



**ПУБЛИЧНОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»**

**Сокращенная консолидированная промежуточная  
финансовая отчетность за 6 месяцев 2017 года**

## Содержание

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности за 6 месяцев 2017 года

Заключение об обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибылях и убытках .....	1
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о совокупном доходе.....	2
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении.....	3
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств .....	4
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменениях капитала .....	6

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

1. Описание деятельности .....	7
2. Основа подготовки финансовой отчетности .....	9
3. Основные положения учетной политики и новые стандарты финансовой отчетности .....	9
4. Выручка от перевозок.....	10
5. Прочая выручка.....	11
6. Операционные расходы.....	11
7. Расходы на оплату труда .....	11
8. Финансовые доходы и расходы .....	12
9. Налог на прибыль.....	12
10. Дебиторская задолженность и предоплаты .....	13
11. Предоплаты за воздушные суда.....	14
12. Основные средства.....	14
13. Активы, предназначенные для продажи.....	15
14. Выбытие дочерних компаний .....	16
15. Производные финансовые инструменты .....	17
16. Отложенная выручка по программе премирования часто летающих пассажиров.....	17
17. Резервы под обязательства.....	18
18. Обязательства по финансовой аренде .....	18
19. Кредиты и займы.....	19
20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства .....	20
21. Уставный капитал .....	21
22. Дивиденды .....	21
23. Операционные сегменты .....	21
24. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	22
25. Операции со связанными сторонами .....	25
26. Обязательства по операционной аренде .....	28
27. Обязательства по капитальным вложениям .....	28
28. Условные обязательства.....	28

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, содержащимся в представленном далее заключении об обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, сделано с целью разграничения ответственности независимых аудиторов и руководства в отношении сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «Аэрофлот – Российские Авиалинии» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

При подготовке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и допущений;
- констатацию соблюдения Группой Международных стандартов финансовой отчетности (далее – «МСФО») и раскрытие всех существенных отступлений от МСФО в примечаниях к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности; и
- подготовку сокращенной консолидированной промежуточной 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 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 сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности требованиям МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»;
- 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 недобросовестных действий и прочих злоупотреблений.

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность за 6 месяцев 2017 года была утверждена 29 августа 2017 года.



В. Г. Савельев  
Генеральный директор



Ш. Р. Курманов  
Заместитель генерального директора  
по коммерции и финансам



## **Заключение об обзорной проверке сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности**

Акционерам и Совету директоров ПАО «Аэрофлот»:

### **Вступление**

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении ПАО «Аэрофлот» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 30 июня 2017 года и соответствующих сокращенных консолидированных отчетов о прибылях и убытках, совокупном доходе, изменениях капитала и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату.

Руководство несет ответственность за подготовку и представление этой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

### **Объем обзорной проверки**

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя опросы должностных лиц, в основном ответственных за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также аналитические и прочие процедуры обзорной проверки. Объем обзорной проверки существенно меньше объема аудиторской проверки, которая проводится в соответствии с Международными стандартами аудита, поэтому обзорная проверка не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стали известны все значительные вопросы, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

## Вывод

По итогам проведенной обзорной проверки наше внимание не привлекли никакие факты, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность не была подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

АО «ПВК Аудит»

29 августа 2017 года

Москва, Российская Федерация



А.Я. Фегечин, руководитель задания (квалификационный аттестат № К 028209),  
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: ПАО «Аэрофлот»

Свидетельство о государственной регистрации № 032.175  
выдано Московской регистрационной палатой 21 июня 1994 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 2 августа  
2002 г. за № 1027700092661

Российская Федерация, 119002, г. Москва, ул. Арбат, дом 10

Независимый аудитор:

Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Свидетельство о государственной регистрации № 008 890  
выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа  
2002 г. за № 1027700148431

Член саморегулируемой организации аудиторов «Российский  
Союз Аудиторов» (Ассоциация)

ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций -  
11603050547

**ПАО «АЭРОФЛОТ»**

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о  
прибылях и убытках за 6 месяцев 2017 года

(В миллионах рублей, если не указано иное)



	Прим.	6м 2017 г.	6м 2016 г.
Выручка от перевозок	4	207 982	193 330
Прочая выручка	5	26 878	30 494
<b>Выручка</b>		<b>234 860</b>	<b>223 824</b>
Операционные расходы, за исключением расходов на оплату труда и амортизации	6	(180 699)	(162 072)
Расходы на оплату труда	7	(38 324)	(31 032)
Амортизация		(7 004)	(6 115)
Прочие операционные доходы и расходы, нетто		(1 136)	(1 355)
<b>Операционные расходы</b>		<b>(227 163)</b>	<b>(200 574)</b>
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>7 697</b>	<b>23 250</b>
Результат от выбытия компаний	14	-	(5 726)
Убыток от продажи и обесценения инвестиций, нетто		(70)	(3 429)
Финансовые доходы	8	4 783	7 890
Финансовые расходы	8	(4 159)	(5 074)
Реализация результата хеджирования	8	(2 748)	(8 655)
Доля в финансовых результатах ассоциированных предприятий		34	(45)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>5 537</b>	<b>8 211</b>
Расход по налогу на прибыль	9	(2 647)	(5 744)
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД</b>		<b>2 890</b>	<b>2 467</b>
<i>Причитающаяся:</i>			
Акционерам Компании		2 871	1 343
Держателям неконтролирующих долей участия		19	1 124
<b>ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД</b>		<b>2 890</b>	<b>2 467</b>
<b>Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в рублях на акцию)</b>		<b>2,7</b>	<b>1,3</b>
<b>Средневзвешенное количество акций в обращении (в миллионах штук)</b>		<b>1 056,9</b>	<b>1 056,9</b>

Утверждено и подписано от имени руководства

29 августа 2017 года

  
В. Г. Савельев  
Генеральный директор

  
Н. Р. Курмашов  
Заместитель генерального директора  
по коммерции и финансам

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7 – 30, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

	<u>Прим.</u>	<u>6м 2017 г.</u>	<u>6м 2016 г.</u>
<b>Прибыль за период</b>		<b>2 890</b>	<b>2 467</b>
<b>Прочая совокупная прибыль:</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в прибыль или убыток:</i>			
Прибыль от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	15	-	4 486
Эффект от хеджирования выручки валютными обязательствами	18	5 866	23 231
Отложенный налог в отношении прибыли по инструментам хеджирования потоков денежных средств		(1 173)	(5 617)
<b>Прочая совокупная прибыль за период</b>		<b>4 693</b>	<b>22 100</b>
<b>ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД</b>		<b>7 583</b>	<b>24 567</b>
<i>Совокупная прибыль, причитающаяся:</i>			
Акционерам Компании		7 564	23 443
Держателям неконтролирующих долей участия		19	1 124
<b>ИТОГО СОВОКУПНАЯ ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД</b>		<b>7 583</b>	<b>24 567</b>

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7 – 30, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

	Прим.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты		81 055	31 476
Краткосрочные финансовые инвестиции		7 078	6 319
Дебиторская задолженность и предоплаты	10	93 068	78 172
Предоплата по текущему налогу на прибыль		1 648	2 679
Страховые депозиты по аренде воздушных судов		336	320
Расходные запчасти и запасы		10 951	10 040
Активы, предназначенные для продажи	13	4 076	1 140
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>198 212</b>	<b>130 146</b>
<b>Внеоборотные активы</b>			
Отложенные налоговые активы		10 273	12 252
Инвестиции в ассоциированные предприятия		132	98
Долгосрочные финансовые инвестиции		3 335	3 306
Страховые депозиты по аренде воздушных судов		2 170	2 181
Предоплаты за воздушные суда	11	10 724	27 830
Основные средства	12	99 386	104 897
Нематериальные активы		1 902	1 825
Гудвил		6 660	6 660
Прочие внеоборотные активы		14 829	10 112
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>149 411</b>	<b>169 161</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>347 623</b>	<b>299 307</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	20	81 673	49 868
Незаработанная транспортная выручка		73 328	39 044
Отложенная выручка по программе премирования пассажиров	16	1 730	1 607
Резервы под обязательства	17	8 159	5 304
Обязательства по финансовой аренде	18	17 154	15 593
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	19	9 542	9 309
Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	13	2 932	-
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>194 518</b>	<b>120 725</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные кредиты и займы	19	7 906	11 058
Обязательства по финансовой аренде	18	95 220	107 143
Резервы под обязательства	17	13 323	10 791
Отложенные налоговые обязательства		42	39
Отложенная выручка по программе премирования пассажиров	16	3 900	3 623
Прочие долгосрочные обязательства		4 045	5 159
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>124 436</b>	<b>137 813</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>318 954</b>	<b>258 538</b>
<b>Капитал</b>			
Уставный капитал	21	1 359	1 359
Резерв выкупленных собственных акций		(3 571)	(3 571)
Накопленная прибыль от продажи собственных акций		1 659	1 659
Резерв переоценки инвестиций		(5)	(5)
Резерв по инструментам хеджирования	15,18	(29 494)	(34 187)
Нераспределенная прибыль		60 656	77 198
<b>Капитал, причитающийся акционерам Компании</b>		<b>30 604</b>	<b>42 453</b>
Держатели неконтролирующих долей участия		(1 935)	(1 684)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>28 669</b>	<b>40 769</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>347 623</b>	<b>299 307</b>

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7 – 30, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

	<u>Прим.</u>	<u>6м 2017 г.</u>	<u>6м 2016 г.</u>
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налогообложения		5 537	8 211
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизацию		7 004	6 115
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности и предоплат		(302)	2 137
Изменение резерва под снижение стоимости некондиционных расходных запчастей и запасов		(41)	(22)
Убыток от выбытия основных средств		688	111
Результат от выбытия дочерних компаний		-	5 726
Убыток от продажи и обесценения инвестиций		70	3 429
Убыток от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	8	-	53
Реализация результата хеджирования	8	2 748	8 655
Изменение резервов под обязательства		5 085	1 683
Процентные расходы	8	3 906	4 935
Прибыль от курсовых разниц, нетто	8	(2 393)	(5 318)
Списание НДС к возмещению		-	500
Прочие финансовые расходы/(доходы), нетто		253	(23)
Дивидендный доход		(24)	(7)
Прочие операционные (доходы)/расходы, нетто		(812)	2 142
<b>Итого потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>21 719</b>	<b>38 327</b>
Увеличение дебиторской задолженности и предоплат		(16 893)	(6 302)
Увеличение расходных запчастей и запасов		(870)	(1 119)
Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		49 106	43 831
<b>Итого потоки денежных средств от операционной деятельности после изменений в оборотном капитале</b>		<b>53 062</b>	<b>74 737</b>
Изменение денежных средств, ограниченных в использовании		(14)	16
Налог на прибыль уплаченный		(761)	(595)
Налог на прибыль возмещенный		17	1 123
<b>Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>52 304</b>	<b>75 281</b>

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7 – 30, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

	<u>6м 2017 г.</u>	<u>6м 2016 г.</u>
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>		
Возврат депозитов	6 321	2 947
Размещение депозитов	(6 658)	(4 030)
Поступления от продажи основных средств	5	12
Поступление от продажи активов, предназначенных для продажи	639	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(2 445)	(3 519)
Дивиденды полученные	39	36
Предоплаты за воздушные суда	(166)	(12 370)
Возврат предоплат за воздушные суда	11 909	6 055
Выплата страховых депозитов по операционной аренде	(229)	(1 758)
Возврат страховых депозитов по операционной аренде	69	2 129
<b>Чистая сумма денежных средств, поступивших от / (использованных в) инвестиционной деятельности</b>	<b><u>9 484</u></b>	<b><u>(10 498)</u></b>
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности:</b>		
Привлечение кредитов и займов	-	22 736
Погашение кредитов и займов	(3 145)	(42 732)
Выплаты основной суммы долга по финансовой аренде	(5 591)	(13 298)
Проценты уплаченные	(3 390)	(4 033)
Платежи по расчетам по производным финансовым инструментам	-	(4 362)
Выплаченные дивиденды	(55)	-
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>	<b><u>(12 181)</u></b>	<b><u>(41 689)</u></b>
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(28)	(1 790)
<b>Нетто-увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b><u>49 579</u></b>	<b><u>21 304</u></b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	31 476	30 693
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	<b><u>81 055</u></b>	<b><u>51 997</u></b>
<b>Неденежные операции в рамках инвестиционной деятельности:</b>		
Основные средства, полученные по финансовой аренде	1 668	-

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7 – 30, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Капитал, принадлежащий акционерам Компании									
	Прим.	Уставный капитал	Накопленная прибыль от продажи собственных акций за вычетом резерва выкупленных собственных акций	Резерв переоценки инвестиций	Резерв по инструментам хеджирования	Нераспределенная прибыль	Итого	Держатели неконтролирующих долей участия	Итого капитал
На 1 января 2016 г.		1 359	(1 912)	(5)	(64 720)	39 755	(25 523)	(10 597)	(36 120)
Прибыль за период		-	-	-	-	1 343	1 343	1 124	2 467
Прибыль от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов и эффект от хеджирования за вычетом отложенного налога	15,18	-	-	-	22 100	-	22 100	-	22 100
<b>Итого прочая совокупная прибыль</b>		-	-	-	-	-	<b>22 100</b>	<b>-</b>	<b>22 100</b>
<b>Итого совокупная прибыль</b>		-	-	-	-	-	<b>23 443</b>	<b>1 124</b>	<b>24 567</b>
Выбытие дочернего предприятия	14	-	-	-	-	-	-	7 579	7 579
<b>На 30 июня 2016 г.</b>		<b>1 359</b>	<b>(1 912)</b>	<b>(5)</b>	<b>(42 620)</b>	<b>41 098</b>	<b>(2 080)</b>	<b>(1 894)</b>	<b>(3 974)</b>
<b>На 1 января 2017 г.</b>		<b>1 359</b>	<b>(1 912)</b>	<b>(5)</b>	<b>(34 187)</b>	<b>77 198</b>	<b>42 453</b>	<b>(1 684)</b>	<b>40 769</b>
Прибыль за период		-	-	-	-	2 871	2 871	19	2 890
Прибыль от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов и эффект от хеджирования за вычетом отложенного налога	15,18	-	-	-	4 693	-	4 693	-	4 693
<b>Итого прочий совокупный доход</b>		-	-	-	-	-	<b>4 693</b>	<b>-</b>	<b>4 693</b>
<b>Итого совокупный доход</b>		-	-	-	-	-	<b>7 564</b>	<b>19</b>	<b>7 583</b>
Дивиденды объявленные	22	-	-	-	-	(19 413)	(19 413)	(270)	(19 683)
<b>На 30 июня 2017 г.</b>		<b>1 359</b>	<b>(1 912)</b>	<b>(5)</b>	<b>(29 494)</b>	<b>60 656</b>	<b>30 604</b>	<b>(1 935)</b>	<b>28 669</b>

Показатели сокращенного консолидированного промежуточного отчета об изменениях капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 7 – 30, которые являются неотъемлемой частью данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

## 1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Компания «Аэрофлот – российские авиалинии» (далее – «Компания» или «Аэрофлот») была учреждена постановлением Правительства Российской Федерации как открытое акционерное общество в 1992 году (далее – «Постановление 1992 года»). В соответствии с Постановлением 1992 года все права и обязанности предприятия «Аэрофлот – Советские Авиалинии» и его структурных подразделений были переданы Компании, в том числе по двухсторонним межправительственным соглашениям и договорам, подписанным с иностранными авиакомпаниями и предприятиями в области гражданской авиации. Указом Президента Российской Федерации от 4 августа 2004 года № 1009 Компания включена в Перечень стратегических предприятий и стратегических акционерных обществ.

С 1 июля 2015 года открытое акционерное общество «Аэрофлот – российские авиалинии» сменило официальное наименование на Публичное акционерное общество «Аэрофлот – российские авиалинии» (ПАО «Аэрофлот») в связи с изменениями в законодательстве.

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 деятельность по таким направлениям, как организация бортового питания авиапассажиров и гостиничные услуги. Ассоциированные предприятия Группы осуществляют деятельность преимущественно в области услуг авиационной безопасности и прочих вспомогательных услуг.

Хозяйственная деятельность Группы по предоставлению услуг в области международных и внутренних пассажирских и грузовых воздушных перевозок подвержена сезонным колебаниям, пик спроса приходится на второй и третий кварталы года.

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года 51,17% акций Компании принадлежало Российской Федерации (далее – «РФ») в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом. Головной офис Компании расположен по адресу: 119002, РФ, г. Москва, ул. Арбат, дом 10.

## 1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

В таблице ниже приведена информация о парке воздушных судов (далее – «ВС») Группы по состоянию на 30 июня 2017 года (количество ВС):

ТИП ВС	ВИД ВЛАДЕНИЯ	ПАО «АЭРОФЛОТ»	АО «АВИАКОМПАНИЯ «РОССИЯ»	АО «АВИАКОМПАНИЯ «АВРОРА»	ООО «АВИАКОМПАНИЯ «ПОБЕДА»	ИТОГО ПО ГРУППЕ
Ан-24	Собств.	-	-	1	-	1
DHC 8-Q300	Собств.	-	-	1	-	1
DHC 8-Q402	Собств.	-	-	5	-	5
<b>Итого ВС в собственности</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>7</b>
Аэробус А319	Фин. аренда	-	9	-	-	9
Аэробус А321	Фин. аренда	15	-	-	-	15
Аэробус А330	Фин. аренда	8	-	-	-	8
Боинг В777	Фин. аренда	10	-	-	-	10
Ан-148	Фин. аренда	-	6	-	-	6
<b>Итого ВС в финансовой аренде</b>		<b>33</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48</b>
SSJ 100	Опер. аренда	30	-	-	-	30
Аэробус А319	Опер. аренда	-	17	10	-	27
Аэробус А320	Опер. аренда	69	5	-	-	74
Аэробус А321	Опер. аренда	21	-	-	-	21
Аэробус А330	Опер. аренда	14	-	-	-	14
Боинг В737	Опер. аренда	26	16	-	12	54
Боинг В747	Опер. аренда	-	9	-	-	9
Боинг В777	Опер. аренда	6	6	-	-	12
DHC 8-Q200	Опер. аренда	-	-	2	-	2
DHC 8-Q300	Опер. аренда	-	-	3	-	3
DHC 6-400	Опер. аренда	-	-	3	-	3
<b>Итого ВС в операционной аренде</b>		<b>166</b>	<b>53</b>	<b>18</b>	<b>12</b>	<b>249</b>
<b>Итого парк ВС</b>		<b>199</b>	<b>68</b>	<b>25</b>	<b>12</b>	<b>304</b>

По состоянию на 30 июня 2017 г. 6 ВС типа Ан-148 и 1 ВС типа Ан-24 переданы в субаренду.

## 2. ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### *Принципы подготовки*

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Данная сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность должна рассматриваться совместно с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

### *Пересчет иностранной валюты*

В таблице ниже приводятся официальные обменные курсы доллара США и евро к рублю, использованные для пересчета операций, денежных активов и обязательств в иностранной валюте:

	Официальные обменные курсы	
	рублей за 1 доллар США	рублей за 1 евро
На 30 июня 2017 г.	59,09	67,50
Средний курс за 6 месяцев 2017 г.	57,99	62,72
На 31 декабря 2016 г.	60,66	63,81
Средний курс за 6 месяцев 2016 г.	70,26	78,37

## 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ И НОВЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Учетная политика, применяемая при подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, соответствует политике, применявшейся при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и по состоянию на эту дату.

### *Новые стандарты и интерпретации*

Следующие изменения и усовершенствования к стандартам стали обязательными с 1 января 2017 года:

- *«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7;*
- *«Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» – Поправки к МСФО (IAS) 12;*
- *Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг.*

Данные изменения и усовершенствования к стандартам не оказали влияния или оказали незначительное влияние на сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность Группы.

### 3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ И НОВЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

#### *Новые стандарты и интерпретации (продолжение)*

Некоторые новые стандарты, интерпретации и поправки к стандартам и интерпретациям, раскрытые в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, еще не вступили в силу и не применялись Группой досрочно.

Опубликован ряд новых стандартов, изменений к стандартам и интерпретаций, которые не вступили в действие по состоянию на 30 июня 2017 года и не были применены Группой досрочно:

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (выпущен 18 мая 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. или после этой даты);
- КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность при отражении налога на прибыль» (выпущен 7 июня 2017 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). МСФО (IAS) 12 содержит руководство по отражению текущего и отложенного налога, но не содержит руководства, как отражать влияние неопределенности. Интерпретация разъясняет порядок применения требований МСФО (IAS) 12 по признанию и оценке в случае неопределенности при отражении налога на прибыль.

В настоящее время Группа оценивает применимость данных изменений в международных стандартах финансовой отчетности и их влияние на консолидированную финансовую отчетность и сроки их применения Группой.

#### *Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения*

Руководство Группы в процессе подготовки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности использует оценки, суждения и делает допущения, которые оказывают влияние на применение учетной политики и отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Суждения в отношении положений учетной политики и методов оценки, применяемые руководством при подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, соответствуют тем, что применялись при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и по состоянию на эту дату, за исключением изменений оценочных значений в отношении величины расходов по налогу на прибыль.

#### *Расходы по налогу на прибыль*

Расходы по налогу на прибыль признаются в промежуточных периодах на основании наилучшей расчетной оценки средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль, ожидаемой за полный финансовый год.

### 4. ВЫРУЧКА ОТ ПЕРЕВОЗОК

	<u>6м 2017 г.</u>	<u>6м 2016 г.</u>
Регулярные пассажирские перевозки	188 416	181 096
Чартерные пассажирские перевозки	12 383	7 016
Грузовые перевозки	7 183	5 218
<b>Итого выручка от перевозок</b>	<b><u>207 982</u></b>	<b><u>193 330</u></b>

## 5. ПРОЧАЯ ВЫРУЧКА

	<u>6м 2017 г.</u>	<u>6м 2016 г.</u>
Доходы по соглашениям с авиакомпаниями	15 333	18 005
Доходы от партнеров по программе премирования пассажиров	5 117	6 071
Продажи товаров беспошлинной торговли	768	643
Наземное обслуживание	718	609
Реализация бортового питания	676	621
Заправка топливом	237	1 065
Доходы гостиничного хозяйства	210	252
Прочие доходы	3 819	3 228
<b>Итого прочая выручка</b>	<b><u>26 878</u></b>	<b><u>30 494</u></b>

## 6. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	<u>6м 2017 г.</u>	<u>6м 2016 г.</u>
Обслуживание ВС	37 128	33 458
Расходы по операционной аренде	30 654	28 362
Техническое обслуживание ВС	15 682	17 525
Расходы по обслуживанию пассажиров	8 833	6 662
Административные и общехозяйственные расходы	7 688	6 859
Услуги связи	7 248	8 008
Коммерческие и маркетинговые расходы	6 819	5 984
Расходы на продукты для производства бортового питания	4 706	3 951
Расходы по страхованию	1 007	1 088
Таможенные пошлины	702	670
Себестоимость продукции беспошлинной торговли	436	310
Прочие расходы	3 579	4 405
<b>Операционные расходы, за исключением авиационного топлива, расходов на оплату труда и амортизацию</b>	<b><u>124 482</u></b>	<b><u>117 282</u></b>
Авиационное топливо	56 217	44 790
<b>Итого операционные расходы, за исключением расходов на оплату труда и амортизацию</b>	<b><u>180 699</u></b>	<b><u>162 072</u></b>

## 7. РАСХОДЫ НА ОПЛАТУ ТРУДА

	<u>6м 2017 г.</u>	<u>6м 2016 г.</u>
Заработная плата	30 009	24 198
Расходы по пенсионному обеспечению	6 213	5 241
Социальные отчисления во внебюджетные фонды	2 102	1 593
<b>Итого расходы на оплату труда</b>	<b><u>38 324</u></b>	<b><u>31 032</u></b>

## 7. РАСХОДЫ НА ОПЛАТУ ТРУДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Расходы по пенсионному обеспечению включают:

- обязательные отчисления в Пенсионный фонд РФ,
- отчисления в негосударственный пенсионный фонд в рамках пенсионного плана с фиксированными взносами, в соответствии с которым Группа осуществляет дополнительные пенсионные отчисления в размере определенного процента (20% за 6 месяцев 2017 года, 20% за 6 месяцев 2016 года) от перечислений, осуществляемых самими сотрудниками – участниками данной программы, а также
- увеличение чистой приведенной стоимости будущих вознаграждений, которые Группа планирует выплатить своим работникам при выходе на пенсию по программе пенсионных планов с установленными выплатами.

	<u>6м 2017 г.</u>	<u>6м 2016 г.</u>
Отчисления в Пенсионный Фонд РФ	6 219	5 246
Пенсионный план с установленными выплатами	(10)	(5)
Пенсионный план с фиксированными взносами	4	-
<b>Итого отчислений</b>	<b><u>6 213</u></b>	<b><u>5 241</u></b>

## 8. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	<u>6м 2017 г.</u>	<u>6м 2016 г.</u>
<i>Финансовые доходы:</i>		
Прибыль от курсовых разниц, нетто	2 393	5 318
Процентные доходы	2 390	2 463
Прочие финансовые доходы	-	109
<b>Итого финансовые доходы</b>	<b><u>4 783</u></b>	<b><u>7 890</u></b>

<i>Финансовые расходы:</i>		
Убыток от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов, не учитываемых по правилам хеджирования (Примечание 15)	-	(53)
Процентные расходы	(3 906)	(4 935)
Прочие финансовые расходы	(253)	(86)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b><u>(4 159)</u></b>	<b><u>(5 074)</u></b>

	<u>6м 2017 г.</u>	<u>6м 2016 г.</u>
<i>Реализация результата хеджирования:</i>		
Реализованный убыток по производным инструментам, учитываемым по правилам хеджирования (Примечание 15)	-	(3 994)
Эффект от хеджирования выручки валютными обязательствами (Примечание 18)	(2 748)	(4 661)
<b>Итого убыток от реализации результата хеджирования</b>	<b><u>(2 748)</u></b>	<b><u>(8 655)</u></b>

## 9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы по налогу на прибыль признаны исходя из ожидаемой руководством средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль отдельно для каждой компании Группы.

Оценочная средневзвешенная годовая ставка налога на прибыль, примененная за 6 месяцев 2017 года для прибыльных компаний Группы, составила 15 – 29% (за 6 месяцев 2016 года: 12 – 68%). Изменение оценочных ставок в основном связано с изменением суммы расходов, не принимаемых для целей налогообложения.

## 9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Оценочная средневзвешенная годовая ставка налога на прибыль, примененная за 6 месяцев 2017 года для убыточных компаний Группы, составила 0 – 20% (за 6 месяцев 2016 года: 1 – 20%). Изменение оценочных ставок в основном связано с непризнанием отложенного налогового актива на полученные налоговые убытки по данным компаниям.

	<u>6м 2017 г.</u>	<u>6м 2016 г.</u>
Текущий налог на прибыль	1 838	4 312
Расход по отложенному налогу на прибыль	809	1 432
<b>Итого расходов по налогу на прибыль</b>	<b><u>2 647</u></b>	<b><u>5 744</u></b>

В течение отчетного периода Группа реализовала отложенные налоговые активы с налоговых убытков дочерних предприятий в размере 36 млн руб.

В течение отчетного периода Группа не признала отложенные налоговые активы с налоговых убытков в размере 147 млн руб.

## 10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И ПРЕДОПЛАТЫ

	<u>30 июня 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Дебиторская задолженность по основной деятельности	36 438	31 329
Прочая финансовая дебиторская задолженность	9 902	8 517
За вычетом резерва под обесценение	(11 327)	(11 807)
<b>Итого финансовая дебиторская задолженность</b>	<b><u>35 013</u></b>	<b><u>28 039</u></b>
Предоплаты за поставку ВС	33 452	26 341
НДС и прочие налоги к возмещению	11 448	10 905
Предоплаты поставщикам (кроме предоплат за поставку ВС)	11 008	10 504
Отложенные расходы по таможенным пошлинам в отношении импортированных ВС, находящихся в операционной аренде, краткосрочная часть	499	579
Прочая дебиторская задолженность	2 207	2 339
Резерв по сомнительным долгам	(559)	(535)
<b>Итого дебиторская задолженность и предоплаты</b>	<b><u>93 068</u></b>	<b><u>78 172</u></b>

Отложенные расходы по таможенным пошлинам в размере 499 млн руб. по состоянию на 30 июня 2017 г. (на 31 декабря 2016 г.: 579 млн руб.) относятся к краткосрочной части оплаченных таможенных пошлин в отношении ВС, импортированных на условиях операционной аренды. Данные таможенные пошлины признаются как расходы в составе операционных расходов Группы на протяжении срока действия договора операционной аренды.

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа создала необходимый резерв под обесценение дебиторской задолженности и предоплаты.

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года к суммам краткосрочной части предоплат за поставку ВС относятся авансовые платежи за приобретение следующих ВС:

Ожидаемый тип аренды	Тип самолета	30 июня 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
		Количество самолетов, штук	Ожидаемый срок поставки	Количество самолетов, штук	Ожидаемый срок поставки
Не определен	Боинг В787	22	2017 г.	22	2017 г.
Операционная аренда	Боинг В777	-	-	1	2017 г.
Операционная аренда/ Не определен	Аэробус А320	15	2017-2018 гг.	11	2017 г.
Операционная аренда/ Не определен	Аэробус А321	9	2017-2018 гг.	8	2017 г.

## 11. ПРЕДОПЛАТЫ ЗА ВОЗДУШНЫЕ СУДА

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года сумма долгосрочной части предоплат за ВС составила 10 724 млн руб. и 27 830 млн руб., соответственно. Изменение долгосрочной части предоплат связано с приближением контрактного срока поставки ВС, а также с выплатой новых долгосрочных авансов поставщикам.

Предоплаты за приобретение ВС, поставка которых предполагается в течение 12 месяцев после отчетной даты, отражаются в составе дебиторской задолженности и предоплат (Примечание 10).

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года к суммам долгосрочной части предоплат за поставку ВС относятся авансовые платежи за приобретение следующих ВС:

Ожидаемый тип аренды	Тип самолета	30 июня 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
		Количество самолетов, штук	Ожидаемый срок поставки	Количество самолетов, штук	Ожидаемый срок поставки
Не определен	Аэробус A350	22	2019-2023 гг.	22	2018-2023 гг.
Не определен	Аэробус A320	2	2018 г.	10	2018 г.
Не определен	Аэробус A321	-	-	4	2018 г.

## 12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Собственные ВС и авиационные двигатели	Арендованные ВС и авиационные двигатели	Земля и здания	Машины, оборудование и прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
<b>Стоимость</b>						
<b>На 1 января 2016 г.</b>	<b>4 494</b>	<b>106 777</b>	<b>10 445</b>	<b>20 416</b>	<b>4 871</b>	<b>147 003</b>
Приобретения	858	137	27	602	532	2 156
Капитализированные затраты	-	508	-	-	328	836
Выбытия	(487)	-	(274)	(461)	(21)	(1 243)
Перевод в активы, предназначенные для продажи (Примечание 13)	-	(366)	-	-	-	(366)
Ввод в эксплуатацию	2 538	287	16	401	(3 242)	-
<b>На 30 июня 2016 г.</b>	<b>7 403</b>	<b>107 343</b>	<b>10 214</b>	<b>20 958</b>	<b>2 468</b>	<b>148 386</b>
<b>На 1 января 2017 г.</b>	<b>8 147</b>	<b>112 942</b>	<b>10 131</b>	<b>23 937</b>	<b>4 721</b>	<b>159 878</b>
Приобретения	610	-	4	2 185	565	3 364
Капитализированные затраты	-	495	-	-	758	1 253
Выбытия	(56)	(1 286)	-	(293)	(19)	(1 654)
Перевод в активы, предназначенные для продажи (Примечание 13)	(114)	(6 477)	-	-	-	(6 591)
Ввод в эксплуатацию (i)	2 797	1 209	10	244	(4 260)	-
<b>На 30 июня 2017 г.</b>	<b>11 384</b>	<b>106 883</b>	<b>10 145</b>	<b>26 073</b>	<b>1 765</b>	<b>156 250</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
<b>На 1 января 2016 г.</b>	<b>(909)</b>	<b>(26 934)</b>	<b>(4 758)</b>	<b>(9 835)</b>	<b>(73)</b>	<b>(42 509)</b>
Начисление за период	(360)	(4 037)	(190)	(1 084)	-	(5 671)
Начисление резерва под обесценение	(1)	-	-	-	-	(1)
Выбытия	89	-	100	319	-	508
Перевод в активы, предназначенные для продажи (Примечание 13)	-	277	-	-	-	277
<b>На 30 июня 2016 г.</b>	<b>(1 181)</b>	<b>(30 694)</b>	<b>(4 848)</b>	<b>(10 600)</b>	<b>(73)</b>	<b>(47 396)</b>

## 12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Собствен- ные ВС и авиацион- ные двигатели	Арендован- ные ВС и авиацион- ные двигатели	Земля и здания	Машины, оборудо- вание и прочие основные средства	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
<b>На 1 января 2017 г.</b>	<b>(1 511)</b>	<b>(36 756)</b>	<b>(4 970)</b>	<b>(11 671)</b>	<b>(73)</b>	<b>(54 981)</b>
Начисление за период	(583)	(4 238)	(114)	(1 548)	-	(6 483)
Начисление резерва под обесценение	4	-	-	-	-	4
Выбытия	30	696	-	215	-	941
Перевод в активы, предназначенные для продажи (Примечание 13)	21	3 634	-	-	-	3 655
<b>На 30 июня 2017 г.</b>	<b>(2 039)</b>	<b>(36 664)</b>	<b>(5 084)</b>	<b>(13 004)</b>	<b>(73)</b>	<b>(56 864)</b>
<i>Остаточная стоимость</i>						
<b>На 1 января 2017 г.</b>	<b>6 636</b>	<b>76 186</b>	<b>5 161</b>	<b>12 266</b>	<b>4 648</b>	<b>104 897</b>
<b>На 30 июня 2017 г.</b>	<b>9 345</b>	<b>70 219</b>	<b>5 061</b>	<b>13 069</b>	<b>1 692</b>	<b>99 386</b>

- (i) В течение 6 месяцев 2017 года ввод в эксплуатацию относился, в основном, к 2 ВС типа ДНС-8 АО «Авиакомпания «Аврора».

В течение 6 месяцев 2017 года величина капитализированных затрат по займам составила 757 млн руб. (за 6 месяцев 2016 года: 328 млн руб.). Ставка капитализации процентов за указанный период составила 3,2% годовых (за 6 месяцев 2016 года: 3,4%).

## 13. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

По состоянию на 30 июня 2017 г. 6 ВС (на 31 декабря 2016 г.: 2 ВС) типа Аэробус А321, эксплуатируемых на условиях финансовой аренды, планировались к выбытию, в связи с чем указанные активы и относящиеся к ним обязательства были классифицированы как предназначенные для продажи.

Сумма чистых активов, предназначенных для продажи, на 30 июня 2017 г. составила 1 144 млн руб. (на 31 декабря 2016 г.: 1 140 млн руб.).

	Первоначальная стоимость основных средств	Накопленная амортизация	Страховые депозиты	Итого активы	Итого обязательства
<b>На 1 января 2016 г.</b>	<b>18 539</b>	<b>(10 850)</b>	<b>43</b>	<b>7 732</b>	<b>(7 371)</b>
Поступление (Примечание 12)	366	(277)	-	89	-
Выбытие	(9 471)	6 096	(2)	(3 377)	3 680
<b>На 30 июня 2016 г.</b>	<b>9 434</b>	<b>(5 031)</b>	<b>41</b>	<b>4 444</b>	<b>(3 691)</b>

### 13. АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Первоначальная стоимость основных средств	Накопленная амортизация	Итого активы	Итого обязательства
На 1 января 2017 г.	3 049	(1 909)	1 140	-
Поступление (Примечание 12)	6 591	(3 655)	2 936	(2 932)
На 30 июня 2017 г.	<u>9 640</u>	<u>(5 564)</u>	<u>4 076</u>	<u>(2 932)</u>

### 14. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЙ

17 мая 2016 года произошло выбытие из состава Группы ОАО «Владивосток Авиа» вследствие его ликвидации. Убыток от выбытия в размере 5 726 млн руб. был признан в составе прибылей и убытков за 12 месяцев 2016 года ОАО «Владивосток Авиа» не вело существенную операционную деятельность в 2016 году.

Убыток от выбытия дочерней компании ОАО «Владивосток Авиа» включает в себя следующие компоненты:

	<u>ОАО «Владивосток Авиа»</u>
Отрицательные чистые активы выбывающей компании	10 326
Доля отрицательных чистых активов, приходящаяся на держателей неконтролирующих долей	7 579
Отрицательные чистые активы выбывающей компании, соответствующие доле владения Группы	2 747
Внутригрупповая задолженность, в том числе:	
<i>Кредиторская задолженность выбывшей дочерней компании в пользу Группы</i>	(7 028)
<i>Заем, выданный Группой в пользу выбывшей дочерней компании</i>	(1 445)
<b>Убыток от выбытия</b>	<u><b>(5 726)</b></u>

## 15. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

По состоянию на 30 июня 2017 года в портфеле Группы не было производных финансовых инструментов.

В начале 2016 года Группой был закрыт валютно-процентный своп в связи с истечением срока действия договора. К данному инструменту Группа применяла модель учета хеджирования денежных потоков в соответствии с МСФО (IAS) 39. До момента закрытия в течение 6 месяцев 2016 года Группа признала прибыль от переоценки данного инструмента в сумме 492 млн руб. в составе прочего совокупного дохода вместе с возникшим отложенным налогом в сумме 98 млн руб. В результате закрытия данной сделки накопленный убыток в сумме 3 994 млн руб. был перенесен в состав финансовых расходов.

В конце 2016 года был закрыт валютный опционный договор, заключенный с российским банком, справедливая стоимость которого была равна нулю. К данному договору не применялись правила учета хеджирования. Убыток от изменения справедливой стоимости данного производного финансового инструмента за 6 месяцев 2016 года, отраженный в консолидированном отчете о прибылях и убытках, составил 53 млн руб.

## 16. ОТЛОЖЕННАЯ ВЫРУЧКА ПО ПРОГРАММЕ ПРЕМИРОВАНИЯ ЧАСТО ЛЕТАЮЩИХ ПАССАЖИРОВ

Отложенная выручка и прочие начисленные обязательства по программе премирования пассажиров (программа «Аэрофлот Бонус») на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года представляют собой количество бонусных миль, накопленных при перелетах на рейсах Группы, но не использованных участниками данной программы, а также количество промо-миль и бонусных миль, накопленных участниками данной программы за пользование услугами, предоставленными партнерами данной программы, соответственно, и оцениваются по справедливой стоимости.

	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Отложенная выручка по программе премирования пассажиров, краткосрочная часть	1 730	1 607
Отложенная выручка по программе премирования пассажиров, долгосрочная часть	3 900	3 623
Прочие краткосрочные обязательства по программе премирования пассажиров (Примечание 20)	2 761	2 518
Прочие долгосрочные обязательства по программе премирования пассажиров	2 820	2 580
<b>Итого отложенная выручка и прочие обязательства по программе премирования пассажиров</b>	<b>11 211</b>	<b>10 328</b>

## 17. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	Судебные разбира- тельства	Налоговые риски	Периодические ремонт и ТО	Итого резервы под обязательства
<b>На 1 января 2016 г.</b>	<b>3 662</b>	<b>53</b>	<b>10 721</b>	<b>14 436</b>
Увеличение резерва	1 366	-	4 415	5 781
Использование резерва	(940)	-	(1 777)	(2 717)
Восстановление резерва	(585)	-	(3 514)	(4 099)
Процентные расходы при дисконтировании резерва	-	-	1 181	1 181
Прибыль от курсовых разниц, нетто- величина	(190)	-	(1 143)	(1 333)
Прочие изменения	(542)	-	-	(542)
<b>На 30 июня 2016 г.</b>	<b>2 771</b>	<b>53</b>	<b>9 883</b>	<b>12 707</b>
<b>На 1 января 2017 г.</b>	<b>2 528</b>	<b>57</b>	<b>13 510</b>	<b>16 095</b>
Увеличение резерва	1 723	6	5 458	7 187
Использование резерва	(5)	(25)	(426)	(456)
Восстановление резерва	(1 200)	(10)	(892)	(2 102)
Процентные расходы при дисконтировании резерва	-	-	1 039	1 039
Прибыль от курсовых разниц, нетто- величина	(40)	-	(241)	(281)
<b>На 30 июня 2017 г.</b>	<b>3 006</b>	<b>28</b>	<b>18 448</b>	<b>21 482</b>
			<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Краткосрочные обязательства			8 159	5 304
Долгосрочные обязательства			13 323	10 791
<b>Итого резервы под обязательства</b>			<b>21 482</b>	<b>16 095</b>

### *Судебные разбирательства*

Группа является ответчиком по юридическим искам разного характера. Резервы под обязательства представляют собой наилучшую оценку руководством Группы вероятных убытков в результате имеющихся и потенциальных судебных исков.

Также Группой был начислен резерв под обязательства по уплате капитализируемых платежей социального характера, предусмотренных законодательством РФ, в связи с открытием конкурсного производства в отношении АО «Донавиа» в размере 1 269 млн руб.

### *Налоговые риски*

Группа создает резерв под условные обязательства, включая штрафы и пени, на основании наилучшей оценки руководством суммы дополнительных налогов, необходимость в уплате которых может возникнуть.

### *Периодические ремонты и техническое обслуживание*

Группа создала резерв по расходам на проведение периодических ремонтов и ТО ВС в операционной аренде в размере 18 448 млн руб. по состоянию на 30 июня 2017 г. (на 31 декабря 2016 г.: 13 510 млн руб.).

## 18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Группа арендует ВС по соглашениям финансовой аренды у третьих лиц и связанных сторон. Перечень ВС Группы, эксплуатирувавшихся на условиях финансовой аренды по состоянию на 30 июня 2017 года, приведен в Примечании 1.

## 18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Общая сумма обязательств по финансовой аренде	124 817	137 395
Сумма будущих процентов по финансовой аренде	(12 443)	(14 659)
<b>Итого обязательства по финансовой аренде</b>	<b>112 374</b>	<b>122 736</b>
<i>В том числе:</i>		
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	17 154	15 593
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	95 220	107 143
<b>Итого обязательства по финансовой аренде</b>	<b>112 374</b>	<b>122 736</b>

Арендованные ВС и авиационные двигатели, балансовая стоимость которых раскрыта в Примечании 12, фактически представляют обеспечение обязательств по финансовой аренде, поскольку, в случае невыполнения обязательств арендатором, права на арендованный актив переходят к арендодателю.

Группа хеджирует валютный риск, возникающий по части будущей выручки, выраженной в долл. США, лизинговыми обязательствами, выраженными в той же валюте. Группа применяет модель учета хеджирования денежных потоков в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

По состоянию на 30 июня 2017 года обязательства по финансовому лизингу и обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи, в сумме 107 415 млн руб., выраженные в долл. США (на 31 декабря 2016 г.: 116 219 млн руб.), были признаны в качестве инструмента хеджирования будущей высоковероятной выручки в той же сумме за период с 2017 года по 2026 год. Группа ожидает, что отношения хеджирования являются высокоэффективными, так как будущие оттоки денежных средств, связанные с погашением обязательств по финансовому лизингу, соответствуют будущим поступлениям денежных средств от захеджированной части выручки. На 30 июня 2017 года накопленный убыток от переоценки обязательств по финансовому лизингу в сумме 36 868 млн руб. до вычета отложенного налога (на 31 декабря 2016 г.: 42 734 млн руб.), представляющий эффективную часть хеджирования, был отражен в составе резерва по хеджированию. В текущем периоде убыток, перенесенный из резерва по хеджированию в состав прибылей и убытков, составил 2 748 млн руб. (за 6 месяцев 2016 года: 4 661 млн руб.).

## 19. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<i>Краткосрочные кредиты и прочие займы:</i>		
Краткосрочные кредиты в евро	4 736	4 478
Краткосрочные кредиты в рублях РФ	-	113
Текущая часть кредитов и займов в рублях РФ	4 806	4 718
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>9 542</b>	<b>9 309</b>
<i>Долгосрочные кредиты и прочие займы:</i>		
Долгосрочные кредиты и займы в рублях РФ	12 324	15 381
Долгосрочные кредиты и займы в долл. США	388	395
За вычетом:		
Текущей части кредитов и займов в рублях РФ	(4 806)	(4 718)
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>7 906</b>	<b>11 058</b>

## 19. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### Основные изменения кредитов и займов в течение отчетного периода

Группой была получена не возобновляемая кредитная линия в ПАО «Сбербанк» с плавающей ставкой на общую сумму 12 581 млн руб. На 30 июня 2017 г. сумма задолженности с учётом непогашенных процентов составила 9 524 млн руб. (на 31 декабря 2016 г.: 12 694 млн руб.). Кредит выдан Группе без обеспечения на срок до декабря 2018 г.

Группе была открыта кредитная линия в ПАО «Совкомбанк» с плавающей ставкой на сумму 6 000 млн руб., которая может быть выбрана в рублях, евро и долл. США. На 30 июня 2017 г. сумма долга составила 2 800 млн руб. (на 31 декабря 2016 г.: 2 800). Кредитная линия открыта без обеспечения на срок до декабря 2021 г.

Группе была открыта кредитная линия в ПАО Банк «ВТБ» с плавающей ставкой на сумму 250 млн долл. США, которая может быть выбрана в рублях, евро и долл. США. На 30 июня 2017 г. сумма долга составила 70 млн евро, что в рублевом эквиваленте с учетом непогашенных процентов составляет 4 736 млн руб. (на 31 декабря 2016 г.: 4 478 млн руб.). Кредитная линия открыта без обеспечения на срок до октября 2018 г.

По состоянию на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. у Группы не было залогов по кредитам и займам полученным.

По состоянию на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г., справедливая стоимость кредитов и займов существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

### Невыбранные кредитные линии

По состоянию на 30 июня 2017 года в рамках кредитных линий, предоставленных различными кредитными организациями, Группа располагала возможностью дополнительного привлечения денежных средств в размере 92 823 млн руб. (на 31 декабря 2016 г.: 89 247 млн руб.).

## 20. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	<u>30 июня 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
Кредиторская задолженность	30 335	23 659
Прочая финансовая кредиторская задолженность	8 940	6 972
Дивиденды к оплате	19 628	-
<b>Итого финансовая кредиторская задолженность</b>	<b>58 903</b>	<b>30 631</b>
Задолженность перед персоналом и по отчислениям во внебюджетные фонды	13 573	11 929
Авансы полученные (за исключением незаработанной транспортной выручки)	2 834	1 147
Задолженность по прочим налогам	2 642	2 865
Прочие краткосрочные обязательства по программе премирования пассажиров (Примечание 16)	2 761	2 518
Задолженность по налогу на прибыль	71	-
Прочая кредиторская задолженность	889	778
<b>Итого кредиторская задолженность и начисленные обязательства</b>	<b>81 673</b>	<b>49 868</b>

## 21. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. уставный капитал был равен 1 359 млн руб.

	Количество объявленных и размещенных обыкновенных акций (штук)	Количество собственных обыкновенных акций, выкупленных у акционеров (штук)	Количество обыкновенных акций в обращении (штук)
На 31 декабря 2016 г.	1 110 616 299	(53 716 189)	1 056 900 110
На 30 июня 2017 г.	1 110 616 299	(53 716 189)	1 056 900 110

Все выпущенные акции полностью оплачены. Общество вправе дополнительно к размещенным акциям разместить 250 000 000 обыкновенных именных акций (на 31 декабря 2016 г.: 250 000 000 акций) номинальной стоимостью один рубль за одну акцию (на 31 декабря 2016 г.: один рубль за одну акцию). Каждая обыкновенная акция дает ее держателю право на один голос.

На 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. собственные акции, выкупленные у акционеров в количестве 53 716 189 шт., принадлежали дочерней компании ООО «Аэрофлот-Финанс».

Указанные обыкновенные акции предоставляют права голоса в том же соотношении, что и прочие обыкновенные акции. Руководство Группы фактически контролирует осуществление права голоса, предоставляемые обыкновенными акциями, которые принадлежат компании в составе Группы.

Акции Компании котируются на Московской Бирже. По состоянию на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г. средневзвешенные котировки составили 194,00 руб. за штуку и 152,96 руб. за штуку, соответственно.

Компания осуществила эмиссию глобальных депозитарных расписок (ГДР) в декабре 2000 года. С января 2014 года одна ГДР соответствовала 5 обыкновенным акциям.

## 22. ДИВИДЕНДЫ

26 июня 2017 г. на ежегодном собрании акционеров Компании были утверждены дивиденды за 2016 год в размере 17,4795 руб. на акцию, что соответствует 19 413 млн руб. в пересчете на объявленные и размещенные акции Компании. Все дивиденды объявляются и выплачиваются в рублях.

27 июня 2016 г. на ежегодном собрании акционеров Компании было принято решение не объявлять и не выплачивать дивиденды за 2015 год.

## 23. ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

В Группе существуют несколько операционных сегментов, но ни один из них, за исключением сегмента «Пассажирские перевозки», не отвечает количественному лимиту для отнесения сегмента к отчетному.

Результаты деятельности по направлениям пассажирских перевозок оцениваются на основе информации, представленной во внутренних управленческих отчетах, которые рассматриваются Генеральным директором Группы. Распределение выручки от пассажирских перевозок по направлениям осуществляется исходя из географического расположения пунктов назначения при осуществлении воздушных перевозок. Выручка от пассажирских перевозок по направлениям используется для оценки результатов деятельности, так как Группа считает, что такая информация является наиболее значимой при оценке результатов.

## 23. ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Информация по сегментам представлена на основе финансовой информации по МСФО.

	Пассажирские перевозки	Прочие	Исключение операций между сегментами	Итого по Группе
<b>6м 2017 г.</b>				
Внешняя реализация	233 126	1 734	-	<b>234 860</b>
Реализация между сегментами	-	9 158	(9 158)	-
<b>Итого выручка</b>	<b>233 126</b>	<b>10 892</b>	<b>(9 158)</b>	<b>234 860</b>
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	7 081	888	(272)	<b>7 697</b>
Убыток от продажи и обесценения инвестиций, нетто				(70)
Финансовые доходы				4 783
Финансовые расходы				(4 159)
Реализация результата хеджирования				(2 748)
Доля в финансовых результатах ассоциированных предприятий				34
<b>Прибыль до налогообложения</b>				<b>5 537</b>
Расход по налогу на прибыль				(2 647)
<b>Прибыль за период</b>				<b>2 890</b>
	Пассажирские перевозки	Прочие	Исключение операций между сегментами	Итого по Группе
<b>6м 2016 г.</b>				
Внешняя реализация	222 251	1 573	-	<b>223 824</b>
Реализация между сегментами	-	7 211	(7 211)	-
<b>Итого выручка</b>	<b>222 251</b>	<b>8 784</b>	<b>(7 211)</b>	<b>223 824</b>
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>	23 044	173	33	<b>23 250</b>
Убыток от продажи и обесценения инвестиций, нетто				(3 429)
Финансовые доходы				7 890
Финансовые расходы				(5 074)
Реализация результата хеджирования				(8 655)
Доля в финансовых результатах ассоциированных предприятий				(45)
Результат от выбытия компаний				(5 726)
<b>Прибыль до налогообложения</b>				<b>8 211</b>
Расход по налогу на прибыль				(5 744)
<b>Прибыль за период</b>				<b>2 467</b>

## 24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (при ее наличии) и на основе надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой

## 24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

стоимости необходимо применять профессиональные суждения. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

**Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости.** К данной категории относятся только производные финансовые инструменты, информация о которых представлена в Примечании 15.

**Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков с применением действующих процентных ставок на рынке заимствований для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск контрагента и аналогичный срок погашения. Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов, финансовой дебиторской задолженности (Примечание 10), инвестиций, страховых депозитов по аренде и прочих финансовых активов приблизительно равна их справедливой стоимости, которая относится к уровню 2 по иерархии справедливой стоимости.

**Финансовые обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости.** Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основе рыночных котировок, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением текущих процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком до погашения. Балансовая и справедливая стоимости финансовой кредиторской задолженности (Примечание 20) и обязательств по финансовой аренде (Примечание 18) на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года существенно не отличались. Справедливая стоимость займов и кредитов раскрыта в Примечании 19. Справедливая стоимость перечисленных финансовых инструментов отнесена к уровню 2.

В течение 6 месяцев 2017 года и 6 месяцев 2016 года не происходило перемещений между уровнями 1, 2 и 3 иерархии справедливой стоимости.

Классификация финансовых активов и обязательств по состоянию на 30 июня 2017 года представлена ниже:

	<b>Займы и дебиторская задолженность</b>	<b>Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи</b>	<b>Итого</b>
Денежные средства и их эквиваленты	81 055	-	<b>81 055</b>
Краткосрочные финансовые инвестиции	7 078	-	<b>7 078</b>
Финансовая дебиторская задолженность	35 013	-	<b>35 013</b>
Страховые депозиты по аренде ВС	2 506	-	<b>2 506</b>
Долгосрочные финансовые инвестиции	-	3 335	<b>3 335</b>
Прочие внеоборотные активы	162	-	<b>162</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>125 814</b>	<b>3 335</b>	<b>129 149</b>

## 24. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

	Прочие финансовые обязательства	Итого
Финансовая кредиторская задолженность	58 903	<b>58 903</b>
Обязательства по финансовой аренде	112 374	<b>112 374</b>
Кредиты и займы	17 448	<b>17 448</b>
Прочие долгосрочные обязательства	296	<b>296</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>189 021</b>	<b>189 021</b>

Классификация финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2016 года представлена ниже:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	31 476	-	<b>31 476</b>
Краткосрочные финансовые инвестиции	6 318	1	<b>6 319</b>
Финансовая дебиторская задолженность	27 504	-	<b>27 504</b>
Страховые депозиты по аренде ВС	2 501	-	<b>2 501</b>
Долгосрочные финансовые инвестиции	-	3 306	<b>3 306</b>
Прочие внеоборотные активы	148	-	<b>148</b>
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>67 947</b>	<b>3 307</b>	<b>71 254</b>

	Прочие финансовые обязательства	Итого
Финансовая кредиторская задолженность	30 631	<b>30 631</b>
Обязательства по финансовой аренде	122 736	<b>122 736</b>
Кредиты и займы	20 367	<b>20 367</b>
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>173 734</b>	<b>173 734</b>

## 25. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности или осуществлять над ней совместный контроль. При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2017 г. и 31 декабря 2016 г., а также статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 6 месяцев 2017 г. и 6 месяцев 2016 г., представлены ниже.

### *Ассоциированные предприятия*

Остатки по операциям с ассоциированными предприятиями по состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года, а также статьи доходов и расходов по операциям с ассоциированными предприятиями за 6 месяцев 2017 года и 6 месяцев 2016 года представлены ниже.

	<u>30 июня 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
<b>Активы</b>		
Дебиторская задолженность	-	25
<b>Обязательства</b>		
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	<u>130</u>	<u>120</u>

Суммы задолженности по расчетам между Группой и ассоциированными предприятиями в основном будут погашены в денежной форме.

	<u>6м 2017 г.</u>	<u>6м 2016 г.</u>
<b>Операции</b>		
Продажи ассоциированным предприятиям	3	4
Приобретение товаров и услуг у ассоциированных предприятий	<u>865</u>	<u>730</u>

Приобретение товаров и услуг у ассоциированных предприятий в основном включало услуги авиационной безопасности.

### *Организации с государственным влиянием*

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года 51,17% акций Компании принадлежало РФ в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом. Группа осуществляет деятельность в такой экономической среде, в которой предприятия и кредитные организации напрямую или косвенно контролируются Правительством РФ через муниципальные власти, агентства, сообщества и прочие организации (далее – «организации с государственным влиянием»).

Группа приняла решение применить освобождение от раскрытия информации об индивидуально несущественных сделках и остатках по расчетам с государством и его связанными сторонами, так как российское государство осуществляет контроль, совместный контроль или оказывает значительное влияние на такие стороны.

## 25. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Операции Группы с организациями с государственным влиянием, включают, но не ограничиваются:

- банковские услуги,
- операции с производными финансовыми инструментами,
- инвестиции в АО «МАШ»,
- финансовая и операционная аренда,
- гарантии по обязательствам,
- покупку авиационного топлива,
- покупку услуг по аэронавигационному обеспечению и аэропортовые услуги; а также
- государственные субсидии, в том числе, на покрытие убытков от перевозки пассажиров по двум государственным программам перевозки жителей Калининградской области и Дальнего Востока в европейскую часть России и обратно.

В январе 2017 года общее собрание акционеров АО «Аэропорт Шереметьево» утвердило договор о присоединении к АО «Международный аэропорт Шереметьево», в результате чего доля Группы в уставном капитале объединенной компании изменилась с 8,959% до 2,428% без изменения ее стоимости.

Ниже представлены остатки денежных средств на расчетных, валютных и депозитных счетах банков с государственным влиянием:

	<u>30 июня 2017 г.</u>	<u>31 декабря 2016 г.</u>
<b>Активы</b>		
<i>Денежные средства</i>	37 086	13 048

Величина обязательств Группы по финансовой и операционной аренде раскрыта в Примечаниях 18 и 26. Доля обязательств перед организациями с государственным влиянием в отношении финансовой аренды составляет порядка 72%, в отношении операционной аренды – порядка 36% (на 31 декабря 2016 г.: 71% и 39%, соответственно).

За 6 месяцев 2017 года доля операций с организациями с государственным влиянием составила около 23% от операционных расходов и около 2% от выручки (за 6 месяцев 2016 года: более 21% и около 3%, соответственно). Данные расходы включают преимущественно расходы на услуги аэронавигации и обслуживание ВС в аэропортах, а также поставки горюче-смазочных материалов организациями с государственным влиянием.

По состоянию на 30 июня 2017 г. Группа выдала гарантии государственной организации под обеспечение обязательств в рамках тендерных процедур в размере 437 млн руб. (на 31 декабря 2016 г.: 1 225 млн руб.).

## 25. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

К операциям с государством также относятся расчеты и обороты по налогам, сборам и таможенным пошлинам, которые раскрыты в Примечаниях 6, 7, 9 и 10.

### *Вознаграждение ключевого руководящего персонала*

Вознаграждение ключевому руководящему персоналу (членам Совета директоров и Правления, а также руководству летного и наземного состава, обладающему полномочиями и ответственностью в вопросах руководства, контроля и планирования деятельности Группы), включая заработную плату и премии, а также краткосрочные и среднесрочные компенсации, составило 879 млн руб. (за 6 месяцев 2016 г.: 693 млн руб.).

Эти суммы приведены до вычета налога на доходы физических лиц, но не включают обязательные страховые взносы во внебюджетные фонды. Согласно российскому законодательству, Группа отчисляет средства в Пенсионный фонд РФ как часть обязательных страховых взносов за всех своих сотрудников, в том числе за ключевой руководящий персонал.

### *Программы премирования, основанные на капитализации Группы*

В 2016 году Группа утвердила программы премирования для ее руководящего персонала и членов Совета директоров Компании. Данные программы действуют в течение 3,5 лет и включают в себя по 4 транша выплат денежными средствами. Суммы выплат зависят от показателя прироста капитализации Компании, динамики роста капитализации Компании по сравнению с компаниями-аналогами по итогам каждого отчетного периода, а также достижения целевого показателя капитализации к концу действия программ. На 30 июня 2017 г. справедливая стоимость обязательств по программам премирования, отраженная в составе кредиторской задолженности, была определена на основании величины ожидаемой выплаты за отчетный период с 1 января 2017 г. по 30 июня 2017 г., а также части, отложенной до конца действия программ.

Расходы, связанные с программами премирования, составили 1 529 млн руб. за 6 месяцев 2017 года (за 6 месяцев 2016 года: 274 млн руб.) и были отражены в сокращенном консолидированном промежуточном отчете о прибылях и убытках. непогашенная сумма обязательства по этим программам на 30 июня 2017 г. составила 3 123 млн руб. (на 31 декабря 2016 г. составила 1 594 млн руб.).

### *Перекрестное владение акциями*

По состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года компании ООО «Аэрофлот-Финанс», дочернему предприятию Группы со 100%-ной долей участия, принадлежало 53 716 189 обыкновенных акций Компании (Примечание 21).

## 26. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ

Будущие минимальные суммы арендных платежей по нерасторжимым договорам операционной аренды ВС и прочим договорам аренды с третьими лицами и связанными сторонами приведены ниже:

	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
По требованию или в течение 1 года	65 565	58 191
От 1 года до 5 лет	257 712	218 479
После 5 лет	297 353	239 224
<b>Итого обязательства по операционной аренде</b>	<b>620 630</b>	<b>515 894</b>

По состоянию на 30 июня 2017 года у Группы был заключен ряд договоров с российскими банками, в соответствии с которыми банки гарантируют оплату обязательств Группы по заключенным договорам аренды ВС.

## 27. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КАПИТАЛЬНЫМ ВЛОЖЕНИЯМ

По состоянию на 30 июня 2017 г. Группа имеет нерасторгаемые договоры на покупку в будущем основных средств у третьих лиц на общую сумму 385 755 млн руб. (на 31 декабря 2016 г.: 418 671 млн руб.). Данные договорные обязательства в основном относятся к приобретению 22 ВС типа Боинг В787 (на 31 декабря 2016 года: 22 ВС), 22 ВС Аэробус А350 (на 31 декабря 2016 г.: 22 ВС) и 26 ВС типа Аэробус А320/321 (на 31 декабря 2016 г.: 33 ВС). Группа планирует использовать указанные ВС на условиях операционной или финансовой аренды, в связи с чем не ожидает оттока денежных средств по заключенным договорам приобретения.

## 28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### *Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность*

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2017 году. Действие указанных факторов способствовало экономическому спаду в стране, характеризующемуся падением показателя валового внутреннего продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен и увеличением спредов по торговым операциям. Рейтинг Российской Федерации был понижен до уровня «ниже инвестиционного». Данная экономическая среда оказывает значительное влияние на деятельность и финансовое положение Группы. Руководство предпринимает необходимые меры для обеспечения устойчивой деятельности Группы. Тем не менее будущие последствия текущей экономической ситуации сложно прогнозировать, и текущие ожидания и оценки руководства могут отличаться от фактических результатов.

Группа продолжает следить за ситуацией и осуществлять комплекс мер по минимизации влияния возможных рисков на операционную деятельность Группы и ее финансовое положение.

## 28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### *Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность (продолжение)*

Значительную часть своих операций Группа осуществляет на территории РФ. Как следствие, Группа может быть подвержена рискам, характерным для экономических и финансовых рынков РФ, обладающих признаками развивающихся рынков. Юридическое и налоговое законодательство продолжает развиваться, но характеризуется наличием различных толкований и внесением частых изменений, что наряду с прочими законодательными и налоговыми барьерами накладывает дополнительные сложности на компании, осуществляющие деятельность в РФ. Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность отражает оценку руководства Группы влияния российской бизнес-среды на деятельность и финансовое положение Группы. Будущее состояние российской бизнес-среды может отличаться от оценок руководства.

### *Сезонность*

Хозяйственная деятельность Группы по предоставлению услуг в области международных и внутренних пассажирских и грузовых воздушных перевозок подвержена сезонным колебаниям, пик спроса приходится на второй и третий кварталы года.

### *Условные налоговые обязательства*

Налоговая система РФ продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в РФ такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в РФ будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства в данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую сокращенную консолидированную промежуточную финансовую отчетность.

С 1 июля 2015 года Правительством Российской Федерации было принято решение снизить на два года до 10% НДС по внутренним воздушным перевозкам пассажиров и багажа. Данная мера направлена на улучшение финансово-экономического положения компаний, оказывающих услуги по внутренним воздушным перевозкам.

В соответствии с изменениями в Налоговом Кодексе РФ, принятыми в 2015 году, суммы акциза, начисленные при получении авиационного топлива авиакомпаниями Группы, подлежат вычету с применением коэффициентов (2016 год – 1,84; 2017 год – 2,08).

С 1 января 2015 года в российский Налоговый кодекс была введена концепция фактического права на доход, выплачиваемый из РФ, в целях применения льготных положений договоров об избежании двойного налогообложения (концепция бенефициарной собственности). Учитывая отсутствие практики в отношении новых правил, последствия любых споров с налоговыми органами в отношении соблюдения требований подтверждения бенефициарной собственности не могут быть точно оценены, однако они могут быть существенными для Группы.

## 28. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

### *Условные налоговые обязательства (продолжение)*

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании в значительной степени соответствует международным принципам трансфертного ценообразования, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития, но характеризуется определенной спецификой. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной. Руководство внедрило систему внутреннего контроля в целях выполнения требований действующего законодательства о трансфертном ценообразовании.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между организациями Группы, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Изменения в налоговом законодательстве или его применение в части таких вопросов, как трансфертное ценообразование, могут существенно увеличить эффективную налоговую ставку Группы.

Помимо указанных выше вопросов руководство полагает, что Группа не имеет иных значительных возможных обязательств по состоянию на 30 июня 2017 года и 31 декабря 2016 года, связанных с налоговыми рисками, вероятность которых оценивается как «больше, чем незначительная».

Данные значения являются оценочными, возникающими в результате неопределенности в интерпретации применимого российского налогового законодательства и соответствующих требований к документации. Руководство намерено решительно защищать позиции и интерпретации Группы, использовавшиеся при исчислении налогов, отраженных в данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, если они будут оспорены налоговыми органами.

### *Страхование*

Группа осуществляет страхование в соответствии с требованиями законодательства. Группа также страхует риски по различным программам добровольного страхования, включая ответственность руководителей, ответственность Группы, риски утраты имущества ВС в операционной и финансовой аренде.

### *Судебные разбирательства*

В течение отчетного периода Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы.

На 30 июня 2017 года дочерние компании Группы АО «Оренбургские авиалинии» и АО «Донавиа» находились в процессе банкротства, в связи с чем активы данных компаний в сумме 2 931 млн руб. имели ограничения по их использованию Группой, предусмотренные действующим законодательством РФ.