2005
На начало года	88.6	67.3
Увеличение резерва	23.6	42.9
Уменьшение резерва	(28.9)	(21.6)
На конец года	83.3	88.6
В том числе:		
Краткосрочные обязательства	7.2	7.2
Долгосрочные обязательства	76.1	81.4
	83.3	88.6

Группа является ответчиком по юридическим искам разного характера. Резервы представляют собой оценку руководством Группы вероятных убытков в результате имеющихся и потенциальных юридических исков. Кроме того, Группа создает резерв под условные обязательства по уплате налогов и соответствующие штрафы и пени на основании оценки руководством суммы дополнительных налогов, которые возможно будут подлежать уплате. Однако диапазон потенциальных рисков, не был раскрыт во избежание формирования предвзятого мнения о положении Группы.

Компании предъявлен иск владельцем грузового самолета, разбившегося в Италии в октябре 1996 года при осуществлении чартерной перевозки для Группы. Иск касается ответственности за гибель воздушного судна и выполнения обязанностей сторонами на момент катастрофы. По оценке «Эйрклеймз» стоимость разбившегося самолета составляет от 11.8 до 15.3 млн. долл. США. Руководством была сделана собственная оценка возможных последствий и создан соответствующий резерв по состоянию на 31 декабря 2003 года в размере 12.0 млн. долл. США. В апреле 2005 года было вынесено решение арбитражного суда в пользу истца о компенсации ущерба в размере 35.0 млн. долл. США, в связи с чем сумма соответствующего резерва была увеличена до 35.0 млн. долл. США. Компания начислила резерв в размере 35.0 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов и включила его в консолидированную финансовую отчетность. Существует неопределенность отношении окончательного исхода судебного процесса. В настоящее время выполнение решения суда приостановлено, Компания подала апелляционную жалобу. Окончательные корректировки (если таковые будут необходимы) в отношении данного резерва будут отражены в финансовой отчетности в том периоде, когда указанная неопределенность будет разрешена.

В 2001 году ФУП «Госкорпорация по ОВД» заявило, что договоренность Группы с Федеральной Авиационной Службой о применении 50% скидки за аэронавигационные услуги в 1997-1998 годах не имела юридической силы, поскольку противоречила действовавшему российскому законодательству. В связи с этим ФУП «Госкорпорация по ОВД» выставило счета на заниженную в 1997-1998 годах сумму, а также начисленные по состоянию на 31 декабря 2004 года проценты за пользование средствами, на общую сумму приблизительно 7.2 млн. долл. США. Компания начислила резерв в полном объеме по состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов, который представлен в составе краткосрочных обязательств по состоянию на 31 декабря 2006 года. Обязательства перед ФУП «Госкорпорация по ОВД» были выполнены в марте 2007 года.

23. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2006	2005
Долгосрочные пенсионные обязательства	11.5	10.5
НДС, подлежащий уплате за арендуемые самолеты	74.1	-
Таможенные пошлины, подлежащие уплате за арендуемые самолеты	67.1	-
Прочие долгосрочные обязательства	-	2.0
	152.7	12.5

Прочие долгосрочные обязательства представлены частью долгосрочной задолженности по НДС и таможенными пошлинами, относящимися к импортированным арендованным самолетам и подлежащими уплате ежемесячно равными частями в течение 34 месяцев со дня прохождения данными активами таможенной очистки. Подлежащие оплате суммы, относящиеся к таможенным пошлинам, были дисконтированы по ставке 8.05%, а доход от дисконтирования была включена в сумму соответствующих активов.

24. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	2006	2005
Кредиты и кредитные линии в долларах США		
West LB AG (Германия) (i)	-	60.2
NATEXIS BANQUES POPULARES (ii)	10.8	-
ABN Amro Bank (iii)	10.0	-
Прочие краткосрочные кредиты банков	1.7	-
Amsterdam Trading Bank – краткосрочная часть (Примечание 25)	-	0.4
Кредиты и кредитные линии в рублях		
Внешэкономбанк (iv)	99.2	-
Сбербанк РФ (v)	45.0	-
Транскредитбанк (vi)	5.3	5.4
Альфа-Банк (vii)	8.3	-
Внешторгбанк (vi)	39.3	34.0
Прочие краткосрочные кредиты банков	9.2	0.9
	228.8	100.9

- (i) Данные обязательства на 31 декабря 2005 года представляют собой краткосрочную часть кредитной линии на сумму 60.2 млн. долл. США. Процентная ставка составляет ЛИБОР + 2.3% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2006 году составила 5.7% годовых. В 2006 году займ был погашен полностью.
- (ii) Данные обязательства на 31 декабря 2006 года представляют собой краткосрочную часть кредитной линии на сумму 10.8 млн. долл. США. Процентная ставка составляет ЛИБОР + 1.75% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2006 году составила 6.99% годовых.
- (iii) Данные обязательства на 31 декабря 2006 года представляют собой краткосрочную часть кредитной линии на сумму 10.0 млн. долл. США. Процентная ставка составляет ЛИБОР + 1.05% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2006 году составила 6.4% годовых.
- (iv) Кредитная линия, предоставленная Внешторгбанком, составила 99.2 млн. долл. США. Процентная ставка за 2006 год составила 9.0% годовых. С 25 декабря 2006 года процентная ставка составила 9.25% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2006 году составила 9.2% годовых.
- (v) Кредитная линия, предоставленная Сбербанком РФ, составила 45.0 млн. долл. США. Кредит был получен для восполнения оборотных активов Группы, процентная ставка составила 8.5% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2006 году составила 7.0% годовых.

- (vi) Баланс включает остаток задолженности по результатам ряда продаж краткосрочных ценных бумаг и соглашений типа РЕПО, по которым начисляется процент в размере 6.9%.
- (vii) Кредитная линия, предоставленная Альфа-банком, составила 8.3 млн. долл. США. В качестве обеспечения по данному договору кредитования в залоге находятся основные активы с остаточной стоимостью 0.15 млн. долл. США. Средняя эффективная ставка процента по данной кредитной линии в 2006 году составила 10.0% годовых.

25. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	2006	2005
Займы в долларах США		
West LB Vostok (i)	-	30.0
West LB AG (Германия) (ii)	-	30.0
Amsterdam Trading Bank (iii)	-	8.0
Amsterdam Trading Bank (iv)	-	2.6
Аккор	2.6	2.5
Прочие долгосрочные банковские кредиты	3.1	2.9
	5.7	76.0

- (i) Данные обязательства на 31 декабря 2005 года представляют собой кредитную линию на сумму 30.0 млн. долл. США. Процентная ставка составляет ЛИБОР + 1.9% годовых. Кредит получен для финансирования текущей деятельности. Средняя эффективная ставка процента в 2006 году составила 6.65% годовых. Кредит был полностью выплачен Компанией в июле 2006 года до наступления срока погашения по контракту.
- (ii) Данные обязательства на 31 декабря 2005 года представляют собой долгосрочную часть кредитной линии на сумму 30.0 млн. долл. США. Процентная ставка составляет ЛИБОР + 2.3% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2006 году составила 6.97% годовых. Кредит был полностью выплачен Компанией в мае 2006 года до наступления срока погашения по контракту.
- (iii) Кредит на сумму 8 млн. долл. США с процентной ставкой 8.5% годовых подлежал погашению до 1 декабря 2009 года. Кредит был получен для приобретения основных средств, остаточная стоимость которых составляет 5.2 млн. долл. США и которые были использованы в качестве обеспечения по данному соглашению по состоянию на 31 декабря 2006 года. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2006 году составила 8.5% годовых. Кредит был полностью выплачен Компанией в декабре 2006 года.
- (iv) Долгосрочная доля кредита на сумму 2.6 млн. долл. США подлежала погашению до 8 июня 2009 года. Процентная ставка составляла 8.0% годовых. Кредит был получен для приобретения основных средств. Основные средства, остаточная стоимость которых составляла 3.1 млн. долл. США, были использованы в качестве обеспечения по данному договору по состоянию на 31 декабря 2006 года. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2006 году составила 8.0% годовых. В 2006 году кредит был погашен полностью.

Кредиты подлежат погашению следующим образом:

	2006	2005
По требованию или в течение одного года	228.8	100.9
В течение от двух до пяти лет	-	70.6
Более, чем через пять лет	5.7	5.4
Итого	234.5	176.9
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(228.8)	(100.9)
Сумма, подлежащая погашению более чем через 12 месяцев	5.7	76.0

26. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Группа арендует воздушные суда по соглашениям финансовой аренды. Арендованные воздушные суда перечислены в Примечании 1 выше.

	2006	2005
Общая сумма обязательств по финансовой аренде	612.6	350.1
Сумма процентов по финансовой аренде	(107.4)	(42.7)
Основная сумма долга по финансовой аренде	505.2	307.4
В том числе:		
Текущие обязательства по финансовой аренде	52.2	26.1
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	453.0	281.3
Со сроком погашения (сумма включает основную сумму долга и проценты):		
По требованию или в течение одного года	72.1	33.6
В течение от двух до пяти лет	261.3	128.0
Более, чем через пять лет	279.2	188.5
	612.6	350.1

По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 годов начисленные проценты в размере 2.3 млн. долларов США и 1.1 млн. долларов США, соответственно, были отражены в составе начисленных расходов. В 2006 и 2005 гг. реальная процентная ставка по этой аренде составляла примерно 5.3% и 4.1% годовых соответственно.

В 2006 году Группа приобрела четыре самолета Аэробус А-321 и пять самолетов Боинг В-737-500 на условиях финансовой аренды, что отразилось в составе краткосрочных и долгосрочных обязательств по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2006 года, в сумме 21.7 млн. долл. США и 194.5 млн. долл. США, соответственно.

В 2005 году Компания вернула арендодателю один самолет Аэробус А-310, что привело к расторжению соответствующего договора финансовой аренды. На дату прекращения действия договора остаточная балансовая стоимость указанного воздушного судна составляла 19.4 млн. долл. США. Сумма текущих обязательств по финансовой аренде была уменьшена на 26.8 млн. долл. США, что привело к возникновению прибыли в размере 7.5 млн. долл. США, которая была отнесена на прибыль от выбытия основных средств.

Компания несет обычные, предусмотренные договором, обязательства в отношении воздушных судов, находящихся в финансовой аренде. В соответствии с этими обязательствами, Компания обеспечивает страхование арендованных воздушных судов.

27. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

	Количество объявленных и размещенных акций	Количество собственных акций, выкупленных у акционеров	Кол-во акций в обращении
Обыкновенные акции номинальной стоимостью один рубль каждая:			
На 31 декабря 2005 года	1,110,616,299	(50,198,379)	1,060,417,920
На 31 декабря 2006 года	1,110,616,299	(50,382,706)	1,060,233,593

Каждая обыкновенная акция дает ее держателю право на один голос.

В 2006 году количество акций, которыми владеет Группа, было увеличено на 184,327 штук.

Акции Компании котируются в Российской Торговой Системе (РТС) и на ММВБ и по состоянию на 29 мая 2007 года торговались по цене 2.5 долл. США за штуку.

Компания осуществила эмиссию глобальных депозитарных расписок (GDR) первого уровня в декабре 2000 года. Компания подписала депозитарное соглашение с Deutsche Bank Group, предоставившее возможность акционерам Компании обменять принадлежащие им акции на глобальные депозитарные расписки, внебиржевая торговля которыми осуществляется на американском и европейском фондовом рынках. Обменное соотношение было установлено на уровне 100 акций за одну депозитарную расписку. По условиям депозитарного соглашения объем выпуска глобальных депозитарных расписок Компании не может превышать 20% акционерного капитала Компании. В 2001 году глобальные депозитарные расписки Компании прошли листинг на Венской фондовой бирже NEWEX, а после закрытия указанной биржи были переведены в третий сегмент Франкфуртской фондовой биржи.

28. НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ, ДИВИДЕНДЫ

Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Сумма прибыли, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета за 2006 и 2005 годы, составила 7,981 млн. рублей и 6,032 млн. рублей, соответственно.

В отношении 2006 года Совет директоров рекомендовал утвердить сумму дивидендов в размере 1.29 рублей на одну акцию (приблизительно 5.0 центов на акцию), которые подлежат выплате в период с 24 июня по 22 августа 2007 года. Эти дивиденды должны быть утверждены акционерами на ежегодном общем собрании акционеров и поэтому не были включены в состав кредиторской задолженности в данной финансовой отчетности.

29. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа осуществляет деятельность в трех основных сегментах:

- Воздушные перевозки – международные и внутренние пассажирские и грузовые воздушные перевозки и прочие услуги, связанные с воздушными перевозками;
- Бортовое питание – обеспечение воздушных судов питанием и напитками для обслуживания авиапассажиров на борту;
- Гостиничное хозяйство – эксплуатация гостиниц.

Вся деятельность осуществляется на территории Российской Федерации, в связи с чем раскрытие информации в географическом разрезе не приводится.

Данные о структуре доходов от регулярных пассажирских и грузовых перевозок в географическом разрезе представлены следующим образом:

По регионам	2006	2005
а) Регулярные пассажирские перевозки		
Международные рейсы из Москвы в:		
Европу	463.5	376.8
Азию	199.1	171.5
Северную Америку	72.3	68.8
Прочие регионы	17.5	13.6
Международные рейсы в Москву из:		
Европы	461.0	383.3
Азии	205.7	182.4
Северной Америки	69.5	66.0
Прочих регионов	17.3	12.7
Прочие международные перевозки	48.4	45.2
Внутренние перевозки	636.0	495.6
	2,190.3	1,815.9
	2006	2005
б) Регулярные грузовые перевозки		
Международные рейсы из Москвы в:		
Европу	11.6	10.0
Азию	4.8	5.3
Северную Америку	4.6	4.7
Прочие регионы	0.1	0.1
Международные рейсы в Москву из:		
Европы	28.3	27.7
Азии	53.9	54.4
Северной Америки	5.3	6.8
Прочих регионов	0.1	0.2
Прочие международные перевозки	9.4	13.1
Внутренние перевозки	41.8	33.2
	159.9	155.5

Формат представления информации – операционные сегменты

По состоянию на 31 декабря 2006 года	Воздушные перевозки	Бортовое питание	Гостиничное хозяйство	Прочие	Исклю- чение операций между сегментами	Итого по Группе
Внешняя реализация	2,943.5	16.3	17.1	5.8	-	2,982.7
Реализация между сегментами	-	42.5	4.9	2.1	(49.5)	-
Итого доходы	2,943.5	58.8	22.0	7.9	(49.5)	2,982.7
Прибыль от операционной деятельности	364.9	8.9	7.2	(3.5)	(0.5)	377.0
Процентный расход						(30.7)
Процентный доход						4.0
Доля участия в прибыли зависимых компаний	6.4	-	1.8	0.2	-	8.4
Прибыль от курсовых разниц, нетто						38.7
Прочие расходы, нетто						(9.5)
Прибыль до налогообложения						387.9
Налогообложение						(129.8)
Чистая прибыль					-	258.1
Активы по сегментам	2,307.3	19.4	25.2	300.1	(277.2)	2,374.8
Зависимые компании	21.5	-	-	-	-	21.5
Нераспределенные активы						9.8
Итого консолидированные активы						2,406.1
Обязательства по сегментам	572.8	17.6	19.8	40.6	(38.9)	611.9
Нераспределенные обязательства						1,005.3
Итого консолидированные обязательства						1,617.2
Капитальные затраты	388.6	0.9	1.4	143.2	-	534.1
Амортизация	93.0	0.9	3.1	0.2	-	97.2
Прочие расходы, не связанные с движением денежных средств	(2.5)	(0.3)	-	-	-	(2.8)

По состоянию на 31 декабря 2005 года	Воздушные перевозки	Бортовое питание	Гостиничное хозяйство	Прочие	Исключе- ние операций между сегментами	Итого по Группе
Внешняя реализация	2,497.4	13.7	14.2	1.0	-	2,526.3
Реализация между сегментами	-	27.8	5.1	1.1	(34.0)	-
Итого доходы	2,497.4	41.5	19.3	2.1	(34.0)	2,526.3
Прибыль от операционной деятельности	238.0	(5.5)	5.3	1.4	2.9	242.1
Процентный расход						(25.3)
Процентный доход						6.9
Доля участия в прибыли зависимых компаний	5.7	-	-	-	-	5.7
Прибыль (убыток) от курсовых разниц, нетто						(12.8)
Прочие расходы, нетто						62.2
Прибыль до налогообложения						278.8
Налогообложение						(89.0)
Чистая прибыль						189.8
Активы по сегментам	1,636.6	19.5	25.2	117.5	(195.8)	1,603.0
Зависимые компании	14.1	-	-	-	-	14.1
Нераспределенные активы						5.1
Итого консолидированные активы						1,622.2
Обязательства по сегментам	499.2	17.7	4.6	101.2	(91.3)	531.4
Нераспределенные обязательства						523.3
Итого консолидированные обязательства						1,054.7
Капитальные затраты	144.2	1.0	0.9	58.0	-	204.1
Амортизация	75.6	1.0	3.4	-	-	80.0
Прочие неденежные расходы	20.8	-	-	-	-	20.8

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Контрольный пакет акций Компании принадлежит Правительству Российской Федерации и все компании, контролируемые Правительством Российской Федерации, рассматриваются в качестве связанных сторон Группы для целей консолидированной финансовой отчетности.

В финансовую отчетность Группы включены следующие балансы и операции со связанными сторонами:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Активы		
Денежные средства	119.8	28.0
Дебиторская задолженность	37.7	28.4
НДС, подлежащий возмещению за самолеты, поступившие в лизинг	78.3	-
Обязательства		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	360.0	63.9
НДС и таможенные пошлины, подлежащие уплате за самолеты, поступившие в лизинг	141.2	-
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Реализация товаров и услуг	52.4	77.7
Приобретение товаров и услуг	728.5	550.3
Дивиденды полученные	0.6	0.6

Приобретение товаров и услуг в основном включало приобретение авиационного топлива, а также услуг аэронавигации и обслуживания в аэропортах.

Сводная информация об остатках, начисленных обязательствах и платежах по налогам, подлежащих уплате в бюджет Российской Федерации, за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 годах, представлена ниже:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Суммы налогов, подлежащие возмещению	117.2	188.1
Задолженность по уплате налогов	8.1	51.6
Расходы по налогу на прибыль и прочим налогам	335.7	396.9

Суммы задолженности по расчетам между связанными сторонами являются необеспеченными и будут погашены в денежной форме. Каких-либо гарантий не было выдано или получено. Расходы в отношении безнадежной или сомнительной задолженности по суммам, причитающимся от связанных сторон, в течение отчетного периода не признавались.

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу – Краткосрочное вознаграждение ключевого управленческого персонала (членов состава Совета директоров и Правления, а также менеджмента летного и наземного состава, обладающего полномочиями и ответственностью в вопросах руководства, контроля и планирования деятельности ОАО «Аэрофлот»), включая заработную плату и премии, составило около 11.6 млн. долл. США и 10.2 млн. долл. США за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2005 гг. соответственно. Эти суммы приведены до вычета подоходного налога, но не включают единый социальный налог. Согласно российскому законодательству Группа отчисляет средства в Государственный пенсионный фонд Российской Федерации как часть единого социального налога за всех своих сотрудников, в том числе ключевой управленческий персонал. Представители государства, являющиеся директорами, не получают вознаграждения от Группы.

В 2006 году определение ключевого управленческого персонала, приведенное выше, было расширено, и теперь включает прочий ключевой управленческий персонал, не входящий в состав Совета директоров и Правления. Сравнительные данные за 2005 год были приведены в соответствие с новым определением ключевого управленческого персонала.

31. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ

Минимальные суммы арендных платежей по нерасторжимым договорам операционной аренды воздушных судов и прочим договорам аренды приведены ниже:

	2006	2005
По требованию или в течение одного года	134.6	114.1
От 2 до 5 лет	769.0	428.5
После пяти лет	800.5	287.1
Итого минимальная сумма платежей	1,704.1	829.7

В таблицу включены 19 Аэробусов А-320 и 4 Аэробуса А-319, договора на аренду которых были заключены в 2006 году, но которые будут предоставлены в распоряжение Компании в период 2007-2009 гг.

Указанные суммы представляют собой базовую величину арендной платы и не включают отчисления на техническое обслуживание, выплачиваемые арендодателю на основании фактического налета часов, и другие переменные расходы.

Перечень воздушных судов, эксплуатирующихся на условиях операционной аренды, приведен в Примечании 1.

Кроме того, Группа арендует землю у администрации Московской области по договорам долгосрочной операционной аренды.

32. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КАПИТАЛЬНЫМ ВЛОЖЕНИЯМ

По состоянию на 31 декабря 2006 года у Группы имелись будущие обязательства по приобретению основных средств на общую сумму приблизительно 1,313 млн. долларов США. Эти обязательства относятся к приобретению тридцати самолетов Сухой СуперДжет-100, трех новых самолетов А321-200, поставка которых запланирована на 2007 год, контрактам на модернизацию интерьера арендуемых самолетов Боинг 767-300, а также договорам на строительство терминала «Шереметьево-3» и нового офисного здания для Компании.

33. ИЗМЕНЕНИЕ КЛАССИФИКАЦИИ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ, РАНЕЕ КЛАССИФИЦИРОВАННЫХ КАК ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

30 декабря 2005 года Компания заключила предварительное соглашение о продаже принадлежащего ей 70% пакета акций в ОАО «Терминал» на следующих условиях: 25% плюс одна акция будут проданы ОАО «Международный аэропорт Шереметьево»; 25% плюс одна акция – ОАО «Внешторгбанк»; и 20% минус две акции – «Внешэкономбанку». Контрольные пакеты акций всех компаний, являющихся сторонами данного соглашения, принадлежат Российской Федерации. Активы и обязательства ОАО «Терминал» и прочие капитализированные затраты, связанные со строительством терминала «Шереметьево-3», продажа которых ожидалась в течение двенадцати месяцев, были классифицированы как группа активов, предназначенных для продажи, и представлены отдельно в балансе за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, в финансовой отчетности Группы за 2005 год.

По состоянию на 31 декабря 2005 года, основные группы активов и обязательств, предназначенных для продажи в составе соответствующей группы согласно классификации финансовой отчетности за предыдущий год, представлены следующим образом:

Денежные средства и их эквиваленты	8.5
НДС и прочие налоги к возмещению	6.2
Авансы выданные	0.6
Материально-производственные запасы	0.3
Основные средства	67.6
Активы выбывающей группы, предназначенной для продажи	83.2
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(7.4)
Прочие долгосрочные обязательства	(2.0)
Обязательства, связанные с активами выбывающей группы, предназначенной для продажи	(9.4)
Чистые активы выбывающей группы	73.8

После 31 декабря 2006 года Группа продала 45% минус одну акцию в ОАО «Терминал» «Внешторгбанку» и «Внешэкономбанку» (см. также примечание 36 «События после отчетной даты»). Однако вероятность осуществления продажи 25% плюс одной акции в ОАО «Терминал» «Международному аэропорту «Шереметьево» в ближайшем будущем больше не рассматривается как высокая. В результате руководство Группы считает, что условия классификации активов и обязательств ОАО «Терминал» и других капитализированных затрат, связанных со строительством терминала «Шереметьево-3» в качестве выбывающей группы в соответствии с МСФО 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» более не соблюдаются. Соответственно, Группа реклассифицировала остатки указанных активов и обязательств, ранее предназначенных для продажи, по состоянию на 31 декабря 2005 года обратно в надлежащие статьи баланса.

34. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Политическая обстановка – Правительство Российской Федерации продолжает реформу хозяйственной и коммерческой инфраструктуры в процессе перехода к рыночной экономике. В результате этого законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию, продолжают быстро меняться. Изменения в законодательной сфере характеризуются недостаточной проработанностью, наличием различных толкований и произвольным применением норм органами власти.

Налогообложение – Российское налоговое законодательство характеризуется нестабильностью и возможностью противоречивых интерпретаций. При этом трактовка налоговыми органами положений налогового законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может не совпадать с их трактовкой руководством Группы. В результате, порядок отражения операций может быть оспорен налоговыми органами, что может повлечь за собой доначисление налогов, соответствующих штрафов и пени, суммы которых могут быть значительными. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года. Руководство Группы полагает, что оно достоверно отразило налоговые обязательства в консолидированной финансовой отчетности; однако, остается риск того, что соответствующие налоговые органы займут иную позицию по вопросам, допускающим различное толкование законодательства.

Судебные процессы – В отношении ряда лиц, входивших в прошлом в состав руководства Группы, а также двух швейцарских компаний, оказывавших услуги в области финансов и управления денежными средствами, российскими и швейцарскими правоохранительными органами в настоящее время ведется расследование о возможном неправомерном использовании денежных средств, принадлежавших Группе и находившихся в управлении у указанных швейцарских фирм, по договорам, заключенным лицами, входившими ранее в состав руководства Группы. 16 ноября 2006 года судом г. Москвы рассмотрен иск Компании по отношению к двум бывшим сотрудникам Группы и сотруднику Финансовой объединенной корпорации, в результате чего суд постановил выплатить Группе в качестве возмещения ущерба 8.2 млн. долларов США. Группа намерена продолжить добиваться возмещения убытков по возможности до полного их возмещения. Однако в связи с сохраняющейся неопределенностью в отношении получения уже присужденного и потенциального возмещения Группа не отразила соответствующих активов в консолидированной финансовой отчетности.

35. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Электронный билет – По условиям соглашения со SkyTeam, Компания должна будет ввести электронную систему продажи билетов на все свои рейсы. В соответствии с действующим российским законодательством, билеты на пассажирские авиаперевозки могут быть оформлены только в бумажном виде. 8 ноября 2006 года Министерство транспорта Российской Федерации подписало приказ, устанавливающий правила использования электронных билетов в гражданской авиации, вступающий в действие 13 февраля 2007 года. Введение системы электронной продажи билетов связано с определенными дополнительными расходами для Группы, которые на настоящей момент не могут быть рассчитаны в полном объеме. Однако в дальнейшем оно позволит Компании сэкономить средства, а также повысить уровень удобств для своих клиентов.

Продажа доли участия в «Терминале» – В январе 2007 года Компания завершила продажу 25% плюс одна акция в ОАО «Терминал» «Внешторгбанку» за приблизительно 1,025 млн. рублей (38.9 млн. долларов США по курсу на 31 декабря 2006 года). В марте 2007 года 20% минус две акции в ОАО «Терминал» были проданы «Внешэкономбанку» за приблизительно 774 млн. рублей (29.4 млн. долларов США по курсу на 31 декабря 2006 года).

Аэробус A330-200 – 2 апреля 2007 года руководство Группы заключило договор финансовой аренды на два новых самолета Аэробус A330-200. Поставка самолетов начнется в ноябре-декабре 2008 года.