



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

**Консолидированная финансовая
отчетность за 2010 год**

Содержание

Заявление об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за 2010 год.....	1
Заключение независимого аудитора	2
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет о совокупной прибыли.....	5
Консолидированный отчет о финансовом положении.....	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала.....	9
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	
1. Описание деятельности	10
2. Основы подготовки консолидированной финансовой отчетности и основные принципы учетной политики	12
3. Существенные оценки	24
4. Применение новых и пересмотренных международных стандартов финансовой отчетности.....	24
5. Выручка от перевозок.....	26
6. Прочая выручка.....	26
7. Операционные расходы	26
8. Расходы на оплату труда	26
9. Финансовые доходы и расходы	27
10. Прочие расходы, нетто	27
11. Налог на прибыль.....	27
12. Денежные средства и их эквиваленты	29
13. Краткосрочные финансовые вложения	29
14. Дебиторская задолженность и авансы выданные	30
15. Материально-производственные запасы, нетто	31
16. Сделки по объединению бизнеса.....	31
17. Активы выбывающей группы предназначенные для продажи.....	32
18. Инвестиции, учитываемые по методу долевого участия.....	33
19. Долгосрочные финансовые вложения.....	33
20. Прочие долгосрочные активы.....	34
21. Предоплаты за воздушные суда.....	34
22. Основные средства.....	34
23. Нематериальные активы	36
24. Производные финансовые инструменты	36
25. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	37
26. Незаработанная транспортная выручка	37
27. Отложенная выручка по программе часто летающих пассажиров.....	37
28. Резервы.....	38
29. Краткосрочные займы.....	38
30. Обязательства по финансовой аренде	39
31. Долгосрочные займы	40
32. Прочие долгосрочные обязательства	41
33. Уставный капитал	42
34. Дивиденды	43
35. Операционные сегменты	43
36. Риски, связанные с финансовыми инструментами	46
37. Операции со связанными сторонами.....	51
38. Обязательства по операционной аренде	52
39. Будущие обязательства по капитальным вложениям	53
40. Условные обязательства	53
41. События после отчетной даты	54

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

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также консолидированные результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в собственном капитале в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Консолидированная финансовая отчетность за 2010 год, была утверждена 20 мая 2011 года:



В. Г. Савельев
Генеральный директор



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



Закрытое акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон
Факс
Internet

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

Заклучение независимых аудиторов

Совету директоров Открытого акционерного общества «Аэрофлот – Российские Авиалинии»

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 отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о совокупной прибыли, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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 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 целесообразности принятой учетной политики 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 аудиторского мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

2АО КРМГ

ЗАО «КПМГ»
20 мая 2011 года

ОАО АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ


Консолидированный отчет о прибылях и убытках


за 2010 год

(В миллионах долларов США)



	Пояснение	2010	2009
Выручка от перевозок	5	3 700,0	2 818,7
Прочая выручка	6	619,3	527,2
Выручка		4 319,3	3 345,9
Операционные расходы	7	(2 949,1)	(2 383,9)
Расходы на оплату труда	8	(686,5)	(538,9)
Амортизация	22, 23	(184,3)	(145,3)
Операционные расходы		(3 819,9)	(3 068,1)
Прибыль от операционной деятельности		499,4	277,8
Финансовые доходы	9	20,8	2,8
Финансовые расходы	9	(159,5)	(53,1)
Доля в финансовых результатах компаний, учитываемых по методу долевого участия	18	11,1	6,9
Прочие расходы, нетто	10	(18,3)	(28,6)
Прибыль до налогообложения		353,5	205,8
Расходы по налогу на прибыль	11	(100,3)	(120,0)
Прибыль за год		253,2	85,8
<i>Причитающаяся:</i>			
Акционерам Компании		278,4	89,2
Держателям неконтролирующих долей участия		(25,2)	(3,4)
		253,2	85,8
Прибыль на акцию, базовая и разводненная (в центах США)		27,0	8,1
Средневзвешенное количество акций в обращении (в миллионах)		1 029,6	1 094,5


 В. Г. Савельев
 Генеральный директор


 Н. Р. Курдюшов
 Заместитель генерального директора
 по финансам и инвестициям

Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 10 – 54, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИКонсолидированный отчет о совокупной прибыли
за 2010 год

(В миллионах долларов США)



	<u>Пояснение</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Прибыль за год		253,2	85,8
Прочие совокупные доходы:			
Изменение справедливой стоимости финансовых активов имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в отчет о прибылях и убытках		(8,1)	(2,3)
Отложенные налоги по чистому изменению справедливой стоимости финансовых активов имеющих в наличии для продажи, перенесенный в отчет о прибылях и убытках	11	1,7	0,4
Курсовые разницы при переводе в валюту презентации		(10,7)	(24,3)
Убыток по инструменту хеджирования	24	(6,7)	-
Отложенные налоги по убытку от инструмента хеджирования	11	2,4	-
Прочая совокупная прибыль за год		<u>(21,4)</u>	<u>(26,2)</u>
Всего совокупная прибыль за год		<u>231,8</u>	<u>59,6</u>
Совокупная прибыль, причитающаяся:			
Акционерам Компании		257,6	64,7
Держателям неконтролирующих долей участия		(25,8)	(5,1)

Показатели консолидированного отчета о совокупной прибыли следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 10 – 54, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ

Консолидированный отчет о финансовом положении

по состоянию на 31 декабря 2010 года

(В миллионах долларов США)



АКТИВЫ	Пояснение	2010	2009
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	12	660,4	121,1
Краткосрочные финансовые вложения	13	5,4	10,4
Дебиторская задолженность и авансы выданные	14	924,0	943,8
Страховые депозиты по аренде воздушных судов		0,4	-
Расходные запчасти и материально-производственные запасы	15	87,1	70,0
Активы выбывающей группы, предназначенные для продажи	17	71,5	27,3
		<u>1 748,8</u>	<u>1 172,6</u>
Внеоборотные активы			
Инвестиции, учитываемые по методу долевого участия	18	27,6	24,5
Долгосрочные финансовые вложения	19	3,7	15,6
Страховые депозиты по аренде воздушных судов		1,8	7,3
Отложенные налоговые активы	11	32,3	19,0
Прочие внеоборотные активы	20	240,7	401,5
Предоплата за воздушные суда	21	235,9	156,3
Основные средства	22	2 188,0	2 167,8
Нематериальные активы	23	40,6	20,7
Гудвил	16	6,5	-
		<u>2 777,1</u>	<u>2 812,7</u>
ИТОГО АКТИВЫ		<u>4 525,9</u>	<u>3 985,3</u>
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	25	708,5	674,5
Незаработанная транспортная выручка	26	225,9	186,1
Отложенная выручка по программе часто летающих пассажиров, краткосрочная часть	27	8,0	9,0
Резервы	28	10,0	0,8
Краткосрочные кредиты и займы	29	62,4	156,4
Обязательства по финансовой аренде	30	103,8	111,2
Обязательства выбывающей группы, предназначенные для продажи	17	112,6	-
		<u>1 231,2</u>	<u>1 138,0</u>
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	31	1 250,8	819,7
Обязательства по финансовой аренде	30	630,1	623,5
Резервы	28	5,2	1,6
Отложенные налоговые обязательства	11	54,0	50,0
Отложенная выручка по программе часто летающих пассажиров, долгосрочная часть	27	31,3	30,7
Производные финансовые инструменты	24	11,8	-
Прочие долгосрочные обязательства	32	156,6	316,0
		<u>2 139,8</u>	<u>1 841,5</u>
Собственный капитал			
Уставный капитал	33	51,6	51,6
Резерв собственных выкупленных акций	33	(107,1)	(14,6)
Накопленный доход от продажи собственных акций		28,0	27,9
Резерв переоценки инвестиций		-	6,4
Резерв накопленных курсовых разниц		(155,8)	(145,7)
Резерв по инструменту хеджирования	24	(4,3)	-
Резерв по выплатам на основе долевых инструментов	33	12,7	-
Нераспределенная прибыль		1 302,5	1 037,0
Собственный капитал, принадлежащий собственникам Компании		<u>1 127,6</u>	<u>962,6</u>
Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия		27,3	43,2
Всего собственный капитал		<u>1 154,9</u>	<u>1 005,8</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		<u>4 525,9</u>	<u>3 985,3</u>

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 10 – 54, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ
 Консолидированный отчет о движении денежных средств
 за 2010 год
 (В миллионах долларов США)



	<u>Пояснение</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Операционная деятельность:			
Прибыль до налога на прибыль		353,5	205,8
<i>Корректировки для согласования прибыли до налогообложения с чистыми денежными поступлениями от операционной деятельности:</i>			
Амортизация	22, 23	184,3	145,3
Изменение резерва по сомнительным долгам	14	13,0	7,1
Списание дебиторской задолженности	14	7,5	2,4
Изменение резерва под снижение стоимости запасов	15	(3,2)	(3,2)
Изменение резерва под обесценение основных средств		(0,8)	(7,4)
Убыток от выбытия основных средств		6,7	12,5
Изменение прочих резервов и обесценение прочих активов		-	0,8
Списание кредиторской задолженности	10	(0,3)	(0,7)
Доля в результатах компаний, учитываемых по методу долевого участия	18	(11,1)	(6,9)
Прибыль от продажи инвестиций	9	(6,6)	(0,1)
Изменение резервов	28	12,9	(21,5)
Резерв по обесценению активов, предназначенных для продажи		-	20,1
Убыток от выбытия активов предназначенных для продажи	10	16,8	-
Процентные расходы	9	139,8	41,1
Нереализованный убыток от курсовой разницы	9	19,7	12,0
Списание НДС	10	63,3	21,4
Прочие неденежные доходы		(4,7)	(1,2)
Резерв по выплатам на основе долевых инструментов	33	12,7	-
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале		803,5	427,5
Изменение дебиторской задолженности, авансов выданных и прочих внеоборотных активов		(10,1)	(217,4)
Изменение материально-производственных запасов		(5,7)	5,7
Изменение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		(28,9)	17,2
		758,8	233,0
Налог на прибыль уплаченный		(20,1)	(9,4)
Налог на прибыль возмещенный		0,6	4,9
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		739,3	228,5
Инвестиционная деятельность:			
Поступления от продажи инвестиций		36,5	20,9
Поступления от продажи основных средств		10,7	5,6
Возврат предоплаты за воздушные суда		10,5	78,9
Дивиденды полученные		3,7	3,2
Уменьшение страховых депозитов по аренде воздушных судов		(0,5)	(1,4)
Приобретение финансовых инвестиций		(28,9)	(23,3)
Приобретение дочерних компаний, нетто		(12,9)	-
Предоплата по договорам аренды		(95,3)	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(117,3)	(383,2)
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность		(193,5)	(299,3)

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 10 – 54, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

	<u>Пояснение</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Финансовая деятельность:			
Привлечение заемных средств		1 105,3	647,0
Продажа собственных акций		0,4	18,8
Приобретение собственных акций		(93,7)	-
Погашение кредитов и займов		(738,7)	(399,3)
Выплаты основной суммы долга по финансовой аренде		(113,4)	(101,5)
Проценты уплаченные		(135,6)	(107,8)
Выплаченные дивиденды		(15,6)	(8,9)
Производные финансовые инструменты		5,2	-
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности		13,9	48,3
Влияние изменения курса валют		(7,0)	(3,2)
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		552,7	(25,7)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		121,1	146,8
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	12	<u>673,8</u> *	<u>121,1</u>
Дополнительная информация к отчету о движении денежных средств:			
Проценты полученные	9	<u>14,2</u>	<u>2,7</u>
Неденежные инвестиционные и финансовые операции:			
Основные средства, полученные по финансовой аренде		<u>138,1</u>	<u>321,4</u>

* Включают 13,4 млн. долл. США относящиеся к активам, предназначенным для продажи (Пояснение 17).

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 10 – 54, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

ОАО АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ

Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала за 2010 год

(В миллионах долларов США)



	Уставный капитал	Резерв выкупленных акций	Резерв накопленных курсовых разниц	Резерв по инструменту хеджирования	Резерв по выплатам на основе долевых инструментов	Нераспределенная прибыль	Собственный капитал, принадлежащий акционерам компании		Держатели неконтролирующих долей	Всего
							Резерв переоценки инвестиций	Резерв по курсовым разниц		
На 1 января 2009 г.	51,6	(9,1)	(123,1)	-	-	956,6	884,3	53,0	-	937,3
Прибыль/(убыток) за период	-	-	-	-	-	89,2	89,2	(3,4)	-	85,8
Курсовые разницы за период	-	-	(22,6)	-	-	-	(22,6)	(1,7)	-	(24,3)
Убыток от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	(1,9)	-	-	(1,9)	-	-	(1,9)
Всего совокупный доход							64,7	(5,1)		59,6
Доход от продажи собственных акций	-	(4,0)	-	-	-	-	(4,0)	-	-	(4,0)
Продажа собственных акций	-	26,4	-	-	-	-	26,4	-	-	26,4
Дивиденды	-	-	-	-	-	(8,8)	(8,8)	(4,7)	-	(13,5)
На 31 декабря 2009 г.	51,6	13,3	(145,7)	6,4	-	1 037,0	962,6	43,2	-	1 005,8
На 1 января 2010 г.	51,6	13,3	(145,7)	6,4	-	1 037,0	962,6	43,2	-	1 005,8
Прибыль/(убыток) за период	-	-	-	-	-	278,4	278,4	(25,2)	-	253,2
Курсовые разницы за период	-	-	(10,1)	-	-	-	(10,1)	(0,6)	-	(10,7)
Убыток от инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	(6,4)	-	-	(6,4)	-	-	(6,4)
Убыток по инструменту хеджирования	-	-	-	-	(4,3)	-	(4,3)	-	-	(4,3)
Всего совокупный доход							257,6	(25,8)		231,8
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	9,9	-	9,9
Выплаты на основе долевых инструментов	-	-	-	-	12,7	-	12,7	-	-	12,7
Доход от продажи собственных акций	-	0,1	-	-	-	-	0,1	-	-	0,1
Приобретение собственных акций	-	(92,5)	-	-	-	-	(92,5)	-	-	(92,5)
Дивиденды	-	-	-	-	-	(12,9)	(12,9)	-	-	(12,9)
На 31 декабря 2010 г.	51,6	(79,1)	(155,8)	-	(4,3)	1 302,5	1 127,6	27,3	-	1 154,9

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 10 – 54, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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

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

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов 51% акций Компании принадлежал Правительству Российской Федерации. Головной офис Компании расположен в Москве по адресу: ул. Арбат, 10.

Основными дочерними предприятиями Компании являются:

Наименование компании	Место юридической регистрации и операционной деятельности	Основная деятельность	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
ЗАО «Шеротель»	Московская область	Гостиничное хозяйство	100,00%	100,00%
ОАО «Страховая компания «Москва»	Москва	Страхование	100,00%	100,00%
ОАО «Донавиа»	Ростов-на-Дону	Воздушные перевозки	100,00%	100,00%
ЗАО «Аэрофлот-Карго»	Москва	Транспортировка грузов	100,00%	100,00%
ЗАО «Нордавиа»	Архангельск	Воздушные перевозки	100,00%	51,00%
ООО «Аэрофлот Финанс»	Москва	Финансовые услуги Обслуживание	100,00%	-
ОАО «Терминал»	Московская область	аэропорта	52,82%	52,82%
ЗАО «Аэромар»	Московская область	Борговое питание	51,00%	51,00%
ЗАО «Аэроферст»	Московская область	Торговля	66,67%	33,33%

Существенными компаниями, в которых Группа владеет от 20% до 50% голосующих акций, являются:

Наименование компании	Место юридической регистрации и операционной деятельности	Основная деятельность	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
ООО «Аэропорт Москва»	Московская область	Обслуживание грузовых перевозок	50,00%	50,00%
ЗАО «АэроМАШ – АБ»	Московская область	Авиационная безопасность	45,00%	45,00%
ЗАО «ТЗК Шереметьево»	Московская область	Топливоно-заправочная компания	31,00%	31,00%
ЗАО «Джеталлианс Восток»*	Москва	Воздушные перевозки	49,00%	100,00%

* предыдущее наименование ЗАО «Аэрофлот Плюс»

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

В таблице ниже приведена характеристика авиационного парка Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года:

Тип воздушного судна	Владение	Аэрофлот – Российские Авиалинии (количество)	Донавиа (количество)	Нордавиа* (количество)	Итого по Группе (количество)
Ильюшин Ил-96-300	В собственности	6	-	-	6
Ильюшин Ил-86	В собственности	2	-	-	2
Туполев Ту-154	В собственности	1	3	-	4
Туполев Ту-134	В собственности	-	-	8	8
Антонов Ан-24	В собственности	-	-	2	2
Итого в собственности		9	3	10	22
Аэробус А-319	Финансовая аренда	4	-	-	4
Аэробус А-320	Финансовая аренда	1	-	-	1
Аэробус А-321	Финансовая аренда	18	-	-	18
Боинг В-737	Финансовая аренда	-	5	2	7
Итого в финансовой аренде		23	5	2	30
Антонов Ан-24	Операционная аренда	-	-	3	3
Антонов Ан-26	Операционная аренда	-	-	1	1
Ильюшин Ил-86	Операционная аренда	-	1	-	1
Аэробус А-319	Операционная аренда	11	-	-	11
Аэробус А-320	Операционная аренда	34	-	-	34
Аэробус А-330	Операционная аренда	10	-	-	10
Боинг В-737	Операционная аренда	-	5	13	18
Боинг В-767	Операционная аренда	10	-	-	10
Макдоннел Дуглас MD-11	Операционная аренда	3	-	-	3
Итого в операционной аренде		68	6	17	91
Итого парк		100	14	29	143

* На 31 Декабря 2010 ЗАО «Нордавиа» классифицировано как актив, предназначенный для продажи (Пояснение 17).

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

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, прямо или опосредованно контролируемые Группой, включены в настоящую консолидированную финансовую отчетность. Перечень основных дочерних предприятий, входящих в Группу, приводится в Пояснении 1.

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

Функциональная валюта и валюта представления отчетности – С 1 января 2007 года функциональной валютой отчетности Компании является российский рубль, валютой представления отчетности для удобства иностранных пользователей, среди которых компани-лизингодатели, является доллар США.

В соответствии с Международным Стандартом Финансовой Отчетности («МСФО») 21 «Влияние изменений обменных курсов валют», активы и обязательства (как монетарные, так и немонетарные) 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 прочих совокупных доходов и относятся на резерв накопленных курсовых разниц.

Любой пересчет 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 монетарные, так и немонетарные) дочерних компаний, функциональной валютой которых не является российский рубль, переводятся в рубли по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Статьи доходов и расходов за все представленные периоды переводятся по курсу, действовавшему на момент проведения операции, или по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникшие в результате такого пересчета, отражаются в составе прочей совокупной прибыли и отражаются как часть собственного капитала по статье резерва накопленных курсовых разниц.

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

	<u>Обменный курс</u>
На 31 Декабря 2010 г.	30,48
Средний курс за 2010 г.	30,37
На 31 Декабря 2009 г.	30,24
Средний курс за 2009 г.	31,72
На 31 Декабря 2008 г.	29,38

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

Консолидация – Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий, которые контролируются Компанией (ее дочерних компаний). 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 правомочность 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 до момента их выбытия или утраты контроля Группы над ними.

Все операции, сальдо расчетов и нереализованные прибыли или убытки по расчетам между компаниями, входящими в состав Группы, исключаются из консолидированной финансовой отчетности. Неконтролирующие доли участия в чистых активах консолидируемых дочерних предприятий отражаются отдельно от собственного капитала акционеров материнской компании. Неконтролирующие доли участия отражаются пропорционально их доле в отраженных по справедливой стоимости активах и обязательствах приобретенных компаний на дату приобретения, скорректированной на сумму последующих изменений балансовой стоимости чистых активов указанных компаний.

Убытки, приходящиеся на долю держателей неконтролирующей доли участия в дочернем предприятии, в полном объеме отражаются на счете неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

Объединения компаний – Объединяемые дочерние предприятия учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля над ними к Группе. Контроль представляет собой правомочность управлять финансовой и операционной политикой какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля Группа принимает в расчет потенциальные права голосования, которые могут быть реализованы в настоящее время.

Группа рассчитывает гудвилл на дату приобретения следующим образом:

- суммарная величина справедливой стоимости переданного вознаграждения; и справедливой стоимости уже имеющихся долевых инструментов приобретаемого предприятия и, суммы, в которой признана неконтролирующая доля участия в приобретаемом предприятии, минус
- нетто-величина (как правило, справедливая стоимость), признанная в отношении идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается результат покупки.

В состав переданного возмещения не включаются платежи, которые фактически представляют собой осуществление расчетов по взаимоотношениям между покупателем и приобретаемым предприятием, существовавшим до сделки по объединению бизнеса. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Затраты, связанные с приобретением, за исключением тех, которые возникли у Группы в связи с выпуском долговых или долевых инструментов в рамках сделки по объединению бизнеса, признаются как расходы в момент возникновения.

Любое подлежащее выплате возмещение, которое обусловлено будущими событиями (т.н. условное возмещение), признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если такое условное возмещение классифицируется как часть собственного капитала, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

Финансовые результаты приобретенных или выбывших в течение года дочерних предприятий включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно. При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносились корректировки с целью приведения применяемой ими учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

Учет сделок по приобретению неконтролирующих долей участия – С 1 января 2010 года, Группа применяет МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (ред. 2008 г.) для отражения в учете сделок по приобретению неконтролирующих долей участия.

В соответствии с новой учетной политикой сделки по приобретению неконтролирующих долей участия отражаются в учете как операции с собственниками, действующими именно в качестве собственников, и поэтому в результате таких операций гудвилл не признается.

При этом корректировки неконтролирующей доли участия осуществляются исходя из пропорциональной величины чистых активов соответствующего дочернего предприятия, принадлежащей держателям этой доли.

Инвестиции в ассоциированные предприятия – Ассоциированные компании – это компании, на которые Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их, отражаются методом 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 ассоциированные предприятия учитываются в консолидированном балансе по фактической стоимости приобретения, скорректированной с учетом изменения доли Группы в чистых активах ассоциированного предприятия после приобретения, за вычетом суммы обесценения отдельных вложений. Доля Группы в чистой прибыли или убытках ассоциированных компаний включается в консолидированный отчет о прибылях и убытках. Анализ вложений в ассоциированные компании производится в том случае, когда существуют признаки обесценения активов или если резервы под обесценение, признанные в прошлых периодах, больше не являются необходимыми. Убытки ассоциированного предприятия в части, превышающей долю Группы в таком ассоциированном предприятии (включающей все долгосрочные активы, которые являются частью чистых инвестиций Группы в такое ассоциированное предприятие), не признаются.

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

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

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

Все обязательства, связанные с долгосрочными активами, предназначенными для продажи, также приводятся в балансе отдельной строкой в составе обязательств. Долгосрочные активы и выбывающие группы, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

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

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

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

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

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

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

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 – Группа определяет и представляет операционные сегменты, которые рассматриваются Генеральным директором, так как он является главным лицом, принимающим решения в рамках Группы.

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются Генеральным директором с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

Отчетные данные о результатах деятельности сегментов направляемые Генеральному директору включают статьи, которые относятся к сегменту непосредственно, а также те, которые могут быть обосновано отнесены.

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

(a) *Самолетно-моторный парк*

- (i) *Собственные воздушные суда и авиационные двигатели* – Воздушные суда и двигатели, находившиеся в собственности Группы по состоянию на 31 декабря 1995 года, отражены по восстановительной стоимости, основанной на результатах независимой оценки в долларах США, с учетом износа. Независимая оценка была проведена международной фирмой по оценке воздушных судов «Эйрклеимз». Группа приняла решение не переоценивать основные средства после 1995 года. Все последующие приобретения отражаются по стоимости приобретения.
- (ii) *Воздушные суда и двигатели, используемые на условиях финансовой аренды* – В тех случаях, когда основные средства используются на условиях финансовой аренды, предусматривающих, что риски и выгоды от владения имуществом практически полностью переходят к Группе, указанные основные средства учитываются, как если бы они были приобретены в собственность. Группа отражает операции по финансовой аренде в момент начала аренды как активы и обязательства, величина которых определяется как наименьшая из справедливой стоимости арендованного имущества и дисконтированной величины минимальных лизинговых платежей. Соответствующие обязательства, за вычетом уже погашенной части основного долга, отражаются как кредиторская задолженность. Таможенные пошлины, стоимость юридических услуг и другие первоначальные прямые расходы увеличивают сумму, отражаемую в составе активов. Процентная составляющая арендных платежей включена в строку «Процентные расходы» в отчете о прибылях и убытках.
- (iii) *Капитализированные затраты на ремонт* – Восстановительная стоимость воздушных судов и двигателей на 31 декабря 1995 года отражает их технико-эксплуатационное состояние, оцененное на основании предшествующих расходов на капитальный ремонт и расчетного срока использования этих основных средств с момента предыдущего капитального ремонта. Последующие существенные затраты на проекты модернизации и совершенствования (в основном связанные с модернизацией воздушных судов, включающей замену отдельных элементов)

учитываются на балансе отдельно. Балансовая стоимость заменяемых частей списывается с баланса и включается в состав прибылей и убытков от выбытия основных средств в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы. Капитализированные затраты на техосмотр и крупные проекты модернизации воздушных судов амортизируются с использованием линейного метода в течение периода, заканчивающегося на прогнозную дату следующего осмотра, или исходя из предполагаемого срока их полезного использования. Стоимость текущего ремонта и технического обслуживания воздушных судов относится на расходы по мере возникновения соответствующих затрат.

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

Воздушные суда из самолетно-моторного парка Группы 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
Интерьер	5 лет

- (v) *Капитализированные неотделимые улучшения воздушных судов* – это капитализированные затраты, относящиеся к арендованному воздушному парку, амортизируются в течение наименьшего из двух сроков: срока полезного использования или срока финансовой аренды.

(b) *Земля, сооружения и другие основные средства*

Основные средства отражены по первоначальной стоимости, выраженной в историческом долларовом эквиваленте, пересчитанной по курсу на 1 января 2007 года, дату изменения функциональной валюты отчетности с доллара США на российский рубль. 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 50 лет. Земельные участки не амортизируются.

(c) *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 их ввода в эксплуатацию. Капитальные затраты регулярно пересматриваются, с тем, чтобы оценить достоверность их балансовой стоимости и необходимость начисления соответствующего резерва под снижение их стоимости.

(d) *Прибыль или убыток от выбытия*

Прибыль или убыток, возникший в результате выбытия актива, определяется как разница между доходом от реализации и балансовой стоимостью актива, и учитывается в

консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

Возмещаемая стоимость актива или группы активов определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу или стоимости его 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, присущих данному активу.

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.

Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

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 5,3%. Страховые депозиты, являющиеся частью договоров финансовой аренды, включены в состав обязательств по финансовой аренде.

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

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

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. Допускается зачет финансовых инструментов, если существует юридически подтвержденная возможность зачета, и Группа предполагает реализовать финансовый актив и обязательство путем зачета или одновременного погашения. Результат реализации финансовых инструментов определяется по методу ФИФО.

(a) *Кредитные риски*

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

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

(b) *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.

(c) *Валютный риск*

В 2010 году Группа в целом управляла валютным риском с помощью уравнивания доходов и расходов в различных валютах для уменьшения риска. При этом, часть валютного риска была минимизирована с использованием инструментов хеджирования (Пояснение 24).

(d) *Риск изменения процентной ставки*

Основные риски Группы, связанные с процентными ставками, касаются обязательств по краткосрочным займам и по финансовой аренде. В 2010 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.

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

Существенное влияние на результаты деятельности Группы могут оказывать изменения цены на авиационное топливо. В 2010 году Группа осуществляла деятельность по хеджированию части нефинансового риска, относящегося к авиационному топливу (Пояснение 24). 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.

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

помимо ссуд и дебиторской задолженности, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи».

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

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

Инвестиции в ценные бумаги, кроме долговых ценных бумаг, удерживаемых до погашения, классифицируются либо как инструменты, предназначенные для торговли, либо как имеющиеся в наличии для продажи, а также ссуды и дебиторская задолженность и отражаются на последующие отчетные даты по справедливой стоимости. Инвестиции в компании, акции которых не котируются на рынке, отражены по сумме фактических затрат за вычетом резерва под обесценение, поскольку определение справедливой стоимости данных инвестиций не является практически возможным. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости деривативов и других финансовых инструментов, предназначенных для торговли, признаются в составе прибылей или убытков за отчетный период. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе прочей совокупной прибыли до момента продажи соответствующих ценных бумаг или выявления их обесценения. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении, накопленная в составе собственного капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения вложений в акции, классифицированных как имеющихся в наличии для продажи, признаваемые в составе прибылей или убытков, в последствии не сторнируются. Убытки от обесценения, признанные в 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 2010 года Группа владела корпоративными и государственными финансовыми инструментами, представленными акциями и облигациями. Данные ценные бумаги классифицируются, как предназначенные для торговли и представлены в Пояснении 13. Соответствующие прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за текущий период в составе прочих доходов и расходов.

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

Ссуды и дебиторская задолженность – Ссуды и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы с фиксированным или определяемым доходом, не котируемые на активном рынке. При первоначальном признании ссуды дебиторская задолженность отражаются по справедливой стоимости, которые увеличиваются на сумму затрат по сделке, и впоследствии учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. В связи с непродолжительностью предполагаемого срока погашения 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 погашения, кредиторская задолженность отражается по номинальной недисконтированной стоимости, соответствующей ее справедливой стоимости.

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

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

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

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

Расходные запчасты и материально-производственные запасы – Материально-производственные запасы, в том числе расходные запчасты для воздушных судов, оцениваются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется методом ФИФО. Материально-производственные запасы отражаются за вычетом резерва на устаревшие запасы и запасы с низкой оборачиваемостью.

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

Программа премирования часто летающих пассажиров – С 1999 года Компания запустила программу для часто летающих пассажиров – «Аэрофлот Бонус». Согласно правилам и условиям программы, заработанные мили позволяют совершить бесплатный перелет и повысить класс обслуживания.

В соответствии с интерпретацией IFRIC 13 «Программа лояльности клиентов» накопленные, но не использованные бонусные мили учитываются согласно методу отложенной выручки при условии, что вероятность их использования при перелетах на рейсах Группы высока. Справедливая стоимость накопленных миль при перелетах на рейсах Группы признается по методу отложенной выручки (Пояснение 27), а мили, накопленные третьими сторонами, также как и промо-мили признаются в составе прочих обязательств (Пояснение 25 и Пояснение 32).

Резервы – Резервы начисляются тогда и только тогда, когда у Группы имеется текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлых событий и существует высокая вероятность того, что для урегулирования этого обязательства потребуется отток экономических выгод, а величина обязательства может быть оценена с достаточной степенью надежности. Сумма резервов пересматривается по состоянию на каждую отчетную дату и корректируется для отражения их текущего состояния. Если влияние изменения стоимости денег со временем является значительным, сумма резерва определяется на основании дисконтирования суммы расходов, необходимых для погашения обязательства.

Налог на прибыль – Ставка налога на прибыль для промышленных предприятий России составляет 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 в отношении всех временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются для всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы отражаются только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли против которой они могут быть реализованы. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, и Группа имеет намерение произвести зачет своих налоговых требований и обязательств.

Отложенный налог рассчитывается исходя из налоговых ставок, применение которых ожидается в будущем, 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 2010 года отложенные налоговые активы и обязательства были рассчитаны по налоговой ставке 20%. Они отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на прочую совокупную прибыль. В этом случае соответствующий отложенный налог также отражается 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 по пенсионным планам с установленными выплатами. Величина расходов и обязательств по таким планам оценивается методом прогнозируемой условной единицы. В рамках данного метода затраты на пенсионные выплаты отражаются в отчете о прибылях и убытках с целью равномерного распределения затрат в течение среднего срока работы сотрудника. Возникающие прибыли и убытки при изменении актуарных

расчетов относятся на финансовые результаты. Размер пенсии может быть увеличен по решению руководства в момент выхода на пенсию. Пенсионные обязательства перед работниками, не достигшими пенсионного возраста, рассчитываются на основе минимальных годовых выплат и не учитывают возможное увеличение руководством величины пенсий в будущем. В случае если подобные пенсионные выплаты сотрудникам приходится на период свыше 12 месяцев с отчетной даты, то они дисконтируются; при этом применяется ставка дисконта, определяемая на основе средней ставки доходности по государственным облигациям 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 2010 году) от перечислений, осуществляемых самими сотрудниками – участниками данной программы. Взносы, производимые Группой в отношении участия в пенсионном плане с установленными 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.

Выплаты основанные на акциях – Предоставленное работникам право на получение будущих компенсационных выплат в виде долевых инструментов предприятия оценивается по справедливой стоимости этих инструментов на дату предоставления работникам такого права и признается как расходы на оплату труда с соответствующим увеличением капитала до тех пор, пока к сотрудникам предприятия не перейдет безусловное право на данные инструменты. Впоследствии производится уточнение оценок для отражения разницы ожидаемого количества инструментов, подлежащих передаче сотрудникам в результате окончательного перехода права на эти инструменты при выполнении сотрудником условий, связанные со стажем работы, а также выполнении нерыночных условий результативности, и фактическим количеством инструментов, права на которые перешли работникам.

Выплаты, основанные на акциях с неопределяющими условиями, предоставленные сотрудникам, оцениваются на дату их предоставления по справедливой стоимости, отражая данные условия, уточнение оценок впоследствии не производится.

Собственные акции, выкупленные у акционеров – Собственные акции, 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 в соответствии с законодательством может быть распределена между акционерами, определяется на основе российской финансовой отчетности Компании. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе МСФО.

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

Условные обязательства – Условные обязательства не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, кроме случаев, когда они возникают в рамках объединения бизнеса. Они раскрываются в Пояснениях к отчетности до тех пор, пока, отток экономических выгод не станет маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированной финансовой отчетности, но раскрываются в Пояснениях к ней, если поступление экономических выгод является вероятным.

3. СУЩЕСТВЕННЫЕ ОЦЕНКИ

Ниже приведены основные допущения в отношении будущих событий и прочие ключевые источники оценки неопределенностей на отчетную дату, с которыми связан значительный риск внесения существенных корректировок балансовой стоимости 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 и нематериальных активов – При отражении в отчетности нематериальных активов и основных средств производится оценка срока их полезного использования как минимум ежегодно.

Программа премирования часто летающих пассажиров – Группа произвела оценку обязательств по милям, накопленным участниками программы «Аэрофлот Бонус» (Пояснение 2). Оценка произведена на основе статистической информации, доступной Группе, и отражает ожидаемое использование бонусных миль после отчетной даты, умноженное на справедливую стоимость.

Соблюдение налогового законодательства – Как описывается далее в Пояснении 40, 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.

4. ПРИМЕНЕНИЕ НОВЫХ И ПЕРЕСМОТРЕННЫХ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2010 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- Пересмотренный МСФО 24 «*Раскрытие информации о связанных сторонах*» (2010) вводит освобождение от основных требований по раскрытию информации о связанных сторонах и об остатках неурегулированной задолженности, в том числе принятых на себя обязательств по осуществлению будущих действий, применительно к предприятиям, аффилированным с государством. Кроме того, стандарт был пересмотрен с целью упрощения некоторых указаний, которые раньше были взаимно несогласованными. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или позднее. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.
- Поправка к стандарту МСФО 32 «*Финансовые инструменты: представление*» – *Классификация выпущенных прав*, уточняет, что права, опционы или варранты на приобретение фиксированного количества собственных акций предприятия за фиксированную сумму денежных средств классифицируются как долевые инструменты даже если эта фиксированная сумма выражена в иностранной валюте. Фиксированная сумма может быть выражена в любой валюте при условии, что предприятие предлагает эти инструменты на пропорциональной основе всем существующим акционерам одного класса своих производных долевых

инструментов. Данная поправка применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 февраля 2010 года или позднее. Ожидается, что применение данной поправки не окажет никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» - *Передачи финансовых активов*, вводит дополнительные требования по раскрытию информации в отношении случаев передачи финансовых активов, когда признание этих активов не было прекращено в полном объеме, или когда передающая сторона списала переданные активы полностью, но сохранила определенное участие в них. Новые требования по раскрытию информации призваны помочь пользователям финансовой отчетности лучше понять характер рисков и выгод, связанных с этими активами. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или позднее.
- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Остальные части данного стандарта ожидаются к выпуску в первой половине 2011 года. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего Проекта и выхода следующих частей стандарта. Группа не намерена начать применение этого стандарта досрочно.
- Поправка к стандарту МСФО 12 «*Налог на прибыль*» – *Отложенный налог: возмещение стоимости базовых активов*. Данная поправка вводит исключение из действующих в настоящее время принципов оценки в отношении отложенных налоговых активов и обязательств, которые возникают в связи с объектами инвестиционного имущества, оцениваемыми по справедливой стоимости согласно МСФО 40 «*Инвестиционное имущество*». Указанное исключение также применяется к инвестиционному имуществу, приобретенному в рамках сделки по объединению бизнеса, которая отражается в учете в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «*Объединение бизнеса*», при условии, что покупатель впоследствии оценивает приобретенные таким образом активы по справедливой стоимости. При указанных обстоятельствах оценка отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов должна отражать опровержимое допущение о том, что балансовая стоимость базового актива будет возмещена исключительно в результате его продажи, кроме случаев, когда актив амортизируется или когда бизнес модель предприятия предполагает практически полное потребление соответствующего актива. Данная поправка вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или позднее, и подлежит ретроспективному применению.
- Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного Проекта «Усовершенствования к МСФО», были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2011 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

5. ВЫРУЧКА ОТ ПЕРЕВОЗОК

	2010	2009
Регулярные пассажирские перевозки	3 330,7	2 512,4
Грузовые перевозки	285,6	211,3
Чартерные пассажирские перевозки	83,7	95,0
	3 700,0	2 818,7

6. ПРОЧАЯ ВЫРУЧКА

	2010	2009
Доходы по соглашениям с авиакомпаниями	404,3	388,2
Заправка топливом	32,4	29,1
Наземное обслуживание	17,3	20,3
Доходы гостиничного хозяйства	12,2	15,1
Реализация бортового питания	8,5	9,9
Прочие доходы	144,6	64,6
	619,3	527,2

7. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	2010	2009
Услуги по обслуживанию воздушных судов	585,0	506,5
Расходы по операционной аренде	337,7	286,7
Техническое обслуживание	294,7	270,7
Коммерческие и маркетинговые расходы	198,7	138,7
Административные и общехозяйственные расходы	150,5	126,7
Расходы по обслуживанию пассажиров	146,7	114,5
Услуги связи	91,6	62,5
Таможенные пошлины	43,7	37,6
Расходы по страхованию	25,3	19,8
Прочие расходы	132,2	94,8
Операционные расходы не включая авиационное топливо	2 006,1	1 658,5
Авиационное топливо	943,0	725,4
	2 949,1	2 383,9

8. РАСХОДЫ НА ОПЛАТУ ТРУДА

	2010	2009
Заработная плата	591,7	459,4
Расходы по пенсионному обеспечению	70,3	60,6
Отчисления во внебюджетные социальные фонды	24,5	18,9
	686,5	538,9

Расходы по пенсионному обеспечению включают обязательные отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, отчисления в негосударственный пенсионный фонд в рамках пенсионного плана с установленными взносами и увеличение чистой приведенной стоимости будущих пенсионных выплат, подлежащих выплате Группой по программе фиксированных пенсионных выплат, как представлено ниже:

	2010	2009
Отчисления в Пенсионный Фонд Российской Федерации	67,9	59,7
Пенсионный план с установленными выплатами	0,7	0,6
Пенсионный план с установленными взносами	1,7	0,3
	70,3	60,6

9. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2010	2009
<i>Финансовые доходы:</i>		
Процентные доходы по банковским вкладам	14,2	2,7
Прибыль от продажи инвестиций	6,6	0,1
Финансовые доходы	20,8	2,8
<i>Финансовые расходы:</i>		
Процентные расходы при дисконтировании таможенных пошлин	(12,9)	(16,6)
Процентные расходы по краткосрочным и долгосрочным займам	(115,2)	(15,6)
Убыток от курсовых разниц	(19,7)	(12,0)
Процентные расходы по договорам финансовой аренды	(11,7)	(8,9)
Финансовые расходы	(159,5)	(53,1)

10. ПРОЧИЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	2010	2009
Штрафы и пени полученные от поставщиков	67,9	7,7
Списание кредиторской задолженности	0,3	0,7
Страховое возмещение полученное	0,2	0,9
Прочие доходы/(расходы)	0,9	(14,1)
Списание дебиторской задолженности	(7,5)	(2,4)
Убыток от выбытия активов, имеющихся для продажи (Пояснение 17)	(16,8)	-
Списание НДС, не подлежащего возмещению	(63,3)	(21,4)
	(18,3)	(28,6)

11. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	2010	2009
Текущий налог на прибыль	108,9	99,2
(Доходы)/расходы по отложенному налогу на прибыль	(8,6)	20,8
	100,3	120,0

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

	2010	2009
Прибыль до налогообложения	353,5	205,8
Ставка налога на прибыль	20%	20%
Налог на прибыль, рассчитанный по ставке налога на прибыль в соответствии с законодательством	(70,7)	(41,2)

Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не включаемых в расчет налогооблагаемой прибыли:

Доходы, не облагаемые налогом на прибыль	10,7	7,2
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	(68,4)	(70,4)
Непризнанные налоговые убытки текущего года	(11,1)	(7,8)

ОАО АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ

 Пояснения к консолидированной финансовой отчетности
за 2010 год

(В миллионах долларов США)



	2010	2009
Корректировки предыдущих периодов по налогу на прибыль	39,2	(7,8)
	<u>(100,3)</u>	<u>(120,0)</u>

Группа не признала отложенный налоговый актив в размере 31,1 млн. долл. США (2009 г. – 28,5 млн. долл. США) в отношении налоговых убытков дочерней компании ЗАО «Аэрофлот-Карго», поскольку отсутствует уверенность в получении дочерней компанией достаточной налогооблагаемой прибыли, позволяющей реализовать Группой выгоду от части или всей суммы полностью этого отложенного налогового актива. Данные налоговые убытки будут реализованы с 2017 по 2020 годы.

В течение года Группа пересмотрела некоторые расходы на предмет уменьшения налогооблагаемой базы за трехлетний период, оканчивающийся 31 декабря 2009 года. Полученная налоговая экономия была направлена на уменьшение налоговых обязательств текущего периода.

	2010	Изменение за год	2009	Изменение за год	2008
<i>Налоговый эффект временных разниц:</i>					
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды (i)	59,6	14,1	45,5	19,1	26,4
Дебиторская задолженность	1,3	(2,9)	4,2	(0,2)	4,4
Основные средства	1,8	(1,1)	2,9	(0,1)	3,0
Кредиторская задолженность	25,0	10,1	14,9	(11,6)	26,5
Финансовые инструменты	2,4	2,4	-	-	-
Отложенные налоговые активы до зачета	90,1	22,6	67,5	7,2	60,3
Зачет налога	(57,8)	(9,3)	(48,5)	(2,9)	(45,6)
Отложенные налоговые активы после зачета	32,3	13,3	19,0	4,3	14,7
Основные средства	(72,4)	(3,6)	(68,8)	(14,0)	(54,8)
Таможенные пошлины по самолетам, находящимся в операционной аренде	(29,0)	(8,1)	(20,9)	(10,3)	(10,6)
Долгосрочные инвестиции	(5,2)	(1,2)	(4,0)	0,1	(4,1)
Дебиторская задолженность	(4,8)	(0,3)	(4,5)	(4,5)	-
Кредиторская задолженность	(0,4)	(0,1)	(0,3)	0,5	(0,8)
Отложенные налоговые обязательства до зачета	(111,8)	(13,3)	(98,5)	(28,2)	(70,3)
Зачет налога	57,8	9,3	48,5	2,9	45,6
Отложенные налоговые обязательства после зачета	(54,0)	(4,0)	(50,0)	(25,3)	(24,7)
Изменения за год, нетто За вычетом отложенного налога, признанного непосредственно в капитале (ii) (iii)		9,3		(21,0)	
Активы, имеющиеся для продажи (iv)		4,1		(0,4)	
Эффект пересчета в валюту представления		(4,2)		-	
Доходы/(Расходы) по отложенному налогу на прибыль		(0,6)		0,6	
		<u>8,6</u>		<u>(20,8)</u>	

- (i) Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды будут реализованы с 2017 по 2020 годы.;
- (ii) Группа реализовала акции «Франс-Телеком», которые были классифицированы как долгосрочные инвестиции, имеющиеся для продажи. Прибыли и убытки, возникшие от изменения справедливой стоимости акций «Франс Телеком» были признаны непосредственно в отчете о совокупной прибыли, за вычетом отложенного налога, относящегося к данным акциям в размере 1,7 млн. долл. США;
- (iii) Отложенный налоговый актив, возникший в результате изменения справедливой стоимости инструмента хеджирования, в размере 2,4 млн. долл. США был признан в консолидированном отчете о финансовом положении;
- (iv) В 2010 году Группа приняла решение о продаже дочерних компаний ОАО «Страховая компания «Москва» и ЗАО «Нордавиа» (Пояснение 17). В 2010 году расходы по отложенному налогу дочерних компаний составили 4,2 млн. долл. США;

Отложенное налоговое обязательство в отношении временной разницы в размере 21,3 млн. долл. США (2009 г. - отложенный налоговый актив в размере 21,4 млн. долл. США), связанное с инвестициями в дочерние и зависимые компании Группы, не было признано в консолидированной финансовой отчетности поскольку Группа в состоянии контролировать реализацию временной разницы, и данная реализация не ожидается в ближайшем обозримом будущем.

12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	2010	2009
Банковские депозиты в рублях	138,6	5,6
Банковские депозиты в долл. США	370,0	1,5
Банковские депозиты в Евро	-	1,4
Средства на банковских счетах в российских рублях	77,4	32,1
Средства на банковских счетах в долларах США	35,5	47,6
Средства на банковских счетах в Евро	13,6	8,5
Средства на банковских счетах в прочей валюте	22,7	24,0
Денежные переводы в пути и прочее	2,6	0,4
	660,4	121,1

Подверженность Группы риску в связи с изменением процентных ставок и анализ чувствительности по финансовым активам и обязательствам раскрыт в Пояснении 36. Большая часть средств содержится в российских государственных банках, таких как Сбербанк РФ, Внешторгбанк, Внешэкономбанк, а также в известных международных банках, таких как Королевский Банк Шотландии, JP Morgan, BSGV, Natixis Bank. Все денежные средства доступны Группе.

13. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

	2010	2009
<i>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:</i>		
Корпоративные и государственные облигаций	3,6	1,8
Корпоративные акции	-	1,8
	3,6	3,6
<i>Прочие краткосрочные инвестиции:</i>		
Депозиты, размещенные в банках на срок свыше 90 дней	1,7	5,5
Векселя третьих лиц	0,1	0,3
Прочие краткосрочные инвестиции	-	1,0
	1,8	6,8
	5,4	10,4

Корпоративные и государственные облигации представляют собой облигации, деноминированные в российских рублях и выпущенные Правительством Российской Федерации и крупными российскими компаниями, с доходностью при погашении от 5,5% до 16,4% годовых по состоянию на 31 декабря 2010 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, с доступными рыночными ценами.

По состоянию на 31 декабря 2010 года процентные ставки по рублевым депозитам, размещенным на срок более чем 90 дней, составляли от 2,0% до 3,8% годовых (2009 г. - от 3,1% до 14% годовых).

14. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

	2010	2009
Дебиторская задолженность по основной деятельности	399,6	344,7
НДС и прочие налоги к возмещению	270,4	410,6
Авансы выданные поставщикам	107,2	76,2
Предоплата по налогу на прибыль	56,9	21,9
Расходы будущих периодов по таможенным пошлинам в отношении самолетов, находящихся в операционной аренде	38,8	44,5
Прочая дебиторская задолженность	87,4	72,4
Дебиторская задолженность и авансы выданные, брутто	960,3	970,3
Резерв по сомнительным долгам	(36,3)	(26,5)
	924,0	943,8

Расходы будущих периодов по таможенным пошлинам в размере 38,8 млн. долл. США (2009 г. – 44,5 млн. долл. США) относятся к краткосрочной 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 20.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа создала необходимый резерв по дебиторской задолженности и авансам.

Изменения резерва по сомнительным долгам приведены в таблице ниже:

	Резерв по сомнительным долгам
На 1 января 2009 г.	22,7
Увеличение резерва по сомнительным долгам	7,1
Списание дебиторской задолженности, безнадежной к взысканию	(2,4)
Резерв накопленных курсовых разниц	(0,9)
На 31 декабря 2009 г.	26,5
Увеличение резерва по сомнительным долгам	13,0
Списание дебиторской задолженности, безнадежной к взысканию	(7,5)
Резерв накопленных курсовых разниц	4,3
На 31 декабря 2010 г.	36,3

15. РАСХОДНЫЕ ЗАПЧАСТИ И МАТЕРИАЛЬНО-ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ЗАПАСЫ

	2010	2009
Расходные запасные части	41,1	48,3
Топливо	12,3	9,8
Прочие запасы	34,0	15,4
Материально-производственные запасы, брутто	87,4	73,5
Резерв под снижение стоимости запасов	(0,3)	(3,5)
	87,1	70,0

16. СДЕЛКИ ПО ОБЪЕДИНЕНИЮ БИЗНЕСА

31 декабря 2010 года Группа приобрела дополнительные 33,33% доли в уставном капитале ЗАО «Аэроферст», розничного ритейлера беспрошлинной продукции, за 16,4 млн. долл. США, увеличив свою долю до 66,67%.

Если бы сделка по приобретению была осуществлена 1 января 2010 года, то по оценкам руководства консолидированная выручка составила бы 4 403,2 млн. долл. США, а консолидированная прибыль за год была бы 256,8 млн. долл. США. При определении этих показателей руководство исходило из допущения о том, что корректировка справедливой стоимости, осуществленная на дату приобретения, была бы такой же, как если бы приобретение имело место 1 января 2010 года.

Приобретенные идентифицируемые активы и принятые обязательства на дату приобретения были следующими:

	2010
Денежные средства и их эквиваленты	3,5
Торговая дебиторская задолженность	1,6
Прочая дебиторская задолженность	0,5
Запасы	16,1
Основные средства	19,0
Всего активы	40,7
Торговая кредиторская задолженность	9,1
Прочая кредиторская задолженность	1,5
Отложенные налоговые обязательства	0,2
Всего обязательства	10,8

Чистые идентифицируемые активы

29,9

Сделка была учтена по методу приобретения в соответствии с МСФО 3 «Объединение бизнеса». Для определения справедливой стоимости приобретенных основных средств был привлечен независимый профессиональный оценщик. Эффект, который приобретенная компания оказала на консолидированный финансовый результат Группы за 2010 год, является несущественным.

Гудвилл

Гудвилл, признанный в результате приобретения, был рассчитан следующим образом:

	2010
Общая величина переданного возмещения	16,4
Справедливая стоимость уже имевшейся инвестиции в приобретенное предприятие	10,0
За вычетом справедливой стоимости 66,67% идентифицируемых чистых активов	(19,9)
Гудвилл	6,5

В результате переоценки до справедливой стоимости имевшейся у Группы 33,33% доли участия в приобретенном предприятии возникла прибыль в размере 4,4 млн. долл. США (10 млн. долл. США минус 5,6 млн. долл. США балансовой стоимости объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, по состоянию на дату приобретения), которая была признана в составе финансовых доходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гудвилл в основном отражает ожидаемый синергетический эффект от интеграции этого предприятия в бизнес Группы. Как ожидается, признанный гудвилл не будет принят к вычету для целей налогообложения.

17. АКТИВЫ ВЫБЫВАЮЩЕЙ ГРУППЫ ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДЛЯ ПРОДАЖИ

	2010			2009
	ЗАО «Нордавиа»	ОАО «Страховая компания «Москва»	Итого	Парк ВС Туполев
Основные средства	14,3 *	0,2	14,5	23,6
Материально-производственные запасы	6,9	-	6,9	3,7
Курсовые разницы относящиеся к резерву	-	-	-	-
Дебиторская задолженность и авансы выданные	14,5	4,7	19,2	-
Страховые депозиты по аренде воздушных судов	2,3	-	2,3	-
Отложенные налоговые активы	3,2	0,3	3,5	-
Прочие активы	4,1	21,0	25,1	-
Итого активы выбывающей группы, имеющиеся для продажи	45,3	26,2	71,5	27,3
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(31,6)	(17,7)	(49,3)	-
Незаработанная транспортная выручка	(22,9)	-	(22,9)	-
Кредиты и займы	(34,1)	-	(34,1)	-
Прочие обязательства	(6,3)	-	(6,3)	-
Итого обязательства выбывающей группы, имеющиеся для продажи	(94,9)	(17,7)	(112,6)	-
Чистые активы/(обязательства) выбывающей Группы имеющейся для продажи	(49,6)	8,5	(41,1)	27,3

* Включает воздушные суда типа Туполев компании ЗАО «Нордавиа» на 1,3 млн. долл. США.

На 31 декабря 2009 года Группа приняла решение прекратить эксплуатацию большинства своих воздушных судов типа Ту-134 и Ту-154. В 2010 году данные активы были проданы за 9,0 млн. долл. США, полученный убыток от выбытия составил 16,8 млн. долл. США (включая убыток от выбытия активов – 27,6 млн. долл. США и восстановления резерва от обесценения – 10,8 млн. долл. США созданный для данных активов в предыдущие годы) признан в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Пояснение 10).

В 2010 году руководство Группы приняло решение о продаже двух дочерних компаний ЗАО «Нордавиа» и ОАО «Страховая компания «Москва» и классифицировало их как выбывающую группу, имеющуюся для продажи. Данные компании представлены отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении.

18. ИНВЕСТИЦИИ, УЧИТЫВАЕМЫЕ ПО МЕТОДУ ДОЛЕВОГО УЧАСТИЯ

	2010		2009	
	Процент голосующих акций	Балансовая стоимость	Процент голосующих акций	Балансовая стоимость
ООО «Аэропорт Москва»	50,0%	5,4	50,0%	4,3
ЗАО «Джетэллианс Восток»	49,0%	1,7	100,0%	-
ЗАО «АэроМАШ – АБ»	45,0%	2,0	45,0%	1,6
ЗАО «Аэроферст»	-	-	33,3%	4,8
ЗАО «ТЭК Шереметьево»	31,0%	18,4	31,0%	13,3
Прочие	Различные	0,1	Различные	0,5
		<u>27,6</u>		<u>24,5</u>

Сводные финансовые показатели предприятий Группы, инвестиции в которые учитываются по методу долевого участия на основе соответствующей финансовой отчетности, подготовленной за 2010 и 2009 годы, представлены ниже:

	2010	2009
Итого активы	182,4	168,7
Итого обязательства	(110,5)	(98,9)
Чистые активы	<u>71,9</u>	<u>69,8</u>
Доля Группы в чистых активах ассоциированных компаний	27,6	24,5
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Доходы	400,9	361,6
Чистая прибыль за год	27,5	23,5
Доля Группы в чистой прибыли ассоциированных компаний	<u>11,1</u>	<u>6,9</u>

19. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

	2010	2009
<i>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:</i>		
Акции «Франс Телеком»	-	12,8
Вложения в инвестиционные фонды	0,5	0,8
Инвестиционные сертификаты SITA	0,5	0,6
	<u>1,0</u>	<u>14,2</u>
<i>Прочие долгосрочные инвестиции:</i>		
Займы выданные и векселя, полученные от связанных сторон	2,6	-
Займы выданные и векселя, полученные от третьих лиц	0,1	0,7
Прочие	-	0,7
	<u>2,7</u>	<u>1,4</u>
	<u>3,7</u>	<u>15,6</u>

20. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ АКТИВЫ

	2010	2009
Расходы будущих периодов по таможенным пошлинам в отношении самолетов, находящихся в операционной аренде	160,0	211,6
НДС, подлежащий возмещению	74,5	182,9
Прочие	6,2	7,0
	<u>240,7</u>	<u>401,5</u>

НДС, подлежащий возмещению, включает в себя НДС, связанный с приобретением самолетов, в размере 74,5 млн. долл. США (2009 г. – 182,9 млн. долл. США).

21. ПРЕДОПЛАТЫ ЗА ВОЗДУШНЫЕ СУДА

К предоплатам за воздушные суда относятся авансы за двадцать два Боинга-787 (поставка: 2014 – 2016 гг.), двадцать два Аэробуса А-350 (поставка: 2018-2019 гг.) и двадцать самолетов типа Сухой СуперДжет-100 (поставка: 2012-2014 гг.), которые предположительно будут использоваться по договорам операционной аренды, а также восемь Аэробусов А-321 (поставка: 2012-2013 гг.), восемь Аэробусов А-330 (поставка: 2012 г.), восемь Боингов-777 (поставка: 2013-2016 гг.), которые предположительно будут использоваться по договорам финансовой аренды.

22. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Собственные воздушные суда и авиационные двигатели	Арендованные воздушные суда и авиационные двигатели	Земля и здания	Машины, оборудован ие и прочие основные средства	Незавершенное строительство (i)	Итого
<i>Стоимость</i>						
1 января 2009 г.	497,2	778,9	188,6	243,6	857,7	2 566,0
Приобретения	19,5	320,6	2,2	76,2	349,8	768,3
Капитализированные затраты	4,3	-	-	-	-	4,3
Выбытия	(241,6)	-	(0,1)	(15,5)	(172,6)	(429,8)
Ввод в эксплуатацию	1,4	-	77,4	39,9	(118,7)	-
Перевод из арендованных ОС в собственные ОС	3,3	(3,3)	-	-	-	-
Курсовые разницы	(24,7)	(8,0)	(1,4)	(2,3)	(21,2)	(57,6)
31 декабря 2009 г.	<u>259,4</u>	<u>1 088,2</u>	<u>266,7</u>	<u>341,9</u>	<u>895,0</u>	<u>2 851,2</u>
Приобретения (ii)	12,9	126,8	26,0	27,4	40,2	233,3
Капитализированные затраты	0,8	2,2	-	-	-	3,0
Выбытия (iii)	(58,4)	-	(0,5)	(15,2)	0,2	(73,9)
Ввод в эксплуатацию (iv)	-	-	688,3	184,9	(873,2)	-
Перевод из арендованных ОС в собственные ОС	0,1	(0,1)	-	-	-	-
Перевод в активы имеющиеся для продажи (v)	(3,6)	(19,9)	(5,1)	(3,8)	(0,4)	(32,8)
Курсовые разницы	(2,1)	(8,6)	(5,0)	(3,4)	(5,3)	(24,4)
31 декабря 2010 г.	<u>209,1</u>	<u>1 188,6</u>	<u>970,4</u>	<u>531,8</u>	<u>56,5</u>	<u>2 956,4</u>

	Собственные воздушные суда и авиационные двигатели	Арендованные воздушные суда и авиационные двигатели	Земля и здания	Машины, оборудован ие и прочие основные средства	Незавершенное строительство (i)	Итого
Накопленная амортизация						
На 1 января 2009 г.	(334,9)	(191,3)	(88,1)	(152,9)	(24,5)	(791,7)
Начисление за год	(50,4)	(60,4)	(9,1)	(22,3)	-	(142,2)
Резерв под обесценение	7,0	-	-	0,4	19,0	26,4
Выбытия	186,0	0,4	0,1	11,1	-	197,6
Курсовые разницы	16,5	2,5	2,3	3,7	1,5	26,5
На 31 декабря 2009 г.	<u>(175,8)</u>	<u>(248,8)</u>	<u>(94,8)</u>	<u>(160,0)</u>	<u>(4,0)</u>	<u>(683,4)</u>
Начисление за год	(22,7)	(85,3)	(27,5)	(42,9)	-	(178,4)
Резерв под обесценение	0,1	-	-	0,7	-	0,8
Выбытия (iii)	55,7	(0,2)	0,1	11,1	-	66,7
Перевод в активы, удерживаемые для продажи(v)	2,8	13,0	1,2	2,6	-	19,6
Курсовые разницы	2,3	2,2	0,9	0,9	-	6,3
31 декабря 2010 г.	<u>(137,6)</u>	<u>(319,1)</u>	<u>(120,1)</u>	<u>(187,6)</u>	<u>(4,0)</u>	<u>(768,4)</u>
Остаточная стоимость						
31 декабря 2009 г.	<u>83,6</u>	<u>839,4</u>	<u>171,9</u>	<u>181,9</u>	<u>891,0</u>	<u>2 167,8</u>
31 декабря 2010 г.	<u>71,5</u>	<u>869,5</u>	<u>850,3</u>	<u>344,2</u>	<u>52,5</u>	<u>2 188,0</u>

- (i) Незавершенное строительство в основном состоит из затрат на строительство нового терминала «Шереметьево-3» с остаточной стоимостью 25 млн. долл. США (2009 г. - 839,8 млн. долл. США);
- (ii) Поступления за 2010 год в основном относятся к поступлению двух самолетов Airbus A-321, полученных по договору финансового лизинга с балансовой стоимостью 126,8 млн. долл. США;
- (iii) Выбытия 2010 года в основном включают выбытие капитализированных затрат на ремонт двигателей балансовой стоимостью 0,3 млн. долл. США, состоящей из первоначальной стоимости 47 млн. долл. США и накопленной амортизации 46,7 млн. долл. США;
- (iv) Ввод в эксплуатацию в основном включает затраты в размере 827,2 млн. долл. США, относящиеся к строительству нового терминала Шереметьево-3;
- (v) Перевод в активы, имеющиеся в наличии для продажи, включает в себя основные средства ЗАО «Нордавиа» и ОАО «Страховая компания «Москва» с остаточной стоимостью 13,2 млн. долл. США, состоящей из первоначальной стоимости 32,8 млн. долл. США и накопленной амортизации в сумме 19,6 млн. долл. США (Пояснение 17).

Общая стоимость капитализированных процентов по займам в 2010 году составила 2,5 млн. долл. США (2009 г. - 64,8 млн. долл. США).

23. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение	Лицензии	Нематериаль- ные активы в процессе разработки	Всего
Стоимость				
На 1 января 2009 г.	7,9	4,5	3,4	15,8
Приобретения	2,2	-	7,6	9,8
Ввод в эксплуатацию	2,5	-	(2,5)	-
Курсовые разницы	0,1	(0,1)	0,1	0,1
На 31 декабря 2009 г.	<u>12,7</u>	<u>4,4</u>	<u>8,6</u>	<u>25,7</u>
Приобретения	5,1	0,1	21,5	26,7
Выбытия	(0,7)	-	-	(0,7)
Ввод в эксплуатацию	0,7	-	(0,7)	-
Курсовые разницы	(0,2)	-	(0,1)	(0,3)
31 декабря 2010 г.	<u>17,6</u>	<u>4,5</u>	<u>29,3</u>	<u>51,4</u>
Накопленная амортизация				
1 января 2009 г.	(1,7)	-	-	(1,7)
Начисления за год	(2,5)	(0,6)	-	(3,1)
Курсовые разницы	(0,2)	-	-	(0,2)
31 декабря 2009 г.	<u>(4,4)</u>	<u>(0,6)</u>	<u>-</u>	<u>(5,0)</u>
Начисления за год	(5,3)	(0,6)	-	(5,9)
Курсовые разницы	0,1	-	-	0,1
31 декабря 2010 г.	<u>(9,6)</u>	<u>(1,2)</u>	<u>-</u>	<u>(10,8)</u>
Остаточная стоимость				
31 декабря 2009 г.	<u>8,3</u>	<u>3,8</u>	<u>8,6</u>	<u>20,7</u>
31 декабря 2010 г.	<u>8,0</u>	<u>3,3</u>	<u>29,3</u>	<u>40,6</u>

24. ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

В целях хеджирования части выручки, деноминированной в евро, от негативных колебаний курса евро по отношению к рублю, Группа заключила с двумя ведущими на российском рынке банками договоры о совершении сделок валютно-процентный СВОП с фиксированной процентной ставкой. Данные сделки хеджирования оцениваются как эффективные для целей МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». В результате изменения справедливой стоимости инструмента хеджирования убыток в 6,7 млн. долл. США был отражен в отчете о прочей совокупной прибыли. Возникший при этом отложенный налоговый актив в сумме 2,4 млн. долл. США был признан в составе консолидированной финансовой отчетности и отражен в отчете о прочей совокупной прибыли. При оценке справедливой стоимости инструмента были использованы рыночные параметры второго уровня.

В декабре 2010 года Группа заключила договор с российским банком с целью хеджирования части затрат на авиатопливо (менее 15%). В соответствии с условиями соглашения банк компенсирует группе разницу, которая может возникнуть, если фактическая цена превысит максимальную цену исполнения, определенную договором. В свою очередь, Группа компенсирует банку разницу, которая может возникнуть, если фактическая цена окажется ниже минимальной цены исполнения, определенной договором.

25. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2010	2009
Кредиторская задолженность	221,2	253,4
Задолженность по НДС по арендованным самолетам	116,4	148,8
Задолженность перед персоналом	93,7	65,5
Задолженность по таможенным пошлинам по арендованным самолетам	57,7	89,8
Авансы полученные (за исключением незаработанной транспортной выручки)	54,4	30,2
Задолженность по налогам	61,8	13,3
Обязательства по программе для часто летающих пассажиров (Пояснение 27)	16,9	8,2
Задолженность по налогу на прибыль	17,7	4,1
Скидки от поставщиков	2,9	3,8
Дивиденды к уплате	0,2	3,7
Прочая кредиторская задолженность	65,6	53,7
	708,5	674,5

По состоянию на 31 декабря 2010 года кредиторская задолженность и начисленные обязательства включают краткосрочную задолженность по НДС в размере 116,4 млн. долл. США (2009 г. – 148,8 млн. долл. США) и таможенным пошлинам в размере 57,7 млн. долл. США (2009 г. – 89,8 млн. долл. США), относящимися к импортированным арендованным самолетам и подлежащими уплате ежемесячно равными частями в течение 34 месяцев со дня прохождения данными активами таможенной очистки. Долгосрочная задолженность по НДС и таможенным пошлинам в размере 71,4 млн. долл. США (2009 г. – 179,3 млн. долл. США) и 32,9 млн. долл. США (2009 г. – 97,6 млн. долл. США) соответственно, относящаяся к арендованным самолетам, раскрывается в Пояснении 32.

Задолженность перед персоналом в основном включает в себя задолженность по заработной плате и отчислениям в социальные фонды в размере 50,5 млн. долл. США (2009 г. – 29,4 млн. долл. США) и начисления по неиспользованным отпускам в размере 42,1 млн. долл. США (2009 г. – 35,1 млн. долл. США).

Диапазон валютного риска и риска ликвидности Группы, относящийся к кредиторской задолженности и начисленным обязательствам, раскрывается в Пояснении 36.

26. НЕЗАРАБОТАННАЯ ТРАНСПОРТНАЯ ВЫРУЧКА

По состоянию на 31 декабря 2010 года незаработанная транспортная выручка в размере 225,9 млн. долл. США (2009 г. – 186,1 млн. долл. США) включала в себя выручку от пассажирских перевозок в размере 224,7 млн. долл. США (2009 г. – 186,1 млн. долл. США) и выручку от грузовых перевозок в размере 1,2 млн. долл. США (2009 г. – 0 млн. долл. США).

27. ОТЛОЖЕННАЯ ВЫРУЧКА ПО ПРОГРАММЕ ЧАСТО ЛЕТАЮЩИХ ПАССАЖИРОВ

Отложенная выручка по программе «Аэрофлот Бонус» на 31 декабря 2010 года была признана в соответствии с КРМФО 13 (IFRIC 13) «Программа лояльности клиентов». Сумма представляет собой количество баллов, накопленных, но не использованных участниками программы Аэрофлот бонус, которые оценивались по справедливой стоимости (Пояснение 3).

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Отложенная выручка по программе часто летающих пассажиров, краткосрочная часть	8,0	9,0
Отложенная выручка по программе часто летающих пассажиров, долгосрочная часть	31,3	30,7
Прочие краткосрочные обязательства по программе часто летающих пассажиров (Пояснение 25)	16,9	8,2
Прочие долгосрочные обязательства по программе часто летающих пассажиров (Пояснение 32)	37,9	25,1
	<u>94,1</u>	<u>73,0</u>

28. РЕЗЕРВЫ

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
На 1 января	2,4	25,2
Увеличение резерва за период	12,9	-
Уменьшение резерва	-	(21,5)
Убыток от курсовой разницы, нетто	(0,1)	(1,3)
На 31 декабря	<u>15,2</u>	<u>2,4</u>

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>В том числе:</i>		
Краткосрочные обязательства	10,0	0,8
Долгосрочные обязательства	5,2	1,6
	<u>15,2</u>	<u>2,4</u>

Группа является ответчиком по юридическим искам разного характера. Резервы представляют собой оценку руководством Группы вероятных убытков в результате имеющихся и потенциальных юридических исков. Кроме того, Группа создает резерв под условные обязательства по уплате налогов и соответствующие штрафы и пени на основании оценки руководством суммы дополнительных налогов, которые возможно будут подлежать уплате.

29. КРАТКОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<i>Кредиты и займы в долларах США:</i>		
Внешторгбанк – краткосрочная часть (Пояснение 31)	18,1	15,6
Внешэкономбанк – краткосрочная часть (Пояснение 31)	17,4	14,6
Natixis (i)	-	15,0
Прочие краткосрочные кредиты и займы	-	4,1
	<u>35,5</u>	<u>49,3</u>

Облигации, деноминированные в российских рублях, краткосрочная часть (Пояснение 31)	7,9	-
---	-----	---

Кредиты и займы в российских рублях:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Сбербанк РФ (ii)	-	66,3
Сбербанк РФ (iii) (Пояснение 17)	-	14,7
Газпромбанк (iv)	6,1	11,7
Промсвязьбанк (v)	4,6	-
Альфа-банк (vi)	4,5	-
МБРР (vii)	3,8	-
Райффайзенбанк (viii) (Пояснение 17)	-	11,8
Прочие краткосрочные кредиты	-	2,6
	<u>19,0</u>	<u>107,1</u>
	<u>62,4</u>	<u>156,4</u>

- (i) Данное обязательство на 31 декабря 2009 года представляло собой кредит в сумме 15,0 млн. долл. США, процентная ставка по которому составила LIBOR + 5% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2010 году составила 5,3% годовых. Кредит был выдан без обеспечения. Данный кредит был полностью погашен в 2010 году;
- (ii) Данное обязательство на 31 декабря 2009 года представляло собой кредитную линию на сумму 66,3 млн. долл. США, процентная ставка по которой составила 11,5% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредитной линии в 2010 году составила 11,7% годовых. В течение 2010 года данная кредитная линия была полностью погашена. Кредитная линия была выдана без обеспечения и предоставлена связанной стороной (Пояснение 37);
- (iii) Данные обязательства на 31 декабря 2010 года представляли собой кредиты, которые были признаны в качестве обязательств, предназначенных для продажи (Пояснение 17), процентная ставка по которым составила от 11% до 12,75% годовых. Средняя эффективная ставка процента по остатку данных кредитов в 2010 году составила 12,5% годовых. Кредиты обеспечены основными средствами и материальными запасами балансовой стоимостью 3,1 млн. долл. США и предоставлены связанной стороной (Пояснение 37);
- (iv) Данные обязательства на 31 декабря 2010 года представляют собой кредиты на сумму 6,1 млн. долл. США, процентная ставка по которым составляет от 7,25% до 8,6% годовых. Средняя эффективная ставка процента по остатку данных кредитов в 2010 году составила 7,5% годовых. Кредиты выданы без обеспечения и предоставлены связанной стороной (Пояснение 37);
- (v) Данное обязательство на 31 декабря 2010 года представляет собой кредит на сумму 4,6 млн. долл. США, процентная ставка по которому составляет 10% годовых. Кредит выдан без обеспечения;
- (vi) Данное обязательство на 31 декабря 2010 года представляет собой кредит на сумму 4,5 млн. долл. США, процентная ставка по которому составляет 10% годовых. Кредит выдан без обеспечения;
- (vii) Данное обязательство на 31 декабря 2010 года представляет собой кредит на сумму 3,8 млн. долл. США, процентная ставка по которому составляет 10% годовых. Кредит выдан без обеспечения;
- (viii) Данное обязательство на 31 декабря 2010 года представляло собой кредит, который был признан в качестве обязательства, предназначенного для продажи (Пояснение 17). Ставка по кредиту составила MosPrime + 5% годовых. Средняя эффективная ставка процента по кредиту в 2010 году составила 15,1% годовых. Кредит был получен для пополнения оборотных средств. Кредит был выдан без обеспечения.

30. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Общая сумма обязательств по финансовой аренде	781,4	784,2
Сумма процентов по финансовой аренде	(47,5)	(49,5)
Основная сумма долга по финансовой аренде	<u>733,9</u>	<u>734,7</u>
<i>В том числе:</i>		
Текущие обязательства по финансовой аренде	103,8	111,2
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	630,1	623,5
	<u>733,9</u>	<u>734,7</u>

	2010			2009		
	Основная сумма долга	Сумма процентов	Общая сумма	Основная сумма долга	Сумма процентов	Общая сумма
<i>Со сроком погашения:</i>						
По требованию или в течение одного года	103,8	10,6	114,4	111,2	11,4	122,6
От двух до пяти лет	365,0	25,7	390,7	336,8	25,4	362,2
Более, чем через пять лет	265,1	11,2	276,3	286,7	12,7	299,4
	733,9	47,5	781,4	734,7	49,5	784,2

По состоянию на 31 декабря 2010 года начисленные проценты в размере приблизительно 3,0 млн. долл. США (2009 г. - 3,2 млн. долл. США) были отражены в составе начисленных расходов (Пояснение 25). В 2010 году эффективная процентная ставка по этой аренде составляла примерно 1,5% годовых (2009 г. – 1,1% годовых).

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

Самолеты, полученные Группой на условиях финансовой аренды, являются обеспечением по обязательствам в соответствии с условиями соглашений. По состоянию на 31 декабря 2010 года, Группа обеспечивает договорные условия финансовых обязательств.

31. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМЫ

	2010	2009
<i>Займы и кредиты в долларах США:</i>		
Внешэкономбанк (i)	447,7	383,3
Внешторгбанк (ii)	221,2	238,0
Внешэкономбанк (iii)	182,0	190,4
Аккор	2,8	2,8
Прочие долгосрочные займы	3,4	3,3
	857,1	817,8
Облигации, деноминированные в российских рублях, долгосрочная часть (Пояснение 29) (iv)	393,7	-
<i>Займы и кредиты в рублях:</i>		
Прочие долгосрочные займы	-	1,9
	-	1,9
	1 250,8	819,7

- (i) Данное обязательство на 31 декабря 2010 года представляет собой кредит на сумму 447,7 млн. долл. США, процентная ставка по которому составляет 9,0% годовых. Согласованная процентная ставка будет действовать до 20 августа 2018 года, после чего процентная ставка будет составлять LIBOR + 4% годовых. Кредит получен для финансирования затрат на строительство аэровокзального комплекса «Шереметьево-3» и обеспечен правом субаренды земельного участка. Кредит предоставлен связанной стороной (Пояснение 37);

- (ii) Данное обязательство на 31 декабря 2010 года представляет собой остаток задолженности в размере 221,2 млн. долл. США по кредитной линии предоставленной Внешторгбанком. Процентная ставка составляет 7,75% годовых. Кредитная линия получена для финансирования затрат на строительство аэровокзального комплекса «Шереметьево-3». В обеспечение заложены объекты незавершенного строительства, которые имеют ориентировочную залоговую стоимость равную 806,4 млн. долл. США, и право субаренды земельного участка. Кредит предоставлен связанной стороной (Пояснение 37);
- (iii) Данное обязательство на 31 декабря 2010 года представляет собой остаток задолженности в размере 182,0 млн. долл. США по кредитной линии предоставленной Внешэкономбанком. Процентная ставка составляет 10,56% годовых. Кредитная линия получена для финансирования затрат на строительство нового аэровокзального комплекса «Шереметьево-3». В обеспечение заложены объекты незавершенного строительства, которые имеют ориентировочную залоговую стоимость равную 806,4 млн. долл. США, и право субаренды земельного участка. Кредит предоставлен связанной стороной (Пояснение 37);
- (iv) Данное обязательство на 31 декабря 2010 года представляет собой облигационный заем в размере 393,7 млн. долл. США, процентная ставка по которому составляет 7,75% годовых. Доходность к погашению на конец 2010 года составила 7,44%. Облигационный заем выдан без обеспечения.

Кредиты подлежат погашению следующим образом:

	2010	2009
По требованию или в течение одного года	43,4	30,2
От двух до пяти лет	565,2	151,2
Более, чем через пять лет	685,6	668,5
	<u>1 294,2</u>	<u>849,9</u>
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение 12 месяцев	(43,4)	(30,2)
Сумма, подлежащая погашению более, чем через 12 месяцев	<u>1 250,8</u>	<u>819,7</u>

32. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2010	2009
НДС, подлежащий уплате за арендуемые самолеты	71,4	179,3
Таможенные пошлины, подлежащие уплате за арендуемые самолеты	32,9	97,6
Прочие обязательства по программе часто летающих пассажиров (Пояснение 27)	37,9	25,1
Долгосрочные пенсионные обязательства	14,4	9,0
Прочие долгосрочные обязательства	-	5,0
	<u>156,6</u>	<u>316,0</u>

По состоянию на 31 декабря 2010 года прочие долгосрочные обязательства включают в себя долгосрочную задолженность по НДС в размере 71,4 млн. долл. США (2009 г. – 179,3 млн. долл. США) и таможенные пошлины в размере 32,9 млн. долл. США (2009 г. – 97,6 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 9,0% до 15,0%

Краткосрочная задолженность по НДС и таможенным пошлинам в размере 116,4 млн. долл. США (2009 г. – 148,8 млн. долл. США) и 57,7 млн. долл. США (2009 г. – 89,8 млн. долл. США) соответственно относятся к импортированным арендованным самолетам, что раскрыто в Пояснении 25.

33. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

	Количество объявленных и размещенных акций	Количество собственных акций выкупленных у акционеров	Количество акций в обращении
<i>Обыкновенные акции номинальной стоимостью один рубль каждая:</i>			
На 31 декабря 2009 г.	1 110 616 299	(11 040 970)	1 099 575 329
На 31 декабря 2010 г.	1 110 616 299	(81 070 997)	1 029 545 302

Каждая обыкновенная акция дает ее держателю право на один голос.

В 2010 году количество акций, которыми владеет Группа увеличилось на 70 030 027.

Акции Компании котируются в Российской торговой системе (РТС) и на ММВБ и по состоянию на 31 декабря 2010 года торговались по цене 2,61 долл. США за штуку. По состоянию на 16 Мая 2011 года торговались по цене 2,43 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 31 декабря 2010 года и на 16 мая 2011 года глобальные депозитарные расписки торговались по цене 250,95 и 238,76 долл. США за единицу, соответственно.

В течение 2010 года, Группа приступила к осуществлению программы опционов на акции для ключевых руководителей и сотрудников. Программа будет действовать 3 года и осуществляться тремя траншами в течение трех лет с 1 января 2011 года по 31 декабря 2013 года. Условием получения долевых инструментов по программе опционов на акции является продолжение трудовой деятельности участников в течение периода действия программы. Справедливая стоимость услуг выполненных в обмен на выданные долевые инструменты оценивается с учетом справедливой стоимости выданных долевых инструментов. Оценка справедливой стоимости оказанных услуг определена с использованием модели Блэка-Шоулза. Следующие переменные были использованы в модели: цена акции на момент выдачи – 1,9 долл. США, ожидаемая волатильность – 40% и безрисковая процентная ставка – 5%. 33 245 889 обыкновенных оплачиваемых акций участвуют в программе. В 2010 году расходы по программе составили 12,7 млн. долл. США и были признаны в составе расходов по оплате труда в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Пояснение 8).

34. ДИВИДЕНДЫ

19 июня 2010 года на ежегодном собрании акционеров были утверждены дивиденды по отношению к 2009 году в размере 0,3497 руб. на акцию (1,1 цента США). Дивиденды будут выплачены как только будет получена информация о банковских реквизитах акционеров.

35. ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

Группа предоставляет информацию по четырем сегментам, как описано ниже, которые являются стратегическими бизнес-единицами Группы. Стратегические бизнес-единицы предлагают различные товары и услуги, и управляются отдельно, поскольку требуют различные технологии и маркетинговые стратегии. Генеральный директор Группы ежеквартально просматривает внутренние управленческие отчеты по каждой из стратегических бизнес-единиц. Ниже приводится краткая информация по каждому из отчетных сегментов Группы.

- Воздушные перевозки – международные и внутренние пассажирские и грузовые воздушные перевозки и прочие услуги, связанные с воздушными перевозками;
- Бортовое питание – обеспечение воздушных судов питанием и напитками для обслуживания авиапассажиров на борту;
- Гостиничное хозяйство – эксплуатация гостиниц;
- Терминал – аэровокзальный комплекс «Шереметьево-3».

Существуют также и прочие операционные сегменты. Но ни один из этих сегментов не отвечает количественному лимиту для его раскрытия в 2010 и 2009 годах.

Информация по результатам деятельности в каждом сегменте представлена ниже. Результаты оцениваются на основе информации по выручке и операционной прибыли сегмента, которая представлена во внутренних управленческих отчетах, которые рассматриваются генеральным директором Группы. Выручка от продаж сегмента и операционная прибыль используется для оценки результатов деятельности, так как Группа считает, что такая информация является наиболее значимой при оценке результатов отдельных сегментов по отношению к другим компаниям, которые работают в данной отрасли. Внутри сегмента действует рыночная ценовая политика.

	Воздушные перевозки	Бортовое питание	Гости- ничное хозяйство	Терминал	Прочие	Исклю- чение операций между сегмен- тами	Итого по Группе
2010							
Внешняя реализация	4 240,8	14,8	12,2	45,3	6,2	-	4 319,3
Реализация между сегментами	-	118,9	8,2	74,8	3,0	(204,9)	-
Итого доходы	4 240,8	133,7	20,4	120,1	9,2	(204,9)	4 319,3
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	490,7	11,8	1,2	4,9	(13,0)	3,8	499,4
Финансовые доходы							20,8
Финансовые расходы							(159,5)
Доля в финансовых результатах компаний, учитываемых по методу долевого участия	11,1	-	-	-	-	-	11,1
Прочие расходы, нетто							(18,3)
Прибыль до налогообложения							353,5
Налог на прибыль							(100,3)
Чистая прибыль за год							253,2
На 31 декабря 2010 г.							
Активы по сегментам	3 719,6	35,0	25,5	941,2	421,0	(730,5)	4 411,8
Зависимые компании	24,9	-	-	-	-	-	24,9
Нераспределенные активы							89,2
Итого консолидированные активы							4 525,9
Обязательства по сегментам	877,5	20,1	6,7	35,0	57,3	(90,7)	905,9
Нераспределенные обязательства							2 465,1
Итого консолидированные обязательства							3 371,0
Капитальные затраты (Пояснение 22)	178,8	3,3	6,9	28,1	19,2	-	236,3
Амортизация	145,5	1,3	0,9	36,6	-	-	184,3
НДС, не подлежащий возмещению (Пояснение 10)	63,3	-	-	-	-	-	63,3

ОАО АЭРОФЛОТ – РОССИЙСКИЕ АВИАЛИНИИ
 Пояснения к консолидированной финансовой отчетности
 за 2010 год
 (В миллионах долларов США)



	Воздушные перевозки	Бортовое питание	Гости- ничное хозяйство	Терминал	Прочие	Исклю- чение операций между сегмен- тами	Итого по Группе
2009							
Внешняя реализация	3 312,1	12,2	15,1	0,7	5,8	-	3 345,9
Реализация между сегментами	-	76,1	4,8	1,0	2,5	(84,4)	-
Итого доходы	3 312,1	88,3	19,9	1,7	8,3	(84,4)	3 345,9
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	279,5	12,4	3,7	(18,0)	(1,2)	1,4	277,8
Финансовые доходы							2,8
Финансовые расходы							(53,1)
Доля финансовых результатов компаний, учитываемых по методу долевого участия	6,9	-	-	-	-	-	6,9
Прочие расходы, нетто							(28,6)
Прибыль до налогообложения							205,8
Налог на прибыль							(120,0)
Чистая прибыль за год							85,8
На 31 декабря 2009 г.							
Активы по сегментам	3 141,3	33,8	15,2	964,0	49,9	(277,3)	3 926,9
Зависимые компании	17,5	-	-	-	-	-	17,5
Нераспределенные активы							40,9
Итого консолидированные активы							3 985,3
Обязательства по сегментам	616,0	27,8	5,7	33,7	35,7	(53,2)	665,7
Нераспределенные обязательства							2 313,8
Итого консолидированные обязательства							2 979,5
Капитальные затраты (Пояснение 21)	499,2	2,6	0,5	270,1	0,2	-	772,6
Амортизация	140,0	0,9	3,0	1,3	0,1	-	145,3
НДС, не подлежащий возмещению (Пояснение 10)	21,4	-	-	-	-	-	21,4

	2010	2009
Регулярные пассажирские перевозки:		
<i>Международные рейсы из Москвы в:</i>		
Европу	565,8	476,4
Азию	285,6	210,9
Северную Америку	70,4	48,3
Прочие регионы	44,4	26,0
	966,2	761,6
<i>Международные рейсы в Москву из:</i>		
Европы	576,8	482,6
Азии	302,4	209,7
Северной Америки	71,8	47,1
Прочих регионов	43,8	24,4
	994,8	763,8
Внутренние перевозки	1 326,5	942,0
Прочие международные перевозки	43,2	45,0
	3 330,7	2 512,4
Грузовые перевозки:		
<i>Международные рейсы из Москвы в:</i>		
Европу	10,4	13,7
Азию	8,7	9,9
Северную Америку	2,2	2,2
Прочие регионы	0,6	1,2
	21,9	27,0
<i>Международные рейсы в Москву из:</i>		
Европы	18,8	27,1
Азии	85,4	64,5
Северной Америки	3,0	3,3
Прочих регионов	0,1	0,4
	107,3	95,3
Прочие международные перевозки	81,7	45,0
Внутренние перевозки	74,7	44,0
	285,6	211,3

36. 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 ликвидности на достаточном уровне.

Группой заключен ряд договоров с российскими банками, в соответствии с которыми банки гарантируют оплату обязательств Группы по заключенным договорам аренды самолетов. По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма выданных гарантий составляла 103,1 млн. долл. США (2009 г. – 376,1 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 2010 г.	Средняя процентная ставка						Итого
	Ставка по контракту	Эффективная ставка	0-12 месяцев	1-2 года	2-5 лет	Более 5 лет	
<i>Непроизводные финансовые обязательства:</i>							
Займы в долларах США	8,9%	8,9%	35,5	34,2	137,3	685,6	892,6
Займы в российских рублях	9,2%	9,2%	19,0	-	-	-	19,0
Облигационные займы	7,8%	7,4%	7,9	-	393,7	-	401,6
Обязательства по финансовой аренде	1,5%	1,5%	103,8	100,6	264,4	265,1	733,9
Таможенные пошлины	0%	8,0%	57,7	26,8	6,1	-	90,6
Кредиторская и прочая задолженность (не включая таможенные пошлины)	0%	0%					
			383,6	1,8	5,5	7,0	397,9
			607,5	163,4	807,0	957,7	2 535,6
31 декабря 2009 г.							
<i>Непроизводные финансовые обязательства:</i>							
Займы в долларах США	8,8%	8,8%	49,3	30,7	118,6	668,5	867,1
Займы в российских рублях	13,2%	13,2%	107,1	1,9	-	-	109,0
Обязательства по финансовой аренде	1,1%	1,1%	111,2	90,5	246,3	286,7	734,7
Таможенные пошлины	0%	9,9%	89,8	75,7	21,9	-	187,4
Кредиторская и прочая задолженность (не включая таможенные пошлины)	0%	0%					
			380,1	1,0	3,0	5,0	389,1
			737,5	199,8	389,8	960,2	2 287,3

Гарантии раскрываются в Пояснении 37.

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 2010 года Группа имела в своем распоряжении сумму 86,4 млн. долл. США (2009 г. – 81,7 млн. долл. США) предоставленную различными кредитными организациями кредитных линий.

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

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

Млн. долл. США	2010				2009			
	Долл. США	Евро	Прочая валюта	Итого	Долл. США	Евро	Прочая валюта	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	405,5	13,6	22,7	441,8	49,1	9,9	24,0	83,0
Дебиторская задолженность и авансы выданные, нетто	502,1	56,6	90,9	649,6	379,2	56,9	55,2	491,3
Прочие долгосрочные активы	41,6	0,1	0,3	42,0	51,0	0,2	0,4	51,6
	<u>949,2</u>	<u>70,3</u>	<u>113,9</u>	<u>1 133,4</u>	<u>479,3</u>	<u>67,0</u>	<u>79,6</u>	<u>625,9</u>
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	145,9	48,2	33,4	227,5	125,7	45,0	15,4	186,1
Обязательства по финансовой аренде (краткосрочная часть)	103,8	-	-	103,8	110,9	-	-	110,9
Обязательства по финансовой аренде (долгосрочная часть)	630,1	-	-	630,1	623,5	-	-	623,5
Краткосрочные займы и кредиты	35,5	-	-	35,5	49,3	-	-	49,3
Долгосрочные займы и кредиты	857,1	-	-	857,1	817,8	-	-	817,8
Прочие обязательства	-	-	-	-	4,2	0,2	-	4,4
	<u>1 772,4</u>	<u>48,2</u>	<u>33,4</u>	<u>1 854,0</u>	<u>1 731,4</u>	<u>45,2</u>	<u>15,4</u>	<u>1 792,0</u>
Активы/(обязательства), нетто	<u>(823,2)</u>	<u>22,1</u>	<u>80,5</u>	<u>(720,6)</u>	<u>(1 252,1)</u>	<u>21,8</u>	<u>64,2</u>	<u>(1 166,1)</u>

Также ожидается, что платежи в сумме 8,0 млн. долл. США, 8,0 млн. долл. США, 8,0 млн. долл. США, 8,0 млн. долл. США и 420,5 млн. долл. США, деноминированные в евро, будут произведены в апреле 2011 года, октябре 2011 года, апреле 2012 года, октябре 2012 года и апреле 2013 года соответственно, которые относятся к инструменту хеджирования, подробно описанному в Пояснении 24.

Укрепление или ослабление курса российского рубля по отношению к нижеперечисленным валютам на 20% по состоянию на 31 декабря 2010 года и на 31 декабря 2009 года могло увеличить (уменьшить) прибыль до налогообложения на перечисленные ниже суммы. Проведенные расчеты предполагают, что все прочие переменные, в особенности, процентные ставки, останутся без изменений.

	2010		2009	
	Процент изменения курса валют к рублю	Влияние на прибыль до налогообложения	Процент изменения курса валют к рублю	Влияние на прибыль до налогообложения
<i>млн. долл. США</i>				
Увеличение курса рубля				
Доллар США	20%	(164,6)	20%	(250,4)
Евро	20%	4,4	20%	4,4
Прочие валюты	20%	16,1	20%	12,8
Снижение курса рубля				
Доллар США	20%	164,7	20%	250,7
Евро	20%	(4,4)	20%	(4,4)
Прочие валюты	20%	(16,1)	20%	(12,8)

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

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов финансовые инструменты Группы распределялись по типам процентных ставок следующим образом:

	Балансовая стоимость	
	2010	2009
<i>Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой:</i>		
Финансовые активы	510,3	14,1
Финансовые обязательства	(1 334,9)	(977,9)
	(824,6)	(963,8)
<i>Финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой</i>		
Финансовые активы	0,5	0,6
Финансовые обязательства	(712,2)	(733,0)
	(711,7)	(732,4)

В течение года Группа привлекала некоторые заемные средства на условиях применения плавающей процентной ставки (Пояснения 29 и 31). Если бы плавающие процентные ставки в 2010 году были выше или ниже на 30% фактических процентных ставок, то, при отсутствии изменений прочих переменных, изменение процентных расходов не было бы существенным (2009 г. – 0,9 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 0,7 млн. долл. США в 2010 году (2009 г. – 1,1 млн. долл. США).

Риск изменения цен на топливо – На результаты деятельности Группы существенное влияние оказывает изменение цен на авиатопливо. В 2010 году Группа заключила договор с целью хеджирования части нефинансовых рисков, связанных с изменением цен на авиатопливо (Пояснение 24).

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

В течении года отсутствовали изменения в политике управления капиталом.

Ни Группа, ни ее дочерние компании не имеют требований в отношении капитала, установленных третьими сторонами.

Кредитный риск - представляет собой риск финансовых потерь для Группы, если клиент или контрагент по финансовому инструменту не выполняет своих договорных обязательств, и возникает, в основном, из дебиторской задолженности Группы и инвестиционных ценных бумаг.

Группа осуществляет сделки со следующими типами контрагентов:

- i. Группа имеет кредитные риски, связанные с туристическими агентствами и организациями отрасли. Значительная доля продаж Группы осуществляется через туристические агентства. В связи с тем, что дебиторская задолженность по туристическим агентствам диверсифицирована, в целом кредитный риск оценивается руководством как низкий.
- ii. Задолженность других авиакомпаний перед Группой урегулируется через клиринговую палату ИАТА. Расчеты на постоянной основе снижают кредитный риск в максимально возможной степени.
- iii. Поставщики воздушных судов требуют от Группы внесения гарантийных депозитов по отношению к будущим поставкам воздушных судов. Группа снижает кредитный риск путем проверки данных о поставщиках. Группа заключает договора только с известными и солидными компаниями.
- iv. Группа минимизирует кредитный риск, связанный с инвестициями, путем инвестирования в ликвидные ценные бумаги. Менеджмент осуществляет мониторинг деятельности и, учитывая тот факт, что Группа инвестирует только в ценные бумаги с высоким кредитным рейтингом, менеджмент не ожидает, что контрагент не выполнит своих обязательств.

Максимальная подверженность кредитному риску без учета резерва под обесценение представлена ниже:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Денежные средства и их эквиваленты	660,4	121,1
Дебиторская задолженность	363,3	318,2
Предоплата за воздушные суда	235,9	156,3
Краткосрочные финансовые вложения	5,4	10,4
Долгосрочные финансовые вложения	3,7	15,6
	<u>1 268,7</u>	<u>621,6</u>

Гарантии раскрываются в Пояснении 37.

Просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Текущая	85,5	69,5
0 – 90 дней	161,4	116,3
90 дней – 2 года	70,5	46,2
Более 2 лет	45,9	86,2
	<u>363,3</u>	<u>318,2</u>

37. 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:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Активы		
<i>Правительство РФ и компании, контролируемые государством</i>		
НДС, подлежащий возмещению, и таможенные пошлины за самолеты, поступившие в лизинг	386,5	584,3
Денежные средства и денежные эквиваленты	82,1	53,0
Дебиторская задолженность	29,8	57,6
Банковские депозиты на срок меньше 90 дней	-	1,5
Банковские депозиты, не превышающие 90 дней	3,0	2,8
	<u>501,4</u>	<u>699,2</u>
<i>Ассоциированные компании</i>		
Дебиторская задолженность	5,8	8,3
	<u>507,2</u>	<u>707,5</u>
Обязательства		
<i>Правительство РФ и компании, контролируемые государством</i>		
Долгосрочные кредиты и займы	850,9	813,6
НДС и таможенные пошлины, подлежащие уплате за самолеты, поступившие в лизинг	278,4	515,5
Краткосрочные кредиты и займы	41,6	122,9
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	30,9	24,0
	<u>1 201,8</u>	<u>1 476,0</u>
<i>Ассоциированные компании</i>		
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	4,3	10,3
	<u>1 206,1</u>	<u>1 486,3</u>
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Реализация товаров и услуг Правительству РФ и компаниям, контролируемым государством	33,3	41,6
Реализация товаров и услуг ассоциированным компаниям	25,2	9,9
	<u>58,5</u>	<u>51,5</u>
Приобретение товаров и услуг у ассоциированных компаний	75,5	42,0
Приобретение товаров и услуг у Правительства РФ и компаний, контролируемых государством	549,7	617,1
Дивиденды полученные	1,0	0,4

Приобретение товаров и услуг, в основном, включало приобретение авиационного топлива, а также услуг аэронавигации и обслуживания в аэропортах. В 2010 и 2009 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 2010 и 2009 годы, представлена ниже:

	2010	2009
Суммы налогов, подлежащие возмещению налоговыми органами	210,9	283,6
Суммы налогов, подлежащих уплате налоговым органам	81,2	20,7
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Возмещения полученные по прочим налогам в течение года	328,0	291,8
Общая сумма задолженности по налогам урегулированная с налоговыми органами в течение года	356,7	223,6

Суммы задолженности по расчетам между связанными сторонами в основном будут погашены в денежной форме, а также в виде допустимых, в рамках налогового законодательства, взаимозачетов с налоговыми органами. Общая сумма гарантий выданных в 2010 г. составила 150,9 млн. долл. США (2009 г. – 1,1 млн. долл. США), гарантий полученных – 0,4 млн. долл. США (2009 г. – 0,3 млн. долл. США).

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу

Вознаграждение ключевому руководящему персоналу (членам Совета директоров и Правления, а также менеджменту летного и наземного состава, обладающему полномочиями и ответственностью в вопросах руководства, контроля и планирования деятельности Группы), включая заработную плату и премии, а также краткосрочные и среднесрочные компенсации, составило около 16,6 млн. долл. США (2009 г. – 13,8 млн. долл. США).

Кроме того, в 2010 году Группа утвердила программу премирования опционами на акции для ключевого руководящего персонала. Расходы, относящиеся к опционной программе, были отражены в составе расходов на оплату труда в консолидированном отчете о прибылях и убытках (Пояснение 33).

Эти суммы приведены до вычета налога на доходы физических лиц, но не включают обязательные страховые взносы. Согласно российскому законодательству Группа отчисляет средства в Государственный пенсионный фонд Российской Федерации как часть обязательных страховых взносов за всех своих сотрудников, в том числе ключевой руководящий персонал. Представители государства, являющиеся директорами, не получают вознаграждения от Группы.

38. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЕ

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

	2010	2009
По требованию или в течение одного года	357,0	358,6
От 2 до 5 лет	1 308,0	1 409,7
После пяти лет	1 281,5	1 487,0
Итого минимальная сумма платежей	<u>2 946,5</u>	<u>3 255,3</u>

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

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

39. БУДУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО КАПИТАЛЬНЫМ ВЛОЖЕНИЯМ

По состоянию на 31 декабря 2010 года у Группы имелись будущие обязательства по приобретению основных средств и прочих услуг на общую сумму около 2 402,6 млн. долл. США (2009 г. – 665,8 млн. долл. США). Эти обязательства в основном относятся к приобретению на условиях финансовой аренды восьми самолетов Airbus A-321-200 и одиннадцати самолетов Airbus A-330.

40. 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 – Основную часть своих операций Группа осуществляет на территории Российской Федерации. Как следствие, Группа может быть подвержена рискам, характерным для экономических и финансовых рынков Российской Федерации, обладающих признаками развивающихся рынков. Юридическое и налоговое законодательство продолжает развиваться, но характеризуется наличием различных толкований и внесением частых изменений, что наряду с прочими законодательными и налоговыми барьерами накладывает дополнительные сложности на компании, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. 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 – Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

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

41. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Группа рассматривает возможность поглощения нескольких Российских региональных авиакомпаний, на данный момент контролируемых Ростехнологиями.

В январе 2011 года Группа реализовала 100% принадлежащих ей акций ОАО «Страховая компания «Москва». (Пояснение 17).

В феврале 2011 года Группа реализовала 31% принадлежащих ей акций ЗАО «ТЭК Шереметьево».

В марте 2011 года Группа реализовала 50% принадлежащих ей акций ЗАО «Дейт».

В марте 2011 года Группа заключила соглашение о продаже 100% принадлежащих ей акций ЗАО «Нордавиа». В настоящий момент сделка проходит одобрение в Федеральной антимонопольной службе Российской Федерации.

За период с 1 января 2011 года по 20 мая 2011 года произошло поступление шести самолетов Аэробус А-320, полученных по договору операционного лизинга.

В феврале 2011 года и в мае 2011 года Группа заключила два контракта на поставку шестнадцати самолетов Боинг-777.

28 апреля 2011 года Совет Директоров принял решение рекомендовать дивиденды в размере 3,57 центов США на одну обыкновенную акцию (1,0851 руб.). Общая сумма объявленных дивидендов за 2010 год составляет 39,7 млн. долл. США. Решение об утверждении дивидендов будет приниматься на ежегодном Собрании акционеров, которое состоится 29 июня 2011 года.