

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

**Консолидированная финансовая
отчетность за 2008 год**



Содержание

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за 2008 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 2008 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 отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале за 2008 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;
- подтверждение соблюдения МСФО и раскрытия всех существенных отступлений от МСФО, при наличии таковых, 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.

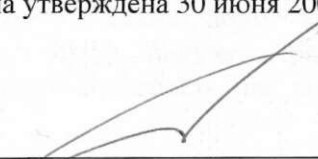
Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение бухгалтерского учета, позволяющего в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы, а также обеспечивающего соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с требованиями законодательства и стандартов бухгалтерского учета тех стран, в которых расположены предприятия Группы;
- обеспечение мер в пределах своей компетенции по сохранности активов Группы; и
- предотвращение и выявление фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за 2008 год была утверждена 30 июня 2009 года:



В. Г. Савельев
Генеральный директор



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



Закрытое акционерное общество "КПМГ"
123317 Россия, Москва
Краснопресненская набережная, 18
Комплекс "Башня на набережной"
Блок "С"

Телефон
Факс
Internet

+7 (495) 937 4477
+7 (495) 937 4400/99
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» (далее именуемого «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 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 Группы 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 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.

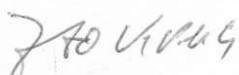


Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных 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 2008 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.


ЗАО КРМГ

30 Июня 2009 года

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

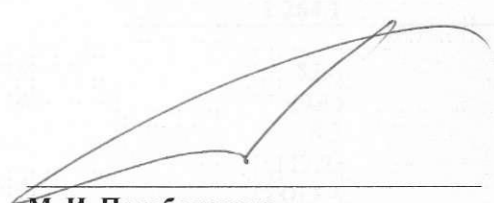
Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за 2008 год

(В миллионах долларов США)

	Пояснение	2008 г.	2007 г.
Выручка от перевозок	6	3 948,7	3 165,4
Прочая выручка	7	665,1	642,4
Выручка		4 613,8	3 807,8
Операционные расходы	8	(3 429,4)	(2 529,6)
Расходы на оплату труда	9	(686,6)	(555,2)
Амортизация	21, 22	(159,3)	(145,0)
Операционные расходы		(4 275,3)	(3 229,8)
Прибыль от операционной деятельности		338,5	578,0
Финансовые доходы	10	4,4	62,0
Финансовые расходы	10	(197,0)	(53,2)
Доля в финансовых результатах компаний, инвестиций в которые учитываются по методу долевого участия	17	8,4	6,0
Прочие доходы/(расходы), нетто	11	20,8	(55,8)
Прибыль до налогообложения		175,1	537,0
Расход по налогу на прибыль	12	(138,1)	(223,6)
Прибыль за год		37,0	313,4
Причитающаяся:			
Аktionерам Компании		56,1	305,3
Миноритарным акционерам		(19,1)	8,1
		37,0	313,4
Прибыль на акцию, базовая и разводненная (в центах США)		5,2	28,8
Средневзвешенное количество акций в обращении (в миллионах)		1 067,0	1 061,0


В. Г. Савельев
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 2008 года

(В миллионах долларов США)

	Пояснение	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	13	146,8	90,6
Краткосрочные финансовые вложения	14	9,5	54,1
Дебиторская задолженность и авансы выданные, нетто	15	916,1	1 048,7
Страховые депозиты по аренде воздушных судов		0,6	0,7
Материально-производственные запасы, нетто	16	78,7	104,2
		<u>1 151,7</u>	<u>1 298,3</u>
Внеоборотные активы			
Инвестиции, учитываемые по методу долевого участия	17	21,1	20,5
Долгосрочные финансовые вложения	18	16,8	21,8
Страховые депозиты по аренде воздушных судов		1,6	1,7
Отложенные налоговые активы	12	34,9	8,2
Прочие внеоборотные активы	19	240,4	216,6
Предоплаты за воздушные суда	20	95,5	114,5
Основные средства	21	1 774,3	1 708,9
Нематериальные активы	22	14,1	7,8
		<u>2 198,7</u>	<u>2 100,0</u>
ИТОГО АКТИВЫ		<u>3 350,4</u>	<u>3 398,3</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	23	669,2	629,8
Незаработанная транспортная выручка	24	172,9	180,3
Резервы	25	22,8	4,0
Краткосрочные кредиты и займы	26	145,4	131,4
Обязательства по финансовой аренде	27	78,0	67,4
		<u>1 088,3</u>	<u>1 012,9</u>
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	28	591,1	379,6
Обязательства по финансовой аренде	27	460,2	531,1
Резервы	25	2,4	60,9
Отложенные налоговые обязательства	12	60,0	53,2
Прочие долгосрочные обязательства	29	150,4	175,5
		<u>1 264,1</u>	<u>1 200,3</u>
Собственный капитал и резервы			
Акционерный капитал	30	51,6	51,6
Собственные выкупленные акции	30	(9,1)	(29,7)
Резерв по переоценке инвестиций		8,3	12,7
Резерв накопленных курсовых разниц		(117,2)	63,0
Нераспределенная прибыль	31	1 011,4	1 014,6
Собственный капитал в доле, относящейся к акционерам материнской Компании		<u>945,0</u>	<u>1 112,2</u>
Доля миноритарных акционеров		53,0	72,9
		<u>998,0</u>	<u>1 185,1</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		<u>3 350,4</u>	<u>3 398,3</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 2008 год

(В миллионах долларов США)

	<u>Пояснение</u>	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Операционная деятельность:			
Прибыль до налогообложения		175,1	537,0
<i>Корректировки в целях приведения прибыли до налогообложения к чистым денежным потокам от операционной деятельности:</i>			
Амортизация	21, 22	159,3	145,0
Увеличение резерва по сомнительным долгам	15	3,9	7,7
Списание дебиторской задолженности	15	1,2	0,3
Увеличение резерва под снижение стоимости запасов		2,5	5,9
Увеличение обесценения основных средств	21	27,2	3,9
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств		7,4	(0,9)
Уменьшение прочих резервов и обесценения прочих активов		(34,4)	-
Списание кредиторской задолженности		(4,5)	0,6
Доля в результатах компаний, инвестиции в которые учитываются по методу долевого участия	17	(8,4)	(6,0)
Убыток/(прибыль) от выбытия инвестиций, нетто	10	1,3	(13,2)
Процентные расходы		54,5	53,2
Нереализованный убыток/(прибыль) от курсовой разницы	38	151,0	(37,3)
Списание НДС	38	16,8	44,7
Прочие неденежные расходы	38	18,0	(1,0)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		570,9	739,9
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности и авансов выданных		70,3	(323,8)
Уменьшение/(увеличение) материально-производственных запасов		23,1	(31,1)
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		(20,8)	34,8
		643,5	419,8
Налог на прибыль уплаченный		(142,1)	(203,2)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		501,4	216,6
Инвестиционная деятельность:			
Поступления от продажи инвестиций		130,1	147,9
Поступления от продажи основных средств		6,9	8,6
Дивиденды полученные		3,8	3,0
Уменьшение страховых депозитов по аренде воздушных судов		-	2,3
Приобретение финансовых вложений		(104,5)	(101,0)
Предоплата по договорам аренды		(0,4)	(103,9)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(475,2)	(374,2)
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность		(439,3)	(417,3)

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 2008 год
 (В миллионах долларов США)

	Пояснение	2008 г.	2007 г.
Финансовая деятельность:			
Получение заемных средств	38	904,0	858,4
Продажа собственных акций		64,3	5,0
Погашение займов	38	(654,1)	(583,5)
Приобретение собственных акций		(28,8)	(0,8)
Выплаты основной суммы долга по финансовой аренде		(75,0)	(68,2)
Проценты уплаченные		(104,1)	(51,5)
Выплаченные дивиденды		(61,7)	(58,5)
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности		44,6	100,9
Влияние изменения курса валют	38	(50,5)	9,1
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		56,2	(90,7)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		90,6	181,3
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	146,8	90,6
Дополнительная информация к отчету о движении денежных средств:			
Проценты полученные		4,5	4,2
Неденежные инвестиционные и финансовые операции:			
Основные средства, полученные по финансовой аренде		19,3	178,0

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 2008 год
 (В миллионах долларов США)

	Уставный капитал	Собственные выкупленные акции	Резерв по переоценке инвестиций	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Собственный капитал, принадлежащий акционерам компании	Доля миноритарных акционеров	Всего
На 31 декабря 2006 г. согласно отчетности за предыдущий период	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. после пересчета	51,6	(33,9)	11,0	2,7	763,6	795,0	(0,9)	794,1
Прибыль за период	-	-	-	-	305,3	305,3	8,1	313,4
Курсовые разницы при пересчете из других валют за период	-	-	-	60,3	-	60,3	0,1	60,4
Переоценка 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
Прибыль за период	-	-	-	-	56,1	56,1	(19,1)	37,0
Курсовые разницы при пересчете из других валют за период	-	-	-	(180,2)	-	(180,2)	1,6	(178,6)
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(4,4)	-	-	(4,4)	-	(4,4)
Итого признанные доходы и расходы						(128,5)	(17,5)	(146,0)
Доход от выбытия собственных акций	-	17,9	-	-	-	17,9	-	17,9
Продажа собственных акций	-	29,0	-	-	-	29,0	-	29,0
Выкуп собственных акций	-	(26,3)	-	-	-	(26,3)	-	(26,3)
Дивиденды	-	-	-	-	(59,3)	(59,3)	(2,4)	(61,7)
На 31 декабря 2008 г.	51,6	(9,1)	8,3	(117,2)	1 011,4	945,0	53,0	998,0

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 аэропорта «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 реализацию бортового питания авиапассажиров, занимаются деятельностью в области гостиничного бизнеса и строительством Терминала «Шереметьево-3». Зависимые компании осуществляют деятельность преимущественно в области обслуживания грузовых перевозок, обеспечения горюче-смазочными материалами («ГСМ») воздушных судов и розничной беспощинной торговли.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов 51% акций Компании принадлежал Правительству Российской Федерации. Головной офис Компании расположен в Москве по адресу: Ленинградский проспект, 37.

Основными дочерними предприятиями Компании являются:

Наименование компании	Место юридической регистрации и операционной деятельности	Основная деятельность	Доля Компании в капитале на 31 декабря 2008 г.	Доля Компании в капитале на 31 декабря 2007 г.
ЗАО «Шеротель»	Московская область	Гостиничное хозяйство	100,0%	100,0%
ЗАО «Аэрофлот-Плюс»	Москва	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	Строительство «Шереметьево-3»	52,82%	55,0%
ЗАО «Аэромар»	Московская область	Бортовое питание	51,0%	51,0%
ЗАО «Аэрофлот-Норд»	Архангельск	Воздушные перевозки	51,0%	51,0%

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»Пояснения к консолидированной финансовой отчетности
за 2008 год

(В миллионах долларов США)

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 2008 г.	Доля Компании в капитале на 31 декабря 2007 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 «ТЗК 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 2008 год

(В миллионах долларов США)

В таблице ниже приведена характеристика авиационного парка Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года:

Тип воздушного судна	Владение	Аэрофлот – Российские Авиалинии (количество)	Аэрофлот – Дон (количество)	Аэрофлот – Норд (количество)	Аэрофлот – Кargo (количество)	Аэрофлот – Плюс (количество)	Итого в Группе (количество)
Антонов Ан-24	в собственности	-	-	2	-	-	2
Антонов Ан-26	в собственности	-	-	1	-	-	1
Илюшин Ил-86	в собственности	3	-	-	-	-	3
Илюшин Ил-96-300	в собственности	6	-	-	-	-	6
Туполев Ту-134	в собственности	1	2	10	-	1	14
Туполев Ту-154	в собственности	24	6	-	-	-	30
Итого в собственности		34	8	13	-	1	56
Аэробус А-319	финансовая аренда	4	-	-	-	-	4
Аэробус А-320	финансовая аренда	1	-	-	-	-	1
Аэробус А-321	финансовая аренда	10	-	-	-	-	10
Антонов Ан-24	финансовая аренда	-	-	1	-	-	1
Боинг Б-737	финансовая аренда	-	5	2	-	-	7
Туполев Ту-134	финансовая аренда	-	-	1	-	-	1
Итого в финансовой аренде		15	5	4	-	-	24
Аэробус А-319	операционная аренда	7	-	-	-	-	7
Аэробус А-320	операционная аренда	23	-	-	-	-	23
Аэробус А-330	операционная аренда	2	-	-	-	-	2
Антонов Ан-24	операционная аренда	-	-	2	-	-	2
Антонов Ан-26	операционная аренда	-	-	1	-	-	1
Боинг Б-737	операционная аренда	-	3	10	2	-	15
Боинг Б-767	операционная аренда	11	-	-	-	-	11
Илюшин Ил-86	операционная аренда	-	2	-	-	-	2
Макдоннел Дуглас DC10-40F	операционная аренда	-	-	-	1	-	1
Макдоннел Дуглас MD-11	операционная аренда	-	-	-	3	-	3
Туполев Ту-134	операционная аренда	-	-	-	-	1	1
Итого в операционной аренде		43	5	13	6	1	68
Итого парк		92	18	30	6	2	148

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 бухгалтерский учет в российских рублях и в соответствии с требованиями российского законодательства по бухгалтерскому учету. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность составлена на основе бухгалтерских записей, подготовленных согласно российским правилам бухгалтерского учета, в которые были внесены необходимые корректировки с целью представления их 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 объемов поступлений и платежей Группы, выраженных в долларах США, и увеличением доли денежных 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 использованные курсы рубля по отношению к доллару США:

	<u>Обменный курс</u>
На 31 декабря 2008 г.	29,38
Средний курс за 2008 г.	24,86
На 31 декабря 2007 г.	24,55
Средний курс за 2007 г.	25,58
На 31 декабря 2006 г.	26,33

3. НОВЫЕ И ПЕРЕСМОТРЕННЫЕ МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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. Группа не стала применять данные изменения ранее требуемой даты, однако они могут оказать потенциальное влияние.

- МСФО 8 «Операционные сегменты» действует в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа еще не завершила анализ потенциального влияния МСФО 8 на представление информации по сегментам.
- Пересмотренный стандарт МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который станет обязательным для консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, по всей видимости, будет иметь существенное влияние на представление финансовой отчетности. Стандарт вводит понятие общей совокупной прибыли и требует, чтобы все изменения собственного капитала, вызванные операциями с собственниками, представлялись в отчете об изменениях собственного капитала, отдельно от изменений в капитале, не связанных с операциями с собственниками.
- Пересмотренный стандарт МСФО 3 «Объединение бизнеса» (2008) и дополненный МСФО 27 (2008) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» вступают в силу 1 июля 2009 года (т.е. становится обязательным и к применению при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год). Группа анализирует потенциальное влияние изменений и дополнений на представление информации.
- Разъяснение КР МСФО 12 «Соглашение о концессии на предоставление услуг» действует в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты. В настоящее время Группа проводит анализ влияния изменений на отражение данных операций в консолидированной финансовой отчетности.
- Разъяснение КР МСФО 13 «Программы, направленные на повышение лояльности покупателей» действует в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты. В настоящее время Группа проводит анализ потенциального влияния КР МСФО 13 на оценку обязательств в отношении программ премирования часто летающих пассажиров.

4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением переоценки некоторых внеоборотных активов и финансовых инструментов. Ниже приводятся основные положения 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 выбытия или потери такого 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, за исключением случаев, когда миноритарный акционер несет обязательство и имеет возможность осуществить дополнительные инвестиции для покрытия убытков.

Объединение компаний – Приобретаемые дочерние предприятия учитываются по методу покупки. Стоимость приобретения определяется как сумма справедливой стоимости на дату обмена переданных активов, принятых или возникших обязательств и долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на контрольный пакет 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 на продажу.

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 выбытия, соответственно. При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки с целью приведения используемых ими положений учетной политики в соответствие с учетной политикой, используемой 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, отражаются 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 инвестиций. Доля Группы в чистой прибыли или убытках зависимых компаний включается в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Анализ стоимости инвестиций 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 ведет операции с зависимой компанией Группы, соответствующие прибыли и убытки исключаются пропорционально доле Группы в капитале данной зависимой компании. Список основных зависимых компаний Группы приводится в Пояснении 1.

Пересчет иностранной валюты – Операции, выраженные в валюте, отличной от функциональной валюты, первоначально отражаются по курсу на дату операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на эту отчетную дату. 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 в результате продажи. 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 признается в составе выручки от перевозок в момент предоставления транспортных услуг. Стоимость проданных, но

неиспользованных и действующих на отчетную дату билетов, отражается в составе незаработанной транспортной выручки. Остаток по данному 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 использованию билетов. Комиссионные расходы, выплачиваемые торговым агентам, 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 по грузовым авиаперевозкам отражается в составе выручки в момент предоставления авиатранспортных услуг. Стоимость проданных, но еще не оказанных услуг отражается в составе незаработанной транспортной выручки.

Бортовое питание: Выручка признается в момент доставки упакованного питания на борт самолета, который 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 гостиничных номеров 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, реализация бортового питания, строительство терминала, 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 не учитываются в составе активов сегмента. 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 всех сегментов ведется 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 – объекты основных средств отражаются по фактической стоимости или по оценочной стоимости, как описано ниже. Амортизация рассчитывается таким образом, чтобы полностью самортизировать первоначальную 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 оценочной стоимости (стоимости замещения, в данном случае), основанной на результатах независимой оценки, проведенной в долларах США, с учетом износа. Независимая оценка была проведена международной фирмой по оценке воздушных судов «Эйрклеимз». Группа приняла решение не переоценивать основные средства после 1995 года. Все последующие приобретения отражаются по фактической 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* – Оценочная стоимость воздушных судов и двигателей на 31 декабря 1995 года отражает их технико-эксплуатационное состояние, определенное 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 прогнозируемую 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 с использованием линейного метода 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 воздушных судов 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*

Объекты основных средств отражены по первоначальной стоимости, выраженной в долларах США и 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 3 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 обоснованность их балансовой стоимости и необходимость начисления соответствующего резерва под обесценение.

(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 балансовой стоимости внеоборотных активов – На каждую отчетную дату Группа осуществляет анализ балансовой стоимости внеоборотных активов для выявления индикаторов их обесценения. 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 всей единицы, генерирующей денежные потоки, 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 восстанавливается, 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 6,1%. 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. Принципы учета и оценки отдельных видов финансовых инструментов изложены далее в данном разделе пояснений.

Финансовые инструменты классифицируются как обязательства или долевые инструменты исходя из сути контрактных обязательств, на основании которых они возникли. Проценты, дивиденды, доходы и убытки, связанные с финансовыми инструментами, классифицированными как обязательства, отражаются в качестве доходов или расходов. Выплаты держателям финансовых инструментов, классифицированных как часть собственных средств (капитала), отражаются напрямую как изменение капитала. Финансовые инструменты могут быть показаны в нетто-оценке, если существует юридически подтвержденная возможность зачета, и Группа предполагает реализовать финансовый актив и обязательство путем зачета или одновременного погашения. Результат реализации финансовых инструментов определяется с использованием метода 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 проверяется 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 2008 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 2008 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. В 2008 году Группа не осуществляла деятельности по хеджированию рисков колебаний цен на авиатопливо. 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: инвестиции, предназначенные для торговли, удерживаемые до погашения, имеющиеся в наличии для продажи, займы 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 займов 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 непроизводными 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, имеющиеся в наличии для продажи и отражаются на последующие отчетные даты по справедливой стоимости. Инвестиции в компании, акции которых не котируются на рынке, отражены в размере фактических затрат по их приобретению за вычетом резерва под обесценение, поскольку определение справедливой стоимости данных инвестиций не является практически возможным. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости деривативов и других финансовых инструментов, предназначенных для торговли, признаются в составе прибылей или убытков за отчетный период. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе собственного капитала до момента продажи соответствующих ценных бумаг или выявления их обесценения. В этом случае полученная прибыль (или убыток), ранее признанная на счетах капитала, относится на прибыль или убыток отчетного периода. Убытки от обесценения вложений в акции, классифицированных как имеющихся в наличии для продажи, признаваемые в составе прибылей или убытков, впоследствии не восстанавливаются.

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 2008 и 2007 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 изменения их справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Производные инструменты учитываются как предназначенные для торговли, и любые изменения их справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе прочих доходов и расходов.

На конец каждого отчетного периода Группа производит проверку на предмет наличия объективных свидетельств обесценения какого-либо финансового инструмента или группы инструментов. В случае существования объективных свидетельств возникновения убытков от обесценения займов 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.

Займы и дебиторская задолженность – займы и дебиторская задолженность это непроемные 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, как правило, отражается по номинальной недисконтированной стоимости, соответствующей ее справедливой стоимости.

Краткосрочные кредиты и займы – Краткосрочные кредиты и займы включают в себя:

- процентные кредиты и займы 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 впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки в соответствии со сроками погашения.

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 определяется с использованием метода 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. Выручка от внутренних перелетов облагается НДС по ставке 18%, а от международных перелетов – по ставке 0%. Входной НДС, уплаченный российским поставщикам, а также НДС, уплаченный при импорте самолетов и запасных частей, может быть возмещен за счет исчисленного НДС с выручки, при соблюдении определенных условий. Возмещение входного 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. Входной НДС, предъявленный к вычету на дату составления баланса, уменьшает обязательство по уплате исходящего НДС. В текущем периоде входной 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. Группа создает резерв в части суммы НДС, которая вряд ли сможет быть возмещена и отражает его в отчете о прибылях и убытках в составе прочих расходов.

Программы премирования часто летающих пассажиров – Компания исчисляет обязательство, в размере предполагаемых расходов, связанных с предоставлением бесплатных перевозок часто летающим пассажирам по программе «Аэрофлот Бонус» (Пояснение 23), в момент достижения уровня баллов, достаточного для получения премии в виде бесплатного авиаперелета или повышения класса обслуживания. Предполагаемые расходы, 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 потребуются отток ресурсов, а сумма, необходимая для погашения обязательства,

может быть оценена с достаточной степенью надежности. Сумма резервов пересматривается по состоянию на каждую отчетную дату и корректируется для отражения текущего состояния. Если эффект изменения стоимости денег во времени является значительным, сумма резерва определяется на основании дисконтирования суммы расходов, связанных с погашением обязательства.

Налог на прибыль – В 2008 и 2007 годах ставка налога на прибыль российских промышленных предприятий составляла 24%. С 1 января 2009 года, ставка налога на прибыль российских предприятий была снижена до 20%.

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 относительно всех временных разниц, возникающих 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 налогу на прибыль 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 2008 года отложенные налоговые активы и обязательства были рассчитаны по налоговой ставке 20% (2007г. - 24%). Расход или доход по отложенному налогу на прибыль отражается 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 пенсионного обеспечения по планам с установленными 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 консолидированном 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 с использованием средней рыночной ставки доходности на отчетную дату.

Группа также является участником пенсионного плана с установленными взносами, в соответствии с которым Группа обязуется осуществлять пенсионные отчисления в размере определенного процента (от 15% до 20% в 2008 году) от перечислений, осуществляемых самими сотрудниками – участниками данной программы. Взносы, производимые Группой в отношении участия в пенсионном плане с уставными 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.

Собственные выкупленные акции – 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 бухгалтерской 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 разводняющий эффект.

Условные обязательства – Условные обязательства не отражаются в консолидированной 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 консолидированной 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 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 проводятся проверки стоимости таких активов на предмет выявления обесценения.

Соблюдение налогового законодательства – Как описывается далее в Пояснении 37, 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. ВЫРУЧКА ОТ ПЕРЕВОЗОК

	2008 г.	2007 г.
Регулярные пассажирские перевозки	3 507,6	2 845,7
Грузовые перевозки	333,6	271,9
Чартерные пассажирские перевозки	107,5	47,8
	3 948,7	3 165,4

7. ПРОЧАЯ ВЫРУЧКА

	2008 г.	2007 г.
Выручка по соглашениям с авиакомпаниями	477,1	481,2
Услуги по заправке топливом	63,1	40,3
Наземное обслуживание	25,4	22,0
Доходы гостиничного хозяйства	22,1	19,9
Реализация бортового питания	15,2	17,0
Прочие доходы	62,2	62,0
	665,1	642,4

8. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	2008 г.	2007 г.
Услуги по обслуживанию воздушных судов	594,1	497,7
Техническое обслуживание	295,1	208,7
Коммерческие и маркетинговые расходы	235,7	208,3
Расходы по операционной аренде	207,4	170,2
Административные и общехозяйственные расходы	149,8	117,4
Расходы по обслуживанию пассажиров	139,6	105,6
Услуги связи	65,3	57,7
Таможенные пошлины	26,8	12,4
Расходы по страхованию	21,4	21,7
Прочие расходы	145,2	106,8
Операционные расходы не включая авиационное топливо	1 880,4	1 506,5
Авиационное топливо	1 549,0	1 023,1
	3 429,4	2 529,6

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

за 2008 год

(В миллионах долларов США)

9. РАСХОДЫ НА ОПЛАТУ ТРУДА

	2008 г.	2007 г.
Заработная плата	582,7	474,3
Расходы по пенсионному обеспечению	78,8	57,9
Единый социальный налог	25,1	23,0
	686,6	555,2

Группа продолжила участие в программе негосударственного пенсионного обеспечения дополнительными пенсиями своих сотрудников после их ухода на пенсию. Такой пенсионный план предусматривает взносы в негосударственный пенсионный фонд как со стороны сотрудников, так и со стороны Группы, и представляет собой пенсионный план с установленными взносами для работодателя.

Кроме того, Группа осуществляет выплату фиксированной пенсии сотрудникам со стажем свыше одного года, после их выхода на пенсию. По своей сути эти обязательства, которые являются нефондируемыми, представляют собой пенсионный план с установленными выплатами 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, которые Группа ожидает произвести согласно пенсионному плану с установленными выплатами, как представлено ниже:

	2008 г.	2007 г.
Отчисления в Пенсионный Фонд Российской Федерации	77,2	56,9
Пенсионный план с установленными выплатами	1,2	0,5
Пенсионный план с установленными взносами	0,4	0,5
	78,8	57,9

10. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2008 г.	2007 г.
<i>Финансовые доходы:</i>		
Процентные доходы по банковским вкладам	4,4	4,2
Прибыль от продажи инвестиций, нетто	-	13,2
Прибыль от курсовых разниц, нетто	-	44,6
Финансовые доходы	4,4	62,0
<i>Финансовые расходы:</i>		
Убыток от курсовых разниц, нетто	(141,0)	-
Процентные расходы по договорам финансовой аренды	(24,6)	(31,6)
Процентные расходы при дисконтировании таможенных пошлин	(13,4)	(11,9)
Процентные расходы по краткосрочным и долгосрочным займам	(16,7)	(9,7)
Убыток от реализации инвестиций, нетто	(1,3)	-
Финансовые расходы	(197,0)	(53,2)

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

за 2008 год

(В миллионах долларов США)

11. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ), НЕТТО

	2008 г.	2007 г.
Доход от списания кредиторской задолженности	4,5	0,6
Штрафы и пени, полученные от поставщиков	1,8	1,8
Страховое возмещение	1,3	0,5
НДС, не подлежащий возмещению	(16,8)	(44,7)
Прочие доходы/(расходы)	30,0	(14,0)
	<u>20,8</u>	<u>(55,8)</u>

12. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2008 г.	2007 г.
Текущий налог на прибыль	151,4	207,6
(Доходы)/расходы по отложенному налогу на прибыль	(13,3)	16,0
	<u>138,1</u>	<u>223,6</u>

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

	2008 г.	2007 г.
Прибыль до налога на прибыль	<u>175,1</u>	<u>537,0</u>
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке налога на прибыль в соответствии с законодательством	(42,0)	(128,9)
<i>Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли:</i>		
Эффект от применения ставки налога 20%	7,5	-
Корректировки предыдущих периодов по налогу на прибыль	1,6	(20,4)
Эффект от применения более низких ставок налога	-	(3,2)
Доходы, не облагаемые налогом на прибыль	6,3	14,4
Непризнанные налоговые убытки текущего года	(22,1)	(9,4)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(89,4)	(76,1)
	<u>(138,1)</u>	<u>(223,6)</u>

Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 22,1 млн. долл. США (2007г. - 9,4 млн. долл. США) в отношении налоговых убытков дочерних компаний. Существенная часть относится к налоговым убыткам ЗАО «Аэрофлот-Карго» в размере 14,7 млн. долл. США (2007г. - 9,4 млн. долл. США), поскольку отсутствует уверенность в получении дочерней компанией достаточной налогооблагаемой прибыли, позволяющей реализовать Группой выгоду от части или всей суммы полностью этого отложенного налогового актива.

Корпоративный налог на прибыль российских предприятий был снижен с 24% до 20%. Новая ставка налога применяется с 1 января 2009 года.

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, которые составляли на 31 декабря 2008 г. - 20 % и на 31 декабря 2007 г. - 24%.

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

за 2008 год

(В миллионах долларов США)

	31 декабря 2008 г.	Изменение за 2008 г.	31 декабря 2007 г.	Изменение за 2007 г.	31 декабря 2006 г.
<i>Налоговый эффект временных разниц:</i>					
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	26,4	26,1	0,3	0,3	-
Дебиторская задолженность	3,2	2,2	1,0	0,8	0,2
Основные средства	3,0	(2,4)	5,4	0,2	5,2
Кредиторская задолженность	2,0	0,8	1,2	1,0	0,2
Долгосрочные инвестиции	0,3	0,3	-	-	-
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	-	(0,3)	0,3	(1,2)	1,5
Отложенные налоговые активы	34,9	26,7	8,2	1,1	7,1
Основные средства	(54,8)	13,1	(67,9)	2,3	(70,2)
Таможенные пошлины по самолетам, находящимся в операционной аренде	(10,6)	(4,4)	(6,2)	(6,2)	-
Долгосрочные инвестиции	(4,1)	3,7	(7,8)	2,8	(10,6)
Дебиторская задолженность	1,2	(1,7)	2,9	19,4	(16,5)
Кредиторская задолженность	8,3	(17,5)	25,8	(39,0)	64,8
Отложенные налоговые обязательства	(60,0)	(6,8)	(53,2)	(20,7)	(32,5)
Изменения за год, нетто		19,9		(19,6)	
За вычетом отложенного налога, признанного непосредственно в капитале (i)		(1,8)		1,2	
Эффект пересчета в валюту представления		(4,8)		2,4	
Доход/(расход) по отложенному налогу на прибыль		13,3		(16,0)	

- (i) Группе принадлежат акции компании «Франс Телеком», которые классифицированы, как долгосрочные инвестиции, имеющиеся в наличии 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 2008 год составили 1,8 млн. долл. США (2007 г. - 1,2 млн. долл. США).

Отложенный налоговый актив в отношении временной разницы в размере 27,5 млн. долл. США (2007 г. - отложенный налоговый актив в отношении временной разницы в размере 4,9 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

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Средства на банковских счетах в российских рублях	61,5	27,4
Средства на банковских счетах в прочей валюте	23,0	17,7
Средства на банковских счетах в долларах США	20,4	24,2
Средства на банковских счетах в Евро	7,3	9,6
Банковские депозиты	33,9	8,2
Денежные переводы в пути и прочее	0,7	3,5
	146,8	90,6

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и анализ чувствительности по финансовым активам и обязательствам раскрыт в Пояснении 33. Большая часть денежных средств размещена в российских государственных банках, таких как Сбербанк РФ, Внешторгбанк, Внешэкономбанк, а также в известных международных банках, таких как Королевский Банк Шотландии. Все средства доступны Группе.

14. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Инвестиции, предназначенные для торговли		
Корпоративные и государственные облигации	3,7	3,9
Корпоративные акции	1,4	22,2
	5,1	26,1
Прочие краткосрочные инвестиции		
Векселя третьих лиц	2,3	4,7
Депозиты, размещенные в банках на срок свыше 90 дней	1,6	16,7
Прочие краткосрочные инвестиции	0,9	7,1
Резерв по обесценению краткосрочных инвестиций	(0,4)	(0,5)
	4,4	28,0
	9,5	54,1

Корпоративные и государственные облигации представляют собой облигации, номинированные в российских рублях и выпущенные Правительством Российской Федерации и крупными российскими компаниями, со сроками погашения в 2009 - 2014 годах и доходностью при погашении от 7,3% до 19,0% годовых по состоянию на 31 декабря 2008 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).

Корпоративные акции представляют собой акции российских компаний, свободно обращающиеся на российском рынке, рыночные цены на которые регулярно публикуются.

По состоянию на 31 декабря 2008 года процентная ставка по рублевым депозитам, размещенным на срок более чем 90 дней, составляла 10,0% годовых (2007г. - от 7% до 9,75%).

15. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ, НЕТТО

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

за 2008 год

(В миллионах долларов США)

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
НДС и другие налоги к возмещению	401,5	552,9
Дебиторская задолженность по основной деятельности	341,3	354,5
Предоплата по налогу на прибыль	61,7	42,2
Авансы, выданные поставщикам	47,7	46,9
Расходы будущих периодов по таможенным пошлинам в отношении самолетов, находящихся в операционной аренде	27,1	20,8
Прочая дебиторская задолженность	59,5	55,7
Дебиторская задолженность и авансы выданные, брутто	938,8	1 073,0
Резерв по сомнительным долгам	(22,7)	(24,3)
	916,1	1 048,7

Расходы будущих периодов в размере 27,1 млн. долл. США (2007 г. – 20,8 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 2008 года Группа создала необходимый резерв по дебиторской задолженности и авансам выданным.

Изменения резерва по сомнительным долгам приведены в таблице ниже:

	Резерв по сомнительным долгам
На 31 декабря 2006 г.	18,2
Изменение обменного курса	1,5
Увеличение резерва по сомнительным долгам	8,0
Списание дебиторской задолженности, безнадежной к взысканию	(3,4)
На 31 декабря 2007 г.	24,3
Изменение обменного курса	(4,3)
Увеличение резерва по сомнительным долгам	3,9
Списание дебиторской задолженности, безнадежной к взысканию	(1,2)
На 31 декабря 2008 г.	22,7

16. МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ, НЕТТО

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Расходные запасные части	57,0	60,1
Топливо	7,8	24,5
Прочие запасы	20,9	25,5
Материально-производственные запасы, брутто	85,7	110,1
Резерв под снижение стоимости запасов	(7,0)	(5,9)
	78,7	104,2

17. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ ПО МЕТОДУ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Процент голосующих акций	Балансовая стоимость	Процент голосующих акций	Балансовая стоимость
ООО «Аэропорт Москва»	50,0%	4,4	50,0%	4,4
ЗАО «АэроМАШ – АБ»	45,0%	1,5	45,0%	1,7
ЗАО «Аэроферст»	33,3%	4,5	33,3%	5,8
ЗАО «ТЗК Шереметьево»	31,0%	10,2	31,0%	7,9
Прочие	Различные	0,5	Различные	0,7
		21,1		20,5

Сводные финансовые показатели предприятий Группы, инвестиции в которые учитываются по методу долевого участия на основе соответствующей финансовой отчетности, подготовленной за 2008 и 2007 годы, представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Итого активы	174,7	182,4
Итого обязательства	(115,8)	(126,7)
Чистые активы	58,9	55,7
 Доля Группы в чистых активах зависимых компаний	 21,1	 20,5
 Доходы	 1 125,2	 852,0
Чистая прибыль за год	28,4	12,6
 Доля Группы в чистой прибыли зависимых компаний	 8,4	 6,0

18. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
<i>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:</i>		
Акции «Франс Телеком»	14,4	18,5
Вложения в инвестиционные фонды	0,8	0,9
Инвестиционные сертификаты SITA	0,6	0,7
	15,8	20,1
<i>Прочие долгосрочные инвестиции:</i>		
Займы выданные и векселя, полученные от третьих лиц	0,3	0,5
Прочие	0,7	1,2
	1,0	1,7
	16,8	21,8

19. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Расходы будущих периодов по таможенным пошлинам в отношении самолетов, находящихся в операционной аренде	152,3	104,3
НДС, подлежащий возмещению	76,3	109,6
Прочие	11,8	2,7
	240,4	216,6

НДС, подлежащий возмещению, в основном включает НДС, связанный с приобретением самолетов, в размере 76,3 млн. долл. США (2007 г. – 80,5 млн. долл. США). НДС, относящийся к строительству нового терминала «Шереметьево-3», в размере (2007 г. – 22,7 млн. долл. США) в 2007 году был представлен в составе дебиторской задолженности и авансах выданных (Пояснение 15), так как ввод терминала в эксплуатацию планируется в 2009 году. Данные суммы не имеют признаков обесценения.

20. ПРЕДОПЛАТЫ ЗА ВОЗДУШНЫЕ СУДА

К предоплатам за воздушные суда относятся авансы за двадцать два Боинга Б-787 (поставка: 2014 – 2016 гг.), двадцать два Аэробуса А-350 (поставка: 2016 – 2019 гг.) и девятнадцать Сухой СуперДжет-100 (поставка: 2010 – 2012 гг.), которые будут использоваться по договорам операционной аренды.

21. 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 2006 г.	500,9	683,1	184,5	217,2	303,3	1 889,0
Приобретения	54,5	151,6	8,6	27,6	291,2	533,5
Капитализированные затраты	21,9	-	-	-	-	21,9
Выбытия	(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
Приобретения (ii)	40,3	11,7	4,2	34,4	489,2	579,8
Капитализированные затраты (iii)	30,2	-	-	-	-	30,2
Выбытия (iv)	(56,2)	-	(0,2)	(16,4)	(1,8)	(74,6)
Ввод в эксплуатацию	1,2	0,7	0,9	19,6	(22,4)	-
Курсовые разницы	(97,7)	(153,3)	(36,2)	(48,1)	(162,9)	(498,2)
На 31 декабря 2008 г.	497,2	778,9	188,6	243,6	857,7	2 566,0

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

за 2008 год

(В миллионах долларов США)

	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
Накопленная амортизация						
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)
Обесценение	(3,9)	-	-	-	-	(3,9)
Выбытия	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)
Начисление за год	(49,0)	(74,3)	(11,0)	(22,9)	-	(157,2)
Обесценение (v)	-	-	-	-	(27,8)	(27,8)
Выбытия (iv)	46,2	-	-	12,8	-	59,0
Курсовые разницы	65,9	36,8	19,1	28,0	4,4	154,2
31 декабря 2008 г.	(334,9)	(191,3)	(88,1)	(152,9)	(24,5)	(791,7)
Остаточная стоимость						
31 декабря 2007 г.	181,4	766,0	123,7	83,3	554,5	1 708,9
31 декабря 2008 г.	162,3	587,6	100,5	90,7	833,2	1 774,3

На 31 декабря 2008 года основные средства, состоящие в основном из незавершенного строительства терминала «Шереметьево-3» с остаточной стоимостью 645,8 млн. долл. США, находились в залоге в качестве обеспечения полученных кредитов (Пояснения 26 и 28).

(i) Незавершенное строительство в основном включает в себя:

- капитальные затраты, произведенные Компанией в рамках проекта строительства терминала «Шереметьево-3» - 645,8 млн. долл. США (2007 г. - 431,7 млн. долл. США);
- капитальные затраты и предоплату за строительство нового офиса в размере 74,5 млн. долл. США (2007г. - 42,1 млн. долл. США);
- предоплату за поставку десяти самолетов Сухой СуперДжет-100 в размере 4,1 млн. долл. США;
- предоплату за поставку трех самолетов Макдоннел Дуглас MD-11 в размере 23,5 млн. долл. США;
- предоплату за поставку шестнадцати самолетов Аэробус А-321 в размере 51,8 млн. долл. США.

(ii) В 2008 году Группа приобрела два самолета Боинг Б-737 на условиях финансовой аренды;

(iii) Сумма капитализированных затрат в основном относится к модернизации авиационных двигателей и капитальному ремонту интерьеров воздушных судов;

(iv) В 2008 году Группа списала четыре самолета Ту-154, семь самолетов Ту-134, один самолет Ильюшин Ил-62 и один самолет Ильюшин Ил-86;

- (v) Сумма авансов, выданных за три самолета Макдоннел Дуглас MD-11 (Пояснение 21 (i)), была полностью обесценена, так как получение экономической выгоды от использования данных активов является маловероятным.

В 2008 году из 110,2 млн. долл. США, которые были включены в стоимость основных средств, 69,3 млн. долл. США (2007 г. - ноль) относятся к убыткам от курсовой разницы по займам деноминированным в иностранной валюте, которые были признаны как затраты по займам. Оставшиеся 40,9 млн. долл. США (2007г. - 20,7 млн. долл. США) представляют собой начисленные проценты по данным займам и были включены в полном объеме в стоимость строительства. Все данные суммы относятся к строительству нового аэровокзального комплекса «Шереметьево -3».

22. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение	Лицензии	Нематериальные активы в процессе разработки	Всего
Стоимость				
На 31 Декабря 2006 г.	-	-	-	-
Приобретения	-	-	7,5	7,5
Курсовые разницы	-	-	0,3	0,3
На 31 Декабря 2007 г.	-	-	7,8	7,8
Приобретения	3,6	5,4	2,2	11,2
Ввод в эксплуатацию	5,8	-	(5,8)	-
Курсовые разницы	(1,5)	(0,9)	(0,8)	(3,2)
31 Декабря 2008 г.	7,9	4,5	3,4	15,8
Накопленная амортизация				
31 Декабря 2006 г.	-	-	-	-
Начисления за год	-	-	-	-
Курсовые разницы	-	-	-	-
31 Декабря 2007 г.	-	-	-	-
Начисления за год	(2,1)	-	-	(2,1)
Курсовые разницы	0,4	-	-	0,4
31 Декабря 2008 г.	(1,7)	-	-	(1,7)
Остаточная стоимость				
31 Декабря 2007 г.	-	-	7,8	7,8
31 Декабря 2008 г.	6,2	4,5	3,4	14,1

23. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Кредиторская задолженность	348,3	293,3
Задолженность по НДС по арендованным самолетам	91,9	87,2
Задолженность перед персоналом	76,6	87,9
Задолженность по таможенным пошлинам по арендованным самолетам	74,2	71,0
Авансы полученные (за исключением незаработанной транспортной выручки)	27,6	27,3
Задолженность по налогам (за исключением налога на прибыль)	8,1	7,7
Обязательства по программе премирования часто летающих пассажиров	6,9	5,0
Скидки от поставщиков	4,8	6,9
Дивиденды к оплате	2,5	3,8
Задолженность по налогу на прибыль	0,1	8,8
Прочая кредиторская задолженность	28,2	30,9
	669,2	629,8

По состоянию на 31 декабря 2008 года кредиторская задолженность и начисленные обязательства включают краткосрочную задолженность по НДС в размере 91,9 млн. долл. США (2007 г. – 87,2 млн. долл. США) и таможенным пошлинам в размере 74,2 млн. долл. США (2007 г. – 71,0 млн. долл. США), относящимися к импортированным арендованным самолетам и подлежащие уплате ежемесячно равными частями в течение 34 месяцев со дня прохождения данными активами таможенной очистки. Долгосрочная задолженность по НДС и таможенным пошлинам в размере 76,2 млн. долл. США (2007 г. – 80,5 млн. долл. США) и 63,7 млн. долл. США (2007 г. – 69,6 млн. долл. США) соответственно, относящаяся к арендованным самолетам, раскрывается в Пояснении 29.

Задолженность перед персоналом в основном включает в себя задолженность по заработной плате и отчислениям в социальные фонды в размере 40,7 млн. долл. США (2007 г. – 59,3 млн. долл. США), а также начисления по неиспользованным отпускам в размере 35,0 млн. долл. США (2007 г. – 27,4 млн. долл. США).

В 1999 году Группа начала реализацию программы премирования часто летающих пассажиров «Аэрофлот Бонус». По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов около 1 387 тысяч и 920 тысяч пассажиров, соответственно, являлись участниками программы. Обязательства по данной программе по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представляют собой ожидаемые дополнительные затраты, которые отражаются в составе коммерческих расходов, связанные с предоставлением премиальных перевозок по программе «Аэрофлот Бонус».

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности, относящимся к кредиторской задолженности и начисленным обязательствам, раскрывается в Пояснении 33.

24. НЕЗАРАБОТАННАЯ ТРАНСПОРТНАЯ ВЫРУЧКА

По состоянию на 31 декабря 2008 года незаработанная транспортная выручка в размере 172,9 млн. долл. США (2007 г. – 180,3 млн. долл. США) включала в себя выручку от пассажирских перевозок в размере 172,8 млн. долл. США (2007 г. – 180,1 млн. долл. США) и выручку от грузовых перевозок – 0,1 млн. долл. США (2007 г. – 0,2 млн. долл. США).

25. РЕЗЕРВЫ

	2008 г.	2007 г.
На 1 января	64,9	83,3
Увеличение резерва за период	9,1	26,0
Уменьшение резерва	(48,8)	(44,4)
На 31 декабря	25,2	64,9
<i>В том числе:</i>		
Краткосрочные обязательства	22,8	4,0
Долгосрочные обязательства	2,4	60,9
	25,2	64,9

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 «Эйрклеймз» стоимость разбившегося самолета составляла 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, в результате чего Компания пересмотрела величину наиболее вероятного размера ущерба, увеличив ее до 28 млн. евро. Компания подала апелляционную жалобу. В июне 2009 по решению суда сумма возмещения по иску составила 9,1 млн. евро. Это решение с высокой долей вероятности является окончательным. Соответствующий резерв отражен в консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2008 г. в размере 12,8 млн. долл. США, который был рассчитан по кросс-курсу 1,41 долл. США за один евро.

В 2009 году по решению суда одна из сделок по продаже здания, заключенная до 31 декабря 2008 года была признана недействительной, вследствие чего Компании надлежит вернуть ранее полученные денежные средства. Соответствующий резерв на сумму возмещения в размере 9,1 млн. долл. США был отражен в консолидированной финансовой отчетности.

26. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
<i>Кредиты и займы в долларах США</i>		
Королевский Банк Шотландии (i)	16,0	-
Сосиете Женераль Восток (ii)	15,0	-
Внешторгбанк – краткосрочная часть (Пояснение 28)	14,0	-
Внешэкономбанк – краткосрочная часть (Пояснение 28)	12,9	-
ВестЛБ Восток (iii)	10,1	-
Альфа-Банк (iv)	5,5	-
	73,5	-

Кредиты и займы в российских рублях

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

за 2008 год

(В миллионах долларов США)

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Сбербанк РФ (v)	20,8	69,4
Газпромбанк (vi)	17,3	34,2
Газпромбанк (vii)	11,6	-
Райффайзенбанк – краткосрочная часть (Пояснение 28)	7,3	-
ЮниКредит Банк (viii)	5,1	-
Сбербанк РФ (ix)	4,3	-
Внешторгбанк (vi)	-	12,6
Ренессанс Капитал (vi)	-	9,2
МДМ Банк (vi)	-	5,5
Прочие краткосрочные кредиты банков	5,5	0,5
	71,9	131,4
	145,4	131,4

- (i) Данные обязательства на 31 декабря 2008 года представляют собой кредитную линию в размере 16,0 млн. долл. США, процентная ставка по которой составляет LIBOR + 1,45% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2008 году составила 3,81% годовых. Кредит был выдан без обеспечения;
- (ii) Данные обязательства на 31 декабря 2008 года представляют собой кредитную линию в сумме 15,0 млн. долл. США, процентная ставка по которой составляет шестимесячный LIBOR + 4,27% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2008 году составила 8,65% годовых. Кредит был выдан без обеспечения;
- (iii) Данные обязательства на 31 декабря 2008 года представляют собой кредитную линию в сумме 10,1 млн. долл. США, процентная ставка по которой составляет шестимесячный LIBOR + 3,95% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2008 году составила 7,46% годовых. Кредит был выдан без обеспечения;
- (iv) Данные обязательства на 31 декабря 2008 года представляют собой кредиты полученные Группой на общую сумму 5,5 млн. долл. США, процентные ставки по которым составляют LIBOR + 9,14% и LIBOR + 9,32% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредитам в 2008 году составила 11,76% годовых. Кредиты были выданы без обеспечения;
- (v) Данное обязательство на 31 декабря 2008 года представляет собой задолженность по кредитной линии Сбербанку РФ в размере 20,8 млн. долл. США. Средняя эффективная ставка процента составляет 14,4% годовых. Кредит был выдан без обеспечения;
- (vi) Сальдо включает остаток задолженности по результатам ряда продаж краткосрочных ценных бумаг и соглашений типа РЕПО, по которым начисляется процент в размере 12,04%. Данные ценные бумаги являются обеспечением по соглашениям продажи и обратной покупки типа РЕПО;
- (vii) Данные обязательства на 31 декабря 2008 года представляют собой кредиты полученные Группой на общую сумму 11,6 млн. долл. США, процентные ставки по которым составляют 11,0%, 14,0% и 15,0% годовых. Средняя эффективная ставка процента составляет 14,05% годовых. Кредиты были выданы без обеспечения;
- (viii) Данные обязательства на 31 декабря 2008 года представляют собой кредит, полученный Группой в размере 5,1 млн. долл. США, процентная ставка по которому составляет 10,75% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2008 году составила 11,29% годовых. Кредит был выдан без обеспечения;
- (ix) Данные обязательства на 31 декабря 2008 года представляют собой кредиты полученные Группой на общую сумму 4,3 млн. долл. США, процентные ставки по которым составляют

от 10,0% до 18,0% годовых. Средняя эффективная ставка процента в 2008 году составляла 11,41% годовых. Данные кредиты обеспечены имуществом с остаточной стоимостью 4,0 млн. долл. США.

27. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Группа арендует некоторые воздушные суда на условиях финансовой аренды. Арендованные воздушные суда перечислены в Пояснении 1 выше.

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Общая сумма обязательств по финансовой аренде	623,6	766,1
Сумма процентов по финансовой аренде	(85,4)	(167,6)
Основная сумма долга по финансовой аренде	538,2	598,5
<i>В том числе:</i>		
Текущие обязательства по финансовой аренде	78,0	67,4
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	460,2	531,1
	538,2	598,5
<i>Со сроком погашения (сумма включает основную сумму долга и проценты):</i>		
По требованию или в течение одного года	97,9	105,6
В течение от двух до пяти лет	305,3	347,4
Более чем через пять лет	220,4	313,1
	623,6	766,1

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов начисленные проценты в размере 3,7 млн. долл. США и 3,6 млн. долл. США, соответственно, были отражены в составе начисленных расходов. В 2008 и 2007 годах эффективная процентная ставка по этой аренде составляла примерно 3,8% и 5,9% годовых, соответственно.

В 2008 году Группа приобрела два самолета Боинг Б-737 на условиях финансовой аренды, что отражено в составе краткосрочных и долгосрочных обязательств по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2008 года, в сумме 2,6 млн. долл. США и 9,8 млн. долл. США, соответственно.

Согласно условиям договоров финансовой, аренды Группа несет ряд обязательств, а именно Группа должна обеспечивать страхование арендованных воздушных судов.

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

28. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
<i>Займы и кредиты в долларах США</i>		
Внешторгбанк (i)	252,4	177,8
Внешэкономбанк (ii)	201,9	179,6
Внешэкономбанк (iii)	121,1	-
Аккор	2,7	2,7
Прочие долгосрочные займы	3,3	3,2
	581,4	363,3
<i>Займы и кредиты в рублях</i>		
Райффайзенбанк (iv)	9,7	16,3
	591,1	379,6

- (i) Данное обязательство на 31 декабря 2008 года представляет собой долгосрочную часть кредитной линии на сумму 252,4 млн. долл. США предоставленной Внешторгбанком. 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, а также в обеспечение заложены объекты незавершенного строительства, которые имеют залоговую стоимость равную 645,8 млн. долл. США;
- (ii) Данное обязательство на 31 декабря 2008 года представляет собой долгосрочную часть кредитной линии на сумму 201,9 млн. долл. США предоставленной Внешэкономбанком. 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, а также в обеспечение заложены объекты незавершенного строительства, которые имеют залоговую стоимость равную 645,8 млн. долл. США;
- (iii) Данное обязательство на 31 декабря 2008 года представляет собой кредитную линию на сумму 121,1 млн. долл. США. Процентная ставка составляет 9,0% годовых, с 20 августа 2018 года LIBOR + 4% годовых. Кредитная линия получена для финансирования затрат на строительство аэровокзального комплекса «Шереметьево-3» и обеспечена правом субаренды земельного участка, который имеет ориентировочную залоговую стоимость равную 59,5 млн. долл. США, а также объекты недвижимости после сдачи Объекта в эксплуатацию;
- (iv) Данное обязательство на 31 декабря 2008 года представляет собой долгосрочную часть кредитной линии на сумму 9,7 млн. долл. США. Процентная ставка составляет ставка MosPrime + 3% годовых. Кредит получен для пополнения оборотных средств. Средняя эффективная ставка процента в 2008 году составила 11,94% годовых. Кредит был выдан без обеспечения.

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

за 2008 год

(В миллионах долларов США)

Кредиты подлежат погашению следующим образом:	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
По требованию или в течение одного года	34,2	-
В течение от двух до пяти лет	239,8	147,4
Более, чем через пять лет	351,3	232,2
	625,3	379,6
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(34,2)	-
Сумма, подлежащая погашению более чем через 12 месяцев	591,1	379,6

29. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
НДС, подлежащий уплате за арендуемые самолеты	76,2	80,5
Таможенные пошлины, подлежащие уплате за арендуемые самолеты	63,7	69,6
Долгосрочные пенсионные обязательства	9,9	11,8
Прочие долгосрочные обязательства	0,6	13,6
	150,4	175,5

По состоянию на 31 декабря 2008 года прочие долгосрочные обязательства включают в себя долгосрочную задолженность по НДС в размере 76,2 млн. долл. США (2007 г. - 80,5 млн. долл. США) и таможенные пошлины в размере 63,7 млн. долл. США (2007 г. - 69,6 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 15,0%.

Краткосрочная задолженность по НДС и таможенным пошлинам в размере 91,9 млн. долл. США (2007 г. - 87,2 млн. долл. США) и 74,2 млн. долл. США (2007 г. - 71,0 млн. долл. США), соответственно, относятся к импортированным арендованным самолетам, что раскрыто в Пояснении 23.

30. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

	Количество объявленных и размещенных акций	Количество собственных акций, выкупленных у акционеров	Количество акций в обращении
Обыкновенные акции номинальной стоимостью один рубль каждая:			
На 31 декабря 2007 г.	1 110 616 299	(48 940 319)	1 061 675 980
На 31 декабря 2008 г.	1 110 616 299	(27 770 779)	1 082 845 520

Каждая обыкновенная акция дает ее держателю право на один голос.

В 2008 году количество акций, которыми владеет Группа, сократилось на 21 169 540 штук.

Акции Компании котируются в Российской торговой системе (РТС) и на Московской Межбанковской Валютной Бирже (ММВБ) и по состоянию на 29 июня 2009 года торговались по цене 1,06 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. На 29 июня 2009 года глобальные депозитарные расписки торговались по цене 104,05 долл. США за единицу.

31. 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 2008 и 2007 годы, составила 5 807 млн. российских рублей и 6 074 млн. российских рублей, соответственно.

На Годовом общем собрании акционеров, состоявшемся 20 июня 2009 года, были утверждены дивиденды за 2008 год в размере 0,62 центов США на акцию (0,1818 российских рублей на акцию), общий размер дивидендов 199,9 млн. российских рублей (6,8 млн. долл. США). Дивиденды подлежат выплате акционерам в период с 21 июня по 31 декабря 2009 года.

32. 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;
- Реализация бортового питания – обеспечение воздушных судов питанием и напитками для обслуживания авиапассажиров на борту;
- Гостиничное хозяйство – эксплуатация гостиниц;
- Строительство терминала – аэровокзального комплекса «Шереметьево-3».

Вся деятельность Группы ведется 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:

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

за 2008 год

(В миллионах долларов США)

	2008 г.	2007 г.
Регулярные пассажирские перевозки:		
<i>Международные рейсы из Москвы в:</i>		
Европу	689,5	542,1
Азию	293,3	266,2
Северную Америку	85,1	88,1
Прочие регионы	28,5	23,5
	1 096,4	919,9
<i>Международные рейсы в Москву из:</i>		
Европы	684,3	544,6
Азии	300,6	278,3
Северной Америки	84,4	83,4
Прочих регионов	26,9	22,7
	1 096,2	929,0
Внутренние перевозки	1 247,5	945,5
Прочие международные перевозки	67,5	51,3
	3 507,6	2 845,7
	2008 г.	2007 г.
Грузовые перевозки:		
<i>Международные рейсы из Москвы в:</i>		
Европу	4,3	4,3
Азию	2,1	3,2
Северную Америку	1,2	2,1
Прочие регионы	0,2	0,1
	7,8	9,7
<i>Международные рейсы в Москву из:</i>		
Европы	56,7	42,2
Азии	57,3	44,6
Северной Америки	6,8	5,6
Прочих регионов	0,2	0,7
	121,0	93,1
Прочие международные перевозки	151,4	120,4
Внутренние перевозки	53,4	48,7
	333,6	271,9

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности
за 2008 год
(В миллионах долларов США)

Операционные сегменты

	Воздуш- ные перевоз- ки	Реализа- ция бортового питания	Гостинич- ное хозяйство	Строи- тельство терми- нала «Шерме- тьево-3»	Прочие	Исклю- чение операций между сегментами	Итого по Группе
На 31 декабря 2008							
Внешняя реализация	4 580,7	17,6	22,1	-	(6,6)	-	4 613,8
Реализация между сегментами	-	74,3	6,7	-	4,0	(85,0)	-
Итого доходы	4 580,7	91,9	28,8	-	(2,6)	(85,0)	4 613,8
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	335,6	10,7	6,7	(8,6)	(14,8)	8,9	338,5
Финансовые доходы							4,4
Финансовые расходы							(197,0)
Доля в финансовых результатах компаний, учитываемых по методу долевого участия	8,4	-	-	-	-	-	8,4
Прочие доходы/(расходы), нетто							20,8
Прибыль до налогообложения							175,1
Налогообложение							(138,1)
Чистая прибыль							37,0
На 31 декабря 2008							
Активы по сегментам	2 634,0	28,2	20,3	734,1	44,4	(220,9)	3 240,1
Зависимые компании	13,8						13,8
Нераспределенные активы							96,5
Итого консолидированные активы							3 350,4
Обязательства по сегментам	664,7	19,4	21,4	25,9	28,5	(52,7)	707,2
Нераспределенные обязательства							1 645,2
Итого консолидированные обязательства							2 352,4
Капитальные затраты (Пояснение 21)	267,3	2,7	2,8	337,2	-	-	610,0
Амортизация	154,4	0,9	3,8	0,1	0,1	-	159,3
НДС, не подлежащий возмещению (Пояснение 11)	16,8	-	-	-	-	-	16,8

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

за 2008 год

(В миллионах долларов США)

	Воздуш- ные перевоз- ки	Реали- зация борт- ового пита- ния	Гостинич- ное хозяйство	Строи- тельство терми- нала «Шереме- тьево-3»	Прочие	Исключе- ние операций между сегментами	Итого по Группе
На 31 декабря 2007 г.							
Внешняя реализация	3 759,4	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 доходы/(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 (Пояснение 21)	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

33. РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ

Риск ликвидности – это риск того, что Группа 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 наличия оборотных денежных средств на достаточном уровне.

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности
за 2008 год

(В миллионах долларов США)

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 2008 года сумма предоставленных гарантий составляла 76,4 млн. долл. США (2007 г. - 63,7 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.

31 декабря 2008 г. Непроизводные финансовые обязательства:	Средняя процентная ставка		0-12 месяцев	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет	Итого
	Ставка по контракту	Эффек- тивная ставка					
Займы в долларах США	8,9%	8,9%	73,5	126,2	103,8	351,4	654,9
Займы в российских рублях	13,3%	13,3%	71,9	9,7	-	-	81,6
Обязательства по финансовой аренде	3,8%	3,8%	78,0	65,6	189,8	204,8	538,2
Таможенные пошлины	0%	6%	74,2	45,1	18,6	-	137,9
Кредиторская и прочая задолженность (не включая таможенные пошлины)	0%	0%	595,0	56,7	24,1	5,9	681,7
			<u>892,6</u>	<u>303,3</u>	<u>336,3</u>	<u>562,1</u>	<u>2 094,3</u>

31 декабря 2007 г. Непроизводные финансовые обязательства:	Средняя процентная ставка		0-12 месяцев	1-2 лет	2-5 лет	Более 5 лет	Итого
	Ставка по контракту	Эффек- тивная ставка					
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
Таможенные пошлины	0%	9%	69,6	59,4	11,7	-	140,7
Кредиторская и прочая задолженность (не включая таможенные пошлины)	0%	0%	560,2	81,2	16,1	7,1	664,6
			<u>828,6</u>	<u>261,3</u>	<u>309,8</u>	<u>515,1</u>	<u>1 914,8</u>

Таможенные пошлины представляют собой дисконтированные таможенные обязательства, относящиеся к финансовой и операционной аренде. На эффективную ставку процента влияет дата поступления воздушных судов в авиационный парк Группы.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела в своем распоряжении кредитные линии на общую сумму 451,2 млн. долл. США (2007 г. - 114,7 млн. долл. США) предоставленных различными кредитными организациями.

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.

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

за 2008 год

(В миллионах долларов США)

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

	31 декабря 2008 г.				31 декабря 2007 г.			
	Долл. США	Евро	Прочая валюта	Итого	Долл. США	Евро	Прочая валюта	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	38,5	7,5	23,4	69,4	25,7	12,8	16,5	55,0
Дебиторская задолженность и авансы выданные, нетто	207,1	47,0	39,4	293,5	280,1	64,2	53,9	398,2
Прочие долгосрочные активы	87,6	-	-	87,6	103,2	-	-	103,2
	<u>333,2</u>	<u>54,5</u>	<u>62,8</u>	<u>450,5</u>	<u>409,0</u>	<u>77,0</u>	<u>70,4</u>	<u>556,4</u>
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	141,0	37,3	15,3	193,6	93,9	28,9	13,2	136,0
Обязательства по финансовой аренде (краткосрочная часть)	76,3	-	-	76,3	61,8	-	-	61,8
Обязательства по финансовой аренде (долгосрочная часть)	460,2	-	-	460,2	531,1	-	-	531,1
Краткосрочные займы и кредиты	73,5	-	-	73,5	-	-	-	-
Долгосрочные займы и кредиты	581,4	-	-	581,4	363,3	-	-	363,3
Прочие обязательства	-	-	-	-	13,5	-	-	13,5
	<u>1 332,4</u>	<u>37,3</u>	<u>15,3</u>	<u>1 385,0</u>	<u>1 063,6</u>	<u>28,9</u>	<u>13,2</u>	<u>1 105,7</u>
Активы/(обязательства), нетто	(999,2)	17,2	47,5	(934,5)	(654,6)	48,1	57,2	(549,3)

Укрепление или ослабление курса российского рубля по отношению к нижеперечисленным валютам на 20% по состоянию на 31 декабря 2008 года и на 10% по состоянию на 31 декабря 2007 года, 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 2008 и 2007 годов произведены на аналогичной основе.

ОАО «АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ»

Пояснения к консолидированной финансовой отчетности

за 2008 год

(В миллионах долларов США)

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 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	20%	199,8	10%	65,5
Евро	20%	(3,4)	10%	(4,8)
Прочие валюты	20%	(9,5)	10%	(5,7)
Снижение курса рубля				
Доллар США	20%	(199,8)	10%	(65,5)
Евро	20%	3,4	10%	4,8
Прочие валюты	20%	9,5	10%	5,7

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 руководство принимает решение, что фиксированная или плавающая процентная ставка будет более выгодной для Группы на весь период времени до момента погашения обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов финансовые инструменты Группы распределялись по типам процентных ставок следующим образом:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
<i>Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой:</i>		
Финансовые активы	33,9	25,6
Финансовые обязательства	709,2	534,2
	743,1	559,8
<i>Финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой:</i>		
Финансовые обязательства	565,5	575,3

В 2008 и 2007 годах Группа привлекала некоторые заемные средства по плавающей процентной ставке (Пояснения 26 и 28). 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 0,8 млн. долл. США в 2008 году (2007 г. - 0,4 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 4,9 млн. долл. США в 2008 году (2007 г. - 8,0 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 2008 году на 25%, при отсутствии изменений прочих переменных, прибыль Группы до налогообложения была бы выше или ниже на 370,9 млн. долл. США, а при снижении или повышении цены на авиатопливо в 2007 году на 10%, прибыль Группы до налогообложения в 2007 году была бы выше или ниже на 98,3 млн. долл. США при отсутствии изменений прочих переменных.

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 течение года отсутствовали изменения в политике управления капиталом.

Группа в целом не испытывает недостатка капитала.

34. 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 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Активы		
НДС, подлежащий возмещению, и таможенные пошлины за самолеты, поступившие в лизинг	347,5	293,3
Денежные средства и денежные эквиваленты	66,1	39,3
Дебиторская задолженность	32,8	41,1
Банковские депозиты на срок меньше 90 дней	21,9	4,0
	468,3	377,7
Обязательства		
Долгосрочные кредиты и займы	575,4	357,4
НДС и таможенные пошлины, подлежащие уплате за самолеты, поступившие в лизинг	306,0	308,4
Краткосрочные кредиты и займы	81,7	116,2
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	56,3	66,6
	1 019,4	848,6
	2008 г.	2007 г.
Реализация товаров и услуг	54,7	67,9
Приобретение товаров и услуг у зависимых компаний	677,9	514,6
Приобретение товаров и услуг у прочих связанных сторон	571,8	431,1
Дивиденды полученные	0,3	0,4

Приобретение товаров и услуг в основном включало приобретение авиационного топлива, а также услуг аэронавигации и обслуживания в аэропортах. В 2008 и 2007 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 2008 и 2007 годы, представлена ниже:

	2008 г.	2007 г.
Суммы налогов, подлежащие возмещению	371,0	507,5
Возмещения, полученные по налогам в течение года	390,6	159,8
Общая сумма задолженности по налогам, урегулированная с налоговыми органами в течение года	376,5	449,0
Суммы налогов, подлежащих к уплате	10,8	19,7

Суммы задолженности по расчетам между связанными сторонами в основном будут погашены в денежной форме, а также в виде допустимых взаимозачетов с налоговыми органами.

Общая сумма гарантий выданных в 2008 году составила 1,3 млн. долл. США (2007 г. - 1,5 млн. долл. США), гарантий полученных – 0,4 млн. долл. США (2007 г. - 0,3 млн. долл. США).

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 15,6 млн. долл. США и 13,0 млн. долл. США за 2008 и 2007 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.

35. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ

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

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
По требованию или в течение одного года	269,7	176,5
От 2 до 5 лет	1 254,3	812,3
После пяти лет	1 068,7	608,7
Итого минимальная сумма платежей	<u>2 592,7</u>	<u>1 597,5</u>

В вышеприведенную таблицу включены обязательства по воздушным судам, которые использовались на условиях операционной аренды, на отчетную дату, а также по двум самолетам Боинг Б-737, девяти самолетов Аэробус А-320, одному самолету Аэробус А-319 и восьми самолетам Аэробус А-330-200, договоры на аренду которых были заключены по

состоянию на 31 декабря 2008 года, но которые будут предоставлены в распоряжение Группы в период 2009 - 2012 годов.

Обязательства по операционной аренде включают сумму 13,6 млн. долл. США по договорам аренды, которые вероятно будут расторгнуты менеджментом Группы.

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.

36. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КАПИТАЛЬНЫМ ВЛОЖЕНИЯМ

По состоянию на 31 декабря 2008 года, Группа имела договоренности по приобретению основных средств на общую сумму около 1 397 млн. долл. США (2007 г. – 1 171 млн. долл. США). Эти обязательства в основном относятся к приобретению на условиях финансовой аренды десяти самолетов Сухой СуперДжет-100, шестнадцати самолетов Аэробус А-321-200, а также договорам на введение в эксплуатацию терминала «Шереметьево-3».

37. 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.

Бизнес среда – В Российской Федерации произошли существенные экономические и политические изменения, которые оказали влияние и продолжают оказывать влияние на деятельность предприятий, функционирующих на территории Российской Федерации. Следовательно, деятельность на территории Российской Федерации может быть подвержена рискам, которые не существуют на других рынках. Кроме того, в последнее время снижение активности на кредитных и рынках капитала еще больше увеличило уровень экономической неопределенности в деловой среде. Консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководства Группы влияния российской бизнес-среды на деятельность и финансовое положение Группы. Будущее состояние бизнес-среды может отличаться от оценок руководства.

Налогообложение – Российское налоговое законодательство характеризуется частыми изменениями 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 налогообложения тех или иных 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 правильности исчисления налогов 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. При этом применение

налогового законодательства в Российской Федерации в сфере транспортных услуг является наименее проработанной областью налогообложения.

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 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.

38. ПРЕДСТАВЛЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОГО ОТЧЕТА О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

В 2008 году в отчете о движении денежных средств было изменено представление следующих статей:

Операционная деятельность

В 2007 году прочие неденежные расходы в размере 28,4 млн. долл. США включали в себя списание кредиторской задолженности, прибыли/(убыток) от курсовой разницы, таможенные пошлины и невозмещаемый НДС, списанный в течение года. В 2008 году убыток от курсовой разницы включен в консолидированный отчет о движении денежных средств как отдельная статья. Сравнительная информация по предыдущему году соответственно изменена.

Финансовая деятельность

В 2007 году поступления денежных средств по кредитам были зачтены с погашениями кредитов в течение 2007 году и были представлены по нетто величине в размере 276,5 млн. долл. США. В 2008 году кредиты представлены отдельно в брутто величине со сравнительной информацией за 2007 году.

В 2008 году эффект от изменения валютных курсов в размере 50,5 млн. долл. США представляет собой эффект от перевода консолидированного отчета о движении денежных средств из валюты отчетности – рубли в валюту представления – доллары США (Пояснение 2).

39. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В 2009 году Группа приняла решение о возврате двух самолетов Боинг Б-737-300SF, полученных по договорам операционной аренды. Размер штрафных санкций за досрочное расторжение договоров и порядок их выплаты Группой арендодателю окончательно не определены и находятся на согласовании.

11 июня 2009 года инспекция ФНС России по г. Солнечногорску Московской области, руководствуясь Федеральным законом РФ № 208-ФЗ «Об Акционерных Обществах», подала

заявление в Арбитражный суд Московской области о признании ЗАО «Аэрофлот-Карго», дочерней компании Группы, банкротом и о необходимости ликвидировать его в соответствии с Федеральным законом РФ № 127-ФЗ «О Несостоятельности (Банкротстве)». Компания в настоящее время находится в процессе планирования ликвидации ЗАО «Аэрофлот-Карго» с последующим переводом грузового бизнеса в ОАО «Аэрофлот». Компания полагает, что ликвидация ЗАО «Аэрофлот-Карго» не оказывает значительное влияние на данную консолидированную финансовую отчетность.

В результате расследования Федерального агентства воздушного транспорта («Росавиация») о причинах крушения в г. Перми самолета Боинг Б-737-500, бывшего в эксплуатации ЗАО «Аэрофлот Норд», «Росавиация» предписала данной дочерней компании приостановить некоторое количество международных чартерных рейсов, начиная с 15 июня 2009 года. Кроме того, ЗАО «Аэрофлот Норд» надлежит приостановить полеты воздушных судов, в которых, в результате расследования, были выявлены технические неисправности. Если данные замечания не будут устранены к 1 сентября 2009 года, то лицензия ЗАО «Аэрофлот-Норд» на осуществление авиаперевозок будет отозвана.