

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

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

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

15. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ, НЕТТО

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

16. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

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

17. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ ПО МЕТОДУ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ

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

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

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

18. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

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

19. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

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

20. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

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

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

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

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

21. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

22. НАЧИСЛЕННЫЕ РЕЗЕРВЫ

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
На начало года	88.6	67.3
Увеличение резерва	23.6	42.9
Уменьшение резерва	(28.9)	(21.6)
На конец года	<u>83.3</u>	<u>88.6</u>
В том числе:		
Краткосрочные обязательства	7.2	7.2
Долгосрочные обязательства	<u>76.1</u>	<u>81.4</u>
	<u>83.3</u>	<u>88.6</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. Однако диапазон потенциальных рисков, не был раскрыт во избежание формирования предвзятого мнения о положении Группы.

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

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

23. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

24. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

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

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

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

25. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

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

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

Кредиты подлежат погашению следующим образом:

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

26. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

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

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

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

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

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

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

27. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

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

Каждая обыкновенная акция дает ее держателю право на один голос.

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

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

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

28. НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ, ДИВИДЕНДЫ

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

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

29. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа осуществляет деятельность в трех основных сегментах:

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

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

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

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

Формат представления информации – операционные сегменты

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

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

30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

31. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ

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

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

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

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

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

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

32. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КАПИТАЛЬНЫМ ВЛОЖЕНИЯМ

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

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

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

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

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

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

34. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

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

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

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

35. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

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

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

Аэробус А330-200 – 2 апреля 2007 года руководство Группы заключило договор финансовой аренды на два новых самолета Аэробус А330-200. Поставка самолетов начнется в ноябре-декабре 2008 года.