

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
«АЭРОФЛОТ - РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»**

**Консолидированная финансовая
отчетность за 2007 год**

Содержание

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за 2007 год.....	1
Заключение независимых аудиторов	2 – 3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	4
Консолидированный бухгалтерский баланс.....	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	6 – 7
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала.....	8
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	9 – 53

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»
Заявление об ответственности руководства за подготовку и
утверждение консолидированной финансовой отчетности
за 2007 год

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на страницах 2 и 3 отчете независимых аудиторов, 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 2007 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за 2007 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

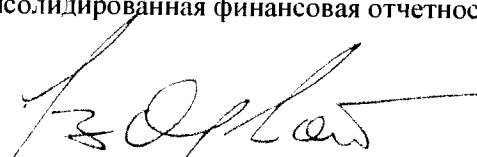
При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- 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.

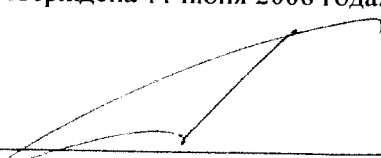
Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной 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 2007 год, была утверждена 11 июня 2008 года:



В. М. Окулов
Генеральный директор



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



КПМГ Лимитед
123317 Россия, Москва
Краснопресненская набережная, 18
Комплекс "Башня на набережной"
Блок "С"

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Заключение независимых аудиторов

Совету директоров Открытого акционерного общества «Аэрофлот – Российские Авиалинии»

Заключение по консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Аэрофлот – Российские Авиалинии» и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2007 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего



контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

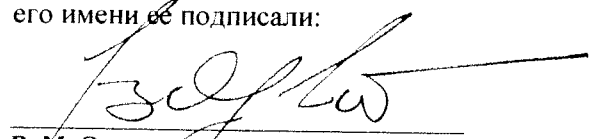
По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

КПМГ Лимитед
11 июня 2008 года

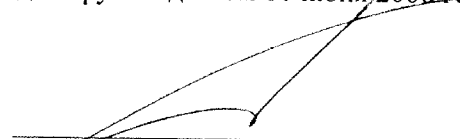
ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»
 Консолидированный отчет о прибылях и убытках
 за 2007 год
 (В миллионах долларов США)

	Пояснение	2007 г.	2006 г.
Доходы от перевозок	6	3 165,4	2 473,1
Прочие доходы	7	642,4	519,2
Доходы		3 807,8	2 992,3
Операционные расходы	8	(2 529,6)	(2 100,2)
Расходы на оплату труда	9	(555,2)	(408,3)
Амортизация	20	(145,0)	(97,6)
Операционные расходы		(3 229,8)	(2 606,1)
Прибыль от операционной деятельности		578,0	386,2
Финансовые доходы	10	62,0	42,2
Финансовые расходы	10	(53,2)	(32,2)
Доля в финансовых результатах компаний, учитываемых по методу долевого участия	17	6,0	8,4
Прочие расходы, нетто	11	(55,8)	(16,7)
Прибыль до налогообложения		537,0	387,9
Расход по налогу на прибыль	12	(223,6)	(129,8)
Прибыль за год		313,4	258,1
Причитающаяся:			
Аktionерам Компании		305,3	255,4
Миноритарным акционерам		8,1	2,7
		313,4	258,1
Прибыль на акцию, базовая и разводненная (в центах США)		28,8	24,1
Средневзвешенное количество акций в обращении (в миллионах)	28	1 061	1 060

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 11 июня 2008 года и от его имени ее подписали:



В. М. Окулов
 Генеральный директор



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

Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9 – 53, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»
 Консолидированный бухгалтерский баланс
 на 31 декабря 2007 года
 (В миллионах долларов США)

	Пояснение	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	13	90,6	181,3
Краткосрочные финансовые вложения	14	54,1	44,9
Дебиторская задолженность и авансы выданные, нетто	15	1 053,5	701,3
Страховые депозиты по аренде воздушных судов		0,7	-
Материально-производственные запасы, нетто	16	104,2	79,0
		<u>1 303,1</u>	<u>1 006,5</u>
Внеоборотные активы			
Инвестиции, учитываемые по методу долевого участия	17	20,5	21,5
Долгосрочные финансовые вложения	18	21,8	18,9
Страховые депозиты по аренде воздушных судов		1,7	4,7
Отложенные налоговые активы	12	8,2	7,1
Прочие внеоборотные активы	19	334,1	119,9
Основные средства	20	1 708,9	1 227,5
		<u>2 095,2</u>	<u>1 399,6</u>
ИТОГО АКТИВЫ		<u>3 398,3</u>	<u>2 406,1</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	21	629,8	476,1
Незаработанная транспортная выручка	22	180,3	123,6
Резервы	23	4,0	7,2
Краткосрочные кредиты и займы	24	131,4	228,8
Обязательства по финансовой аренде	25	67,4	52,2
		<u>1 012,9</u>	<u>887,9</u>
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	26	379,6	5,7
Обязательства по финансовой аренде	25	531,1	453,0
Резервы	23	60,9	76,1
Отложенные налоговые обязательства	12	53,2	32,5
Прочие долгосрочные обязательства	27	175,5	162,0
		<u>1 200,3</u>	<u>729,3</u>
Собственный капитал и резервы			
Уставный капитал	28	51,6	51,6
Резерв собственных выкупленных акций	28	(29,7)	(33,5)
Резерв переоценки инвестиций		12,7	11,0
Резерв накопленных курсовых разниц		63,0	2,7
Нераспределенная прибыль	29	1 014,6	752,7
Собственный капитал в доле, относящейся к акционерам материнской Компании		<u>1 112,2</u>	<u>784,5</u>
Доля миноритарных акционеров		72,9	4,4
		<u>1 185,1</u>	<u>788,9</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		<u>3 398,3</u>	<u>2 406,1</u>

Показатели консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9 – 53, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»
 Консолидированный отчет о движении денежных средств
 за 2007 год
 (В миллионах долларов США)

	Пояснение	2007 г.	2006 г.
Операционная деятельность:			
Прибыль до налога на прибыль		537,0	387,9
<i>Корректировки для согласования чистой прибыли до налога на прибыль с чистыми денежными поступлениями от операционной деятельности:</i>			
Амортизация	20	145,0	97,6
Увеличение резерва по сомнительным долгам	15	8,0	1,7
Увеличение резерва под снижение стоимости запасов	16	5,9	-
Обесценение основных средств	20	3,9	1,5
(Прибыль)/убыток от реализации основных средств		(0,9)	7,5
Доля в результатах компаний, учитываемых по методу долевого участия	17	(6,0)	(8,4)
(Прибыль)/убыток от реализации инвестиций, нетто	10	(13,2)	0,9
Прочие неденежные расходы		28,4	25,2
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		708,1	513,9
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(323,8)	(88,2)
Увеличение материально-производственных запасов		(31,1)	(17,4)
Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		22,4	115,0
		375,6	523,3
Налог на прибыль уплаченный		(203,2)	(141,7)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		172,4	381,6
Инвестиционная деятельность:			
Поступление от продажи инвестиций		147,9	29,3
Поступления от продажи основных средств		8,6	3,6
Дивиденды полученные		3,0	1,0
Приобретение долей миноритарных акционеров		-	(7,0)
Уменьшение/(увеличение) страховых депозитов по аренде воздушных судов		2,3	(1,9)
Приобретение финансовых инвестиций		(101,0)	(43,6)
Предоплата по договорам аренды		(103,9)	-
Приобретение основных средств		(374,2)	(271,0)
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность		(417,3)	(289,6)

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9 – 53, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»
 Консолидированный отчет о движении денежных средств
 за 2007 год
 (В миллионах долларов США)

<u>Пояснение</u>	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Финансовая деятельность:		
Получение заемных средств, нетто	276,5	57,2
Продажа собственных акций	5,0	0,1
Приобретение собственных акций	(0,8)	(1,0)
Движение денежных средств с ограниченной возможностью использования	-	2,9
Выплаты основной суммы долга по финансовой аренде	(68,2)	(46,5)
Выплаченные дивиденды	(58,5)	(34,2)
Денежные средства, полученные от (/направленные на) финансовой деятельности	154,0	(21,5)
Увеличение денежных средств и их эквивалентов	(90,9)	70,5
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	181,3	109,5
Влияние изменения курса валют	0,2	1,3
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	90,6	181,3
13		
Дополнительная информация к отчету о движении денежных средств:		
Проценты уплаченные	51,5	29,8
Проценты полученные	4,2	4,4
Неденежные инвестиционные и финансовые операции:		
Основные средства, полученные по финансовой аренде	178,0	287,9

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9 – 53, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»
 Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала
 за 2007 год
 (В миллионах долларов США)

	Уставный капитал	Резерв собственных выкупленных акций	Резерв переоценки инвестиций	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Собственный капитал, принадлежащий акционерам компании	Доля миноритарных акционеров	Всего
На 31 декабря 2005 г.	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
Курсовые разницы за период	-	-	-	2,4	-	2,4	0,5	2,9
Прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	2,2	-	-	2,2	-	2,2
Итого признанные доходы и расходы	-	-	-	-	-	260,0	3,2	263,2
Доход от продажи собственных акций	-	0,3	-	-	-	0,3	-	0,3
Продажа собственных акций	-	0,1	-	-	-	0,1	-	0,1
Выкуп собственных акций	-	(1,0)	-	-	-	(1,0)	-	(1,0)
Приобретение долей миноритарных акционеров	-	-	-	-	(2,8)	(2,8)	(4,2)	(7,0)
Дивиденды	-	-	-	-	(30,7)	(30,7)	(3,5)	(34,2)
На 31 декабря 2006 г.	51,6	(33,5)	11,0	2,7	752,7	784,5	4,4	788,9
Изменение функциональной валюты	-	(0,4)	-	-	10,9	10,5	(5,3)	5,2
На 1 января 2007 г.	51,6	(33,9)	11,0	2,7	763,6	795,0	(0,9)	794,1
Чистая прибыль	-	-	-	-	305,3	305,3	8,1	313,4
Курсовые разницы за период	-	-	-	60,3	-	60,3	0,1	60,4
Прибыль от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	1,7	-	-	1,7	-	1,7
Итого признанные доходы и расходы	-	-	-	-	-	367,3	8,2	375,5
Продажа акций дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	69,8	69,8
Доход от продажи собственных акций	-	4,6	-	-	-	4,6	-	4,6
Продажа собственных акций	-	0,4	-	-	-	0,4	-	0,4
Выкуп собственных акций	-	(0,8)	-	-	-	(0,8)	-	(0,8)
Дивиденды	-	-	-	-	(54,3)	(54,3)	(4,2)	(58,5)
На 31 декабря 2007 г.	51,6	(29,7)	12,7	63,0	1 014,6	1 112,2	72,9	1 185,1

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 9 – 53, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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 беспрошленной торговли, обеспечения горюче-смазочными материалами («ГСМ») воздушных судов и обслуживания грузовых перевозок.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов 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 2007 г.	Доля Компании в капитале на 31 декабря 2006 г.
ЗАО «Шеротель»	Московская область	Гостиничное хозяйство	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%
ОАО «Аэрофлот-Дон»	Ростов-на-Дону	Воздушные перевозки	100,0%	100,0%
ЗАО «Аэрофлот-Карго»	Москва	Транспортировка грузов	100,0%	100,0%
ОАО «Терминал»	Московская область	Проект Шереметьево-3	55,0%	100,0%
ЗАО «Аэромар»	Московская область	Бортовое питание	51,0%	51,0%
ЗАО «Аэрофлот-Норд»	Архангельск	Воздушные перевозки	51,0%	51,0%

ОАО «Аэрофлот» реализовало акции ОАО «Терминал»: 17 января 2007 года 20% минус две акции «Внешэкономбанку» и 13 марта 2007 года 25% плюс одна акция «Внешторгбанку».

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 2007 г.	Доля Компании в капитале на 31 декабря 2006 г.
ООО «Аэропорт Москва»	Московская область	Обслуживание грузовых перевозок	50,0%	50,0%
ЗАО «АэроМАШ – АБ»	Московская область	Авиационная безопасность	45,0%	45,0%
ЗАО «Аэроферст»	Московская область	Торговля	33,3%	33,3%
ЗАО «ТЭК Шереметьево»	Московская область	Топливо-заправочная компания	31,0%	31,0%

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

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»
 Пояснения к консолидированной финансовой отчетности
 за 2007 год
 (В миллионах долларов США)

В таблице ниже приведена характеристика авиационного парка Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года:

Тип воздушного судна	Владение	Аэрофлот –				Итого по Группе (количество)
		Российские Авиалинии (количество)	Аэрофлот – Дон (количество)	Аэрофлот – Норд (количество)	Аэрофлот – Карго (количество)	
Илюшин Ил-96-300	В собственности	6	-	-	-	6
Илюшин Ил-62М	В собственности	1	-	-	-	1
Илюшин Ил-86	В собственности	4	-	-	-	4
Туполев Ту-154	В собственности	26	7	1	-	34
Туполев Ту-134	В собственности	12	1	4	-	17
Антонов Ан-24	В собственности	-	-	2	-	2
Антонов Ан-26	В собственности	-	-	1	-	1
Итого в собственности		49	8	8	-	65
Туполев Ту-134	Финансовая аренда	-	-	6	-	6
Антонов Ан-24	Финансовая аренда	-	-	1	-	1
Аэробус А-319	Финансовая аренда	4	-	-	-	4
Аэробус А-320	Финансовая аренда	1	-	-	-	1
Аэробус А-321	Финансовая аренда	10	-	-	-	10
Боинг 737-500	Финансовая аренда	-	3	2	-	5
Итого в финансовой аренде		15	3	9	-	27
Туполев Ту-134	Операционная аренда	-	1	2	-	3
Туполев Ту-154	Операционная аренда	-	-	1	-	1
Антонов Ан-24	Операционная аренда	-	-	1	-	1
Антонов Ан-26	Операционная аренда	-	-	1	-	1
Илюшин Ил-86	Операционная аренда	-	2	-	-	2
Аэробус А-319	Операционная аренда	7	-	-	-	7
Аэробус А-320	Операционная аренда	12	-	-	-	12
Боинг 737-500	Операционная аренда	-	2	6	-	8
Боинг 767-300ER	Операционная аренда	11	-	-	-	11
Боинг 737-300	Операционная аренда	-	-	-	1	1
Макдоннел Дуглас DC10-40F	Операционная аренда	-	-	-	4	4
Итого в операционной аренде		30	5	11	5	51
Итого парк		94	16	28	5	143

2. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ 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 Пояснении 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

С 1 января 2007 года функциональной валютой отчетности Компании является российский рубль, валютой представления отчетности для удобства иностранных пользователей, среди которых компании-лизингодатели, является доллар США. Изменение функциональной валюты связано со снижением в 2007 году поступлений и платежей Группы, выраженных в долларах США и увеличением доли поступлений и платежей в российских рублях. В соответствии с Международным Стандартом Финансовой Отчетности («МСФО») 21 «Влияние изменений обменных курсов валют», активы и обязательства (как денежные, так и неденежные) Группы, 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 среднему курсу за период. Курсовые разницы, возникшие в результате такого пересчета, отражаются в составе собственного капитала и относятся на резерв накопленных курсовых разниц.

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 обязательства (как денежные, так и неденежные) дочерних компаний, функциональной валютой которых не является российский рубль, переводятся в рубли 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 2007 г.	24,55
Средний курс за 2007 г.	25,58
На 31 декабря 2006 г.	26,33
Средний курс за 2006 г.	27,19
На 31 декабря 2005 г.	28,78

3. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

С 1 января 2007 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 2007 года, представлены ниже:

- МСФО 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2007 года или после этой даты, и дополнительная Поправка к МСФО 1 «*Представление финансовой отчетности – раскрытие сведений о капитале*», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 января 2007 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 2008 года или после этой даты, и которые она не стала применять ранее требуемой даты:

- 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 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.
- КИМСФО 13 «*Программы лояльности покупателей*», действует в отношении отчетных годов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты. В настоящее время Группа проводит анализ существенности влияния изменений на отражение данных операций в отчетности.

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 Пояснении 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 – Затраты по займам непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, капитализируются путем включения в стоимость этого актива. Остальные затраты по займам признаются в составе расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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, строительство терминала, 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. Амортизация 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. Независимая оценка была проведена международной фирмой по оценке воздушных судов «Эйрклеймз». Группа приняла решение не переоценивать основные средства после 1995 года. Все последующие приобретения отражаются по стоимости приобретения.
- (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) *Амортизация* – Амортизация самолетно-моторного парка, находящегося в собственности или полученного на условиях финансовой аренды, рассчитывается по линейному методу до окончания предполагаемого срока службы. Амортизация 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. Амортизация 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 историческом долларовом эквиваленте пересчитанной по курсу на 1 января 2007 года, дату изменения функциональной валюты отчетности с доллара США на российский рубль (Пояснение 2). Амортизация 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 5 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.

Обесценение внеоборотных активов – На каждую отчетную дату Группа осуществляет анализ для выявления индикаторов обесценения балансовой стоимости своих внеоборотных 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 по аренде воздушных судов – 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, торгуемые 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 долевыми инструментами 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*

В 2007 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 2007 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 МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» 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, имеющих 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 имеющих в наличии для продажи, признаваемые в составе прибылей или убытков, в последствии не сторнируются.

Убытки от обесценения, признанные в консолидированном 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 течение 2007 и 2006 годов Группа имела корпоративные и государственные производные финансовые инструменты, представленные акциями и облигациями. Данные ценные бумаги классифицируются, как предназначенные для торговли и представлены в Пояснении 14. 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.

Производные инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости и ее изменения сразу признаются в отчете о прибылях и убытках.

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 непроизводные 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 включают в себя:

- процентные ссуды со сроком погашения менее одного года;
- краткосрочную часть долгосрочных процентных кредитов и займов.

Такие обязательства оцениваются по амортизированной стоимости и отражаются в соответствии со сроком погашения.

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 в соответствии со сроками погашения.

Расходные запчасты 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 внеоборотный 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. Резерв по НДС, не подлежащий возмещению, отражается в отчете о прибылях и убытках в составе прочих расходов.

Программа премирования часто летающих пассажиров – Компания отражает оценочную величину обязательств, связанных с предоставлением бесплатных перевозок для часто летающих пассажиров по программе «Аэрофлот Бонус» (Пояснение 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), за вычетом топливного сбора, уплачиваемого пассажирами. 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.

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 потребуется 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 2007 и 2006 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 в 2006 года, варьировалась от 20% до 24%, средняя ставка налога на прибыль по Группе была ниже 24%. В 2007 году в связи с отменой льгот ставка налога на прибыль составила 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 2007 года отложенные налоговые активы и обязательства были рассчитаны по налоговой ставке 24%, по состоянию на 31 декабря 2006 года по налоговым ставкам, применимым к компаниям Группы, величина которых варьировалась 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 – Группа производит определенные выплаты сотрудникам в связи с уходом на пенсию или когда они прекращают трудовые отношения с Группой 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 приходится 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.

Группа также является участником пенсионного плана с фиксированными взносами, в соответствии с которым Группа обязуется осуществлять пенсионные отчисления в размере определенного процента (от 15% до 20% в 2007 году) от перечислений, осуществляемых самими сотрудниками – участниками данной программы. Взносы, производимые Группой в отношении участия в пенсионном плане с фиксированными взносами, отражаются в составе затрат, в том периоде, к которому они относятся. В течение года Группа также производила взносы в государственный пенсионный фонд по ставкам, установленным в данном году. Такие взносы относились на расходы по мере возникновения.

Резерв собственных выкупленных акций – 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, причитающейся акционерам Компании за период на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение указанного периода. Группа не имеет долевых инструментов, имеющих потенциально разводящий 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.

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 Пояснении 35, 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

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Регулярные пассажирские перевозки	2 845,7	2 189,1
Грузовые перевозки	271,9	264,4
Чартерные пассажирские перевозки	47,8	19,6
	<u>3 165,4</u>	<u>2 473,1</u>

7. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Доходы по соглашениям с авиакомпаниями	481,2	396,1
Заправка топливом	40,3	30,3
Наземное обслуживание	22,0	16,3
Доходы гостиничного хозяйства	19,9	17,0
Реализация бортового питания	17,0	14,3
Прочие доходы	62,0	45,2
	<u>642,4</u>	<u>519,2</u>

8. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Расходы на авиационное топливо	1 023,1	920,2
Услуги по обслуживанию воздушных судов	497,7	397,3
Техническое обслуживание	208,7	179,0
Коммерческие и маркетинговые расходы	208,3	166,4
Расходы по операционной аренде	170,2	134,5
Административные и общехозяйственные расходы	117,4	87,1
Расходы по обслуживанию пассажиров	105,6	76,3
Услуги связи	57,7	48,0
Расходы по страхованию	21,7	20,3
Таможенные пошлины	12,4	6,2
Прочие расходы	106,8	64,9
	<u>2 529,6</u>	<u>2 100,2</u>

9. РАСХОДЫ НА ОПЛАТУ ТРУДА

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Заработная плата	474,3	346,0
Расходы по пенсионному обеспечению	57,9	45,1
Отчисления во внебюджетные социальные фонды	23,0	17,2
	<u>555,2</u>	<u>408,3</u>

Группа 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 Группы, и представляет собой пенсионный план с фиксированными взносами для работодателя.

Кроме того, Группа 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 Группой по программе фиксированных пенсионных выплат, как представлено ниже:

	2007 г.	2006 г.
Отчисления в Пенсионный Фонд Российской Федерации	56,9	43,7
Пенсионный план с фиксированными выплатами	0,5	1,1
Пенсионный план с фиксированными взносами	0,5	0,3
	57,9	45,1

10. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2007 г.	2006 г.
<i>Финансовые доходы:</i>		
Прибыль от курсовых разниц, нетто	44,6	38,7
Прибыль/(убыток) от продажи инвестиций, нетто (i)	13,2	(0,9)
Процентные доходы по банковским вкладам	4,2	4,4
Финансовые доходы	62,0	42,2
<i>Финансовые расходы:</i>		
Процентные расходы по договорам финансовой аренды	(31,6)	(20,0)
Процентные расходы по краткосрочным и долгосрочным займам	(21,6)	(10,7)
Убыток от реализации производных финансовых инструментов (ii)	-	(1,5)
Финансовые расходы	(53,2)	(32,2)

- (i) В 2007 году доходы Группы от продажи финансовых вложений включают в себя прибыль от продажи акций ОАО «Терминал» «Внешторгбанку» и «Внешэкономбанку» в размере 7,5 млн. долл. США, а также прибыль в результате реализации доли в уставном капитале ООО «Аэроимп» в размере 6,4 млн. долл. США.
- (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 убыток от операций с опционами на поставку авиационного топлива составил приблизительно 1,5 млн. долл. США.

11. ПРОЧИЕ ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	2007 г.	2006 г.
Штрафы и пени полученные от поставщиков	1,8	7,6
Доход от списания кредиторской задолженности	0,6	2,5
Страховое возмещение	0,5	0,8
НДС, не подлежащий возмещению (i)	(44,7)	(15,1)
Прочие расходы	(14,0)	(12,5)
	(55,8)	(16,7)

- (i) В 2007 году Компания отразила в составе внереализационных расходов НДС, не подлежащий возмещению, в части экспортных грузовых перевозок и реализации авиационных горюче-смазочных материалов на сумму 32,7 млн. долл. США и сумму НДС, выплаченную со средств, полученных от клиентов за неиспользованные билеты в размере 12,0 млн. долл. США, в 2006 году данная сумма составляла 15,1 млн. долл. США.

12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2007 г.	2006 г.
Текущий налог на прибыль	207,6	136,0
Расходы /(доходы) по отложенному налогу на прибыль	16,0	(6,2)
	223,6	129,8

Прибыль до налогообложения, отраженная в консолидированном отчете о прибылях и убытках, соотносится с налогом на прибыль следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Прибыль до налога на прибыль	537,0	387,9
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке налога на прибыль в соответствии с законодательством	(128,9)	(93,1)
<i>Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли:</i>		
Доходы, не облагаемые налогом на прибыль	14,4	6,7
Эффект от применения более низких ставок налога	(3,2)	8,9
Отложенный налог, признанный в капитале	(1,7)	(1,4)
Непризнанные налоговые убытки текущего года	(9,4)	-
Корректировки предыдущих периодов по налогу на прибыль	(20,4)	(16,7)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(74,4)	(34,2)
	(223,6)	(129,8)

Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 9,4 млн. долл. США в отношении налоговых убытков, поскольку отсутствует уверенность в получении достаточной налогооблагаемой прибыли, позволяющей реализовать Группой выгоду от части или всей суммы полностью этого отложенного налогового актива.

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 году и составляет 24% в 2007 году.

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»
 Пояснения к консолидированной финансовой отчетности
 за 2007 год
 (В миллионах долларов США)

	31 декабря 2007 г.	Изменение за 2007 г.	31 декабря 2006 г.	Изменение за 2006 г.	31 декабря 2005 г.
<i>Налоговый эффект временных разниц:</i>					
Основные средства	5,7	0,5	5,2	3,3	1,9
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	0,3	(1,2)	1,5	(1,6)	3,1
Дебиторская задолженность	1,0	0,8	0,2	0,2	-
Кредиторская задолженность	1,2	1,0	0,2	0,2	-
Отложенные налоговые активы	8,2	1,1	7,1	2,1	5,0
Основные средства	(113,8)	(43,6)	(70,2)	(34,1)	(36,1)
Долгосрочные инвестиции	(7,8)	2,8	(10,6)	3,0	(13,6)
Дебиторская задолженность	(19,8)	(3,3)	(16,5)	(15,6)	(0,9)
Кредиторская задолженность	88,2	23,4	64,8	50,7	14,1
Отложенные налоговые обязательства	(53,2)	(20,7)	(32,5)	4,0	(36,5)
Изменения за год, нетто		(19,6)		6,1	
За вычетом отложенного налога, признанного непосредственно в капитале (i)		1,2		0,1	
Эффект пересчета в валюту представления		2,4		-	
(Доход)/расход по отложенному налогу на прибыль		(16,0)		6,2	

(i) Группе принадлежат акции компании «Франс Телеком», которые классифицированы, как долгосрочные инвестиции, предназначенные для продажи. Прибыли и убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости акций «Франс Телеком» признаются непосредственно в капитале, отложенный налог, относящийся к данным акциям также признается в составе капитала. Изменения за 2007 год составили 1,2 млн. долл. США (2006 г. - 0,1 млн. долл. США).

Отложенное налоговое требование в отношении временной разницы в размере 4,9 млн. долл. США (2006 г. - отложенное налоговое обязательство в отношении временной разницы в размере 10,6 млн. долл. США), связанное с инвестициями в дочерние и зависимые компании Группы не были признаны в консолидированной финансовой отчетности поскольку Группа в состоянии контролировать реализацию временной разницы, и данная реализация не ожидается в ближайшем обозримом будущем.

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>31 декабря 2007 г.</u>	<u>31 декабря 2006 г.</u>
Средства на банковских счетах в российских рублях	27,4	54,2
Средства на банковских счетах в долларах США	24,2	101,4
Средства на банковских счетах в прочей валюте	17,7	13,3
Средства на банковских счетах в евро	9,6	8,2
Банковские депозиты	8,2	2,4
Денежные переводы в пути и прочее	3,5	1,8
	<u>90,6</u>	<u>181,3</u>

Диапазон риска Группы по изменению процентных ставок и анализ чувствительности по финансовым активам и обязательствам раскрыт в Пояснении 31.

14. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

	<u>31 декабря 2007 г.</u>	<u>31 декабря 2006 г.</u>
<i>Финансовые вложения, предназначенные для торговли</i>		
Корпоративные акции	22,2	7,8
Корпоративные и государственные облигации	3,9	2,2
	<u>26,1</u>	<u>10,0</u>
<i>Прочие краткосрочные финансовые вложения</i>		
Депозиты, размещенные в банках на срок свыше 90 дней	16,7	27,0
Прочие краткосрочные инвестиции	7,1	3,6
Векселя третьих лиц	4,7	4,8
Резерв под краткосрочные иивестиции	(0,5)	(0,5)
	<u>28,0</u>	<u>34,9</u>
	<u>54,1</u>	<u>44,9</u>

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

Корпоративные и государственные облигации представляют собой облигации, деноминированные в российских рублях и выпущенные Правительством Российской Федерации и крупными российскими компаниями, со сроками погашения в 2008 - 2014 годах и доходностью при погашении от 7,0% до 13,5% годовых по состоянию на 31 декабря 2007 года.

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

По состоянию на 31 декабря 2007 года процентная ставка по рублевым депозитам, размещенным на срок более чем 90 дней, составляла от 7,0 до 9,75% годовых. В 2006 году Группа размещала рублевые банковские депозиты с процентной ставкой от 5,75% до 9,5% годовых.

15. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ, НЕТТО

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
НДС к возмещению	552,9	388,5
Дебиторская задолженность по основной деятельности	354,5	191,7
Авансы выданные поставщикам	46,9	45,6
Предоплата по налогу на прибыль	42,2	14,8
Расходы будущих периодов по таможенным пошлинам в отношении самолетов, находящихся в операционной аренде	20,8	27,3
Прочая дебиторская задолженность	60,5	51,6
Дебиторская задолженность и авансы выданные, брутто	1 077,8	719,5
Резерв по сомнительным долгам	(24,3)	(18,2)
	1 053,5	701,3

Расходы будущих периодов в размере 20,8 млн. долл. США (2006 г. – 27,3 млн. долл. США) относятся к текущей задолженности по таможенным пошлинам по импортированным самолетам, поступившим на условиях операционной аренды. Данные таможенные пошлины признаются в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках в течении периода операционной аренды. Долгосрочная часть расходов будущих периодов по таможенным пошлинам раскрывается в Пояснении 19.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов Группа не имела значительной торговой и прочей дебиторской задолженности, срок погашения которой истек, и которая не была зарезервирована.

Изменения резерва по сомнительным долгам приведены в таблице ниже:

	Резерв по сомнительным долгам
На 31 декабря 2005 г.	18,4
Увеличение резерва по сомнительным долгам за 2006 г.	1,7
Списание дебиторской задолженности, безнадежной к взысканию в 2006 г.	(1,9)
На 31 декабря 2006 г.	18,2
Резерв накопленных курсовых разниц	1,5
Увеличение резерва по сомнительным долгам за 2007 г.	8,0
Списание дебиторской задолженности, безнадежной к взысканию в 2007 г.	(3,4)
На 31 декабря 2007 г.	24,3

16. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ, НЕТТО

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Расходные запасные части	60,1	39,7
Топливо	24,5	19,9
Прочие запасы	25,5	19,4
Материально-производственные запасы, нетто	110,1	79,0
Резерв под снижение стоимости запасов	(5,9)	-
	104,2	79,0

17. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ ПО МЕТОДУ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ

	31 декабря 2007 г.		31 декабря 2006 г.	
	Процент голосующих акций	Балансовая стоимость	Процент голосующих акций	Балансовая стоимость
ООО «Аэропорт Москва»	50,0%	4,4	50,0%	3,8
ЗАО «АэроМАШ – АБ»	45,0%	1,7	45,0%	1,5
ЗАО «Аэроферст»	33,3%	5,8	33,3%	4,8
ЗАО «ТЗК Шереметьево»	31,0%	7,9	31,0%	5,8
ООО «Аэроимп»	0%	-	25,0%	3,3
Прочие	Различные	0,7	Различные	2,3
		<u>20,5</u>		<u>21,5</u>

Сводные финансовые показатели предприятий Группы, инвестиции в которые учитываются по методу долевого участия на основе соответствующей финансовой отчетности, подготовленной за 2007 и 2006 годы, представлены следующим образом:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Итого активы	182,4	131,6
Итого обязательства	(126,7)	(71,5)
Чистые активы	<u>55,7</u>	<u>60,1</u>
Доля Группы в чистых активах ассоциированных компаний	<u>20,5</u>	<u>21,5</u>
Доходы	852,0	724,7
Чистая прибыль за год	12,6	10,0
Доля Группы в чистой прибыли ассоциированных компаний	<u>6,0</u>	<u>8,4</u>

18. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
<i>Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи:</i>		
Акции «Франс Телеком»	18,5	14,1
Вложения в инвестиционные фонды	0,9	0,9
Инвестиционные сертификаты SITA	0,7	0,7
	<u>20,1</u>	<u>15,7</u>
<i>Прочие долгосрочные финансовые вложения:</i>		
Займы выданные и векселя, полученные от третьих лиц	0,5	0,7
Прочие	1,2	2,5
	<u>1,7</u>	<u>3,2</u>
	<u>21,8</u>	<u>18,9</u>

19. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	<u>31 декабря 2007 г.</u>	<u>31 декабря 2006 г.</u>
Авансы, выданные по самолетам, находящимся в операционной аренде	114,5	-
НДС, подлежащий возмещению	109,6	74,1
Расходы будущих периодов по таможенным пошлинам по арендованным самолетам	104,3	41,6
Прочие	<u>5,7</u>	<u>4,2</u>
	<u>334,1</u>	<u>119,9</u>

НДС, подлежащий возмещению, включает в себя НДС, связанный с приобретением самолетов, в размере 80,5 млн. долл. США (2006 г. – 74,1 млн. долл. США) и НДС, относящийся к строительству нового терминала «Шереметьево-3» в размере 22,7 млн. долл. США (2006 г. – 0). Данные суммы не имеют признаков обесценения.

20. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Собственные воздушные суда и авиационные двигатели	Арендованные воздушные суда и авиационные двигатели	Земля и здания	Машины, оборудовани е и прочие основные средства	Незавер- шенное строитель- ство (i)	Итого
<i>Стоимость</i>						
На 31 декабря 2005 г.	492,0	389,5	181,8	195,3	134,9	1,393,5
Приобретения	30,1	263,7	1,5	15,1	206,0	516,4
Капитализированные затраты	15,8	-	-	-	-	15,8
Выбытия	(40,8)	-	(0,2)	(9,2)	(2,7)	(52,9)
Ввод в эксплуатацию	1,7	27,8	0,4	14,9	(44,8)	-
Курсовые разницы	2,1	2,1	1,0	1,1	9,9	16,2
На 31 декабря 2006 г.	500,9	683,1	184,5	217,2	303,3	1 889,0
Приобретения (ii)	54,5	151,6	8,6	27,6	291,2	533,5
Капитализированные затраты (iii)	21,9	-	-	-	-	21,9
Выбытия (iv)	(36,0)	(11,3)	(0,3)	(14,2)	(11,0)	(72,8)
Ввод в эксплуатацию	-	39,1	13,3	6,6	(59,0)	-
Курсовые разницы	38,1	57,3	13,8	16,9	31,1	157,2
На 31 декабря 2007 г.	579,4	919,8	219,9	254,1	555,6	2 528,8
<i>Накопленная амортизация</i>						
На 31 декабря 2005 г.	(354,2)	(32,4)	(69,4)	(142,1)	(1,1)	(599,2)
Начисление за год	(34,6)	(39,8)	(9,2)	(14,0)	-	(97,6)
Резерв под обесценение	0,6	-	-	(2,1)	-	(1,5)
Выбытия	32,2	-	-	7,3	-	39,5
Курсовые разницы	(1,1)	(0,1)	(0,4)	(1,1)	-	(2,7)
На 31 декабря 2006 г.	(357,1)	(72,3)	(79,0)	(152,0)	(1,1)	(661,5)
Начисление за год	(42,3)	(73,1)	(10,3)	(19,3)	-	(145,0)
Резерв под обесценение	(3,9)	-	-	-	-	(3,9)
Выбытия (iv)	31,8	-	-	11,2	-	43,0
Курсовые разницы	(26,5)	(8,4)	(6,9)	(10,7)	-	(52,5)
31 декабря 2007 г.	(398,0)	(153,8)	(96,2)	(170,8)	(1,1)	(819,9)
<i>Остаточная стоимость</i>						
31 декабря 2006 г.	143,8	610,8	105,5	65,2	302,2	1 227,5
31 декабря 2007 г.	181,4	766,0	123,7	83,3	554,5	1 708,9

На 31 декабря 2007 года основные средства, состоящие в основном из незавершенного строительства терминала «Шереметьево-3» с остаточной стоимостью 431,7 млн. долл. США, находились в залоге в качестве обеспечения полученных кредитов (Пояснения 24 и 26).

- (i) Незавершенное капитальное строительство в основном включает в себя:
- капитальные затраты, произведенные Компанией в рамках проекта строительства терминала Шереметьево-3 - 431,7 млн. долл. США (2006 г. - 209,3 млн. долл. США);
 - капитальные затраты и предоплату за строительство нового офиса в размере 42,1 млн. долл. США;
 - предоплату за поставку десяти самолетов Сухой СуперДжет-100 в размере 5,7 млн. долл. США;
 - предоплату за поставку трех самолетов Макдоннел Дуглас MD-11 в размере 14,3 млн. долл. США;
 - предоплату за поставку трех самолетов Ильюшин Ил-96Т в размере 0,5 млн. долл. США;
 - предоплату за подключение зданий к электросетям в размере 16,7 млн. долл. США.
- (ii) В 2007 году Группа приобрела три самолета Аэробус А-321, один самолет Боинг 737-500, один самолет Антонов Ан-24, три самолета Туpoleв Ту-134 на условиях финансовой аренды, и один самолет Туpoleв Ту-154 в собственность.
- (iii) Сумма капитализированных затрат в основном относится к модернизации авиационных двигателей и капитальному ремонту интерьеров воздушных судов.
- (iv) В 2007 году Группа списала пять самолетов Ильюшин Ил-86, один самолет Туpoleв Ту-134 и один самолет Туpoleв Ту-154.

21. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	<u>31 декабря 2007 г.</u>	<u>31 декабря 2006 г.</u>
Кредиторская задолженность	293,3	232,3
Задолженность перед персоналам	87,9	57,1
Задолженность по НДС по арендованным самолетам	87,2	47,6
Задолженность по таможенным пошлинам по арендованным самолетам	71,0	41,9
Авансы полученные (за исключением незаработанной транспортной выручки)	27,3	50,7
Задолженность по налогу на прибыль	8,8	0,1
Задолженность по налогам (за исключением налога на прибыль)	7,7	5,8
Скидки от поставщиков	6,9	7,4
Обязательства по программе для часто летающих пассажиров	5,0	12,6
Дивиденды к оплате	3,8	2,3
Прочая кредиторская задолженность	30,9	18,3
	<u>629,8</u>	<u>476,1</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 года кредиторская задолженность и начисленные обязательства включают краткосрочную задолженность по НДС в размере 87,2 млн. долл. США (2006 г. – 47,6 млн. долл. США) и таможенным пошлинам в размере 71,0 млн. долл. США (2006 г. – 41,9 млн. долл. США), относящимися к импортированным арендованным самолетам и подлежащими уплате ежемесячно равными частями в течение 34 месяцев со дня прохождения данными активами таможенной очистки. Долгосрочная задолженность по НДС

и таможенным пошлинам в размере 80,5 млн. долл. США (2006 г. – 74,1 млн. долл. США) и 69,6 млн. долл. США (2006 г. – 67,1 млн. долл. США) соответственно, относящаяся к арендованным самолетам, раскрывается в Пояснении 27.

Задолженность перед персоналом в основном включает в себя задолженность по заработной плате и отчислениям в социальные фонды в размере 59,3 млн. долл. США (2006 г. – 50,1 млн. долл. США) и начисления по неиспользованным отпускам в размере 27,4 млн. долл. США (2006 г. – 6 млн. долл. США).

В 1999 году Группа начала реализацию программы для часто летающих пассажиров «Аэрофлот Бонус». По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов около 920 тысяч и 676 тысяч пассажиров, соответственно, являлись участниками программы. Обязательства по данной программе по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов представляют собой ожидаемые дополнительные затраты, которые отражены как коммерческие расходы, связанные с предоставлением бесплатных перевозок по программе «Аэрофлот Бонус».

Диапазон валютного риска и риска ликвидности Группы, относящийся к кредиторской задолженности и начисленным обязательствам, раскрывается в Пояснении 31.

22. НЕЗАРАБОТАННАЯ ТРАНСПОРТНАЯ ВЫРУЧКА

По состоянию на 31 Декабря 2007 года незаработанная транспортная выручка в размере 180,3 млн. долл. США (2006 г. - 123,6 млн. долл. США) включала в себя выручку от пассажирских перевозок в размере 180,1 млн. долл. США (2006 г. - 123,5 млн. долл. США) и выручку от грузовых перевозок - 0,2 млн. долл. США (2006 г. - 0,1 млн. долл. США).

23. РЕЗЕРВЫ

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
На 1 января	83,3	88,6
Увеличение резерва	26,0	23,6
Уменьшение резерва	(44,4)	(28,9)
На 31 декабря	<u>64,9</u>	<u>83,3</u>
<i>В том числе:</i>		
Краткосрочные обязательства	4,0	7,2
Долгосрочные обязательства	60,9	76,1
	<u>64,9</u>	<u>83,3</u>

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.

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 «Эйрклеимз» 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 2005 году было вынесено решение арбитражного суда в пользу истца о компенсации ущерба в размере 28,0 млн. евро, в связи, с чем сумма соответствующего резерва была увеличена до 35,0 млн. долл. США. Соответствующий резерв отражен в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов. Существует неопределенность в 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.

24. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	<u>31 декабря 2007 г.</u>	<u>31 декабря 2006 г.</u>
<i>Кредиты и займы в долларах США</i>		
Natixis Banques Populaires (i)	-	10,8
ABN Amro Bank (ii)	-	10,0
Прочие краткосрочные кредиты банков	-	1,7
<i>Кредиты и займы в российских рублях</i>		
Сбербанк РФ (iii)	69,4	45,0
Газпромбанк (iv)	34,2	-
Внешторгбанк (iv)	12,6	39,3
Ренессанс Капитал (iv)	9,2	-
МДМ Банк (iv)	5,5	-
Внешэкономбанк (v)	-	99,2
Транскредитбанк (iv)	-	5,3
Альфа-Банк (vi)	-	8,3
Прочие краткосрочные кредиты банков	0,5	9,2
	<u>131,4</u>	<u>228,8</u>

- (i) Данное обязательство на 31 декабря 2006 года представляет собой краткосрочную часть кредитной линии, процентная ставка по которой составляет ЛИБОР + 1,75% годовых. Средняя эффективная ставка процента в 2007 году составила 7,22% годовых. В 2007 году кредит был погашен полностью. Кредит был выдан без обеспечения;

- (ii) Данное обязательство на 31 декабря 2006 года представляет собой краткосрочную часть кредитной линии, процентная ставка по которой составляет ЛИБОР + 1,05% годовых. Средняя эффективная ставка процента в 2007 году составила 6,21% годовых. В 2007 году кредит был погашен полностью. Кредит был выдан без обеспечения;
- (iii) Кредитная линия, предоставленная Сбербанком РФ, составила 69,4 млн. долл. США. Кредит был получен для пополнения оборотных активов Группы, процентная ставка составила 6,8% годовых. Кредит был выдан без обеспечения;
- (iv) Сальдо включает остаток задолженности по результатам ряда продаж краткосрочных ценных бумаг и соглашений типа РЕПО, по которым начисляется процент в размере 7,4%. Данные ценные бумаги являются обеспечением по соглашениям продажи и обратной покупки типа РЕПО;
- (v) Данное обязательство на 31 декабря 2006 года представляет собой краткосрочную часть кредитной линии, процентная ставка по которой составила 9,25% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2007 году составила 9,25% годовых. В 2007 году кредит был погашен полностью. Кредит был выдан без обеспечения;
- (vi) Данные обязательства на 31 декабря 2006 года представляют собой краткосрочную часть кредитной линии, процентная ставка по которой составила 10,0 % годовых. Средняя эффективная ставка процента по данной кредитной линии в 2007 году составила 10,0% годовых. В качестве обеспечения по данному договору кредитования в залоге находились основные средства с остаточной стоимостью 0,2 млн. долл. США. В 2007 году кредит был погашен полностью.

25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

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

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Общая сумма обязательств по финансовой аренде	766,1	612,6
Сумма процентов по финансовой аренде	(167,6)	(107,4)
Основная сумма долга по финансовой аренде	598,5	505,2
<i>В том числе:</i>		
Текущие обязательства по финансовой аренде	67,4	52,2
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	531,1	453,0
	598,5	505,2
<i>Со сроком погашения (сумма включает основную сумму долга и проценты):</i>		
По требованию или в течение одного года	105,6	72,1
В течение от двух до пяти лет	347,4	261,3
Более чем через пять лет	313,1	279,2
	766,1	612,6

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов начисленные проценты в размере 3,6 млн. долл. США и 2,3 млн. долл. США, соответственно, были отражены в составе начисленных расходов. В 2007 и 2006 годах эффективная процентная ставка по этой аренде составляла примерно 5,9% и 5,3% годовых соответственно.

В 2007 году Группа приобрела один самолет Боинг В-737-500 и три самолета Аэробус А-321 на условиях финансовой аренды, что отражено в составе краткосрочных и долгосрочных обязательств по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2007 года, в сумме 14,4 млн. долл. США и 130,5 млн. долл. США, соответственно.

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

Самолеты, полученные Группой на условиях финансовой аренды, являются обеспечением по обязательствам в соответствии с условиями соглашений.

26. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	<u>31 декабря 2007 г.</u>	<u>31 декабря 2006 г.</u>
<i>Кредиты и займы в долларах США</i>		
Внешэкономбанк (i)	179,6	-
Внешторгбанк (ii)	177,8	-
Аккор	2,7	2,6
Прочие долгосрочные займы	3,2	3,1
<i>Кредиты и займы в российских рублях</i>		
Райффайзенбанк (iii)	16,3	-
	<u>379,6</u>	<u>5,7</u>

- (i) Данное обязательство на 31 декабря 2007 года представляет собой кредитную линию на сумму 179,6 млн. долл. США. Процентная ставка составляет 10,56% годовых. Кредитная линия получена для финансирования затрат на строительство и ввода в эксплуатацию аэровокзального комплекса «Шереметьево-3» и обеспечена правом субаренды земельного участка, который имеет ориентировочную залоговую стоимость равную 59,5 млн. долл. США, и залогом всех объектов незавершенного строительства, которые имеют залоговую стоимость равную 431,7 млн. долл. США, согласно договору залога (ипотеки);
- (ii) Данное обязательство на 31 декабря 2007 года представляет собой кредитную линию на сумму 177,8 млн. долл. США. Процентная ставка составляет 7,75% годовых. Кредитная линия получена для финансирования затрат на строительство и ввода в эксплуатацию аэровокзального комплекса «Шереметьево-3» и обеспечена правом субаренды земельного участка, который имеет ориентировочную залоговую стоимость равную 59,5 млн. долл. США, и залогом всех объектов незавершенного строительства, которые имеют залоговую стоимость равную 431,7 млн. долл. США, согласно договору о последующей ипотеке;
- (iii) Данное обязательство на 31 декабря 2007 года представляет собой кредитную линию на сумму 16,3 млн. долл. США. Процентная ставка составляет ставка MosPrime + 3% годовых. Кредит получен для пополнения оборотных активов. Средняя эффективная ставка процента в 2007 году составила 12,47% годовых. Кредит был выдан без обеспечения.

Кредиты подлежат погашению следующим образом:	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
По требованию или в течение одного года	131,4	228,8
В течение от двух до пяти лет	147,4	-
Более, чем через пять лет	232,2	5,7
	<u>511,0</u>	<u>234,5</u>
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	<u>(131,4)</u>	<u>(228,8)</u>
Сумма, подлежащая погашению более чем через 12 месяцев	<u>379,6</u>	<u>5,7</u>

27. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
НДС, подлежащий уплате за арендуемые самолеты	80,5	74,1
Таможенные пошлины, подлежащие уплате за арендуемые самолеты	69,6	67,1
Долгосрочные пенсионные обязательства	11,8	11,5
Прочие долгосрочные обязательства	13,6	9,3
	<u>175,5</u>	<u>162,0</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 года прочие долгосрочные обязательства включают в себя долгосрочную задолженность по НДС в размере 80,5 млн. долл. США (2006 г. - 74,1 млн. долл. США) и таможенные пошлины в размере 69,6 млн. долл. США (2006 г. - 67,1 млн. долл. США), относящимися к импортированным арендованным самолетам и подлежащими уплате ежемесячно равными частями в течение 34 месяцев со дня прохождения данными активами таможенной очистки.

Таможенные пошлины были дисконтированы по ставке от 8,05% до 10,98%. Расходы будущих периодов по таможенным пошлинам, отраженные в составе активов начислены с учетом эффекта дисконтирования.

Краткосрочная задолженность по НДС и таможенным пошлинам в размере 87,2 млн. долл. США (2006 г. – 47,6 млн. долл. США) и 71,0 млн. долл. США (2006 г. – 41,9 млн. долл. США) соответственно относятся к импортированным арендованным самолетам, что раскрыто в Пояснении 21.

28. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

	<u>Количество объявленных и размещенных акций</u>	<u>Количество собственных акций, выкупленных у акционеров</u>	<u>Количество акций в обращении</u>
<i>Обыкновенные акции номинальной стоимостью один рубль каждая:</i>			
На 31 декабря 2006 г.	1 110 616 299	(50 382 706)	1 060 233 593
На 31 декабря 2007 г.	1 110 616 299	(48 940 319)	1 061 675 980

Каждая обыкновенная акция дает ее держателю право на один голос.

В 2007 году количество акций, которыми владеет Группа, сократилось на 1 442 387 штук.

Акции Компании котируются в Российской торговой системе (РТС) и на ММВБ и по состоянию на 31 декабря 2007 года торговались по цене 3,87 долл. США за штуку (2006 г. - 2,19 долл. США за штуку). На дату подписания настоящей консолидированной финансовой отчетности акции торговались по цене 3,95 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.

29. 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 2007 и 2006 годы, составила 6 074 млн. российских рублей и 7 981 млн. российских рублей, соответственно.

В отношении 2007 года Совет директоров рекомендовал утвердить сумму дивидендов в размере 1,367 российских рублей на одну акцию (приблизительно 5,6 центов США на акцию), которые подлежат выплате в период с 22 июня по 20 августа 2008 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.

30. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа осуществляет деятельность в четырех 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;
- Терминал – аэровокзальный комплекс «Шереметьево-3».

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:

	2007 г.	2006 г.
Регулярные пассажирские перевозки:		
<i>Международные рейсы из Москвы в:</i>		
Европу	542,1	463,2
Азию	266,2	198,9
Северную Америку	88,1	72,2
Прочие регионы	23,5	17,5
	919,9	751,8
<i>Международные рейсы в Москву из:</i>		
Европы	544,6	460,8
Азии	278,3	205,6
Северной Америки	83,4	69,5
Прочих регионов	22,7	17,3
	929,0	753,2
Внутренние перевозки	945,5	635,7
Прочие международные перевозки	51,3	48,4
	2 845,7	2 189,1

	2007 г.	2006 г.
Грузовые перевозки:		
<i>Международные рейсы из Москвы в:</i>		
Азию	23,3	5,3
Европу	16,0	14,6
Северную Америку	5,3	4,6
Прочие регионы	-	1,4
	44,6	25,9
<i>Международные рейсы в Москву из:</i>		
Азию	58,5	54,5
Европу	48,8	41,3
Северную Америку	5,6	5,3
Прочие регионы	-	1,4
	112,9	102,5
Внутренние перевозки	60,7	93,3
Прочие международные перевозки	53,7	42,7
	271,9	264,4

Формат представления информации – операционные сегменты

	Воздуш- ные перевоз- ки	Бортовое питание	Гостинич- ное хозяйство	Строи- тельство терми- нала «Шереме- тьево-3»	Прочие	Исклю- чные операций между сегментами	Итого по Группе
2007 г.							
Внешняя реализация	3 759,5	19,1	19,9	-	9,4	-	3 807,8
Реализация между сегментами	-	55,6	5,9	-	3,6	(65,1)	-
Итого доходы	3 759,4	74,7	25,8	-	13,0	(65,1)	3 807,8
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	562,6	12,2	6,3	(4,5)	1,6	(0,2)	578,0
Финансовые доходы							62,0
Финансовые расходы							(53,2)
Доля в финансовых результатах компаний, учитываемых по методу долевого участия	6,0	-	-	-	-	-	6,0
Прочие расходы, нетто							(55,8)
Прибыль до налогообложения							537,0
Налогообложение							(223,6)
Чистая прибыль							313,4
Активы по сегментам	2 919,7	25,6	24,8	539,7	67,9	(241,9)	3 335,8
Зависимые компании	12,1	-	-	-	-	-	12,1
Нераспределенные активы							50,4
Итого консолидированные активы							3 398,3
Обязательства по сегментам	687,7	21,7	4,8	2,9	25,6	(26,5)	716,2
Нераспределенные обязательства							1 497,0
Итого консолидированные обязательства							2 213,2
Капитальные затраты	353,7	1,6	0,6	199,4	0,1	-	555,4
Амортизация	140,4	0,8	3,6	0,1	0,1	-	145,0
НДС, не подлежащий возмещению (Пояснение 11)	44,7	-	-	-	-	-	44,7

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»
 Пояснения к консолидированной финансовой отчетности
 за 2007 год
 (В миллионах долларов США)

	Воздуш- ные перевоз- ки	Бортовое питание	Гостинич- ное хозяйство	Строи- тельство терми- нала «Шереме- тьево-3»	Прочие	Исклю- чие операций между сегментами	Итого по Группе
2006 г.							
Внешняя реализация	2 953,1	16,3	17,1	-	5,8	-	2 992,3
Реализация между сегментами	-	42,5	4,9	-	2,1	(49,5)	-
Итого доходы	2 953,1	58,8	22,0	-	7,9	(49,5)	2 992,3
Прибыль от операционной деятельности	374,1	8,9	7,2	(2,8)	(0,7)	(0,5)	386,2
Финансовые доходы							42,2
Финансовые расходы							(32,2)
Доля в финансовых результатах компаний, учитываемых по методу долевого участия	6,4	-	1,8	-	0,2	-	8,4
Прочие расходы, нетто							(16,7)
Прибыль до налогообложения							387,9
Налогообложение							(129,8)
Чистая прибыль							258,1
Активы по сегментам	2 318,7	19,4	25,2	262,6	37,5	(277,2)	2 386,2
Зависимые компании	10,1	-	-	-	-	-	10,1
Нераспределенные активы							9,8
Итого консолидированные активы							2 406,1
Обязательства по сегментам	572,8	17,6	19,8	11,7	19,6	(38,9)	602,6
Нераспределенные обязательства							1 014,6
Итого консолидированные обязательства							1 617,2
Капитальные затраты	388,6	0,9	1,4	142,3	0,9	-	534,1
Амортизация	93,0	0,9	3,5	0,1	0,1	-	97,6
НДС, не подлежащий возмещению (Пояснение 11)	15,1	-	-	-	-	-	15,1

31. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

Риск ликвидности – это риск того, что Групп не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы. Группа осуществляет детальное планирование и прогнозирование денежных потоков для обеспечения ликвидности на достаточном уровне.

Группой заключен ряд договоров с российскими банками, в соответствии с которыми банки гарантируют оплату обязательств Группы по заключенным договорам аренды самолетов. По состоянию на 31 декабря 2007 года сумма выданных гарантий составляла 63,7 млн. долл. США (2006 г. - 60,5 млн. долл. США). Ниже приведены финансовые обязательства Группы, распределенные по срокам погашения в соответствии с заключенными договорами, за исключением процентных платежей и взаимозачетов по договорам.

	Средняя процентная ставка						Итого
	Ставка по контракту	Эффективная ставка	0-12 месяцев	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет	
31 декабря 2007 г.							
<i>Непроизводные финансовые обязательства:</i>							
Займы в долларах США	8,0%	8,0%	131,4	41,2	89,9	232,2	494,7
Займы в российских рублях	12,5%	12,5%	-	16,3	-	-	16,3
Обязательства по финансовой аренде	5,9%	5,9%	67,4	63,2	192,1	275,8	598,5
Кредиторская и прочая задолженность	0%	9%	69,6	59,4	11,7	-	140,7
			268,4	180,1	293,7	508,0	1 250,2

	Средняя процентная ставка						Итого
	Ставка по контракту	Эффективная ставка	0-12 месяцев	1-2 лет	2-5 лет	Более 5 лет	
31 декабря 2006 г.							
<i>Непроизводные финансовые обязательства:</i>							
Займы в долларах США	6,7%	6,7%	22,5	-	-	5,7	28,2
Займы в российских рублях	8,0%	8,0%	206,3	-	-	-	206,3
Обязательства по финансовой аренде	5,3%	5,3%	52,2	48,6	154,6	249,8	505,2
Кредиторская и прочая задолженность	0%	8,1%	41,9	43,1	24,0	-	109,0
			322,9	91,7	178,6	255,5	848,7

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа имела в своем распоряжении сумму 114,7 млн. долл. США (2006 г. - 43,9 млн. долл. США) предоставленных различными кредитными организациями кредитных линий.

Валютный риск – Группа подвергается валютному риску в связи с продажами, приобретениями и заимствованиями, выраженными в валюте, отличной от функциональной валюты предприятий Группы, которой преимущественно является российский рубль. Валютами, в которых выражено большинство валютных операций. Группы являются доллар США и евро.

Подверженность Группы валютному риску была основана на нижеперечисленных условных суммах активов и обязательств:

	31 декабря 2007 г.				31 декабря 2006 г.			
	Долл. США	Евро	Прочая валюта	Итого	Долл. США	Евро	Прочая валюта	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	25,7	12,8	16,5	55,0	102,3	8,2	13,3	123,8
Дебиторская задолженность и авансы выданные	280,1	64,2	53,9	398,2	74,9	29,5	28,0	132,4
Прочие активы	103,2	-	-	103,2	3,8	-	-	3,8
	409,0	77,0	70,4	556,4	181,0	37,7	41,3	260,0
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	93,9	28,9	13,2	136,0	112,5	17,4	10,4	140,3
Обязательства по финансовой аренде (текущие обязательства)	61,8	-	-	61,8	47,2	-	-	47,2
Обязательства по финансовой аренде (долгосрочные обязательства)	531,1	-	-	531,1	453,0	-	-	453,0
Краткосрочные займы и кредиты	-	-	-	-	22,5	-	-	22,5
Долгосрочные займы и кредиты	363,3	-	-	363,3	5,7	-	-	5,7
Прочие обязательства	13,5	-	-	13,5	-	-	-	-
	1 063,6	28,9	13,2	1 105,7	640,9	17,4	10,4	668,7
Активы/(обязательства), нетто	(654,6)	48,1	57,2	(549,3)	(459,9)	20,3	30,9	(408,7)

Укрепление или ослабление курса российского рубля по отношению к нижеперечисленным валютам на 10% по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов, соответственно, могло увеличить (уменьшить) прибыль до налогообложения на перечисленные ниже суммы. Проведенные расчеты предполагают, что все прочие переменные, в особенности, процентные ставки, останутся без изменений. Расчеты для 2007 и 2006 годов произведены на аналогичной основе.

	31 декабря 2007 г.		31 декабря 2006 г.	
	Процент изменения курса валют к рублю	Влияние на прибыль до налогооб- ложения	Процент изменения курса валют к рублю	Влияние на прибыль до налогооб- ложения
Увеличение курса рубля				
Доллар США	10%	65,5	10%	46,0
Евро	10%	(4,8)	10%	(1,9)
Прочие валюты	10%	(5,7)	10%	(3,1)
Снижение курса рубля				
Доллар США	10%	(65,5)	10%	(46,0)
Евро	10%	4,8	10%	1,9
Прочие валюты	10%	5,7	10%	3,1

Риск изменения процентной ставки. Изменение процентных ставок в основном оказывает влияние на изменение стоимости привлечения кредитов и займов (фиксированная процентная ставка) и на будущие денежные потоки (плавающая процентная ставка). В момент привлечения новых кредитов и займов менеджмент принимает решение исходя из предположения, что фиксированная или плавающая процентная ставка будет более выгодной для Группы на весь период времени до момента погашения обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов финансовые инструменты Группы распределялись по типам процентных ставок следующим образом:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
<i>Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой:</i>		
Финансовые активы	25,6	30,1
Финансовые обязательства	534,2	258,3
	559,8	288,4
<i>Финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой:</i>		
Финансовые обязательства	575,3	481,4

В 2007 и 2006 годах Группа привлекала некоторые заемные средства на условиях применения плавающей процентной ставки (Пояснения 24 и 26). Если бы плавающие процентные ставки были выше или ниже на 30% фактических процентных ставок, то, при отсутствии изменений прочих переменных, процентные расходы были бы выше или ниже на 0,4 млн. долл. США в 2007 году (2006 г. - 0,8 млн. долл. США).

Проценты по договорам финансовой аренды в основном начисляются на основании плавающих процентных ставок. Если бы плавающие процентные ставки были выше или ниже на 30% фактических процентных ставок, то, при отсутствии изменений прочих переменных, процентные расходы были бы выше или ниже на 8,0 млн. долл. США в 2007 году (2006 г. - 5,0 млн. долл. США).

Риск изменения цены на авиатопливо – Результаты деятельности Группы существенно зависят от изменения цен на авиатопливо. В случае повышения или снижения цены на авиатопливо в 2007 году на 10%, при отсутствии изменений прочих переменных, прибыль Группы до налогообложения была бы выше или ниже на 98,3 млн. долл. США, а прибыль Группы до налогообложения в 2006 году была бы выше или ниже на 88,6 млн. долл. США в аналогичных условиях.

Риски, связанные с управлением капиталом – Политика управления рисками заключается в создании стабильной структуры капитала как для поддержания доверия инвесторов, кредиторов и рынка в целом, так и для обеспечения будущего развития Группы. Руководство Группы отслеживает доходность вложенного капитала и размер дивидендов.

В течении 2007 года отсутствовали изменения в политике управления капиталом.

Ни Группа в целом, ни одна из дочерних компаний не испытывают недостатка капитала.

32. 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 настоящей консолидированной финансовой отчетности.

В консолидированную финансовую отчетность Группы включены следующие сальдо и обороты по операциям со связанными сторонами:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Активы		
НДС, подлежащий возмещению, и таможенные пошлины за самолеты, поступившие в лизинг	293,3	190,7
Дебиторская задолженность	41,1	37,7
Денежные средства и денежные эквиваленты	39,3	119,8
	373,7	348,2
Обязательства		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	66,6	120,7
Краткосрочные кредиты и займы	116,2	186,4
Долгосрочные кредиты и займы	357,4	-
НДС и таможенные пошлины, подлежащие уплате за самолеты, поступившие в лизинг	308,4	230,7
	848,6	537,8

	2007 г.	2006 г.
Реализация товаров и услуг	67,9	52,4
Приобретение товаров и услуг у зависимых компаний	514,6	417,8
Приобретение товаров и услуг у прочих связанных сторон	431,1	306,7
Дивиденды полученные	0,4	0,6

Приобретение товаров и услуг в основном включало приобретение авиационного топлива, а также услуг аэронавигации и обслуживания в аэропортах. В 2007 и 2006 годах операции между Группой и связанными сторонами осуществлялись на рыночных условиях.

Сводная информация об остатках, начисленных обязательствах и платежах по налогам, в бюджет Российской Федерации, за 2007 и 2006 годы, представлена ниже:

	2007 г.	2006 г.
Суммы налогов, подлежащие возмещению	507,5	355,7
Задолженность по уплате налогов	19,7	7,6
Платежи по налогу на прибыль и прочим налогам	421,6	414,1

Суммы задолженности по расчетам между связанными сторонами являются необеспеченными и будут погашены в денежной форме. Группой не было выдано либо получено каких-либо гарантий. 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 Группы), включая заработную плату и премии, составило около 13,0 млн. долл. США и 11,6 млн. долл. США за 2007 и 2006 годы, 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.

33. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ

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

	<u>31 декабря 2007 г.</u>	<u>31 декабря 2006 г.</u>
По требованию или в течение одного года	176,5	134,6
От 2 до 5 лет	812,3	769,0
После пяти лет	608,7	800,5
Итого минимальная сумма платежей	<u>1 597,5</u>	<u>1 704,1</u>

В вышеприведенную таблицу включены воздушные суда на отчетную дату, которые использовались на условиях операционной аренды, а также шестнадцать Аэробусов А-320 и один Аэробус А-319, договоры, на аренду которых были заключены по состоянию на 31 декабря 2007 года, но которые будут предоставлены в распоряжение Группы в период 2008 - 2009 годов.

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 Пояснении 1.

34. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КАПИТАЛЬНЫМ ВЛОЖЕНИЯМ

По состоянию на 31 декабря 2007 года у Группы имелись будущие обязательства по приобретению основных средств на общую сумму около 1 171 млн. долл. США (2006 г. – 1 313 млн. долл. США). Эти обязательства относятся к приобретению десяти самолетов Сухой СуперДжет-100, пяти самолетов Airbus A-321, приобретению и модернизации трех самолетов Макдоннел Дуглас MD-11, а также договорам на строительство терминала «Шереметьево-3» и нового офисного здания для Компании.

35. 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 Группы по отношению к двум бывшим сотрудникам и сотруднику Финансовой объединенной корпорации, в результате чего суд постановил выплатить Группе в качестве возмещения ущерба 8,2 млн. долл. 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.

36. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Аэробус А-319, А-320 и А-321 - В 2008 году Группа приняла решение о досрочном погашении части обязательств, по самолетам полученным на условиях финансовой аренды. Указанное погашение должно произойти в 2008-2009 годах. Сокращение сумм краткосрочных и долгосрочных обязательств по финансовой аренде в результате досрочного погашения части обязательств составит 9,3 млн. долл. США и 10,6 млн. долл. США, соответственно. 3 июня 2008 года Группа подписала три соглашения на поставку девятнадцати Аэробусов А-320 на условиях операционной аренды.

Боинг 737-500 – В 2008 году Группа заключила соглашение на поставку шести самолетов Боинг 737-500 на условиях финансовой аренды. Поставка самолетов начнется в мае 2008 года.

Аэробус А330-200 – В 2008 году Группа заключила соглашение о поставке в операционную аренду одиннадцати новых самолетов Аэробус А330-200. Поставка самолетов начнется в ноябре 2008 года.